

Civitanavi Systems S.p.A.

**Relazione intermedia
Ricavi Operativi al 31 marzo 2022**





Dati Societari e Organi Sociali

Sede legale della Società

Civitanavi Systems S.p.A.
Via del Progresso 5, 63827
Pedaso (FM) - Italia
VAT n. IT01795210432

Sito Istituzionale

<https://www.civitanavi.com>

Consiglio di Amministrazione

Andrea Pizzarulli	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato
Michael Perlmutter	Amministratore non esecutivo
Thomas Jung	Amministratore non esecutivo
Mario Damiani	Amministratore non esecutivo
Laura Guazzoni	Amministratore Indipendente**
Maria Serena Chiucci	Amministratore Indipendente**
Tullio Rozzi	Amministratore Indipendente**

Amministratore Indipendente capo: Laura Guazzoni

Comitato Parti Correlate e Remunerazioni

Laura Guazzoni	Presidente
Maria Serena Chiucci	Membro
Tullio Rozzi	Membro

Comitato Controllo e Rischi

Laura Guazzoni	Presidente
Maria Serena Chiucci	Membro
Tullio Rozzi	Membro

Collegio Sindacale

Marco Donadio	Presidente del Collegio Sindacale
Cesare Tomassetti	Sindaco Effettivo
Eleonora Mori	Sindaco Effettivo
Giuseppe Mogliani	Sindaco Supplente
Daniela Angeloni	Sindaco Supplente

Società di Revisione Contabile BDO Italia S.p.A.

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Letizia Galletti

Investor Relations Letizia Galletti

***Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF nonché ai sensi del Codice di Corporate Governance.*

Nota metodologica

I valori sono espressi in migliaia di euro, se non espressamente indicato. I rapporti percentuali, margini e variazioni, sono calcolati con riferimento a valori in euro puntuale.



Premessa

Civitanavi Systems S.p.A. (di seguito “**Civitanavi**” o la “**Società**”) è una società costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Pedaso (FM), Via del Progresso n. 5, organizzata secondo l’ordinamento della Repubblica Italiana.

Civitanavi è controllata dalla società Civitanavi Systems Ltd che – alla data di redazione del presente documento - detiene direttamente il 72,58% del capitale sociale mentre la restante quota risulta in circolazione sul mercato azionario (flottante).

La società opera nella progettazione, sviluppo e produzione di sistemi di navigazione e stabilizzazione inerziali utilizzati nelle divisioni industriale (minerario, oil & gas) e aerospazio e difesa (in ambito navale, terrestre, aeronautico e spaziale). La società è un fornitore verticalmente integrato di sistemi ad alta accuratezza, progettati e realizzati con metodi e tecniche proprietarie, basati sia su tecnologia FOG (Fiber Optic Gyroscope), sia su tecnologia MEMS (Micro Electro Mechanical Systems), eventualmente integrati anche con altri dispositivi per la navigazione satellitare (GPS, dati di velocità aria, odometri, ecc). I sistemi di navigazione e stabilizzazione inerziali realizzati dalla Società, grazie all’applicazione delle tecnologie FOG e MEMS sopracitate, consentono (i) una navigazione inerziale autonoma (senza GPS) e ad alta precisione, (ii) la stabilizzazione, (iii) il preciso orientamento (direzione rispetto al nord geografico) del dispositivo mobile su cui viene applicato. La società svolge la propria attività presso la sede legale e produttiva di Pedaso (FM) e in due ulteriori sedi, ad Ardea (RM) e a Casoria (NA), dedicate ad attività di ricerca e sviluppo.

Nel 2020 la società ha costituito una società a Londra prevalentemente dedicata all’attività commerciale, la controllata inglese non risulta operativa.

Presso la sede di Pedaso (FM) sono ubicate la struttura amministrativa, la struttura commerciale, il principale centro di ricerca e sviluppo, nonché gli impianti di prototipazione e di produzione industriale.

Quotazione Euronext Milan

In data 17 febbraio 2022 la società ha dato inizio alle negoziazioni delle azioni in Borsa Italiana nel mercato principale Euronext Milan con codice ISIN IT0005466153. La Società e la controllante Civitanavi Systems Ltd hanno optato per collocare nell’ambito dell’Offerta medesima un numero complessivo di n. 7.760.000 Azioni, di cui n. 5.760.000 Azioni rivenienti dall’aumento di capitale deliberato dalla Società in data 13 gennaio 2022 e n. 2.000.000 Azioni poste in vendita dalla controllante. È stata inoltre parzialmente esercitata per un ammontare di 674.500 Azioni, l’Opzione Greenshoe – concessa dall’Azionista Venditore Civitanavi Systems Ltd - per un massimo di 776.000 Azioni della Società. Il prezzo di offerta è stato fissato in Euro 4,00 per Azione.

