



RISULTATI ESERCIZIO 2017¹

FORTE CRESCITA DI RICAVI, MARGINI E PORTAFOGLIO ORDINI

- Portafoglio Ordini: 952 milioni di Euro (+23% rispetto al 31 dicembre 2016)
- Ricavi: 343,8 milioni di Euro (+18% rispetto al 2016)
- EBITDA Adjusted²: 46,5 milioni di Euro (+28% rispetto al 2016)
- EBIT Adjusted²: 32,3 milioni di Euro (+20% rispetto al 2016)
- EBIT Reported: 25,0 milioni di Euro (+89% rispetto al 2016)
- Utile netto: 21,8 milioni di Euro (3,1 milioni di Euro nel 2016)
- Posizione Finanziaria Netta: + 42 milioni di Euro (rispetto ai 18,6 milioni di euro negativi al 31 dicembre 2016³)

Roma, 15 marzo 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha esaminato e approvato oggi il progetto di bilancio di esercizio e presentato il bilancio consolidato di Avio S.p.A. al 31 dicembre 2017.

Avio, Società leader nel settore aerospaziale quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ha chiuso il 2017 **con ricavi pari a 343,8 milioni di Euro, in crescita del 18%** rispetto all'esercizio precedente. L'incremento dei ricavi è principalmente attribuibile alle attività di produzione del lanciatore Vega e all'aumento delle attività di sviluppo del nuovo motore P120C e all'avanzamento del Vega C.

L'EBITDA Adjusted, pari a 46,5 milioni di Euro, mostra una crescita del 28% rispetto all'esercizio precedente soprattutto grazie a :

- Mantenimento della stessa struttura di costi fissi a fronte di una forte crescita dei ricavi;
- Miglioramento strutturale dei costi operativi derivante dall'applicazione del credito di imposta⁴.

In forte crescita anche l'utile netto pari a 21,8 milioni di Euro (3,1 milioni di Euro del 2016) grazie al miglioramento dell'EBITDA e anche alla significativa riduzione degli oneri finanziari netti (3,6 milioni di Euro rispetto a 6,9 milioni di Euro del 2016) derivante dalla nuova struttura di debito del Gruppo i cui pieni benefici economici su base annua saranno espressi a partire dal 2018. In particolare, nel corso del 2017, Avio ha dapprima rimborsato anticipatamente con fondi propri il preesistente

¹ In considerazione dell'operazione straordinaria avvenuta il 10 aprile 2017 che ha portato alla quotazione in Borsa della Società, i valori riportati per il 2017 sono "pro-forma" ossia si riferiscono ai dodici mesi dell'esercizio 2017 includendo i risultati del Gruppo Avio relativi al primo trimestre 2017 ante operazione straordinaria. I valori del Gruppo Avio 2016 del presente comunicato, sono in linea con quelli riportati nei comunicati e nelle presentazioni relative ai risultati 2016.

² Gli indicatori Adjusted escludono i fattori di carattere non ricorrente o inusuale.

³ Il valore non considera l'apporto da fusione con Space2 S.p.A. avvenuta il 10 aprile 2017.

⁴ Il credito d'imposta sulle attività di Ricerca e Sviluppo (rif. DL MISE del 23 dicembre 2013 n. 145) deriva dall'incremento dei costi di Ricerca e Sviluppo sostenuti nell'anno 2017 rispetto alla media di riferimento del periodo 2012-2014.

finanziamento bancario (circa 95 milioni di Euro) e quindi sottoscritto nell'ottobre 2017 con la Banca Europea per gli Investimenti un nuovo contratto di finanziamento di 40 Milioni di Euro (con durata di 7 anni e tasso di interesse fisso) a supporto dello sviluppo di nuovi prodotti e tecnologie nei sistemi di propulsione spaziale e dell'espansione della capacità produttiva nello stabilimento di Colleferro.

In crescita anche il portafoglio ordini a 952 milioni di Euro (+23% rispetto al 31 dicembre 2016) grazie a nuovi contratti per un importo di oltre 500 milioni di Euro in particolare per Vega (Batch 3 produzione e programmi di sviluppo). Inoltre, nel mese di febbraio 2018 Avio ha siglato il contratto relativo al batch PC per la fornitura dei propulsori a solido per gli ultimi 10 lanciatori Ariane 5 prima dell'avvicendamento con il nuovo lanciatore Ariane 6.

