



RISULTATI ESERCIZIO 2023

RISULTATI 2023 IN LINEA CON LA *GUIDANCE* LIVELLO RECORD DI PORTAFOGLIO ORDINI, CRESCITA DELL'UTILE

Highlights

- Valore del portafoglio ordini al di sopra dei livelli di *Guidance* con un significativo incremento degli ordini per attività di sviluppo tecnologico e propulsione tattica
- Percorso di ritorno al volo di Vega C in linea con le tempistiche stabilite entro il quarto trimestre 2024
- Volo inaugurale di Ariane 6 previsto per giugno / luglio 2024
- Crescita del portafoglio ordini e dei ricavi connessi alla propulsione tattica
- Proposta all'Assemblea degli azionisti di distribuzione nel 2024 di un dividendo complessivo pari a 6 milioni di Euro
- Proposta all'Assemblea degli azionisti di un nuovo programma di acquisto di azioni proprie per un importo pari a 4,9 milioni di Euro

Risultati economici e finanziari

- Portafoglio Ordini: 1.359 milioni di Euro (+34% rispetto al 31 dicembre 2022)
- Ricavi netti: 338,7 milioni di Euro (-5,2% rispetto al 2022)
- EBITDA *Reported*: 20,5 milioni di Euro (-4,3% rispetto al 2022)
- EBITDA *Adjusted*: 28,0 milioni di Euro (+0,9% rispetto al 2022)
- EBIT *Reported*: 5,2 milioni di Euro (+133,1% rispetto al 2022)
- EBIT *Adjusted*: 12,7 milioni di Euro (+48,2% rispetto al 2022)
- Utile netto: 6,6 milioni di Euro (1,3 milioni di Euro nel 2022)
- Posizione di Cassa Netta: 76,1 milioni di Euro (+1,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2022)

***Guidance* 2024**

- 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, 13 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha esaminato e approvato oggi i risultati consolidati di Gruppo al 31 dicembre 2023.

Avio, Società *leader* nel settore aerospaziale quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ha chiuso il 2023 con **un portafoglio ordini record pari a 1.359 milioni di Euro, con un incremento del 34% rispetto al 31 dicembre 2022, superando gli obiettivi di *Guidance***. Tale risultato è stato possibile grazie al **livello record di ordini raggiunto nell'anno, pari a 684 milioni di Euro**, prevalentemente relativi a progetti di sviluppo tecnologico e nuovi ordini in ambito propulsione tattica.

I **Ricavi Netti, pari a 339 milioni di Euro, risultano in linea con la *Guidance*** e registrano una flessione del 5% rispetto al 2022 a causa del rallentamento della produzione dei motori P120 e del Vega C, a motivo, rispettivamente, del posticipo del volo inaugurale di Ariane 6 a giugno / luglio 2024 e il ritorno al volo del Vega C atteso per il quarto trimestre 2024, parzialmente compensato dall'aumento delle attività di sviluppo tecnologico e delle attività di propulsione tattica.

L'**EBITDA Adjusted, pari a 28,0 milioni di Euro**, escludendo i costi non ricorrenti, in linea con la *Guidance* e con i risultati 2022, riflette l'andamento del mix dei ricavi.

L'**EBITDA Reported, pari a 20,5 milioni di Euro, risulta in linea con la *Guidance*** e registra una flessione del 4,3% rispetto al 2022. Tale indicatore risente di oneri non ricorrenti (7,5 milioni di Euro nel 2023), relativi principalmente ai costi sostenuti a seguito dell'anomalia registrata sul motore Zefiro 40 di Vega C.

L'**EBIT Reported** e l'**EBIT Adjusted**, pari a 5,2 e 12,7 milioni di Euro nel 2023, in miglioramento rispetto ai 2,2 e ai 8,6 milioni di Euro del 2022, beneficiano 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.

L'**Utile Netto, pari a 6,6 milioni di Euro**, registra un sostanziale incremento rispetto ai risultati 2022 (1,3 milioni di Euro), anche a motivo dei maggiori proventi finanziari maturati sui depositi vincolati attivati nel corso dell'esercizio.

La Posizione di Cassa Netta risulta pari a 76,1 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con i risultati 2022.

