



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1771-19-2021	Data/Ora Ricezione 10 Settembre 2021 14:25:12	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : Avio Spa
Identificativo : 151705
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : AVION04 - Spaziani
Tipologia : REGEM; 3.1; 1.2
Data/Ora Ricezione : 10 Settembre 2021 14:25:12
Data/Ora Inizio : 10 Settembre 2021 14:25:14
Diffusione presunta
Oggetto : RISULTATI HY 2021

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.



RISULTATI PRIMO SEMESTRE 2021

VEGA RITORNA AL VOLO CON 2 MISSIONI DI SUCCESSO RALLENTANO I PROFITTI MENTRE AUMENTA IL PORTAFOGLIO ORDINI

Highlights

Continuità delle attività durante il perdurare del COVID-19
Ritorno al volo con 2 missioni Vega e 1 Ariane 5 effettuate nel 2021
Voli inaugurali di Vega C e Ariane 6 previsti entro il 2022

Risultati economici e finanziari

Portafoglio ordini: 835 milioni di Euro (+13% rispetto a dicembre 2020)
Ricavi: 127,7 milioni di Euro (-24% rispetto al primo semestre 2020)
EBITDA Reported 8,1 milioni di Euro (-52% rispetto al primo semestre 2020) - Adjusted 10,5 milioni di Euro (-47% rispetto al primo semestre 2020)
EBIT Reported -2.4 milioni di Euro (-10.9 milioni rispetto al primo semestre 2020) - Adjusted 0,0 milioni di Euro (-11.5 milioni rispetto al primo semestre 2020)
Risultato di periodo: -2,4 milioni di Euro (-10.9 milioni rispetto al primo semestre 2020)
Posizione di cassa Netta: 36,6 milioni di Euro

Guidance 2021

Portafoglio ordini: 850-900 milioni di Euro
Ricavi: 300-330 milioni di Euro
EBITDA Reported: 30-32 milioni di Euro
Utile netto: 10-12 milioni di Euro

Roma, 10 settembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A., Società leader nel settore aerospaziale quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ha esaminato e approvato in data odierna i risultati del primo semestre 2021.

Nei primi mesi del 2021 Avio è stata significativamente impegnata in termini di tempo e risorse ad implementare le raccomandazioni della Commissione Indipendente di Inchiesta, insediatasi a seguito della failure del Volo VV17 nel novembre 2020. Ciò ha determinato come diretta conseguenza il posticipo temporale di alcune attività di sviluppo previste nel primo semestre 2021 relative alle future configurazioni del lanciatore Vega C e Vega E-, con impatti sui ricavi e le marginalità ad essi associate. Ciò ha pertanto comportato lo scostamento in termini di risultati del primo semestre 2021 rispetto al primo semestre 2020.

Ciò nonostante lo sforzo profuso dalla Società in questi mesi ha consentito il ritorno al volo di Vega che ha completato con successo la missione VV18 in data 29 aprile 2021 portando in orbita il primo satellite della costellazione Pléiades Neo per Airbus Defense & Space, insieme ad altri 5 piccoli satelliti su di un adattatore derivato da SSMS. A riprova dell'efficacia del lavoro svolto, Vega ha inoltre completato con successo una seconda missione in data 16 agosto 2021 portando in orbita il secondo satellite della costellazione Pléiades Neo insieme ad altri 4 satelliti di minori dimensioni. A fine luglio si è svolto di



successo il primo lancio del 2021 di Ariane 5.

Per la parte restante dell'anno sono in fase di preparazione un ulteriore volo di Vega, due voli di Ariane e si intensificheranno le attività di sviluppo di Vega C e Vega E con l'obiettivo di effettuare il lancio di qualifica del nuovo lanciatore Vega C nel primo trimestre del 2022 e di effettuare la prima accensione del nuovo motore Mira M10 del terzo stadio criogenico del lanciatore Vega E a dicembre nella *test facility* SPTF in Sardegna. Nel secondo trimestre 2022 è altresì previsto il lancio di qualifica del nuovo lanciatore Ariane 6.