Migliora la Posizione Finanziaria Netta a +41,7 milioni di Euro (rispetto ai 18,6 milioni di Euro negativi al 31 dicembre 2016³) grazie dell'apporto di cassa conseguente al perfezionamento dell'operazione di fusione con Space 2 S.p.A. che ha portato la Società alla quotazione sul segmento STAR di Borsa Italiana, nonostante l'incremento degli investimenti rispetto al precedente esercizio (28,6 milioni di Euro rispetto ai 24,5 milioni di Euro del 2016).

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la politica dei dividendi e, in ragione dei risultati conseguiti ed attesi, i ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti prevista per il 24 aprile 2018, la distribuzione di un dividendo per azione pari a 0,38 Euro, al lordo delle ritenute di legge.

Propone altresì che il dividendo venga messo in pagamento a partire dal 16 maggio 2018, con stacco cedola (cedola n. 3) il 14 maggio 2018 e con data di legittimazione a percepire il dividendo fissata il 15 maggio 2018, ai sensi dell'articolo 83-terdecies del TUF (c.d. record date).

Il 2017 ha registrato il successo di 6 voli di Ariane 5 e 3 di Vega che ha così realizzato l'11-esimo lancio consecutivo (a partire dal volo inaugurale del 2012), il quinto in 14 mesi, consolidando il proprio record mondiale di affidabilità di un nuovo prodotto nel settore dei lanciatori spaziali.

Avio ha inoltre proseguito nell'intensa attività finalizzata a sviluppare la nuova generazione di lanciatori europei (Vega C, Ariane 6) con **la realizzazione dei primi esemplari di P120 e Z40**. Nel mese di marzo 2018, Avio ha condotto con successo il primo tiro al banco del nuovo motore Z40 del Vega C in Sardegna dimostrando così la maturità nello sviluppo del lanciatore.

Nel 2017 il Gruppo ha condotto numerose attività di sviluppo e realizzazione di infrastrutture strategiche nei principali siti produttivi (tra cui Colleferro e Kourou) completando nuovi impianti e macchinari indispensabili a supportare la crescita dell'Azienda nei prossimi anni. In particolare: il nuovo stabilimento di produzione del P120, nuovi macchinari per i test radiografici e idraulici, il nuovo impianto di integrazione degli ugelli nonché nuovi impianti automatizzati per la produzione e integrazione dei motori a solido presso la Joint Venture Europropulsion e la società controllata Regulus.

Nel 2017 il Gruppo ha infine integrato le organizzazioni di Avio ed ELV (Società Prime Contractor di Vega) al fine di favorire l'efficacia dei processi di sviluppo e produzione delle attività propulsive e sistemistiche.

“Il 2017 è stato un anno determinante per la storia della nostra Azienda – ha detto l'Amministratore Delegato di Avio, Giulio Ranzo. La quotazione in Borsa, il track-record di lanci di successo con Ariane e con Vega, la realizzazione dei nuovi motori P120C e Zefiro 40 per la prossima generazione di

lanciatori europei, la costruzione del nuovo e tecnologico impianto produttivo di Colleferro, una nuova struttura patrimoniale e finanziaria notevolmente rafforzata ci hanno permesso di gettare solide basi per la crescita dei prossimi anni e di immaginare un futuro sereno per i nostri investitori e per le nostre persone”.

“I risultati di Avio, ancora in crescita a doppia cifra per il 3° anno consecutivo – ha aggiunto Ranzo -, dimostrano la grande solidità del nostro Gruppo che opera in un mercato in forte espansione e che richiede competenze tecnologiche avanzate e velocità di decisione per cogliere le opportunità su scala globale”.

Il documento che riassume i principali dati dell’esercizio 2017 sarà messo a disposizione sul sito avio.com nella sezione Investor Relations, a supporto della call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per venerdì 16 marzo alle ore 10:45. La relazione finanziaria annuale sarà messa a disposizione in lingua italiana ed inglese secondo i termini di Legge.

Contestualmente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017, il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha approvato la prima Dichiarazione Consolidata di carattere non Finanziario relativa all’anno 2017, in linea con l’obbligo previsto dal D.Lgs. 254/2016 per le società quotate.

