



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1771-24-2017	Data/Ora Ricezione 28 Aprile 2017 19:06:27	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : Avio Spa
Identificativo : 88748
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : AVION01 - Spaziani
Tipologia : IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 28 Aprile 2017 19:06:27
Data/Ora Inizio : 28 Aprile 2017 19:21:28
Diffusione presunta
Oggetto : RISULTATI 2016 ITA/ENG

Testo del comunicato

Vedi allegato.



RISULTATI ESERCIZIO 2016

RICAVI E MARGINI IN CRESCITA; MIGLIORATA LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

- Ricavi: 292 milioni di Euro (+13,4%)
- EBITDA Adjusted ⁽¹⁾: 36,5 milioni di Euro (+2,7%)
- EBIT Adjusted ⁽¹⁾: 26,9 milioni di Euro (+20,9%)
- Posizione Finanziaria Netta: -18,6 milioni di Euro (-34 milioni di Euro nel 2015)

Colleferro (Roma), 28 aprile 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha esaminato e approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Avio S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Avio ha chiuso il 2016 con ricavi pari a 292 milioni di Euro, in crescita del 13,4% rispetto all'esercizio precedente. L'incremento è principalmente attribuibile alle maggiori attività di produzione di Vega e al pieno avvio dei nuovi programmi di sviluppo di Vega C e Ariane 6 (P120).

I risultati in termini di Adjusted EBITDA ed Adjusted EBIT, che escludono i fattori di carattere non ricorrente (prevalentemente legati all'esecuzione dell'operazione straordinaria che ha portato alla quotazione di Avio), sono entrambi in crescita: l'EBITDA Adjusted è risultato pari a 36,5 milioni di Euro (+2,7% rispetto al 2015) e l'EBIT Adjusted è risultato pari a 26,9 milioni di Euro (+20,9%) beneficiando del completamento del processo di ammortamento di alcuni costi di ricerca e sviluppo aventi utilità pluriennale.

Nel 2016 è migliorata sensibilmente la Posizione Finanziaria Netta pari a -18,6 milioni di Euro a fine esercizio (in miglioramento rispetto a -34,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2015) beneficiando principalmente delle risorse generate dalla gestione operativa del Gruppo.

“Il 2016 è stato un altro anno importante di crescita e sviluppo – dice Giulio Ranzo, Amministratore Delegato dell'Azienda recentemente quotata al segmento STAR di Borsa Italiana (primo giorno di quotazione il 10 aprile 2017).

Avio ha ulteriormente consolidato il proprio ruolo nel settore dei lanciatori Spaziali e ha contribuito al raggiungimento del record di affidabilità di Ariane 5 (che ha raggiunto il traguardo di 76 voli

¹ Gli indicatori *Adjusted* sono considerati altamente rappresentativi per la misurazione dei risultati economici del Gruppo in quanto, oltre a non considerare gli effetti di variazioni della tassazione, degli ammontari e tipologie delle fonti di finanziamento del capitale investito e dei processi di ammortamento (relativamente all'EBITDA), escludono anche quei fattori di carattere non ricorrente o inusuale, al fine di aumentare il grado di comparabilità dei risultati medesimi.

consecutivi di successo) e consolidato l'affidabilità di Vega (che ha completato 8 voli consecutivi di successo). Anche nel 2017 proseguiremo il lavoro di sviluppo di nuove tecnologie e di lanciatori sempre più performanti e competitivi – ha aggiunto Ranzo. Di recente, nel nostro stabilimento di Colleferro, abbiamo completato la realizzazione del primo motore di secondo stadio di Vega C (Zefiro 40) ed il primo involucro del P120C, il più grande motore a propellente solido in fibra di carbonio mai realizzato al mondo. Il P120C sarà prodotto in grandi volumi ed equipaggerà sia Vega C che Ariane 6 (nelle due versioni Ariane 62 e Ariane 64), i nuovi lanciatori europei che voleranno nel 2019 e 2020, offrendo ai clienti, in tutto il mondo, una nuova frontiera in termini di performance e di competitività“.