Il portafoglio ordini continua nella sostenuta crescita raggiungendo gli 835 milioni di Euro (+13%, rispetto a dicembre 2020) grazie all'acquisizione nuovi ordini per circa 230 milioni di Euro riferiti principalmente al contratto Vega E per le attività di sviluppo fino al 2024 e, con riferimento all'attività di propulsione tattica, ad ulteriori tre tranches del contratto di produzione dell'Aster Booster a copertura di circa dieci anni di produzione.

Il Gruppo ha conseguito nel primo semestre 2021 **ricavi pari a 127,7 milioni di Euro, in contrazione (-24%) rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente** principalmente per le citate attività di ritorno al volo di Vega che hanno comportato un posticipo oltre il semestre delle attività di sviluppo dei lanciatori Vega C e Vega E con un conseguente differimento dei ricavi previsti nel primo semestre, nonché per il previsto *phase-out* di Ariane 5 solo parzialmente compensato dal *ramp-up* della produzione di Ariane 6.

L'EBITDA Reported, pari a 8,1 milioni di Euro segna una contrazione rispetto all'esercizio precedente principalmente attribuibile alla riduzione dei ricavi e al minor assorbimento dei costi fissi industriali, solo parzialmente compensata dal contributo positivo delle attività di *phase-out* del programma Ariane 5 e dal contenimento dei costi relativi spese generali ed amministrative.

L'EBIT Reported, pari a -2,4 milioni di Euro, segna una riduzione rispetto allo scorso anno anche per effetto dell'incremento degli ammortamenti relativi all'entrata in funzione degli investimenti per la produzione del motore P120.

Gli oneri non ricorrenti, che sono esclusi dall'EBITDA Adjusted (10,5 milioni di Euro, -47% su HY 2020), e dall'EBIT Adjusted (0,0 milioni di Euro), ammontano nel semestre a circa 2.4 milioni di Euro (3.0 milioni nel primo semestre 2020) di cui circa l'80% sono relativi a costi riconducibili alla pandemia Covid-19.

Il risultato di periodo, pari a -2,4 milioni di Euro, segue una dinamica analoga all'EBIT Reported in considerazione della bassa incidenza degli oneri finanziari e fiscali.

La Posizione di Cassa Netta al 30 giugno 2021 è pari a +36,6 milioni di Euro (62,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 e 26.6 milioni di Euro al 30 giugno 2020) con un risultato migliore rispetto al tipico trend stagionale grazie all'andamento del capitale circolante, nonostante il ritorno al pagamento di dividendi ed un sostenuto livello di investimenti (14,8 milioni di Euro nel semestre +20% rispetto al primo semestre 2020). La solida posizione di cassa netta consente al Gruppo di affrontare le prossime sfide di crescita.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine approvato la Guidance per i risultati annuali 2021, quantificandola in:

Portafoglio ordini: 850-900 milioni di Euro

Ricavi: 300-330 milioni di Euro

EBITDA Reported: 30-32 milioni di Euro

Utile netto: 10-12 milioni di Euro

"Il primo semestre del 2021 ha confermato, ancora una volta, la forza della nostra azienda che, nonostante le difficoltà legate a Covid-19, è rimasta resiliente e concentrata sugli obiettivi di lungo termine, come conferma la significativa crescita del backlog. - ha dichiarato



Giulio Ranzo, amministratore delegato di Avio”.

“In questi mesi abbiamo dato continuità alle attività operative, lanciando Ariane 5 in luglio e, pochi giorni fa, Vega. In Guyana stiamo già lavorando al nuovo volo VV20, previsto per novembre, e subito dopo inizieremo la campagna per il volo inaugurale di Vega C, il nuovo e più performante lanciatore spaziale europeo prodotto a Colleferro. Contemporaneamente, nel 2022, è previsto anche il lancio inaugurale di Ariane 6, per il quale Avio produrrà il motore P120C, il più grande propulsore monolitico al mondo in fibra di carbonio, che equipaggia anche Vega C”.