Nel 2023 le attività hanno riguardato il **ritorno al volo di Vega C** a seguito dell'inattesa anomalia della missione VV22 nel dicembre 2022 e durante il test del motore Zefiro 40 di Vega C a giugno 2023. **Nel mese di dicembre 2023, gli sforzi profusi hanno portato a completare con successo la *Critical Design Review* del nuovo progetto**, ottenendo da ESA luce verde alla fabbricazione degli ugelli che saranno provati al banco nel corso di due ulteriori prove statiche di accensione del motore Zefiro 40, attualmente in programma per il secondo e per il terzo trimestre 2024, prima del ritorno al volo del Vega C attualmente programmato per il quarto trimestre del 2024.

Il 9 ottobre 2023, **Vega ha completato con successo la missione VV23**, posizionando in orbita eliosincrona due satelliti e carichi utili ausiliari. THEOS-2 (Thailand Earth Observation System 2) è un satellite ottico di osservazione della Terra ad altissima risoluzione per sostenere le priorità di sviluppo chiave del Regno di Thailandia, con un'immagine a terra di 0,5 metri di risoluzione. FORMOSAT-7R/TRITON è un satellite sperimentale progettato e realizzato dall'Agenzia Spaziale Taiwanese ("TASA") dotato di un sistema di riflettometria satellitare di navigazione globale ("GNSS-R") che raccoglie segnali riflessi dalla superficie degli oceani, consentendo il calcolo delle velocità del vento su di esso. Carichi ausiliari sono stati anche dispiegati grazie all'innovativo dispenser di carichi utili Small Spacecraft Mission Service ("SSMS") in grado di ospitare più microsatelliti per servizi di condivisione di lancio, utilizzato per la prima volta durante il volo Vega VV16 nel settembre 2020. Un ulteriore volo Vega, l'ultimo della sua versione, è stato pianificato per il secondo trimestre del 2024.

Nel 2023 si è svolto l'ultimo volo del vettore Ariane 5: il vettore, dopo 27 anni, il 6 luglio 2023 ha completato con successo il suo 117mo lancio, portando in orbita i due satelliti Heinrich-Hertz-Satellit per il governo tedesco e SYRACUSE 4B per il French Armament General Directorate (DGA). **Il programma continuerà con Ariane 6, il cui volo inaugurale è atteso tra giugno e luglio 2024:** Avio ha già firmato specifici ordini per la fabbricazione, in fase di transizione Ariane 6, di motori P120C e di Turbopompe Ossigeno (TPO) per i motori criogenici Vulcain 2 e Vinci; tali ordini sono integrati in accordi quadro per le forniture relative ai primi 14 lanciatori Ariane 6, per la cosiddetta fase di transizione prevista fino al raggiungimento di cadenze di produzione stabili.

L'anno corrente è stato inoltre caratterizzato dalle **importanti decisioni emerse nel corso del Consiglio dell'Agenzia Spaziale Europea riunitosi a Siviglia il 6 novembre alla presenza dei Ministri rappresentanti i vari Stati membri**. Come anche riportato nel comunicato stampa pubblicato il 7 novembre 2023, tra le molte decisioni assunte, alcune hanno riguardato Ariane 6, Vega C e Vega E. Una delle principali decisioni ha riguardato la copertura di parte degli extra-costi di produzione derivanti in larga parte dalla spinta super-inflattiva emersa negli ultimi 2 anni. La copertura riguarda Ariane 6 fino a 340 milioni di Euro all'anno e per Vega C fino a 21 milioni di Euro all'anno. Importanti decisioni sono state prese anche in merito alla decisione del Consiglio di attribuire ad Avio le responsabilità di *Launch Operator* (LO) e *Launch Service Provider* (LSP) di Vega C, ossia delle responsabilità delle operazioni di volo e dei diritti di commercializzazione di Vega C. Inoltre, allo scopo di incrementare la frequenza annuale di lancio, a Vega C è stata assegnata un'apposita infrastruttura esistente del centro spaziale di Kourou (il c.d. *Launcher Integration Building* - BIL) che sarà dedicata alla pre-integrazione del lanciatore, mentre a Vega E è stata assegnata la piattaforma di lancio ELA3 (precedentemente utilizzata per Ariane 5). Tutte le novità annunciate dal Consiglio contribuiranno a fornire maggiore visibilità sul futuro dei programmi Ariane 6, Vega C e Vega E, rafforzando le prospettive di crescita della Società.

Relativamente al programma Vega E, nel secondo semestre dell'anno **è stata completata con successo la seconda campagna di prova del motore a metano M10 (DM2) concepito per equipaggiare il terzo stadio del lanciatore VEGA E**. Le prove iniziate in agosto si sono completate il 27 ottobre con un test di accensione continua di 420 secondi nell'innovativo banco di test Criogenico Avio in Sardegna.

