



RISULTATI PRIMO SEMESTRE 2024

RICAVI E PROFITTI IN CRESCITA SUCCESSO DELL'ULTIMO VOLO VEGA E NUOVI CONTRATTI NELLA DIFESA IN USA

Highlights

- Crescita della propulsione in ambito difesa e dei progetti di sviluppo tecnologico
- Ultimo volo di Vega lancia con successo Sentinel-2C, satellite per l'osservazione della Terra del programma Copernicus della Commissione Europea
- Motore Zefiro-40 testato con successo: ritorno al volo di Vega C confermato nel Q4 2024
- Autorizzazione da parte di ESA a commercializzare Vega C a partire da luglio
- Volo inaugurale di Ariane 6 completato con successo
- Due nuovi contratti con Raytheon e U.S. Army per lo sviluppo e successiva transizione verso la produzione di motori a propellente solido per applicazioni nel settore della difesa

Risultati economici e finanziari

- Portafoglio Ordini: 1.386 milioni di Euro (+27 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023)
- Ricavi netti: 180,6 milioni di Euro (+14,5% rispetto al primo semestre 2023)
- EBITDA *Reported*: 8,1 milioni di Euro (+57% rispetto al primo semestre 2023)
- EBITDA *Adjusted*: 10,6 milioni di Euro (in linea con il primo semestre 2023)
- EBIT *Reported*: -0,4 milioni di Euro (+3,5 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2023)
- EBIT *Adjusted*: 2,1 milioni di Euro (+0,7 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2023)
- Risultato netto: -1,8 milioni di Euro (+2,1 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2023)
- Posizione di Cassa Netta: 21,5 milioni di Euro (-54,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023)

Guidance 2024 confermata

- Portafoglio Ordini: 1.500 – 1.600 milioni di Euro
- Ricavi Netti: 370 – 390 milioni di Euro
- EBITDA *Reported*: 21 – 26 milioni di Euro
- Utile Netto: 6 – 10 milioni di Euro

Roma, 11 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha esaminato e approvato i risultati del primo semestre 2024.

Avio, Società *leader* nel settore aerospaziale quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ha chiuso il primo semestre 2024 con **un portafoglio ordini pari a 1.386 milioni di Euro**, sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2023. I nuovi ordini registrati nel semestre sono pari a Euro 208 milioni, di cui circa metà relativi a contratti in ambito difesa e, per la restante parte, relativi ad attività di produzione del motore P160 e ad ulteriori attività di sviluppo di Vega E.

I **Ricavi Netti sono risultati pari a 180,6 milioni di Euro**, in crescita del 14,5% rispetto al primo semestre 2023. L'incremento è principalmente attribuibile alle maggiori attività di produzione in ambito propulsione difesa e ai progetti di sviluppo tecnologico (Next Gen EU).

L'**EBITDA Adjusted, pari a 10,6 milioni di Euro**, escludendo i costi non ricorrenti, in linea rispetto al primo semestre 2023, riflette i maggiori ricavi, con un diverso mix di business caratterizzato da minori produzioni di motori P120/P160 di Ariane e del Vega C, in attesa nel semestre, rispettivamente, del volo inaugurale di Ariane 6 (avvenuto poi con successo ad inizio luglio 2024) e del ritorno al volo di Vega C confermato nel quarto trimestre 2024 (a seguito del successo del test del motore Zefiro 40 a maggio).

L'**EBITDA Reported, pari a 8,1 milioni di Euro**, è maggiore rispetto allo stesso periodo del precedente anno principalmente per il venir meno dei costi non ricorrenti sostenuti nel primo semestre 2023 in relazione al ritorno al volo di Vega C.

L'**EBIT Reported** e l'**EBIT Adjusted**, in miglioramento rispetto al primo semestre 2023, riflettono le medesime dinamiche di miglioramento dell'EBITDA e beneficiano inoltre della rivisitazione della vita utile di alcuni asset connessa al simultaneo *phase-out* di Ariane 5 e *phase-in* di Ariane 6 in parallelo con il *phase-out* di Vega ed il *phase-in* di Vega C.