“Infine - conclude Giulio Ranzo - nelle prossime settimane inaugureremo il nuovo stabilimento SPTF in Sardegna, dove verranno testati i motori spaziali 'green' a propellente liquido (ossigeno e metano) di nuova generazione che alimenteranno Vega E nei prossimi anni”.

Il documento che riassume i dati fondamentali del resoconto semestrale sarà messo a disposizione sul sito www.avio.com nella sezione Investor Relations, a supporto della call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per venerdì 10 settembre alle ore 17:30. La relazione finanziaria semestrale sarà messa a disposizione in lingua italiana ed inglese secondo i termini di Legge.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandro Agosti dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *

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. Avio è presente in Italia, Francia e Guyana Francese con 5 stabilimenti ed impiega circa 1.000 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.

Per informazioni

Contatti Investor Relations

Alessandro.agosti@avio.com

Fabrizio.spaziani@avio.com

Matteo.picconeri@avio.com

Contatti Media Relations

giuseppe.coccon@avio.com;

francesco.delorenzo@avio.com



ITALIA
LA BELLEZZA UNISCE LE PERSONE
BEAUTY CONNECTS PEOPLE
الجمال يجمع الناس

Allegato – Informativa economico finanziaria

PROSPETTI GESTIONALI

RISULTATI ECONOMICI E SITUAZIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE DEL GRUPPO

Analisi dei risultati economici operativi

Nella tabella che segue è rappresentato in modo comparabile l'andamento economico del Gruppo per il primo semestre 2021 e per il primo semestre 2020 (importi in migliaia di Euro):

	I semestre 2021	I semestre 2020	Variazione
Ricavi	132.879	175.311	(42.432)
di cui: Ricavi <i>pass-through</i>	5.135	7.440	(2.305)
Ricavi al netto del <i>pass-through</i>	127.744	167.871	(40.127)
Altri ricavi operativi e variazioni rimanenze prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	5.707	5.179	528
Costi per beni e servizi, per il personale, altri costi operativi, al netto di costi capitalizzati e <i>pass-through</i>	(125.825)	(156.270)	30.444
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	442	143	299
Risultato operativo prima degli ammortamenti (EBITDA)	8.067	16.923	(8.856)
Ammortamenti e svalutazioni	(10.477)	(8.389)	(2.088)
Risultato operativo (EBIT)	(2.410)	8.534	(10.944)
Interessi e altri proventi (oneri) finanziari	(91)	(343)	252
Risultato gestione finanziaria	(91)	(343)	252
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-	-
Risultato prima delle imposte	(2.501)	8.191	(10.692)
Imposte correnti e differite	60	227	(167)
Totale risultato netto del Gruppo e di terzi	(2.441)	8.418	(10.859)

Struttura Patrimoniale

L'analisi della struttura patrimoniale del Gruppo è esposta nella tavola seguente (importi in migliaia di Euro):

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	118.638	115.137	3.501
Diritti d'uso	8.546	9.209	(663)
Avviamento	61.005	61.005	-
Attività immateriali a vita definita	127.530	125.581	1.949
Partecipazioni	9.554	9.112	442
Totale immobilizzazioni	325.273	320.044	5.229
Capitale di esercizio netto	(56.877)	(58.224)	1.347
Altre attività non correnti	71.439	74.140	(2.701)
Altre passività non correnti	(123.325)	(127.840)	4.515
Imposte differite attive nette	78.119	77.975	144
Fondi per rischi ed oneri	(27.463)	(31.735)	4.271
Fondi per benefici a dipendenti	(10.868)	(11.261)	393
Capitale investito netto	256.298	243.100	13.198
Attività finanziarie non correnti	6.337	6.259	78
Capitale investito netto e attività finanziarie non correnti	262.635	249.359	13.276
Posizione finanziaria netta	36.575	62.635	(26.060)
Patrimonio netto	(299.210)	(311.994)	12.784
Fonti di finanziamento	(262.635)	(249.359)	(13.276)

