

Civitanavi Systems S.p.A.

**Relazione intermedia
Ricavi Operativi al 31 marzo 2023**





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 Chiucchi	Amministratore Indipendente*
Tullio Rozzi	Amministratore Indipendente*

Amministratore Indipendente capo: Laura Guazzoni

Comitato Parti Correlate e Remunerazioni

Laura Guazzoni	Presidente
Maria Serena Chiucchi	Membro
Tullio Rozzi	Membro

Comitato Controllo e Rischi

Laura Guazzoni	Presidente
Maria Serena Chiucchi	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 70,3% 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 tre ulteriori sedi dedicate ad attività di ricerca e sviluppo, ad Ardea (RM), a Casoria (NA) e Torino (TO), quest’ultima di recente apertura.

Nel corso del 2022 è stata avviata l’operatività della controllata Civitanavi UK LTD del Regno Unito (si ricorda che nel 2021 la controllata non risultava operativa), società prevalentemente dedicata all’attività commerciale, di progettazione, con l’obiettivo futuro di estendere la produzione. Nel 2023 la Civitanavi UK Ltd ha assunto alle proprie dipendenze 4 ingegneri dedicati principalmente ad attività di progettazione ed è in corso la sottoscrizione del contratto di affitto della sede aziendale ubicata a Bristol.

Ricavi Operativi

I ricavi operativi al 31 marzo 2023 risultano pari a 8.003 migliaia di Euro incrementati di 1.805 migliaia di Euro (+29%) rispetto allo stesso periodo precedente che ha registrato ricavi operativi per 6.198 migliaia di Euro.

La presente relazione è stata redatta in conformità ai principi contabili EU-IFRS.

In migliaia di Euro	Al 31 marzo 2023	Al 31 marzo 2022	Variazione %
Ricavi operativi	8.003	6.198	29%

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

In migliaia di Euro	Al 31 marzo 2023	Al 31 marzo 2022	Variazione %
Ricavi per cessione beni	5.929	3.178	87%
Ricavi per prestazione servizi	1.050	241	336%
Ricavi per royalties	57	273	(79%)
Var lavori in corso su commessa	(398)	1.856	(121%)
Ricavi Operativi al netto della var Rimanenze PF e SL	6.638	5.547	20%
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	1.365	650	110%
Totale Ricavi Operativi	8.003	6.198	29%

Durante i primi tre mesi del 2023, i ricavi operativi, al netto della variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati, sono aumentati del 20% rispetto al medesimo periodo del 2022. Ad eccezione dei ricavi per royalties, tutte le altre tipologie di ricavo hanno registrato una crescita significativa rispetto al periodo precedente.

Si segnala che l’incremento dei Ricavi per prestazione servizi deve essere analizzato in modo combinato con la riduzione della voce “Var lavori in corso su commessa” in quanto alcune commesse di servizi ingegneristici, contabilizzate con il metodo dei lavori in corso sulla base della percentuale di completamento, si sono concluse nel primo trimestre 2023.

Le rimanenze di semilavorati e prodotti finiti sono aumentate del 110% rispetto al 31 marzo 2022, portando i ricavi operativi



al 31 marzo 2023 a registrare un aumento del 29% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I risultati ottenuti dimostrano una crescita solida e costante, che rafforza la posizione della società nel settore dei sistemi di stabilizzazione e navigazione inerziali a livello globale.

Tuttavia, è importante ricordare che l'attività della società è soggetta a fenomeni di stagionalità e tradizionalmente registra dei picchi nella seconda metà dell'anno di riferimento, principalmente nell'ultimo trimestre.