La Posizione di Cassa Netta ammonta a 21,5 milioni di Euro, registrando un decremento rispetto a 76,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2023. Tale voce riflette la stagionalità tipica del business connessa al trasferimento ai sub-contractors di anticipi precedentemente incassati da clienti, nonché all'approvvigionamento di alcuni *long lead items* strategici di Vega C.

Il 5 settembre 2024, Vega ha lanciato con successo il satellite per l'osservazione della Terra Sentinel-2C, nell'ambito del programma Copernicus della Commissione Europea. Il satellite è stato rilasciato in orbita elio-sincrona a un'altitudine di circa 775 chilometri. Il satellite Sentinel-2C è in grado di ottenere immagini multispettrali ad alta risoluzione per numerose applicazioni tra cui l'agricoltura, il monitoraggio della qualità dell'acqua, la gestione dei disastri naturali (come incendi, eruzioni vulcaniche e inondazioni) e la rilevazione di emissioni di metano. Dopo 12 anni di servizio, 22 lanci e più di 120 satelliti rilasciati nello spazio, il lanciatore Vega va ora in pensione e la sua eredità continuerà con il suo successore, il lanciatore Vega C, a partire dal prossimo lancio prima della fine del 2024.

Nel corso dei primi sei mesi del 2024 la Società ha continuato a concentrarsi sulle attività prodromiche al ritorno al volo in sicurezza di Vega C. Il 28 maggio 2024, il motore a propellente solido Zefiro-40, secondo stadio del Vega C, è stato testato con successo. L'analisi dei risultati ha indicato che la nuova progettazione dell'ugello ha funzionato come

previsto durante i 94 secondi di test programmati, simulando una normale performance in volo. Un secondo test di accensione è atteso in ottobre prima del ritorno al volo del Vega C attualmente atteso nel quarto trimestre del 2024.

I primi mesi del 2024 sono stati caratterizzati da importanti discussioni relativamente alla governance europea dei lanciatori, facendo seguito alle decisioni assunte dal Consiglio ESA di Siviglia il 6 novembre 2023 che ha posto le basi per la commercializzazione del lanciatore Vega da parte di Avio. In particolare, la Risoluzione ESA assunta il 5 luglio 2024 ha contestualmente trasferito ad Avio la responsabilità delle attività di commercializzazione dei voli Vega C. Arianespace rimarrà operatore per Vega C fino al volo Vega 29 (VV29), previsto per il quarto trimestre del 2025.

Il 9 luglio 2024 si è inoltre perfezionato con successo il volo inaugurale di Ariane 6: il nuovo lanciatore è decollato dal Centro Spaziale della Guyana Francese e ha posizionato in orbita carichi multipli. Avio contribuisce al programma Ariane 6 fornendo i booster a propellente solido P120C, e le turbopompe ad ossigeno liquido per il motore dello stadio principale Vulcain 2.1 e per il motore Vinci dello stadio superiore. Durante il volo i motori P120C hanno avuto un'ottima performance. In futuro, Avio continuerà a fornire i booster P120C che verranno utilizzati in configurazione a due come per il volo inaugurale o a quattro per trasportare carichi maggiori. Avio sta già lavorando ad una versione più potente dei booster, denominata P160, che aumenterà la spinta del lanciatore e conseguentemente anche la capacità di carico per compiere, ad esempio, le missioni per la messa in orbita della costellazione satellitare Kuiper di Amazon. Il P160 sarà il più grande motore monolitico in fibra di carbonio al mondo e sarà equipaggiato anche sul Vega C.

La prima parte del 2024 ha visto proseguire la crescita a livello internazionale della domanda in ambito difesa con una corrispondente crescita delle attività di propulsione da parte della Società. In tale contesto, successivamente alla costituzione di Avio USA la Società ha annunciato in data 23 luglio 2024 il perfezionamento di due importanti nuovi contratti. Il primo, con Raytheon, società leader nelle soluzioni di difesa per il governo degli Stati Uniti e per i suoi alleati, per avviare e far progredire lo sviluppo di motori a propellente solido per la difesa; il secondo, con lo U.S. Army Combat Capabilities Development Command Aviation & Missile Center per lo sviluppo e la prototipazione di un propulsore a propellente solido per applicazioni superficie-aria. Accanto allo sviluppo, entrambi i contratti gettano le basi per una transizione verso la produzione.

La Guidance per l'anno 2024 annunciata nel mese di marzo 2024 risulta confermata.