Sono state assegnate al Prezzo di Offerta n. 8.434.500 Azioni di cui:

- n. 5.760.000 Azioni ordinarie di nuova emissione della Società rivenienti dall’Aumento di Capitale;
- n. 2.000.000 Azioni poste in vendita dall’Azionista Venditore;
- n. 674.500 Azioni a valere sull’Opzione Over-allotment concessa dalla Civitanavi LTD.

Sulla base del Prezzo di Offerta, l’ammontare complessivo del Collocamento Istituzionale è pari a circa Euro 33,7 milioni. Il flottante risulta essere pari al 27,42% del capitale sociale di Civitanavi e la capitalizzazione della Società, calcolata sul Prezzo di Offerta alla data di inizio delle negoziazioni, è pari a circa Euro 123 milioni.

Alla data del presente documento il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 4.244.000 suddiviso in n. 30.760.000 azioni ordinarie, prive dell’indicazione del valore nominale e dematerializzate. Ciascuna azione ordinaria della Società attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e dello Statuto. La Società non ha in essere alcun programma di acquisto di azioni proprie e la Società non ha in portafoglio alcuna azione propria.

Non sono state emesse categorie di azioni con diritti di voto o di altra natura diverse rispetto alle azioni ordinarie. Non sono altresì stati emessi strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione.



Ricavi Operativi

I ricavi operativi al 31 marzo 2022 risultano pari ad Euro 6.198 migliaia incrementati di Euro 917 migliaia (+17%) rispetto allo stesso periodo precedente. La presente relazione è stata redatto in conformità ai principi contabili EU-IFRS.

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 marzo 2021	Variazione %
Ricavi operativi	6.198	5.281	+17%

La divisione dei ricavi per “tipologia” è di seguito riepilogata:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 marzo 2021	Variazione %
Ricavi per cessione beni	3.178	2.821	+13%
Ricavi per prestazione servizi	241	285	-15%
Ricavi per royalties	273	7	+3.797%
Var lavori in corso su commessa	1.856	1.104	+68%
Ricavi Operativi al netto della var Rimanenze PF e SL	5.547	4.217	+32%
Var Rimanenze Prodotti finiti e Semilavorati	650	1.064	-39%
Ricavi Operativi	6.198	5.281	+17%

I ricavi operativi al netto della variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati sono aumentati del 32% nel primo trimestre del 2022 rispetto allo stesso periodo del 2021, mentre si è registrato un incremento della rimanenza di semilavorati e prodotti finiti inferiore a quello del periodo precedente, pari al 39%, attestando quindi i ricavi operativi al 31 marzo 2022 in aumento del 17% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I risultati conseguiti confermano una solida e stabile crescita, rafforzando il nostro posizionamento nel settore dei sistemi di stabilizzazione e navigazione inerziali a livello globale. L'incremento dei Ricavi operativi rispetto allo stesso periodo del 2021 risulta in linea con le attese e ci permettono di confermare quanto indicato al mercato durante il processo di IPO.

Si ricorda che la società è soggetta a fenomeni di stagionalità principalmente con riferimento alla componente generata dalle vendite nel settore industriale (destinazione mineraria) che tradizionalmente registra dei picchi negli ultimi due trimestri di ciascun esercizio.

Inoltre, si segnala che un accordo di vendita (pari a circa 1,5 milioni di USD) sottoscritto nel 2021 la cui evasione era stata pianificata nel primo trimestre 2022, ha subito un ritardo dovuto al rilascio della licenza di esportazione; la relativa spedizione del bene è stata effettuata ad Aprile 2022 e quindi non incluso nei ricavi operativi al 31 marzo 2022.

Con riferimento alle divisioni di attività nelle quali opera la Società, evidenziamo nella tabella seguente i dati conseguiti nel primo trimestre 2022 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 marzo 2022	% su totale 2022	Al 31 marzo 2021	% su totale 2021	Variazione %
Aeronautica	790	14%	527	12%	+50%
Terrestre	546	10%	283	7%	+93%
Spaziale	747	39%	648	15%	+15%
Altro (Navale, Sottomarino, Guidance)	2.137	14%	868	21%	+146%
Totale Aerospazio e Difesa	4.220	77%	2.326	55%	+81%
Industriale	1.178	20%	1.851	44%	-36%
Altro	149	3%	40	1%	+270%
Totale Ricavi operativi al netto della variazione rimanenze PF/SL	5.547	100%	4.217	100%	+31%
Variazione rimanenze Prodotti finiti e semilavorati	650		1.064		-39%
Totale Ricavi operativi	6.198		5.281		+17%



La Società ha consuntivato una solida performance in tutte le divisioni di business, confermando una significativa porzione in crescita del settore Aerospazio e Difesa e nel contempo una presenza rilevante nella divisione Industriale.

Civitanavi conferma il proprio percorso di crescita in tutti i settori core del proprio business, inclusa la divisione Industriale che mostra una temporanea flessione imputabile a regole di importazione e ri-esportazione del Paese del cliente di riferimento, che verranno risolte entro la metà dell'anno in corso recuperando tale flessione nel corso del 2022.