Nei prossimi giorni l’avviso di convocazione dell’Assemblea verrà pubblicato e sarà quindi reso disponibile nel sito internet della Società all’indirizzo www.investors.avio.com/Investors/e presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, dove saranno messe a disposizione del pubblico anche le relazioni illustrative degli amministratori all’Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all’ordine del giorno.

* * *

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 insediamenti ed impiega circa 850 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

investor.relations@avio.com

Contatti Media - Direzione Comunicazione Avio

giuseppe.coccon@service.avio.com

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO AVIO

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
<i>(importi in Euro)</i>		
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	71.852.360	
Investimenti immobiliari	2.832.219	
Avviamento	61.005.397	
Attività immateriali a vita definita	117.577.280	
Partecipazioni	6.346.612	50.000
Attività finanziarie non correnti	7.440.000	10.000
Attività per imposte anticipate	76.546.723	
Altre attività non correnti	65.521.105	
Totale attività non correnti	409.121.695	60.000
Attività correnti		
Rimanenze	125.789.247	
Lavori in corso su ordinazione	111.236.680	
Crediti commerciali	8.507.533	
Attività finanziarie correnti	-	304.165.745
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	107.033.059	444.788
Attività correnti per crediti tributari e d'imposta	72.230.694	1.013.555
Altre attività correnti	8.663.659	107.852
Totale attività correnti	433.460.873	305.731.940
Attività destinate alla vendita e <i>Discontinued Operation</i>	-	-
	-	-
TOTALE ATTIVITA'	842.582.568	305.791.940

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA
CONSOLIDATA**

**31 dicembre
2017** **31 dicembre
2016**

(importi in Euro)

PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale	90.964.212	30.845.000
Riserva sovrapprezzo azioni	163.897.217	277.155.000
Altre reserve	(4.682.849)	(2.896.914)
Utili/(Perdite) a nuovo	3.611.315	289.682
Utile/(Perdita) dell'esercizio del Gruppo	18.360.625	(331.964)
Totale Patrimonio netto di Gruppo	272.150.519	305.060.804

Patrimonio netto dei terzi **10.054.880**

TOTALE PATRIMONIO NETTO **282.205.399** **305.060.804**

PASSIVITA'

Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	40.000.000	
Fondi per benefici ai dipendenti	10.906.705	
Fondi per rischi ed oneri	7.788.960	
Altre passività non correnti	116.269.657	
Totale passività non correnti	174.965.322	-

Passività correnti

Passività finanziarie correnti	25.259.221	
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	60.000	
Fondi per rischi ed oneri	8.550.872	
Debiti commerciali	89.441.365	580.780
Anticipi per lavori in corso su ordinazione	242.518.981	
Passività correnti per debiti tributari e d'imposta	1.981.723	88.450
Altre passività correnti	17.599.685	61.906
Totale passività correnti	385.411.847	731.136

TOTALE PASSIVITA' **560.377.169** **731.136**

Passività destinate alla vendita e *Discontinued Operation* - -

TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO **842.582.568** **305.791.940**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Esercizio 2017⁽¹⁾	Esercizio 2016
<i>(importi in Euro)</i>		
Ricavi	325.331.684	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	(201.741)	
Altri ricavi operative	4.527.791	
Consumi di materie prime	(98.573.405)	(50)
Costi per servizi	(155.101.661)	
Costi per il personale	(46.694.948)	
Ammortamenti	(10.628.811)	
Svalutazioni e ripristini di valore	-	
Altri costi operative	(6.498.068)	(2.413.529)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	2.513.093	
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	9.312.658	
RISULTATO OPERATIVO	23.986.593	(2.413.579)
Proventi finanziari	1.418.689	2.081.615
Oneri finanziari	(3.377.345)	
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI	(1.958.655)	2.081.615
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) finanziari		
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni		
PROVENTI/(ONERI) DA PARTECIPAZIONI	-	-
UTILE/(PERDITA) DI PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLE DISCONTINUED OPERATION	22.027.938	(331.964)
Imposte sul reddito	369.477	
UTILE/(PERDITA) DI PERIODO DELLE CONTINUING OPERATION	22.397.415	(331.964)
UTILE/(PERDITA) DI PERIODO DELLE DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
UTILE/(PERDITA) DI PERIODO	22.397.415	(331.964)
-- di cui: Soci della controllante	18.360.625	
Interessenze di pertinenza di terzi	4.036.790	