Nella stessa seduta il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e anche approvato il progetto di bilancio di esercizio di Space2 S.p.A. al 31 dicembre 2016.

I documenti di bilancio e il documento di presentazione dei principali risultati economico-finanziari saranno messi a disposizione il 2 maggio p.v. sul sito www.avio.com nella sezione dedicata alle investor relations.

Infine, tenuto conto degli obblighi in capo agli emittenti quotati sul segmento STAR di cui all'art. 2.2.3 comma 3 del Regolamento di Borsa Italiana e dell'Avviso 7587 del 21 aprile 2016 di Borsa Italiana, il Consiglio di Amministrazione ha approvato di adottare una politica di comunicazione di informazioni finanziarie consolidate di Avio S.p.A. su base trimestrale, da implementarsi mediante la pubblicazione dei seguenti principali indicatori economici e finanziari: Ricavi netti, "Adjusted EBTDA", "Adjusted EBIT" e Posizione Finanziaria Netta.

Tali principali indicatori economici e finanziari saranno confrontati con i valori del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO AVIO

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
<i>(importi in Euro)</i>		
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	59.053.522	50.224.454
Investimenti immobiliari	2.735.289	2.692.747
Avviamento	221.000.000	221.000.000
Attività immateriali a vita definita	90.677.134	88.786.326
Partecipazioni	5.728.228	5.161.478
Attività finanziarie non correnti	7.440.000	6.400.000
Attività per imposte anticipate	56.517.060	56.793.007
Altre attività non correnti	67.447.807	8.633.043
Totale attività non correnti	510.599.041	439.691.055
Attività correnti		
Rimanenze	133.091.633	109.146.768
Lavori in corso su ordinazione	35.388.842	64.562.200
Crediti commerciali	10.907.426	8.343.657
Attività finanziarie correnti	755	129.701
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	87.174.999	70.378.061
Attività per imposte correnti	32.428.924	43.270.484
Altre attività correnti	5.320.465	9.696.631
Totale attività correnti	304.313.045	305.527.502
Attività destinate alla vendita e <i>Discontinued Operation</i>	-	-
	-	-
TOTALE ATTIVITA'	814.912.085	745.218.557

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
<i>(importi in Euro)</i>		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	40.000.000	40.000.000
Riserva sovrapprezzo azioni	73.575.782	73.575.782
Altre riserve	(3.558.648)	(3.319.377)
Utili/(Perdite) a nuovo	190.348.405	185.759.594
Utile/(Perdita) dell'esercizio del Gruppo	1.336.804	4.588.812
Totale Patrimonio netto di Gruppo	301.702.343	300.604.811
Patrimonio netto dei terzi	8.398.819	8.223.251
TOTALE PATRIMONIO NETTO	310.101.162	308.828.062
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti		91.271.632
Fondi per benefici ai dipendenti	10.930.069	10.803.523
Fondi per rischi ed oneri	10.028.806	19.277.766
Passività per imposte differite	430.799	
Altre passività non correnti	117.733.505	55.907.702
Totale passività non correnti	139.123.178	177.260.623
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	14.161.556	8.767.235
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	91.614.533	4.439.167
Fondi per rischi ed oneri	14.836.648	8.169.673
Debiti commerciali	56.717.065	46.871.971
Anticipi per lavori in corso su ordinazione	167.263.606	172.878.015
Passività per imposte correnti	2.527.408	2.050.162
Altre passività correnti	18.566.928	15.953.649
Totale passività correnti	365.687.745	259.129.872
TOTALE PASSIVITA'	504.810.924	436.390.495
Passività destinate alla vendita e <i>Discontinued Operation</i>	-	-
	-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	814.912.085	745.218.557