"La prima parte del 2024 è stata caratterizzata da molti importanti eventi: all'indomani dell'ultimo volo di Vega, conclusosi con successo, toccherà al lanciatore Vega C raccogliere l'eredità del proprio predecessore e assicurare in futuro, insieme ad Ariane 6, un autonomo accesso allo spazio per l'Europa" ha dichiarato Giulio Ranzo, Amministratore Delegato di Avio *"Al tempo stesso, le importanti novità che hanno caratterizzato il settore della propulsione in ambito difesa hanno delineato una nuova traiettoria e nuovi, entusiasmanti traguardi per il futuro del business della Società: consapevoli della nostra esperienza, inizieremo con passione e determinazione a collaborare con i nostri nuovi partner americani per supportarli e raggiungere obiettivi sempre più sfidanti".*

La presentazione dei Risultati Finanziari del primo semestre 2024 sarà disponibile nella sezione *Investitori* del sito www.avio.com a supporto della conference call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per giovedì 12 settembre 2024 alle 10:00 CEST.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandro Agosti dichiara ai sensi dell'articolo 154 bis, comma 2, 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, liquida e criogenica 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, nonché nei programmi di difesa. Avio è presente in Italia, Francia, Stati Uniti e Guyana Francese con 5 stabilimenti ed impiega circa 1.300 persone altamente qualificate, di cui il 30% circa impegnate in attività di ricerca e sviluppo. Avio opera in qualità di prime contractor per il programma Vega e di subcontractor 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 maggiori informazioni

Contatti Investor Relations

Alessandro.agosti@avio.com

Nevio.quattrin@avio.com

Contatti Media Relations

francesco.delorenzo@avio.com

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA
CONSOLIDATA***Nota* **30 giugno 2024** **31 dicembre 2023***(importi in Euro)***ATTIVITA'****Attività non correnti**

Immobilizzazioni materiali	3.1	157.594.154	155.866.000
Diritti d'uso		8.424.619	8.513.118
- di cui verso parti correlate	3.2	770.038	838.655
Investimenti immobiliari	3.3	3.751.512	3.784.642
Attività immateriali a vita definita	3.4	123.903.293	126.222.348
Avviamento	3.5	62.829.038	62.829.038
Partecipazioni	3.6	15.830.139	17.582.073
Attività finanziarie non correnti		2.010.172	2.010.172
- di cui verso parti correlate	3.7	2.010.172	2.010.172
Imposte differite attive	3.8	80.615.548	81.200.112
Altre attività non correnti	3.9	66.330.342	67.599.761
Totale attività non correnti		521.288.817	525.607.264

Attività correnti

Rimanenze e Acconti a fornitori		304.121.088	284.427.153
- di cui verso parti correlate	3.10	62.281.000	66.495.501
Lavori in corso su ordinazione		143.966.546	123.472.715
- di cui verso parti correlate	3.11	18.703.395	16.561.817
Crediti commerciali		2.964.718	2.943.798
- di cui verso parti correlate	3.12	1.462.000	1.287.722
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.13	35.773.076	95.593.462
Attività correnti per crediti tributari e d'imposta	3.14	17.107.385	16.023.877
Altre attività correnti		7.546.402	7.036.837
- di cui verso parti correlate	3.15	46.000	31.088
Totale attività correnti		511.479.215	529.497.842