(1) Periodo dal 1 aprile al 31 dicembre 2017

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

		2017 ⁽¹⁾	2016
ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile/(Perdita) dell'esercizio		22.397	(332)
Rettifiche per:			
- Imposte sul reddito		(369)	
- (Proventi)/oneri da attività di investimento in partecipazioni		(2.513)	
- (Proventi)/oneri finanziari		1.959	1.903
- Ammortamenti		10.629	
- (Plus)/minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni e altri (proventi)/oneri		-	
Dividendi incassati		2.460	
Variazione netta fondi per rischi e oneri		(6.445)	
Variazione netta fondi per benefici ai dipendenti		65	
Variazioni di:			
- Rimanenze		5.372	
- Lavori in corso su ordinazione e anticipi		10.286	
- Crediti commerciali		(1.076)	(649)
- Debiti commerciali		14.454	465
- Altre attività correnti e non correnti		(37.375)	
- Altre passività correnti e non correnti		(3.485)	
Imposte sul reddito corrisposte		(973)	
Interessi corrisposti		(2.147)	
Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) nell'attività operativa	(A)	13.237	1.387
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Investimenti in:			
- Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari		(16.452)	
- Attività immateriali a vita definita		(9.189)	
- Buoni di Risparmio/Depositi Bancari Vincolati		-	(1.032)
Prezzo di realizzo immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie		-	
Variazioni area di consolidamento:			
<i>Business combination Avio</i>			
- Prezzo pagato		(84.871)	
- Disponibilità liquide del Gruppo Avio acquisite al 31 marzo 2017		111.585	
Prezzo di realizzo attività finanziarie		152.847	
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di investimento	(B)	153.920	(1.032)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Accensione finanziamento BEI		40.000	
Rimborso <i>Senior Term and Revolving Facilities Agreement</i>		(90.654)	
Effetto tesoreria accentrata con società a controllo congiunto Europropulsion S.A.		(4.343)	
Rimborsi / (Erogazioni) di finanziamenti a società collegata Termica Colleferro S.p.A.		-	
Versamenti di capitale e riserva sovrapprezzo azioni		203	
Dividendi di pertinenza <i>minorities</i> di controllate		(1.920)	
Altre variazioni di attività e passività finanziarie		(3.855)	(50)
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento	(C)	(60.570)	(50)
INCREM/(DECREM) DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI	(A)+(B)+(C)	106.588	305
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – INIZIO PERIODO		445	140
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – FINE PERIODO		107.033	445

Periodo dal 1 aprile al 31 dicembre 2017

PROSPETTI "PRO-FORMA"

RISULTATI ECONOMICI E SITUAZIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE DEL GRUPPO

Premessa

In considerazione dell'operazione straordinaria Avio-Space2 al fine di fornire una rappresentazione dei risultati economici e della situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo relativi all'esercizio 2017 comparabile l'esercizio 2016, nel seguito sono riportate delle tavole "Pro-Forma".

Risultati economici

Nella tavola "Pro-Forma" che segue è rappresentato in modo sintetico l'andamento economico comparabile del Gruppo Avio (importi in migliaia di Euro).

	Esercizio 2017 "Pro- Forma"	Esercizio 2016 "Pro- Forma"	Variazione
Ricavi	385.229	339.685	45.544
di cui: Ricavi <i>pass-through</i>	41.402	47.676	(6.275)
Ricavi al netto del <i>pass-through</i>	343.827	292.009	51.818
Altri ricavi operativi e variazioni rimanenze prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	5.468	11.370	(5.902)
Costi per beni e servizi, per il personale, altri costi operativi, al netto di costi capitalizzati e <i>pass-through</i>	(313.126)	(281.316)	(31.810)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	3.079	2.461	618
Risultato operativo prima degli ammortamenti (EBITDA)	39.247	24.523	14.724
Ammortamenti e svalutazioni	(14.226)	(13.727)	(499)
Risultato operativo (EBIT)	25.021	10.797	14.225
Interessi e altri proventi (oneri) finanziari	(3.568)	(4.868)	1.300
Risultato gestione finanziaria	(3.568)	(4.868)	1.300
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-	-
Risultato prima delle imposte	21.453	5.929	15.525
Imposte correnti e differite	335	(3.120)	3.455
Totale risultato netto del Gruppo e di terzi	21.788	2.809	18.980