Con riferimento all'area geografica, evidenziamo nella tabella seguente i dati conseguiti nel primo trimestre 2022 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 marzo 2022	% su totale 2022	Al 31 marzo 2021	% su totale 2021	Variazione %
Italia	325	6%	627	15%	-48%
EMEA (Italia esclusa)	3.956	71%	1.681	40%	+135%
APAC	905	16%	1.644	39%	-45%
USA	361	7%	265	6%	+36%
Resto del Mondo	0	0%	0	0%	0%
Totale Ricavi operativi al netto della variazione rimanenze	5.547	100%	4.217	100%	+32%
Variazione rimanenze Prodotti finiti e semilavorati	650		1.064		-39%
Totale Ricavi operativi	6.198		5.281		+17%

La società garantisce il proprio presidio nei principali mercati internazionali con una adeguata diversificazione geografica del portafoglio clienti.

In Italia i ricavi sono pari a euro 325 migliaia al 31 marzo 2022, in calo del 48% rispetto a Euro 627 migliaia dello stesso periodo del 2021 principalmente a causa della dinamica non lineare delle commesse.

Nell'area EMEA (Italia esclusa), i ricavi si sono attestati a Euro 3.956 migliaia al 31 marzo 2022, rispetto a Euro 1.681 migliaia dello stesso periodo del 2021, con significativa crescita riferita anche ad un importante contratto nel settore Aerospazio e Difesa siglato nel corso del 2022 (si veda la sezione Booking) che vedrà l'area EMEA crescere rispetto alle altre.

Con riferimento all'area APAC, sono stati registrati ricavi pari a Euro 905 migliaia al 31 marzo 2022 rispetto a Euro 1.644 migliaia dello stesso periodo del 2021. In particolare, il decremento è imputabile alla divisione Industriale per la motivazione indicata sopra.

Il mercato USA ha registrato ricavi operativi per Euro 361 migliaia +36% rispetto a Euro 265 migliaia dello stesso periodo del 2021.

Si specifica che la Società non ha rapporti di natura commerciale con la Federazione Russa, Bielorussia e Ucraina.

Booking 2022 – Ordini acquisiti

Una importante indicazione della crescita delle attività della Società è data dall'evoluzione registrata negli ultimi anni degli ordini da cliente complessivamente acquisiti all'interno di un esercizio, siano essi stati evasi o meno all'interno dello stesso (c.d. "Booking"). Nel corso degli ultimi anni 2018-2021 il Booking della Società è risultato in crescita rispettivamente per Euro 13,9 milioni, Euro 13,5 milioni, Euro 18,1 milioni e Euro 29,8 milioni; quest'ultimo ha rappresentato un record in termini di ordini acquisiti nel corso di una annualità.

In tabella è riportato il trend di crescita del booking e la relativa % sui ricavi totali.

<i>in milioni di Euro</i>	2018	2019	2020	2021
Booking	13.9	13.5	18.1	29.8
% Ricavi Totali	132%	78%	95%	119%



Alla data del presente documento, 29 aprile 2022, gli ordini ricevuti nel corso del 2022 sono pari ad Euro 11.896 migliaia.

L'ammontare significativo di ordini acquisiti ad oggi è riconducibile principalmente alla sottoscrizione di un contratto commerciale di vendita con un player internazionale del mercato EMEA, per un importo pari a dollari americani 11.223 migliaia (circa Euro 9.069 migliaia al tasso di cambio figurativo 1,24). L'esecuzione del contratto è prevista nell'anno in corso sino al 2025. Il medesimo contratto prevede inoltre un accordo quadro per disciplinare i rapporti commerciali successivi al 2025 fino al 2035 sulla base delle intese che saranno successivamente negoziate tra le parti.

L'accordo contribuirà al percorso di crescita dell'azienda, consolidando la presenza nel settore aerospazio e difesa dove la stessa è già attiva con i principali operatori di riferimento sia italiani che internazionali. La scelta delle soluzioni Civitanavi conferma, ancora una volta, la strategicità dei prodotti e il potenziale di crescita di un settore in piena evoluzione. Questo accordo ben rappresenta la crescente presenza e apprezzamento di Civitanavi in un mercato estremamente dinamico, competitivo e sfidante.

Guardando al 2022 e oltre, la Società resta fiduciosa sulle tendenze a lungo termine della domanda nel nostro settore, alimentate dalle sue principali caratteristiche competitive distintive.

Pedaso, 29 aprile 22

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Letizia Galletti, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara – ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 (“Testo Unico della Finanza”) - che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I dati della presente relazione non sono sottoposti a revisione contabile. Questo documento può contenere dichiarazioni previsionali che riflettono le opinioni e le stime attuali della Direzione. Le dichiarazioni previsionali comportano determinati rischi e incertezze che potrebbero far sì che i risultati effettivi differiscano sostanzialmente da quelli contenuti nelle dichiarazioni previsionali. I potenziali rischi e incertezze includono fattori quali le condizioni economiche generali, le fluttuazioni dei cambi, la concorrenza sui prodotti e le pressioni sui prezzi e gli sviluppi normativi.