TOTALE ATTIVITA'**1.032.768.032** **1.055.105.106**

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	<i>Nota</i>	30 giugno 2024	31 dicembre 2023
<i>(importi in Euro)</i>			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	3.16	90.964.212	90.964.212
Riserva sovrapprezzo azioni	3.17	130.920.685	130.920.685
Altre riserve	3.18	15.800.028	14.643.773
Utili/(Perdite) a nuovo		58.046.748	57.600.667
Utile/(Perdita) di periodo del Gruppo		(423.679)	6.487.372
Totale Patrimonio netto di Gruppo		295.307.994	300.616.709
Patrimonio netto dei terzi	3.20	8.377.292	9.736.010
TOTALE PATRIMONIO NETTO		303.685.286	310.352.719
PASSIVITA'			
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	3.21	1.721.970	2.051.250
Passività finanziarie non correnti per <i>leasing</i> - di cui verso parti correlate	3.22	4.556.200 627.783	5.619.845 697.780
Fondi per benefici ai dipendenti	3.23	9.095.398	8.915.891
Fondi per rischi ed oneri	3.24	20.662.001	25.435.752
Altre passività non correnti	3.25	75.016.173	75.062.281
Totale passività non correnti		111.051.743	117.085.019
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti - di cui verso parti correlate	3.26	38.406 -	25.509 -
Passività finanziarie correnti per <i>leasing</i> - di cui verso parti correlate	3.27	1.957.332 125.287	1.746.805 134.937
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	3.28	6.010.500	10.018.000
Fondi per rischi ed oneri	3.24	15.216.109	18.401.797
Debiti commerciali - di cui verso parti correlate	3.29	114.845.170 16.989.000	113.159.259 5.291.293
Acconti da clienti per lavori in corso su ordinazione - di cui verso parti correlate	3.11	446.080.439 114.618.927	452.830.019 79.136.521
Passività correnti per debiti tributari e d'imposta	3.30	2.977.547	2.512.648
Altre passività correnti - di cui verso parti correlate	3.31	30.905.500 67.000	28.973.331 124.617
Totale passività correnti		618.031.003	627.667.368
TOTALE PASSIVITA'		729.082.746	744.752.387
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		1.032.768.032	1.055.105.106

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	<i>Nota</i>	1° semestre 2024	1° semestre 2023
<i>(importi in Euro)</i>			
Ricavi	3.32	210.606.100	157.720.909
- di cui verso parti correlate		56.352.796	17.331.097
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati		(1.381.178)	3.439.388
Altri ricavi operativi	3.33	5.260.821	5.415.221
- di cui verso parti correlate		200.000	197.929
Consumi di materie prime	3.34	(57.706.922)	(54.453.977)
Costi per servizi	3.35	(94.166.385)	(61.423.069)
- di cui verso parti correlate		(44.203.000)	(14.098.043)
Costi per il personale	3.36	(52.650.226)	(46.931.285)
Ammortamenti	3.37	(8.458.784)	(9.050.608)
Altri costi operativi	3.38	(1.967.181)	(2.705.875)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	3.39	(1.751.934)	(816.689)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	3.40	1.837.838	4.910.211
RISULTATO OPERATIVO		(377.852)	(3.895.774)
Proventi finanziari	3.41	279.566	896.714
- di cui verso parti correlate		-	-
Oneri finanziari	3.42	(401.468)	(686.816)
- di cui verso parti correlate		(5.000)	(303.312)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI		(121.902)	209.898
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni		-	-
PROVENTI/(ONERI) DA PARTECIPAZIONI		-	-
UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE		(499.754)	(3.685.876)
Imposte sul reddito	3.43	(1.282.828)	(171.989)
UTILE/(PERDITA) DI PERIODO		(1.782.582)	(3.857.865)
-- di cui: Soci della controllante		(423.679)	(3.679.628)
Interessenze di pertinenza di terzi		(1.358.903)	(178.238)
Utile/(Perdita) base per azione	3.44	(0,02)	(0,15)
Utile/(Perdita) diluito per azione	3.44	(0,02)	(0,14)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	1° semestre 2024	1° semestre 2023
ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile/(Perdita) di periodo	(1.783)	(3.858)
Rettifiche per:		
- Imposte sul reddito	1.283	172
- (Proventi)/oneri da valutazione ad <i>equity</i>	1.752	817
- Ammortamenti	8.459	9.051
Variazione netta fondi per rischi e oneri	(7.959)	(7.001)
Variazione netta fondi per benefici ai dipendenti	246	(632)
Variazioni di:		
- Rimanenze ed anticipi a fornitori	(19.694)	(11.892)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	4.215	8.096
- Lavori in corso su ordinazione e acconti da clienti	(27.243)	56.582
- <i>di cui verso parti correlate</i>	33.341	(273)
- Crediti commerciali	(21)	836
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(174)	70
- Debiti commerciali	1.686	(297)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	11.698	(11.793)
- Altre attività correnti e non correnti	261	(2.475)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(15)	(14)
- Altre passività correnti e non correnti	2.157	(340)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(58)	18
Imposte sul reddito corrisposte	-	-
Interessi corrisposti	(122)	(66)
Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) nell'attività operativa	(A) (40.979)	40.896
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	(4.416)	(6.799)
- Attività immateriali a vita definita	(2.301)	(5.516)
Prezzo di realizzo immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	-	-
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di investimento	(B) (6.717)	(12.315)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Finanziamento BEI	(5.000)	(5.000)
Effetto tesoreria accentrata con società a controllo congiunto Europropulsion S.A.	-	(27.769)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	-	(27.769)
Dividendi pagati dalla capogruppo Avio S.p.A.	(6.000)	-
Acquisto azioni proprie	-	-
Altre variazioni di attività e passività finanziarie	(1.124)	(608)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(11)	5
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento	(C) (12.124)	(33.377)
INCREM/(DECREM) DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI	(A)+(B)+(C) (59.820)	(4.796)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - INIZIO PERIODO	95.593	131.403
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - FINE PERIODO	35.773	126.607