In aggiunta alla rappresentazione "Pro-Forma" finalizzata a depurare i risultati dalle operazioni straordinarie di natura societaria, per una più completa rappresentazione delle *performance* reddituali del Gruppo, di seguito sono riportati i valori dell'EBITDA e dell'EBIT rettificati per escludere le componenti aventi natura non ricorrente o estranea all'operatività del Gruppo come meglio illustrato nel seguito. I suddetti valori rettificati (importi in migliaia di Euro) e le relative marginalità sono riportati nella tavola seguente:

	Esercizio 2017 "Pro-Forma"	Esercizio 2016 "Pro-Forma"	Variazione
Adjusted EBITDA	46.493	36.411	10.082
<i>Adjusted EBITDA Margin</i> (rapporto rispetto ai ricavi al netto del <i>pass-through</i>)	13,5%	12,5%	
Adjusted EBIT	32.267	22.684	9.582
<i>Adjusted EBIT Margin</i> (rapporto rispetto ai ricavi al netto del <i>pass-through</i>)	9,4%	7,8%	

Struttura Patrimoniale

Nella tavola "Pro-Forma" che segue è rappresentata in modo sintetico la struttura patrimoniale che considera i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2017 del Gruppo Avio post-fusione tra Space2 e Avio S.p.A. confrontati con i dati comparativi "Pro-Forma" che anticipano gli effetti della fusione Space2 e Avio S.p.A. al 31 dicembre 2016 rendendoli in tal modo comparabili con i dati patrimoniali al 31 dicembre 2017 (importi in migliaia di Euro).

	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016 "Pro-Forma"	Variazione
Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	74.685	61.789	12.896
Avviamento	61.005	61.005	-
Attività immateriali a vita definita	117.577	116.064	1.513
Partecipazioni	6.347	5.728	619
Totale immobilizzazioni	259.614	244.586	15.028
Capitale di esercizio netto	(25.114)	(27.717)	2.603
Altre attività non correnti	65.521	67.448	(1.927)
Altre passività non correnti	(116.270)	(117.734)	1.464
Attività per imposte anticipate nette	76.547	75.236	1.311
Fondi per rischi ed oneri	(16.340)	(24.865)	8.525
Fondi per benefici a dipendenti	(10.907)	(10.930)	23
Capitale investito netto	233.052	206.023	27.028
Attività finanziarie non correnti	7.440	7.450	(10)
Capitale investito netto e attività finanziarie non correnti	240.492	213.473	27.018
Posizione finanziaria netta	41.714	48.343	(6.629)
Patrimonio netto	(282.205)	(261.816)	(20.389)
Fonti di finanziamento	(240.492)	(213.473)	(27.018)

Posizione finanziaria

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

	31 Dic 2017	31 Dic 2016 "Pro-Forma"	Variazione
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	107.033	87.620	19.413
(A) Liquidità	107.033	87.620	19.413
(B) Attività finanziarie correnti	-	66.499	(66.499)
(C) Totale attività finanziarie correnti (A+B)	107.033	154.119	(47.085)
Debiti finanziari su derivati copertura tassi		(312)	312
Debiti finanziari correnti verso imprese a controllo congiunto	(25.259)	(13.850)	(11.409)
(D) Passività finanziarie correnti	(25.259)	(14.162)	(11.098)
Quota corrente debiti finanziari non correnti verso banche	(60)	(91.615)	91.555
(E) Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	(60)	(91.615)	91.555
(F) Indebitamento finanziario corrente (D+E)	(25.319)	(105.776)	80.457
(G) Posizione finanziaria corrente netto (C+F)	81.714	48.342	33.371
Quota non corrente debiti finanziari verso banche	(40.000)	-	(40.000)
(H) Passività finanziarie non correnti	(40.000)	-	(40.000)
(I) Indebitamento finanziario non corrente netto (H)	(40.000)	-	(40.000)
(J) Posizione finanziaria netta (G-I)	41.714	48.342	(6.629)