



**DIFESA
SERVIZI**
GENERIAMO VALORE

RELAZIONE SUL BILANCIO DI PREVISIONE 2022

**Relazione dell'Amministratore Delegato
ai sensi dell'art. 21 par. f) dello Statuto.**

Sede legale in Roma, 00196 - Viale Flaminia 335
Capitale sociale € 1.000.000,00 i.v.
Codice fiscale e Registro delle Imprese di Roma n.
11345641002
R.E.A. di Roma n. 1296004
Partita IVA n. 11345641002

Sommario

➤ Organi societari	pag. 2
➤ Conto Economico	pag. 3
➤ Stato Patrimoniale	pag. 5
➤ Premessa	pag. 7
➤ Analisi Valore della Produzione (A)	pag. 7
➤ Analisi Costi della Produzione (B)	pag. 15
➤ Ulteriori Considerazioni	pag. 15
➤ Risultati attesi	pag. 16
- <i>Reddito Operativo Lordo (EBITDA)</i>	
- <i>Imposte</i>	
- <i>Utile di Esercizio</i>	
➤ Conclusioni	pag. 16

Organi societari

Consiglio di amministrazione

Giovanna ROMEO	Presidente
Pier Fausto RECCHIA	Amministratore Delegato
Stefano FILUCCHI	Vice Presidente - Consigliere
Antonietta FAVA	Consigliere
Alberto LIOTTA	Consigliere

Collegio sindacale

Quirino CERVELLINI	Presidente
Anna Rosa ADIUTORI	Sindaco effettivo
Pierluigi CARABELLI	Sindaco effettivo

Gli organi societari attuali sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti con seduta del 27 aprile 2020 per gli esercizi sociali 2020-2022 e ratificati con DM Difesa-MEF del 26 maggio 2020.

