

# **Civitanavi Systems S.p.A.**

**Relazione intermedia  
Ricavi Operativi al 30 settembre 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 esecutivo
Thomas Jung	Amministratore non esecutivo
Mario Damiani	Amministratore non esecutivo
Laura Guazzoni	Amministratore Indipendente*
Maria Serena Chiacchi	Amministratore Indipendente*
Tullio Rozzi	Amministratore Indipendente*

**Amministratore Indipendente capo:** Laura Guazzoni

## Comitato Parti Correlate e Remunerazioni

Laura Guazzoni	Presidente
Maria Serena Chiacchi	Membro
Tullio Rozzi	Membro

## Comitato Controllo e Rischi

Laura Guazzoni	Presidente
Maria Serena Chiacchi	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

**Organismo di Vigilanza** Antonio Francesco Morone

*\*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.

L’azionariato della Civitanavi è detenuto per il 72,6% dalla società Civitanavi Systems Ltd, 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 alla data del presente documento.

## Ricavi Operativi

I ricavi operativi al 30 settembre 2022 risultano pari ad Euro 19.828 migliaia incrementati di Euro 3.333 migliaia (+20%) rispetto allo stesso periodo precedente che ha registrato ricavi operativi di Euro 16.495 migliaia. La presente relazione è stata redatta in conformità ai principi contabili EU-IFRS.

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2022	Al 30 settembre 2021	Variazione %
Ricavi operativi	19.828	16.495	20%

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

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2022	Al 30 settembre 2021	Variazione %
Ricavi per cessione beni	12.417	9.415	32%
Ricavi per prestazione servizi	885	601	47%
Ricavi per royalties	353	84	319%
Var lavori in corso su commessa	4.951	4.126	20%
<b>Ricavi Operativi al netto della var Rimanenze PF e SL</b>	<b>18.606</b>	<b>14.227</b>	<b>31%</b>
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	1.222	2.269	(46%)
<b>Totale Ricavi Operativi</b>	<b>19.828</b>	<b>16.495</b>	<b>20%</b>

I ricavi operativi al netto della variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati sono aumentati del 31% nei primi nove mesi del 2022 rispetto allo stesso periodo del 2021. Tutti i revenue stream hanno consuntivato un significativo incremento rispetto al periodo precedente mentre si è registrato un decremento delle rimanenze di semilavorati e prodotti finiti inferiore al 30 settembre 2021, del 46%, attestando quindi i ricavi operativi al 30 settembre 2022 in aumento del 20% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente.

I risultati ottenuti sono caratterizzati da una solida e stabile crescita e consolidano il nostro posizionamento nel settore dei sistemi di stabilizzazione e navigazione inerziali a livello globale.

Si ricorda che la società è soggetta a fenomeni di stagionalità e tradizionalmente registra dei picchi nella seconda metà dell’anno di riferimento, principalmente nell’ultimo trimestre.

Con riferimento alle divisioni di attività nelle quali opera la Società, evidenziamo nella tabella seguente i dati conseguiti al 30 settembre 2022 rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente.



<i>in migliaia di Euro</i>	<b>Al 30 settembre 2022</b>	<b>% su totale 2022</b>	<b>Al 30 settembre 2021</b>	<b>% su totale 2021</b>	<b>Variazione%</b>
Aeronautica	4.800	26%	2.158	15%	122%
Terrestre	1.123	6%	938	7%	20%
Spaziale	2.909	16%	2.005	14%	45%
Altro (Navale, Sottomarino, Guidance)	4.505	24%	2.714	19%	66%
<b>Totale Aerospazio e Difesa</b>	<b>13.337</b>	<b>72%</b>	<b>7.815</b>	<b>55%</b>	<b>71%</b>
<b>Industriale</b>	<b>4.624</b>	<b>25%</b>	<b>6.325</b>	<b>44%</b>	<b>(27%)</b>
<b>Altro</b>	<b>645</b>	<b>3%</b>	<b>87</b>	<b>1%</b>	<b>645%</b>
<b>Ricavi Operativi al netto della var Rimanenze PF e SL</b>	<b>18.606</b>	<b>100%</b>	<b>14.227</b>	<b>100%</b>	<b>31%</b>
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	1.222		2.269		(46%)
<b>Totale Ricavi Operativi</b>	<b>19.828</b>		<b>16.495</b>		<b>20%</b>

La Società ha consuntivato una solida performance in tutte le divisioni di business, confermando una significativa crescita nel settore Aerospazio e Difesa.