Posizione di cassa netta

Nella tabella seguente viene illustrata la composizione della posizione finanziaria netta (importi in migliaia di Euro):

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
A Disponibilità liquide	(88.020)	(124.666)	36.646
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D Liquidità (A+B+C)	(88.020)	(124.666)	36.646
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	9.540	15.425	(5.885)
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	10.056	10.063	(8)
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	19.596	25.488	(5.892)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(68.424)	(99.178)	30.754
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	31.849	36.543	(4.694)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	31.849	36.543	(4.694)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(36.575)	(62.635)	26.060

BILANCIO CONSOLIDATO

SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA	30 giugno 2021	<i>di cui verso parti correlate</i>	31 dicembre 2020	<i>di cui verso parti correlate</i>
<i>(importi in migliaia di Euro)</i>				
ATTIVITA'				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	115.537		111.999	
Diritti d'uso	8.546		9.209	
Investimenti immobiliari	3.101		3.138	
Avviamento	61.005		61.005	
Attività immateriali a vita definita	127.530		125.581	
Partecipazioni	9.554		9.112	
Attività finanziarie non correnti	6.337	6.337	6.259	6.259
Imposte differite attive	78.119		77.975	
Altre attività non correnti	71.439		74.140	
Totale attività non correnti	481.168		478.418	
Attività correnti				
Rimanenze e Acconti a fornitori	150.030	32.007	140.309	38.232
Lavori in corso su ordinazione	409.193	90.409	334.860	92.792
Crediti commerciali	4.533	1.547	2.175	1.634
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	88.020		124.666	
Attività correnti per crediti tributari e d'imposta	25.628		33.094	
Altre attività correnti	11.751	18	8.954	4
Totale attività correnti	689.155		644.058	
TOTALE ATTIVITA'	1.170.323		1.122.476	

SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA	30 giugno 2021	<i>di cui verso parti correlate</i>	31 dicembre 2020	<i>di cui verso parti correlate</i>
<i>(importi in migliaia di Euro)</i>				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	90.964		90.964	
Riserva sovrapprezzo azioni	135.176		135.176	
Altre riserve	14.053		13.851	
Utili/(Perdite) a nuovo	54.265		49.373	
Utile/(Perdita) di periodo del Gruppo	(2.450)		14.118	
Totale Patrimonio netto di Gruppo	292.008		303.482	
Patrimonio netto dei terzi	7.203		8.512	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	299.211		311.994	
PASSIVITA'				
Passività non correnti				
Passività finanziarie non correnti	27.000		32.000	
Passività finanziarie non correnti per <i>leasing</i>	4.849	1.116	4.543	1.107
Fondi per benefici ai dipendenti	10.868		11.261	
Fondi per rischi ed oneri	21.331		19.382	
Altre passività non correnti	123.325		127.840	
Totale passività non correnti	187.373		195.026	
Passività correnti				
Passività finanziarie correnti	7.749	7.749	12.749	12.749
Passività finanziarie correnti per <i>leasing</i>	1.791	73	2.676	150
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	10.056		10.063	
Fondi per rischi ed oneri	6.132		12.352	
Debiti commerciali	52.674	4.714	66.454	10.257
Acconti da clienti per lavori in corso su ordinazione	562.725	70.838	477.871	79.515
Passività correnti per debiti tributari e d'imposta	8.767		8.488	
Altre passività correnti	33.846	266	24.803	248
Totale passività correnti	683.740		615.456	
TOTALE PASSIVITA'	871.113		810.482	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.170.323		1.122.476	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	1° semestre 2021	<i>di cui verso parti correlate</i>	1° semestre 2020	<i>di cui verso parti correlate</i>
<i>(importi in migliaia di Euro)</i>				
Ricavi	132.879	45.634	175.311	54.004
Variatione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso	2.790		2.865	
di lavorazione e semilavorati				
Altri ricavi operativi	2.916		2.315	
Consumi di materie prime	(37.553)		(40.552)	
Costi per servizi	(59.194)	(20.016)	(85.378)	(14.383)
Costi per il personale	(39.157)		(38.614)	
Ammortamenti	(10.477)		(8.389)	
Altri costi operativi	(2.333)		(3.128)	
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	442	442	143	143
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	7.277		3.961	
RISULTATO OPERATIVO	(2.410)		8.534	
Proventi finanziari	348	78	347	77
Oneri finanziari	(439)	(8)	(690)	(5)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI	(91)		(343)	
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni				
PROVENTI/(ONERI) DA PARTECIPAZIONI	-		-	
UTILE/(PERDITA) DI PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE	(2.501)		8.191	
Imposte sul reddito	60		227	
UTILE/(PERDITA) DI PERIODO	(2.441)		8.418	
-- di cui: Soci della controllante	(2.450)		8.309	
Interessenze di pertinenza di terzi	9		108	
(Perdita)/Utile per azione (in Euro)	-0,10		0,32	
(Perdita)/Utile diluito per azione (in Euro)	-0,09		0,31	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	1° semestre 2021	di cui verso parti correlate	1° semestre 2020	di cui verso parti correlate
ATTIVITA' OPERATIVA				
Utile/(Perdita) del periodo	(2.441)		8.418	
Rettifiche per:				
- Imposte sul reddito	(60)		(227)	
- (Proventi)/oneri da valutazione ad <i>equity</i> della partecipazione in Europropulsion S.A.	(442)	(442)	(143)	(143)
- (Proventi)/oneri finanziari	91		343	
- Ammortamenti	10.477		8.389	
- (Plus)/minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni e altri (proventi)/oneri				
Dividendi incassati				
Variazione netta fondi per rischi e oneri	(4.272)		(2.703)	
Variazione netta fondi per benefici ai dipendenti	(189)		(276)	
Variazioni di:				
- Rimanenze ed anticipi a fornitori	(9.722)	6.225	(3.664)	1.824
- Lavori in corso su ordinazione e acconti da clienti	10.521	(6.294)	(16.754)	(24.557)
- Crediti commerciali	(2.358)	88	3.623	180
- Debiti commerciali	(13.779)	(5.544)	(16.418)	3.512
- Altre attività correnti e non correnti	7.234	(14)	(934)	181
- Altre passività correnti e non correnti	1.629	18	3.622	41
Imposte sul reddito corrisposte	15		(35)	
Interessi corrisposti	(126)		(150)	
Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) nell'attività operativa	(3.422)		(16.910)	
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO				
Investimenti in:				
- Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	(7.105)		(7.240)	
- Attività immateriali a vita definita	(7.675)		(4.109)	
- Partecipazioni	(1)			
Prezzo di realizzo immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie				
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di investimento	(14.781)		(11.349)	
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO				
Finanziamento BEI	(5.000)		(4.000)	
Effetto tesoreria accentrata con società a controllo congiunto Europropulsion S.A.	(5.000)	(5.000)	(11.000)	(11.000)
Dividendi pagati dalla capogruppo Avio S.p.A.	(7.321)			
Dividendi di pertinenza <i>minorities</i> di controllate				
Acquisto azioni proprie			(1.407)	
Altre variazioni di attività e passività finanziarie	(1.122)	(68)	(1.326)	(46)
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento	(18.443)		(17.733)	
INCREM/(DECREM) DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI	(36.646)		(45.992)	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - INIZIO PERIODO	124.666		144.303	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - FINE PERIODO	88.020		98.311	



ITALIA
LA BELLEZZA UNISCE LE PERSONE
BEAUTY CONNECTS PEOPLE
الجمال يجمع الناس

Fine Comunicato n.1771-19

Numero di Pagine: 12