Conto Economico 2022

Voci del conto economico	CHIUSURA 2021	BUDEGET 2022
A) Valore della produzione (1 + 2 + 3 + 4)	71.088.688	76.651.781
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni [(TOTALE da a) a s)]	67.434.402	71.267.605
a) Servizio Meteo	753.933	819.857
b) Servizio Risorse Energetiche	2.909.588	2.982.950
Fotovoltaico Tetti	1.936.930	1.977.929
Fotovoltaico Terreni	964.613	1.005.022
Incentivi/Energia in rete	8.045	-
c) Servizio Marchi (Royalty incluse)	4.766.375	4.638.937
Aeronautica Militare	1.868.056	1.608.852
Marina Militare	2.085.814	2.202.651
Esercito Italiano	282.430	187.553
Arma Carabinieri - Arma 1814	412.399	256.131
Agenzia Industrie Difesa	10.675	30.000
Musei Militari (Varie F.A.)	-	-
Polizia di Stato	107.001	103.750
Over Royalty	-	250.000
d) Gestione economica Immobili	1.161.905	712.955
Fari Resort (MM)	220.065	19.210
ROMA - CRDD Lungotevere (AM)	-	-
CAGLIARI - IFTS Decimomannu (AM)	400.000	400.000
CAGLIARI - Deposito combustibili Cagliari (MM)	-	-
NUORO - PISQ Concessione aree demaniali per Progetto base spaziale (SMD)	-	54.000
Desenzano del Garda (AM)	1.000	1.000
PIACENZA - Aeroporto San Damiano (AM)	-	-
PIACENZA - Piano Caricatore (EI)	19.234	4.797
VERONA - Aeroporto Villafranca (AM)	-	-
NAPOLI - Aeroporto Capodichino (AM)	-	-
NAPOLI - Centro Sportivo Scampia (EI)	-	-
VENEZIA - Spazi acquei (MM)	-	-
VENEZIA - Caserma Isola Sant'Andrea (EI)	-	-
PISA - Deposito (AM)	16.901	16.948
SIENA - Caserma (EI)	3.662	3.900
Sistema MoSE	364.706	-
LA SPEZIA - Palazzine 19, 44 e 90 (MM)	70.080	70.147
LA SPEZIA - Laboratori Universitari (Fabbricati da 76 a 79) (MM)	16.237	16.220
LA SPEZIA - Area di Cadimare (MM)	-	-
LA SPEZIA - Edificio D (MM)	-	-
LA SPEZIA - Calata S. Rota (MM)	-	76.734
LA SPEZIA - Area Marola (MM)	-	-
LA SPEZIA - Centro sportivo "Montagna" (MM)	50.000	50.000
e) Istituto Geografico Militare E.I. (Servizio vs Terzi)	-	50.000
f) Istituto Idrografico MM (Servizio vs Terzi)	2.510.401	2.675.000
g) Centro Info Geotopografiche AM (Servizio vs Terzi)	82.885	80.000
h) Ripetitori telefonici (SRB)	102.880	102.000
i) Musei Militari	2.459	70.528
Musei Venezia e La Spezia (MM)	-	60.528
Altri Musei (Torino EI)	2.459	10.000
US Coast Guard (AM)	266.250	-
LLRS (AM)	2.491.654	-
Servizi MoU con Algeria/OSN (MM)	300.630	700.000
Progetto Qatar (MM)	27.510.906	40.556.000
Progetto Qatar e Turchia (EI)	7.614.632	700.000
Capacità formative dell'Esercito Italiano (EI)	-	-
Capacità formative del CASD (SMD)	-	400.000
Frerm Egitto (MM)	-	8.000.000
Supporto Industria Nazionale (AM)	6.203.638	8.000.000
m) Certificazioni/Laboratori tecnici	3.801.199	1.747.123
Laboratori Commiservizi (SGD)	4.700	10.000
Laboratori carburanti/combustibili (AM)	19.660	33.000
100 Contrassegni Sperimentali	865.613	-
Omologazione HC-27 (Armaereo)	533.180	-
Certificazione APR Falco Xplorer (Armaereo)	181.353	200.000
Certificazione APR Rapier X25 MTC (Armaereo)	-	329.347
Certificazione CJ27 Us Coast Guard (Armaereo)	-	310.776
Omologazione M 346 PLAF (Armaereo)	586.605	100.000
Iscrizione 250 matr. Temp. Sper. (Armaereo)	432.807	164.000
Rilascio 25 MFTP per M346 LFFA (Armaereo)	126.431	-
Omologazione MARTE ER e MR 346 IAF (Armaereo)	432.807	200.000
Certificazione velivolo APR AWHERO (Armaereo)	328.812	-
Certificazione M345 HET (Armaereo)	289.232	-
Certificazione M346 - Qatar e Meltem 3 (Armaereo)	-	400.000
n) Centri di sperimentazione della Difesa	3.718.555	4.353.755
Prove presso PISQ (AM)	86.558	50.000
UTTAT Nettuno (Terrarm)	1.196.398	650.000
Prove presso CEPOLISPE (EI)	184.246	250.000
Attività tecniche, scientifiche, sperimentali e formative presso CSSN (MM)	1.185.466	750.000
CEVA - Centro Valutazione Difesa (MM)	88.687	417.546
Supporto Società MBDA (MM)	977.200	1.570.400
o) Gestione/Organizzazione Eventi	744.000	-
p) Strutture Sanitarie militari (Servizi vs Terzi)	-	-
Strutture sanitarie EI	-	-
Strutture sanitarie AM	-	-
q) Attività spaziali ed aerospaziali della Difesa	850.724	1.100.000
Vendita dati satellitari (SMD)	850.724	1.100.000
r) Sponsorizzazioni/Attività Promozionali/Valorizzazione Immagine Forza Armata	1.061.670	1.019.600
Affissioni Pubblicitarie/Sponsorizzazioni (EI)	-	50.000
Affissioni Pubblicitarie/Sponsorizzazioni (SMD)	-	50.000
Affissioni Pubblicitarie/Sponsorizzazioni (AM)	354.098	250.000
Affissione Pubblicitarie Immobili/Sponsorizzazioni (CC)	-	-
Affissioni Pubblicitarie/Sponsorizzazioni (MM)	-	-
Valorizzazione Immagine MM/Editoria/Attività cinematografiche	415.748	100.000
Varie (EI) (SMD) (MM)	291.823	249.600
Calendari	-	30.000
Pubblicità su riviste e calendari	-	290.000