Per quanto riguarda le diverse divisioni nelle quali la Società opera, di seguito presentiamo i dati relativi al periodo al 31 marzo 2023 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>In migliaia di Euro</i>	Al 31 marzo 2023	% su totale 2023	Al 31 marzo 2022	% su totale 2022	Variazione%
Aeronautica	946	14%	790	14%	20%
Terrestre	22	0%	546	10%	(96%)
Spaziale	2.690	41%	747	13%	260%
Altro (Navale, Sottomarino, Guidance)	1.042	16%	2.137	39%	(51%)
Totale Aerospazio e Difesa	4.701	71%	4.220	76%	11%
Industriale	1.557	23%	1.178	21%	32%
Altro	379	6%	149	3%	154%
Ricavi Operativi al netto della var Rimanenze PF e SL	6.638	100%	5.547	100%	20%
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	1.365		650		110%
Totale Ricavi Operativi	8.003		6.198		29%

La Società ha consuntivato un'eccellente performance in tutte le sue divisioni operative, confermando un notevole sviluppo in vari settori del proprio business e una ripresa della divisione Industriale, che in precedenza era in flessione.

I ricavi operativi seguono il trend atteso e ci consentono di confermare quanto comunicato al mercato durante l'approvazione del Budget 2023 (avvenuta il 22 dicembre 2022).

Con riferimento all'area geografica, evidenziamo nella tabella seguente i dati conseguiti al 31 marzo 2023 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>In migliaia di Euro</i>	Al 31 marzo 2023	% su totale 2023	Al 31 marzo 2022	% su totale 2022	Variazione %
Italia	610	9%	325	6%	88%
EMEA (Italia Esclusa)	5.759	87%	3.956	71%	46%
APAC	454	7%	905	16%	(50%)
USA	(185)	(3%)	361	7%	(151%)
Resto del Mondo	0	0%	0	0%	0%
Ricavi Operativi al netto della var Rimanenze PF e SL	6.638	100%	5.547	100%	20%
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	1.365		650		110%
Totale Ricavi Operativi	8.003		6.198		29%

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 610 migliaia di Euro al 31 marzo 2023, in aumento del 88% rispetto allo stesso periodo del 2022. 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 5.759 migliaia di Euro al 31 marzo 2023 in crescita del 46% rispetto a 3.956 migliaia di Euro dello stesso periodo del 2022. L'incremento riguarda sia la Aerospazio e Difesa che Industrial.

Nell'area APAC si è verificata una lieve contrazione, con un valore di 454 migliaia di Euro al 31 marzo 2023, dimezzato rispetto ai 905 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

Nel mercato USA, invece, si sono registrati ricavi negativi pari a -185 migliaia di Euro al 31 marzo 2023, rispetto ai 361 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'anno scorso. Questa diminuzione è principalmente da attribuire principalmente alla compartecipazione dei costi di sviluppo del prodotto realizzato per Honeywell. Infatti, l'azienda ha da poco firmato un contratto



di co-investment per la condivisione dei profitti e dei costi nella futura commercializzazione di tale prodotto e di prodotti simili in mercati predefiniti. Di conseguenza, il ricavo è stato adeguato sulla base della riconciliazione delle spese sostenute alla data di firma del contratto. L'ulteriore accordo con Honeywell rappresenta un'importante opportunità di crescita strategica, volta a garantire una collaborazione nel settore di riferimento.

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

Booking 2023 – Ordini acquisiti

Una importante indicazione della crescita delle attività della Società è data dall'evoluzione degli ordini da cliente complessivamente acquisiti all'interno di un esercizio, siano essi stati evasi o meno all'interno dello stesso (c.d. "Booking").

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

	2019	2020	2021	2022
Booking (in milioni di Euro)	13.5	18.1	29.8	41.0
% Ricavi Totali	78%	95%	119%	120%

Alla data del presente documento, 9 maggio 2023, gli ordini ricevuti nel corso del 2023 sono pari a 20.372 migliaia di Euro, in aumento in modo significativo pari al 72% rispetto al booking registrato nello stesso periodo del 2022 (11.896 migliaia di Euro comunicato al 29 aprile 2022) 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, 9 maggio 2023

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.