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Esercizio 2016	Esercizio 2015
<i>(importi in Euro)</i>		
Ricavi	339.685.185	279.227.451
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	(85.956)	764.264
Altri ricavi operativi	11.455.673	9.119.138
Consumi di materie prime	(109.004.450)	(83.460.951)
Costi per servizi	(157.129.642)	(123.140.259)
Costi per il personale	(56.610.080)	(53.893.609)
Ammortamenti	(13.726.988)	(17.398.504)
Svalutazioni e ripristini di valore		
Altri costi operativi	(13.727.430)	(9.160.346)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	2.460.728	1.892.877
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	9.892.293	6.558.031
RISULTATO OPERATIVO	13.209.333	10.508.092
Proventi finanziari	950.292	2.271.831
Oneri finanziari	(7.899.891)	(5.603.553)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI	(6.949.599)	(3.331.722)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) finanziari		(2.798.601)
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni	21	
PROVENTI/(ONERI) DA PARTECIPAZIONI	21	(2.798.601)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLE DISCONTINUED OPERATION	6.259.755	4.377.769
Imposte sul reddito	(3.119.813)	986.102
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO DELLE CONTINUING OPERATION	3.139.942	5.363.871
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO DELLE DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	3.139.942	5.363.871
-- di cui: Soci della controllante	1.336.804	4.588.812
Interessenze di pertinenza di terzi	1.803.139	775.059

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	2016	2015
ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	3.140	5.363
Rettifiche per:		
- Imposte sul reddito	3.120	(986)
- (Proventi)/oneri da attività di investimento in partecipazioni	(2.461)	(906)
- (Proventi)/oneri finanziari	6.950	3.332
- Ammortamenti	13.727	17.399
- (Plus)/minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni e altri (proventi)/oneri	-	-
Dividendi incassati	1.894	1.980
Variazione netta fondi per rischi e oneri	(2.582)	(5.067)
Variazione netta fondi per benefici ai dipendenti	(138)	(472)
Variazioni di:		
- Rimanenze	(23.945)	(32.430)
- Lavori in corso su ordinazione e anticipi	21.916	63.289
- Crediti commerciali	(2.564)	(1.417)
- Debiti commerciali	9.845	(4.769)
- Altre attività correnti e non correnti	(46.441)	(8.078)
- Altre passività correnti e non correnti	68.618	(4.346)
Imposte sul reddito corrisposte (*)	(1.627)	(7.302)
Interessi corrisposti	(3.732)	(2.429)
Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) nell'attività operativa	(A) 45.719	23.160
 ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	(14.538)	(8.286)
- Attività immateriali a vita definita	(9.951)	(5.367)
Prezzo di realizzo immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	-	-
Altre variazioni		
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di investimento	(B) (24.489)	(13.653)
 ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Accensione / (Rimborsi) di finanziamenti bancari	(6.788)	100.000
Pagamenti di oneri di transazione attinenti l'accensione ed estensione di finanziamenti e linee di credito		(4.875)
Effetto tesoreria accentrata con società a controllo congiunto Europropulsion S.A.	5.451	480
Rimborsi / (Erogazioni) di finanziamenti a società collegata Termica Colleferro S.p.A.	(1.040)	(200)
Versamenti di capitale e riserva sovrapprezzo azioni		-
Distribuzione dividendi agli azionisti della capogruppo		(220.000)
Dividendi di pertinenza <i>minorities</i> di controllate	(1.602)	(1.080)
(Versamento)/Rilascio Escrow accounts a garanzia dell'operazione di cessione della partecipazione in GE Avio S.r.l.		21.313

Altre variazioni di attività e passività finanziarie		(454)	
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento	(C)	(4.433)	(104.362)
INCREM/(DECREM) DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI	(A)+(B)+(C)	16.797	(94.854)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – INIZIO ESERCIZIO		70.378	165.232
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – FINE ESERCIZIO		87.175	70.378

(*) La voce nel 2015 include, oltre ai flussi relativi al pagamento delle imposte correnti, anche le imposte accantonate in fondi rischi fiscali negli anni precedenti a seguito dei contenziosi fiscali, che sono state corrisposte nel corso del 2015. Nel 2016 gli importi pagati in riferimento ai contenziosi fiscali accantonati a fondi rischi, relativi a contenziosi di esercizi precedenti, è non materiale ed è stata pertanto espressa nella voce "Variazione netta fondi per rischi e oneri". La voce "Imposte sul reddito corrisposte", pertanto, include solo le imposte correnti pagate.