s) Servizio di Tesoreria (10% circa, al netto degli oneri fiscali, del generato) [(TOTALE da a) a q)]	580.118	558.901
a) Gestione economica Servizi Immobiliari	84.386	100.000
Residence Torino - Roma (EI)	84.386	100.000
b) Prestazioni sanitarie	165.158	135.700
Strutture sanitarie EI	52.575	45.000
Strutture sanitarie AM	112.246	90.000
Strutture sanitarie MM	336	700
c) Pubblicaistica	18.329	10.000
Rivista AM	12.742	6.100
Rivista e Volumi Storici EI	522	600
Pubblicaistica CC	-	-
Pubblicaistica SMD/CASD	132	300
Pubblicaistica/Ufficio Storico della Marina Militare (MM)	4.933	3.000
d) Istituto Geografico Militare (EI)	63.446	55.000
e) Basi Logistiche add.ve truppe alpine (EI)	1.998	10.000
f) Centri Sportivi RALOCE (EI)	3.267	11.000
g) Altre Basi Logistiche/ Carta Esercito (EI)	90.034	120.000
h) Istituto Idrografico della Marina Militare (MM)	4.892	5.200
i) UTTAT Nettuno (Terram)	-	-
j) Capacità Formative della Difesa	20.677	26.000
m) Foresterie (CC)	20.043	21.000
n) Assetti Log. Infra Scuole (AM)	6.783	5.000
o) Conto Termico 2.0	8.037	50.000
p) Musei Militari (La Spezia)	4.693	10.000
q) Supporto all'Industria AM	88.378	-
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	749	960
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	162.323	392.685
4) Incrementi di Immobilizzazioni per lavori Interni	-	-
5) Altri ricavi e proventi	3.492.712	4.992.452
Altri Ricavi (PSN) e Proventi	3.187.203	4.687.203
Proventi Straordinari	305.509	305.249
Proventi Fianziari	-	-
B) Costi della produzione [(4) + 5) + 6) + 7) + 8) + 9) + 10) + 11) + 12) + 13)]	66.691.091	70.900.814
5) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.119	8.000
6) per servizi (assicurazioni, legali e notarili, amministrativi)	2.133.314	4.716.202
Pubblicità, bandi gara e AVCP	17.097	41.000
Prestazioni e Consulenze (Inc. Collegio Sindaci, ecc...)	236.964	334.000
Legali e Notarili	130.579	164.000
Viaggi e trasferte	13.076	15.000
Servizi bancari e postali	59.788	60.500
Anticipo spese/Servizi per c/terzi	266.612	200.000
Amministrative e gestionali (server e sw gestionale)	49.092	22.969
Buoni Pasto	34.455	38.000
Manutenzioni ordinarie e per beni terzi	203.430	423.734
Utenze varie (telefonia, internet, ecc.)	7.005	4.800
Spese Diverse (pulizie, hosting, noleggi diversi (auto, ecc...), rimborsi vari (PSN)	209.849	1.192.200
Investimenti Produttivi e oneri Indifferibili	905.367	2.220.000
7) per godimento di beni di terzi (retrocessioni delle convenzioni)	58.810.597	62.000.000
8) per il personale [(a) + b) + c) + d) + e)]	1.202.045	1.173.307
a) salari e stipendi	1.070.048	1.053.307
Personale Difesa Distaccato	862.048	845.307
Indennità accessorie (Compenso di risultato e comp. Lav. Straord)	705.163	698.377
Spese di viaggio personale distaccato	24.357	24.929
Personale	132.528	122.000
Consiglio di Amministrazione	208.000	208.000
Presidente CdA	10.000	10.000
Amministratore Delegato	168.000	168.000
Consiglieri di Amministrazione	30.000	30.000
b), c), d), e) oneri sociali e TFR	131.997	120.000
Reddito operativo Lordo (EBITDA)	7.899.314	8.423.253
9) ammortamenti e svalutazioni	917.900	180.286
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	42.707	42.707
d) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	37.578	37.578
e) svalutazione dei crediti	837.613	100.000
10) variazioni rimanenze	52.000	52.000
11) accantonamenti per rischi	2.531.818	2.440.000
12) altri accantonamenti	1.035.301	331.020
13) oneri diversi di gestione	4.397.597	5.750.968
Reddito operativo (EBIT)	11.435	14.829
C) Proventi e oneri finanziari	-	-
D) Oneri e Proventi Straordinari (In oneri di gestione/altri Ricavi)	4.386.162	5.736.139
Risultato ante imposte	1.427.674	1.800.000
E) Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	2.958.488	3.936.139
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-

Stato Patrimoniale 2022

Dati patrimoniali e finanziari		Budget 2022
Capitale immobilizzato (fisso) netto		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
	<i>Parte richiamata</i>	-
	<i>Parte da richiamare</i>	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		-
B) Immobilizzazioni		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		227.636
	<i>Valore lordo</i>	-
	<i>Ammortamenti</i>	-
	<i>Svalutazioni</i>	-
Totale immobilizzazioni immateriali		227.636
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		343.570
	<i>Valore lordo</i>	-
	<i>Ammortamenti</i>	-
	<i>Svalutazioni</i>	-
Totale immobilizzazioni materiali		343.570
Totale immobilizzazioni (B)		571.206
Capitale Circolante		
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
	<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	43.173.731
	<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	-
Totale crediti		43.173.731
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		- 248.887
IV - Disponibilità liquide		102.506.713
VI - Rimanenze		394.395
Totale attivo circolante (C)		145.825.952
Ratei e Risconti (D)		1.640
Totale attivo		146.398.798

Dati patrimoniali e finanziari		Budget 2022
Patrimonio netto		
I - Capitale		1.000.000
III - Riserve di rivalutazione		-
IV - Riserva legale		200.000
V - Riserve statutarie		-
VII - Altre riserve, distintamente indicate		9.841.820
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		2.958.488
Totale Patrimonio netto		14.000.308
Trattamento Fine Rapporto		
TFR		12.913
Debiti		
Debiti vs. fornitori a Breve Termine (FA)		132.004.921
Debiti a Medio e Lungo termine		-
Debiti tributari		270
Totale Debiti		132.005.191
Ratei e Risconti		380.387
Totale passivo		146.398.798

Premessa

Il documento di programmazione per l'anno 2022 di Difesa Servizi Spa ha lo scopo di definire il quadro economico-finanziario per il corrente esercizio finanziario.