Nel corso dell'anno sono stati avviati alcuni contratti nell'ambito delle iniziative per l'industria spaziale per l'attuazione del "NextGenerationEU" ed il relativo utilizzo di risorse investite tramite il Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR) del Governo italiano, con l'obiettivo di potenziare le capacità tecnologiche dell'industria italiana per l'accesso allo

spazio per un valore totale di oltre 285 milioni di Euro. I progetti finanziati in ambito PNRR, con conclusione prevista entro il 2026, concorreranno ad una nuova generazione di sistemi di trasporto spaziale, successiva a Vega E e basata su una propulsione liquida "green" e potenzialmente riutilizzabile.

Con riferimento alla propulsione tattica, nel 2023 sono stati firmati ordini di produzione da circa 90 milioni di Euro per i booster del sistema di difesa Aster-30 con MBDA Francia nonché i primi contratti per la produzione di Booster CAMM-ER, con consegne previste dal 2025 e per 4 anni circa. Ordini più consistenti e relativi contratti saranno finalizzati nel 2024 a seguito della recente firma da parte di MBDA del progetto Narew con la Polonia, per il quale Avio fornirà i motori CAMM-ER. **Sul finire dell'anno si è conclusa inoltre con successo la fase di qualifica del nuovo ASTER 30 Booster MLU**: il raggiungimento di tale milestone permette di passare dalla fase di sviluppo a quella di produzione del booster MLU, in sostituzione dell'attuale configurazione (Fase 3). **I contratti di produzione in essere prevedono una continuità produttiva fino al 2032 con oltre 1.200 motori da produrre, confermando opportunità con prospettive di business più che raddoppiate in termini di volumi e tassi di produzione rispetto alle stime originali.**

A partire dal 2022, Avio ha registrato un aumento degli ordini da parte degli attuali clienti su prodotti esistenti (i.e. Aster / CAMM-ER) e crescenti richieste per lo sviluppo di nuovi programmi europei. Nello stesso periodo il mercato statunitense ha iniziato a mostrare un significativo gap di capacità produttiva rispetto alla sostanziale accelerazione della domanda. Tali elementi hanno portato Avio ad iniziare ad esplorare il mercato statunitense per opportunità di espansione a medio termine e ad oggi sono stati compiuti i seguenti passi chiave:

- E' stata costituita una società controllata al 100% da Avio (Avio USA), con un capitale di 3 milioni di dollari
- È stato assunto un team statunitense con competenze di settore e rilevante esperienza
- Il team ha iniziato a mappare il mercato per individuare opportunità rilevanti con l'obiettivo anche di avviare discussioni iniziali con potenziali clienti

Avio continuerà in questo impegno nel corso del 2024.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la **Guidance per i risultati annuali 2024**, quantificandola in:

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

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre proposto di anticipare la data dell'Assemblea dei soci dal 29 aprile 2024 al 23 aprile 2024.

Il Consiglio di Amministrazione di Avio ha inoltre deciso, sulla base dei risultati raggiunti nel 2023 ed in linea con la *dividend policy* della Società, di proporre all'Assemblea degli azionisti del 23 aprile 2024 la distribuzione di un dividendo ordinario pari a 3,75 milioni di Euro. Sulla base dei risultati record in termini di portafoglio ordini e del livello di cassa

esistente a fine 2023, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre proposto l'erogazione di un dividendo straordinario per 2,25 milioni di Euro utilizzando le riserve distribuibili disponibili. Complessivamente, la somma dei due dividendi implica un Dividend per Share pari a 0,24 Euro per azione.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto altresì che i dividendi (sia ordinario che straordinario) vengano messi in pagamento a partire dal 2 maggio 2024, con stacco cedola il 29 aprile 2024 e con data di legittimazione a percepire il dividendo fissata il 30 aprile 2024, ai sensi dell'articolo 83-terdecies del TUF (c.d. record date).

Alla data del 13 marzo 2024 Avio S.p.A. detiene n. 1.091.207 azioni proprie, pari al 4,14% del numero di azioni che costituiscono il capitale sociale. In base a quanto deliberato dall'Assemblea dei soci nel 2021, Avio ha dato avvio ad un programma di acquisto di azioni proprie di durata pari a 18 mesi, sebbene tale programma di acquisto non si sia concluso per l'intero ammontare. Il Consiglio di Amministrazione ha proposto di dare avvio ad un nuovo programma di acquisto azioni proprie per 4,9 milioni di Euro, pari al 5,3% del capitale sociale, entro i limiti previsti dal Codice Civile.