SCHEMI DI BILANCIO SPACE2 S.P.A.

PROSPETTI CONTABILI

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

<i>in Euro</i>	Al 31 dicembre 2016	di cui parti correlate	Al 31 dicembre 2015	di cui parti correlate
<u>ATTIVITA'</u>				
Attività correnti				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	444.788	-	140.206	-
Altre attività finanziarie correnti	304.165.745	-	304.858.075	-
Crediti commerciali	-	-	-	-
Altri crediti	1.121.407	88.571	472.304	87.608
Totale attività correnti	305.731.940	88.571	305.470.585	87.608
Attività non correnti				
Altre attività finanziarie non correnti	10.000	-	10.000	-
Partecipazioni	50.000	-	-	-
Totale attività non correnti	60.000	-	10.000	-
TOTALE ATTIVITA'	305.791.940	-	305.480.585	-
<u>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</u>				
PASSIVITA'				
Passività correnti				
Debiti commerciali	580.780	-	78.827	-
Altri debiti	150.356	-	8.989	-
Totale passività correnti	731.135	-	87.816	-
Capitale sociale	30.845.000	-	30.845.000	-
Riserva legale	15.246	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo di emissione	277.155.000	-	277.155.000	-
Altre riserve	(2.912.159)	-	(2.912.159)	-
Utile / (perdita) portata a nuovo	289.682	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo	(331.964)	-	304.928	-
Patrimonio netto	305.060.804	-	305.392.769	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	305.791.940	-	305.480.585	-

Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo

<i>in Euro</i>	Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016	di cui parti correlate	Dal 28 maggio 2015 al 31 dicembre 2015	di cui parti correlate
Ricavi	-	-	-	-
Altri ricavi	-	-	-	-
Costo materiale di consumo	(50)	-	(1.770)	-
Costo del personale	-	-	(9.216)	-
Altri costi operativi netti	(2.413.529)	(1.039.037)	(624.281)	(432.391)
Risultato operativo	(2.413.579)	(1.039.037)	(635.267)	(432.391)
Proventi finanziari	2.081.615	-	940.195	-
Utile (perdita) ante imposte	(331.964)	-	304.928	-
Imposte sul reddito	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo	(331.964)	-	304.928	-
Utile base per azione	(0,012)		0,014	
Utile diluito per azione	(0,011)		0,013	

Rendiconto Finanziario

<i>in Euro</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2015
<u>Attività operative</u>		
Utile/(Perdita) ante imposte	(331.964)	304.928
<i>Variazioni dovute a:</i>		
- redditi da investimento (interessi attivi e dividendi ricevuti)	1.903.073	-
<i>Aggiustamenti per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi finanziari netti:</i>		
- Costi per aumento di capitale sociale	-	(2.912.159)
<i>Variazioni nel capitale circolante:</i>		
- Aumento dei debiti commerciali e altri debiti a breve	621.286	87.816
- Aumento dei crediti commerciali e altri crediti a breve	(649.103)	(472.304)
Flussi finanziari netti da attività operativa	1.386.784	(2.991.719)
<u>Attività d'investimento</u>		
Buoni di Risparmio	649.668	(184.061.448)
Depositi Bancari Vincolati	221.203	(120.796.627)
Entrate per interessi attivi	(1.903.073)	-
Flussi finanziari netti / (impieghi) da attività di investimento	(1.032.202)	(304.858.075)
<u>Attività di finanziamento</u>		
Aumento capitale sociale	-	30.845.000
Riserva da sovrapprezzo emissione azioni	-	277.155.000
Estinzione attività finanziarie correnti	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	(50.000)	(10.000)
Flussi finanziari netti / (impieghi) da attività di finanziamento	(50.000)	307.990.000
-		
<i>(Diminuzione)/incremento netto delle disponibilità liquide e depositi a breve termine</i>	304.581	140.206
Disponibilità liquide e depositi inizio periodo	140.206	-
Disponibilità liquide e depositi fine periodo	444.788	140.206