PROSPETTI GESTIONALI RICLASSIFICATI

RISULTATI ECONOMICI E DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE DEL GRUPPO

Risultati economici operativi

Nella tabella che segue è rappresentato in modo comparabile l'andamento economico del Gruppo per il primo semestre 2024 e per il primo semestre 2023 (importi in migliaia di Euro):

	I° semestre 2024	I° semestre 2023	Variazione
Ricavi	210.606	157.721	52.885
di cui: Ricavi <i>pass-through</i>	30.000	-	30.000
Ricavi al netto del <i>pass-through</i>	180.606	157.721	22.885
Altri ricavi operativi e variazioni rimanenze prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	3.880	8.855	(4.975)
Costi per beni e servizi, per il personale, altri costi operativi, al netto di costi capitalizzati e <i>pass-through</i>	(174.653)	(160.604)	(14.049)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	(1.752)	(817)	(935)
Risultato operativo prima degli ammortamenti (EBITDA)	8.081	5.155	2.926
Ammortamenti e svalutazioni	(8.459)	(9.051)	592
Risultato operativo (EBIT)	(378)	(3.896)	3.518
Interessi e altri proventi (oneri) finanziari	(122)	210	(332)
Risultato gestione finanziaria	(122)	210	(332)
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-	-
Risultato prima delle imposte	(500)	(3.686)	3.186
Imposte correnti e differite	(1.283)	(172)	(1.111)
Utile/(Perdita) di periodo	(1.783)	(3.858)	2.075

Struttura Patrimoniale

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

	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	161.346	159.651	1.695
Diritti d'uso	8.425	8.513	(88)
Avviamento	62.829	62.829	-
Attività immateriali a vita definita	123.903	126.222	(2.319)
Partecipazioni	15.830	17.582	(1.752)
Totale immobilizzazioni	372.333	374.797	(2.464)
Capitale di esercizio netto	(119.103)	(163.571)	44.468
Altre attività non correnti	66.330	67.600	(1.269)
Altre passività non correnti	(75.016)	(75.062)	46
Imposte differite attive nette	80.616	81.200	(585)
Fondi per rischi ed oneri	(35.878)	(43.838)	7.959
Fondi per benefici a dipendenti	(9.095)	(8.916)	(180)
Capitale investito netto	280.186	232.210	47.976
Attività finanziarie non correnti	2.010	2.010	-
Capitale investito netto e attività finanziarie non correnti	282.197	234.221	47.976
Posizione finanziaria netta	21.489	76.132	(54.643)
Patrimonio netto	(303.685)	(310.353)	6.667
Fonti di finanziamento	(282.197)	(234.221)	(47.976)

Posizione di cassa netta

Si riporta di seguito il prospetto della posizione finanziaria del Gruppo Avio predisposto secondo gli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 ed il successivo richiamo di attenzione n.5/21 emesso da CONSOB nell'aprile 2021 (dati in Euro/000):

	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	Variazione
A Disponibilità liquide	(35.773)	(95.593)	59.820
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D Liquidità (A+B+C)	(35.773)	(95.593)	59.820
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.996	1.772	223
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	6.011	10.018	(4.008)
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	8.006	11.790	(3.784)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(27.767)	(83.803)	56.036
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	6.278	7.671	(1.393)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	6.278	7.671	(1.393)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(21.489)	(76.132)	54.643