Civitanavi rafforza il proprio percorso di crescita in tutti i settori core del proprio business, ad eccezione della divisione Industriale che mostra una temporanea flessione imputabile a regole di importazione e ri-esportazione del Paese del cliente di riferimento, che sta causando uno slittamento dei ricavi all'anno seguente.

Si ritiene che tale dinamica comporti il raggiungimento di Ricavi Totali per l'anno 2022 di circa Euro 32 milioni in crescita del 27% rispetto alla chiusura del 2021. Confermiamo, ad oggi, le aspettative in termini di marginalità (Ebitda margin adjusted) pari a circa 31% dei ricavi totali, nonostante i rincari /"shortage" del settore dei semiconduttori e delle produzioni esterne dovuti all'aumento del costo delle materie prime ed energia.

Con riferimento all'area geografica, evidenziamo nella tabella seguente i dati conseguiti al 30 settembre 2022 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>in migliaia di Euro</i>	<b>Al 30 settembre 2022</b>	<b>% su totale 2022</b>	<b>Al 30 settembre 2021</b>	<b>% su totale 2021</b>	<b>Variazione %</b>
Italia	2.482	13%	1.868	13%	33%
EMEA (Italia Esclusa)	11.267	61%	5.495	39%	105%
APAC	3.601	19%	5.599	39%	(36%)
USA	1.256	7%	1.264	9%	(1%)
Resto del Mondo	0	0%	0	0%	0%
<b>Ricavi Operativi al netto della var Rimanenze PF e SL</b>	<b>18.606</b>	<b>100%</b>	<b>14.227</b>	<b>100%</b>	<b>31%</b>
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	1.222		2.269		(46%)
<b>Totale Ricavi Operativi</b>	<b>19.828</b>		<b>16.495</b>		<b>20%</b>

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 2.482 migliaia al 30 settembre 2022, in aumento del 33% rispetto allo stesso periodo del 2021. La società ritiene strategico mantenere una porzione del proprio business nel mercato domestico, rimanendo il mercato internazionale quello di riferimento.

Nell'area EMEA (Italia esclusa), i ricavi si sono attestati a Euro 11.267 migliaia al 30 settembre 2022 più che raddoppiati rispetto a Euro 5.495 migliaia dello stesso periodo del 2021. L'incremento è principalmente riferito al contratto commerciale nel settore Aerospazio e Difesa di recente sottoscrizione che vedrà l'area EMEA crescere rispetto alle altre.

Con riferimento all'area APAC, sono stati registrati ricavi pari a Euro 3.601 migliaia al 30 settembre 2022 rispetto a Euro 5.599 migliaia dello stesso periodo del 2021. La flessione è riconducibile al settore industriale trattata in precedenza.

Il mercato USA ha registrato ricavi operativi per Euro 1.256 migliaia, in lieve diminuzione rispetto allo 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 costante crescita registrando nel 2021 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.

	2018	2019	2020	2021
Booking (in migliaia di Euro)	13.949	13.452	18.063	29.817
% Ricavi Totali	132%	78%	95%	119%

Il Booking al 30 Settembre 2022 risulta essere pari a Euro 28.906 migliaia con un book to bill pari a 1,46.

Alla data del presente documento, 28 ottobre 2022, gli ordini ricevuti nel corso del 2022 sono pari ad Euro 30.364 migliaia, superando quanto consuntivato nei 12 mesi dell'esercizio precedente, confermando il trend di crescita della società.

La Società resta fiduciosa sulle tendenze a lungo termine della domanda nel nostro settore, alimentate dalle sue principali caratteristiche competitive distintive.

Pedaso, 28 ottobre 2022

## ***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.