* * *

Avio, è un gruppo internazionale *leader* nella realizzazione e nello sviluppo di lanciatori spaziali e sistemi di propulsione solida e liquida per il trasporto spaziale. L'esperienza e il know-how acquisiti nel corso degli oltre 50 anni di attività consentono ad Avio di primeggiare nel campo dei lanciatori spaziali, della propulsione spaziale a solido, a liquido e criogenica, nonché nella propulsione tattica. È presente in Italia, Francia e Guyana Francese con 5 insediamenti ed impiega circa 760 persone altamente qualificate, di cui il 30% circa impiegate in attività di ricerca e sviluppo.

Avio opera in qualità di *prime contractor* per il programma Vega e di *sub-contractor* per il programma Ariane, entrambi finanziati dalla European Space Agency ("ESA"), permettendo all'Italia di essere presente nel ristretto numero di paesi al mondo in grado di produrre un vettore spaziale completo. In particolare, i programmi Ariane e Vega sono volti allo sviluppo e realizzazione di lanciatori per posizionare carichi utili rispettivamente in orbita geostazionaria (Geostationary Earth Orbit o 2 "GEO") e in orbita bassa (low earth orbit o "LEO"). Avio sta già lavorando allo sviluppo dei lanciatori europei di nuova generazione: il nuovo lanciatore Vega C e il nuovo lanciatore Ariane 6, a cui parteciperà sviluppando il nuovo propulsore a solido P120 e le turbopompe ad ossigeno liquido Vinci e Vulcain.

Oltre che nei prodotti di propulsione spaziale, la società è attiva anche nel *business* dei sistemi di propulsione per missili tattici militari, realizzando principalmente i *booster* per i missili Aster 30, venduti al *prime contractor* Matra BAE Dynamics Alenia ("MBDA").

Per la realizzazione dei sistemi di propulsione solida e liquida e dei lanciatori completi Avio utilizza principalmente gli impianti produttivi siti in Italia a Colleferro e due stabilimenti siti presso il Centro Spaziale Europeo di Kourou, Guyana Francese.

Per informazioni

Contatti Investor Relations

investor.relations@avio.com

Contatti Media - Direzione Comunicazione Avio

giuseppe.coccon@service.avio.com

2016 FULL YEAR RESULTS

GROWING REVENUES AND MARGIN; NET FINANCIAL POSITION IMPROVED.

- Revenues: 292 million euros (+13.4%)
- EBITDA Adjusted ⁽²⁾: 36.5 million euros (+2.7%)
- EBIT Adjusted ⁽¹⁾: 26.9 million euros (+20.9%)
- Net Financial Position: -18.6 million euros

Colleferro (Rome), 28 April 2017 – The Board of Directors of Avio S.p.A. has today examined and approved Avio Group's annual results at 31 December 2016.

In 2016, Avio revenues amounted to 292 million euros, up 13.4% on the previous year. The increase is mainly due to the increased Vega production rate and to the start-up of the new development programmes that will lead to the next product generation, Vega C and Ariane 6 (P120).

Results in terms of Adjusted EBITDA and Adjusted EBIT, which exclude non-recurring factors (mainly connected with the extraordinary operation that led to the listing of Avio), improved: Adjusted EBITDA amounted to 36.5 million euros (+2.7% on 2015) and Adjusted EBIT to 26.9 million euros (+20.9%), benefiting from the completion of the amortization of certain Research and Development costs spanning over multiple years.

In 2016, the Net Financial Position improved significantly, to -18.6 million euros at year end (compared to the -34.0 million euros as at 31 December 2015), mainly benefiting from the resources generated by the Group operations.

"2016 was another important year of growth and development" - says Giulio Ranzo, Chief Executive Officer for the Company that has recently been listed in the STAR segment of the Italian Stock Exchange (first day of listing: 10 April 2017).