Giulio Ranzo, Amministratore Delegato di Avio, ha commentato *"Il 2023 ha segnato il successo del volo VV23, il penultimo della prima versione del programma. Il percorso di ritorno al volo di Vega C è in linea con la tempistica che vedrà il lanciatore tornare a volare nel quarto trimestre 2024, con l'obiettivo di soddisfare il livello record di portafoglio ordini"*. Ranzo ha aggiunto: *"Avio è preparata per assumere le responsabilità di Launch Service Provider e Launch Operator di Vega C, come stabilito dall'ESA nel Consiglio di Siviglia"*. Nel 2024 è previsto il lancio inaugurale di Ariane 6, per il quale Avio è responsabile della produzione dei motori P120C e delle Turbopompe ad ossigeno liquido per i motori Vulcain 2 e Vinci. *"La rapida crescita della domanda per sistemi propulsivi in ambito difesa ha portato Avio ad esplorare potenziali opportunità di sviluppo non solo in Europa ma anche negli Stati Uniti"* – conclude Ranzo.

La presentazione dei Risultati Finanziari 2023 sarà disponibile nella sezione *Investitori* del sito www.avio.com a supporto della call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per mercoledì 13 marzo 2024 alle 17:30 CET. La relazione finanziaria annuale sarà messa a disposizione in lingua italiana ed inglese secondo i termini di Legge.

Dichiarazione non finanziaria

Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha approvato la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023 integrata con la Dichiarazione Consolidata di carattere non Finanziario relativa all'anno 2023, in linea con quanto previsto dal D.Lgs. 254/2016 per le società quotate.

Altre mozioni

- Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti per il giorno 23 aprile 2024. Il relativo avviso di convocazione

dell'Assemblea sarà pubblicato e messo a disposizione nel sito internet della Società all'indirizzo <https://investors.avio.com/Investors/> e sul meccanismo di stoccaggio "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com), dove saranno altresì rese disponibili per il pubblico le relazioni illustrative all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti all'ordine del giorno, nei termini e secondo le modalità 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 1.300 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 Vega C, 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 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 31 dicembre 2023 31 dicembre 2022***(importi in Euro)***ATTIVITA'****Attività non correnti**

Immobilizzazioni materiali	3.1	155.866.000	137.573.354
Diritti d'uso		8.513.118	8.534.535
- di cui verso parti correlate	3.2	838.655	975.889
Investimenti immobiliari	3.3	3.784.642	3.479.277
Attività immateriali a vita definita	3.4	126.222.348	119.813.995
Avviamento	3.5	62.829.038	64.149.492
Partecipazioni	3.6	17.582.073	15.604.979
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	81.200.112	81.471.150
Altre attività non correnti	3.9	67.599.761	67.469.542
Totale attività non correnti		525.607.264	500.106.495

Attività correnti

Rimanenze ed Acconti a fornitori		284.427.153	202.573.023
- di cui verso parti correlate	3.10	66.495.501	49.828.384
Lavori in corso su ordinazione		123.472.715	426.181.595
- di cui verso parti correlate	3.11	16.561.817	99.185.251
Crediti commerciali		2.943.798	3.725.455
- di cui verso parti correlate	3.12	1.287.722	2.119.624
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.13	95.593.462	131.403.014
Attività correnti per crediti tributari e d'imposta	3.14	16.023.877	13.009.300
Altre attività correnti		7.036.837	8.357.546
- di cui verso parti correlate	3.15	31.088	2.208
Totale attività correnti		529.497.842	785.249.933