Avio has further consolidated its role in the sector of Space launchers. It contributed towards achieving the record in reliability of Ariane 5 (that accomplished 76 consecutive successful flights) and consolidated the reliability of Vega (that accomplished 8 consecutive failure-free flights). In 2017 we will continue to work on the development of new technologies and launchers that will achieve higher performance and competitiveness" - Mr Ranzo added. "Recently, we completed the development of the first second-stage Vega C engine (Zefiro 40) in our plant of Colleferro, along with the first P120C case, the world's largest carbon fibre solid propellant engine ever to be developed. The P120C will be produced in large volumes and used both on Vega C and Ariane 6 (in the two versions Ariane 62 and Ariane 64), the new European launchers set to fly in 2019 and 2020, offering customers all over the world a new frontier in terms of performance and competitiveness".

During the same meeting, the Board of Directors has examined and also approved the 2016 annual results of Space2 S.p.A. at 31 December 2016.

² Adjusted EBITDA is considered a highly representative indicator for measuring the Group's financial results, besides not considering the effects of changes in taxation, in the amount and source of financing of capital employed and in depreciation and amortisation policies (items not included in EBITDA), it also excludes those factors that are non-recurring or exceptional, in order to increase the level of comparability of results.

The annual reports and the presentation including Avio main economic-financial results will be made available on the 2nd of May, on the website www.avio.com, in the section dedicated to investor relations.

Finally, in line with the obligations for the companies listed on the STAR segment (art. 2.2.3 of Borsa Italiana Regulations and Borsa Italiana Announcement 7587 of 21 April 2016), the Board of Directors has examined and approved the quarterly financial communication policy, consisting of providing the following economic and financial indicators: Net Revenues, Adjusted EBTDA, Adjusted EBIT, Net Financial Position. These indicators will be compared to the values of the corresponding periods of the previous fiscal year.

AVIO GROUP CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**December 31, December 31,**
2016 2015

(Amount in Euro)

ASSETS**Non-current assets**

Property, plant and equipment	59,053,522	50,224,454
Investment property	2,735,289	2,692,747
Goodwill	221,000,000	221,000,000
Intangible assets with finite useful lives	90,677,134	88,786,326
Investments	5,728,228	5,161,478
Non-current financial assets	7,440,000	6,400,000
Deferred tax assets	56,517,060	56,793,007
Other non-current assets	67,447,807	8,633,043
Total non-current assets	510,599,041	439,691,055

Current assets

Inventories	133,091,633	109,146,768
Contract work in progress	35,388,842	64,562,200
Trade receivables	10,907,426	8,343,657
Current financial assets	755	129,701
Cash and cash equivalents	87,174,999	70,378,061
Current tax assets	32,428,924	43,270,484
Other current assets	5,320,465	9,696,631
Total current assets	304,313,045	305,527,502

TOTAL ASSETS**814,912,085 745,218,557**

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	December 31, 2016	December 31, 2015
(Amount in Euro)		
EQUITY		
Share capital	40,000,000	40,000,000
Additional paid-in capital	73,575,782	73,575,782
Other reserves	(3,558,648)	(3,319,377)
Retained earnings	190,348,405	185,759,594
Profit for the year of the Group	1,336,804	4,588,812
Total equity of the Group	301,702,343	300,604,811
Non-controlling interests	8,398,819	8,223,251
TOTAL EQUITY	310,101,162	308,828,062
LIABILITIES		
Non-current liabilities		
Non-current financial liabilities	-	91,271,632
Provision for employee benefits	10,930,069	10,803,523
Provisions for risks	10,028,806	19,277,766
Deferred tax liabilities	430,799	-
Other non-current liabilities	117,733,505	55,907,702
Total non-current liabilities	139,123,178	177,260,623
Current liabilities		
Current financial liabilities	14,161,556	8,767,235
Current portion of non-current financial liabilities	91,614,533	4,439,167
Provisions for risks	14,836,648	8,169,673
Trade payables	56,717,065	46,871,971
Advances for contract work in progress	167,263,606	172,878,015
Current tax payables	2,527,408	2,050,162
Other current liabilities	18,566,928	15,953,649
Total current liabilities	365,687,745	259,129,872
TOTAL LIABILITIES	504,810,924	436,390,495
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	814,912,085	745,218,557

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT**Year 2016** **Year 2015**

(Amount in Euro)

OPERATING ACTIVITIES

Profit of the year	3.140	5.363
Adjustments for:		
- Income taxes	3.120	(986)
- Share of investments in associated companies and joint ventures	(2.461)	(906)
- Net financial (income)/expenses	6.950	3.332
- Depreciation and amortization	13.727	17.399
- (Gains)/losses from asset sales and other (Gains)/losses	-	-
Dividends from investments in joint ventures	1.894	1.980
Net variation in provisions for risks	(2.582)	(5.067)
Net variation in provisions for employee benefits	(138)	(472)
Net variation of:		
- Inventory	(23.945)	(32.430)
- Contract work in progress and advances for the Contract work in progress	21.916	63.289
- Trade receivables	(2.564)	(1.417)
- Trade payables	9.845	(4.769)
- Other current and non-current assets	(46.441)	(8.078)
- Other current and non-current liabilities	68.618	(4.346)
Income taxes paid (*)	(1.627)	(7.302)
Interest paid	(3.732)	(2.429)
Net cash provided by operating activities	(A) 45.719	23.160

INVESTMENT ACTIVITIES

Capital expenditures for:		
- Property, plant, equipment and investment property	(14.538)	(8.286)
- Intangible assets with finite useful lives	(9.951)	(5.367)
Fair value of sales in Property, plant, equipment and investment property	-	-
Other variation		
Net cash provided by investment activities	(B) (24.489)	(13.653)

FINANCING ACTIVITIES

Proceeds / (repayments) of financial borrowings	(6.788)	100.000
Payment of transaction costs related to financial borrowings		(4.875)
Net cash in related to centralized treasury management with joint venture Europropulsion S.A.	5.451	480
(New fund) / reimbursement issued/obtained in relation to the financial borrowings of Avio to the associated company Termica Colleferro S.p.A.	(1.040)	(200)
Share Capital and additional paid-in capital		-
Dividends to Shareholders		(220.000)
Dividends to Minorities	(1.602)	(1.080)

Funds originally in escrow accounts to guarantee GE Avio S.r.l. investment's sale operation then transferred to financial account balances		21.313	
Other changes in financial assets and liabilities		(454)	
Net cash provided by financing activities	(C)	(4.433)	(104.362)
NET INCREASE / (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(A)+(B)+(C)	16.797	(94.854)
NET CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR		70.378	165.232
NET CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR		87.175	70.378

(*) The item 2015 contains not only the cash flows related to the payments of income taxes, but also the portion related to prior years paid tax charges due to tax disputes for which the Group recorded the related Provision. During 2016 the payments related to prior years tax charges are not material and enclosed in the "Net variation in provisions for risks". The Item "Income taxes paid" is therefore related only to the current income taxes charges.

SPACE2 S.P.A. FINANCIAL STATEMENTS

ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Statement of financial position

<i>in euros</i>	As at 31 December 2016	of which related parties	As at 31 December 2015	of which related parties
<u>BUSINESS</u>				
Current assets				
Cash and cash equivalents	444,788	-	140,206	-
Other current financial assets	304,165,745	-	304,858,075	-
Trade receivables	-	-	-	-
Other receivables	1,121,407	88,571	472,304	87,608
Total current assets	305,731,940	88,571	305,470,585	87,608
Non-current assets				
Other non-current financial assets	10,000	-	10,000	-
Investments	50,000	-	-	-
Total non-current assets	60,000	-	10,000	-
TOTAL ASSETS	305,791,940	-	305,480,585	-
<u>SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</u>				
LIABILITIES				
Current liabilities				
Trade payables	580,780	-	78,827	-
Other accounts payable	150,356	-	8,989	-
Total current liabilities	731,135	-	87,816	-
Share capital	30,845,000	-	30,845,000	-
Legal reserve	15,246	-	-	-
Share premium reserve	277,155,000	-	277,155,000	-
Other reserves	(2,912,159)	-	(2,912,159)	-
Retained earnings / (accumulated losses)	289,682	-	-	-
Period profit / (loss)	(331,964)	-	304,928	-
Shareholders' equity	305,060,804	-	305,392,769	-
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	305,791,940	-	305,480,585	-