TOTALE ATTIVITA'**1.055.105.106****1.285.356.429**

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	<i>Nota</i>	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
<i>(importi in Euro)</i>			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	<i>3.16</i>	90.964.212	90.964.212
Riserva sovrapprezzo azioni	<i>3.17</i>	130.920.685	130.686.924
Altre riserve	<i>3.18</i>	14.643.773	14.196.872
Utili/(Perdite) a nuovo		57.600.667	58.249.080
Utile/(Perdita) dell'esercizio del Gruppo		6.487.372	(434.767)
Totale Patrimonio netto di Gruppo		300.616.709	293.662.323
Patrimonio netto dei terzi	<i>3.20</i>	9.736.010	9.598.904
TOTALE PATRIMONIO NETTO		310.352.719	303.261.227
PASSIVITA'			
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	<i>3.21</i>	2.051.250	12.076.229
Passività finanziarie non correnti per <i>leasing</i> - di cui verso parti correlate	<i>3.22</i>	5.619.845 <i>697.780</i>	4.937.099 <i>836.508</i>
Fondi per benefici ai dipendenti	<i>3.23</i>	8.915.891	9.524.486
Fondi per rischi ed oneri	<i>3.24</i>	25.435.752	29.921.216
Altre passività non correnti	<i>3.25</i>	75.062.281	76.471.119
Totale passività non correnti		117.085.019	132.930.149
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti - di cui verso parti correlate	<i>3.26</i>	25.509 <i>0</i>	28.028.069 <i>27.768.866</i>
Passività finanziarie correnti per <i>leasing</i> - di cui verso parti correlate	<i>3.27</i>	1.746.805 <i>134.937</i>	1.878.679 <i>152.433</i>
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	<i>3.28</i>	10.018.000	10.033.000
Fondi per rischi ed oneri	<i>3.24</i>	18.401.797	23.458.025
Debiti commerciali - di cui verso parti correlate	<i>3.29</i>	113.159.259 <i>5.291.293</i>	89.825.718 <i>17.586.964</i>
Acconti da clienti per lavori in corso su ordinazione - di cui verso parti correlate	<i>3.11</i>	452.830.019 <i>79.136.521</i>	667.442.685 <i>146.219.587</i>
Passività correnti per debiti tributari e d'imposta	<i>3.30</i>	2.512.648	4.227.922
Altre passività correnti - di cui verso parti correlate	<i>3.31</i>	28.973.331 <i>124.617</i>	24.270.954 <i>318.264</i>
Totale passività correnti		627.667.367	849.165.053
TOTALE PASSIVITA'		744.752.387	982.095.202
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		1.055.105.106	1.285.356.429

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	<i>Nota</i>	Esercizio 2023	Esercizio 2022
<i>(importi in Euro)</i>			
Ricavi	3.32	343.696.288	371.377.130
- di cui verso parti correlate		106.331.409	80.023.198
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati		13.010.962	1.322.572
Altri ricavi operativi	3.33	8.689.402	39.376.006
- di cui verso parti correlate		429.056	629.140
Consumi di materie prime	3.34	(113.434.271)	(117.208.246)
Costi per servizi	3.35	(141.335.412)	(190.531.122)
- di cui verso parti correlate		(37.400.575)	(60.335.609)
Costi per il personale	3.36	(93.967.863)	(80.340.198)
Ammortamenti	3.37	(15.283.386)	(19.186.631)
Altri costi operativi	3.38	(4.724.851)	(8.261.569)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	3.39	(527.987)	(1.748.588)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	3.40	9.105.108	7.443.279
RISULTATO OPERATIVO		5.227.990	2.242.634
Proventi finanziari	3.41	2.930.433	860.004
- di cui verso parti correlate		-	-
Oneri finanziari	3.42	(1.517.375)	(1.716.536)
- di cui verso parti correlate		(308.738)	(635.354)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI		1.413.058	(856.532)
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni			
PROVENTI/(ONERI) DA PARTECIPAZIONI		-	-
UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE		6.641.048	1.386.101
Imposte sul reddito	3.43	(17.020)	(72.425)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO		6.624.028	1.313.676
-- di cui: Soci della controllante		6.487.372	(434.767)
Interessenze di pertinenza di terzi		136.656	1.748.443
Utile/(Perdita) base per azione	3.44	0,26	(0,02)
Utile/(Perdita) diluito per azione	3.44	0,25	(0,02)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	2023	2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	6.624	1.314
Rettifiche per:		
- Imposte sul reddito	17	72
- (Proventi)/oneri da valutazione ad <i>equity</i> della partecipazione in Europropulsion S.A.	528	1.749
- (Proventi)/oneri finanziari		
- Ammortamenti	15.283	19.187
Variazione netta fondi per rischi e oneri	(9.542)	25.150
Variazione netta fondi per benefici ai dipendenti	(705)	(248)
Variazioni di:		
- Rimanenze ed anticipi a fornitori	(81.854)	(47.841)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(16.667)	(20.952)
- Lavori in corso su ordinazione e acconti da clienti	88.096	85.435
- <i>di cui verso parti correlate</i>	15.540	45.642
- Crediti commerciali	782	(29)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	832	(842)
- Debiti commerciali	23.334	12.899
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(12.296)	6.578
- Altre attività correnti e non correnti	(2.064)	5.087
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(29)	2
- Altre passività correnti e non correnti	2.177	(35.323)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(194)	35
Imposte sul reddito corrisposte	(51)	(1.495)
Interessi corrisposti	(143)	(218)
Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) nell'attività operativa	(A) 42.482	65.738
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	(23.242)	(21.545)
- Attività immateriali a vita definita	(13.103)	(10.970)
- Partecipazioni	(2.505)	(1.720)
Prezzo di realizzo immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	-	-
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di investimento	(B) (38.850)	(34.235)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Finanziamento BEI	(10.000)	(10.000)
Effetto tesoreria accentrata con società a controllo congiunto Europropulsion S.A.	(27.769)	20.020
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(27.769)	20.020
Dividendi pagati dalla capogruppo Avio S.p.A.		(4.500)
Dividendi di pertinenza <i>minorities</i> di controllate	-	(3.132)
Acquisto azioni proprie	-	(5.739)
Altre variazioni di attività e passività finanziarie	(1.672)	(1.363)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	(19)	4.411
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento	(C) (39.441)	(4.714)
INCREM/(DECREM) DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI	(A)+(B)+(C) (35.810)	26.789
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - INIZIO ESERCIZIO	131.403	104.615
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - FINE ESERCIZIO	95.593	131.403