Income statement

<i>in euros</i>	From 01 January 2016 to 31 December 2016	of which related parties	From 28 May 2015 to 31 December 2015	of which related parties
Revenues	-	-	-	-
Other revenues	-	-	-	-
Cost of consumables	(50)	-	(1,770)	-
Payroll cost	-	-	(9,216)	-
Other net operating costs	(2,413,529)	(1,039,037)	(624,281)	(432,391)
EBIT	(2,413,579)	(1,039,037)	(635,267)	(432,391)
Financial income	2,081,615	-	940,195	-
Pre-tax profit (loss)	(331,964)	-	304,928	-
Income tax	-	-	-	-
Period profit (loss)	(331,964)	-	304,928	-
Basic earnings per share	(0.012)		0.014	
Diluted earnings per share	(0.011)		0.013	

Cash flow statement

<i>in euros</i>	Year ended on 31 December 2016	Year ended on 31 December 2015
<u>Operating assets</u>		
Pre-tax profit / (loss)	(331,964)	304,928
<i>Changes due to:</i>		
- investment income (interest income and dividends received)	1,903,073	-
<i>Adjustments to reconcile profits gross of tax with net cash flow:</i>		
- Costs for share capital increase	-	(2,912,159)
<i>Changes in working capital:</i>		
- Increase in trade payables and other short-term payables	621,286	87,816
- Increase in trade receivables and other short-term receivables	(649,103)	(472,304)
Net cash flow from operations	1,386,784	(2,991,719)
<u>Investment activities</u>		
Savings bonds	649,668	(184,061,448)
Restricted bank deposits	221,203	(120,796,627)
Interest income	(1,903,073)	-
Net cash flow / (uses) from investments	(1,032,202)	(304,858,075)
<u>Financing</u>		
Share capital increase	-	30,845,000
Share premium reserve	-	277,155,000
Extinguishing of current financial assets	-	-
Other non-current financial assets	(50,000)	(10,000)
Net cash flow / (uses) from loans	(50,000)	307,990,000
-		
<i>Net (reduction) / increase in liquid funds and short-term deposits</i>	<i>304,581</i>	<i>140,206</i>
Opening cash, cash equivalents and deposits	140,206	-
<u>Closing cash, cash equivalents and deposits</u>	<u>444,788</u>	<u>140,206</u>

* * *

Avio is an international group, leader in the design and production of space launchers and liquid and solid propulsion systems for space transport. The experience and know-how acquired over more than 50 years enable Avio to stand out in the field of space launchers, liquid, solid and cryogenic space propulsion systems and tactical propulsion. It has 5 sites in Italy, France and French Guiana, and employs around 760 highly-qualified people, about 30% of whom work in research and development.

Avio is a prime contractor for the Vega programme and a sub-contractor for the Ariane programme, both financed by the European Space Agency (ESA), making Italy one of the very few countries in the world able to produce a complete space launch vehicle. In particular, the Ariane and Vega programmes are aimed at the development and production of launchers for positioning payloads in geostationary earth orbit (GEO) or low earth orbit (LEO). Avio is already working on the development of the new generation of European launchers: the new Vega C launcher and the new Ariane 6 launcher to which it will contribute by developing the new P120 solid motor and the Vinci and Vulcain liquid oxygen turbopumps.

In addition to space propulsion products, the Company also produces propulsion systems for tactical missiles, mainly by making the first stage of Aster 30 missiles, which are sold to the prime contractor Matra BAE Dynamics Alenia (MBDA).

Avio builds its liquid and solid propulsion systems and complete launchers mainly at its production facilities at Colleferro in Italy and two plants at the European Space Centre in Kourou, French Guiana.

For information

Investor Relations Contacts

investor.relations@avio.com

Media Contacts

giuseppe.coccon@service.avio.com

Fine Comunicato n.1771-24

Numero di Pagine: 27