PROSPETTI GESTIONALI RICLASSIFICATI RISULTATI ANALISI ECONOMICI E SITUAZIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE DEL GRUPPO

Analisi dei risultati economici

Nel prospetto che segue è rappresentato in modo comparabile l'andamento economico del Gruppo nell'esercizio 2023 e nell'esercizio 2022 (importi in migliaia di Euro):

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione
Ricavi	343.696	371.377	(27.681)
di cui: Ricavi <i>pass-through</i>	5.000	14.063	(9.063)
Ricavi al netto del <i>pass-through</i>	338.696	357.314	(18.618)
Altri ricavi operativi e variazioni rimanenze prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	21.700	40.699	(18.998)
Costi per beni e servizi, per il personale, altri costi operativi, al netto di costi capitalizzati e <i>pass-through</i>	(339.357)	(374.835)	35.478
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	(528)	(1.749)	1.221
Risultato operativo prima degli ammortamenti (EBITDA)	20.511	21.429	(918)
Ammortamenti e svalutazioni	(15.283)	(19.187)	3.903
Risultato operativo (EBIT)	5.228	2.243	2.985
Interessi e altri proventi (oneri) finanziari	1.413	(857)	2.270
Risultato gestione finanziaria	1.413	(857)	2.270
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-	-
Risultato prima delle imposte	6.641	1.386	5.255
Imposte correnti e differite	(17)	(72)	55
Utile dell'esercizio	6.624	1.314	5.310

Struttura Patrimoniale

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

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	159.651	141.053	18.598
Diritti d'uso	8.513	8.535	(21)
Avviamento	62.829	64.149	(1.320)
Attività immateriali a vita definita	126.222	119.814	6.408
Partecipazioni	17.582	15.605	1.977
Totale immobilizzazioni	374.797	349.156	25.642
Capitale di esercizio netto	(163.571)	(131.920)	(31.651)
Altre attività non correnti	67.600	67.470	130
Altre passività non correnti	(75.062)	(76.471)	1.409
Imposte differite attive nette	81.200	81.471	(271)
Fondi per rischi ed oneri	(43.838)	(53.379)	9.542
Fondi per benefici a dipendenti	(8.916)	(9.524)	609
Capitale investito netto	232.210	226.801	5.409
Attività finanziarie non correnti	2.010	2.010	-
Capitale investito netto e attività finanziarie non correnti	234.221	228.811	5.409
Posizione finanziaria netta	76.132	74.450	1.682
Patrimonio netto	(310.353)	(303.261)	(7.091)
Fonti di finanziamento	(234.221)	(228.811)	(5.409)

Analisi della 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):

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
A Disponibilità liquide	(95.593)	(131.403)	35.810
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D Liquidità (A+B+C)	(95.593)	(131.403)	35.810
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.772	29.907	(28.134)
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	10.018	10.033	(15)
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	11.790	39.940	(28.149)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(83.803)	(91.463)	7.660
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	7.671	17.013	(9.342)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	7.671	17.013	(9.342)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(76.132)	(74.450)	(1.682)