Lo stesso risente dell'influenza dell'evoluzione dello stato della pandemia da COVID-19 con gli impattanti annessi ai provvedimenti normativi tesi al contenimento e alla gestione dell'emergenza.

Come già evidenziato nella Relazione sulla gestione dell'esercizio scorso, si tratta di un fatto straordinario, unico nella storia contemporanea per dimensione, profondità e rapidità di diffusione, per la cui valutazione di impatto economico si può contare su limitate evidenze scientifiche od esperienziale, lo stesso vale per casistiche e studi sia in ambito accademico sia in quello di settore.

Il documento, strutturato nella forma di "budget economico", consente di evidenziare alcune delle grandezze fondamentali per la verifica del raggiungimento degli obiettivi globali della gestione ovvero il "Reddito Operativo" (EBITDA) ed il "Reddito Netto" (Utile/Perdita).

A carattere generale, il presente documento è stato redatto, dal lato attivo considerando:

- l'aleatorietà intrinseca della piena effettività delle Convenzioni anche alla luce del richiamato "effetto COVID" sull'economia globale;
- i volumi finanziari derivanti dai contratti vigenti, calcolati per "intero" e quelli derivanti dai contratti che si presume di sottoscrivere in corso d'anno; per questi ultimi vengono prudenzialmente iscritti a budget tenendo conto delle stime esperite caso per caso anche alla luce dei dati risultanti dai budget degli anni precedenti ed i correlati bilanci di esercizio.

Nonostante tale quadro, è comunque ipotizzabile un miglioramento economico e finanziario che dovrà, sempre più marcatamente, essere sostenuto da una adeguata crescita aziendale nella quale il fattore risorse umane riveste un ruolo fondamentale sia in termini quantitativi che qualitativi. In tal senso, come già rilevato in passato, il sostegno delle Forze Armate sarà determinante per il conseguimento degli obiettivi aziendali derivanti dalle nuove attività e dalle iniziative che si stanno avviando.

Analisi Valore della Produzione (A)

Il Valore della produzione, stimato in complessivi € 76.651.781, in aumento rispetto al dato 2021 di € 71.088.688, è composto prevalentemente dai ricavi delle vendite e delle prestazioni dei seguenti servizi:

(1.a) Servizio Meteorologico

Per tale servizio fornito dall'Aeronautica Militare (AM) sono stati presi a riferimento i contratti stipulati con soggetti pubblici e privati e la vendita di dati meteorologici d'archivio ad oltre 1.000 clienti. A fronte di un valore di € 753.933 relativo al 2021 è stato posto a budget per il 2022 un valore

di € 819.857 che risulta superiore rispetto all'anno precedente per una prospettiva di crescita rispetto ai contratti che si intendono stipulare nel corso del 2022.

(1.b) Servizio Risorse Energetiche

Le Risorse Energetiche nel corso del 2022 si stima possano generare ricavi per complessivi € 2.982.950 in leggero aumento rispetto al dato 2021 che è stato pari a € 2.909.588. Il Settore Energetico è così articolato:

- Lastrici solari: per la determinazione dell'ammontare dei canoni per l'anno 2022 sono stati presi in considerazione i contratti relativi ai sedimi ove sono stati realizzati gli impianti fotovoltaici. Effettuate le opportune rivalutazioni ISTAT previste dai contratti si prevede di conseguire per il 2022 un valore complessivo dei canoni per il fotovoltaico "tetti" pari a € 1.977.929. L'incremento è dovuto alla struttura dei contratti che prevedono una modulazione dei canoni in funzione agli incentivi, variabili nel corso degli anni ai sensi della normativa applicabile al settore in questione;
- Terreni: a similitudine di quanto effettuato per l'analisi dei contratti dei lastrici solari, relativamente agli impianti fotovoltaici realizzati presso i terreni, nel 2022 saranno fatturati importi pari a € 1.005.022.

(1.c) Gestione dei Marchi delle F.A.

Il settore Marchi, che rappresenta uno degli asset più consolidati in ambito Società, nel corso del 2022 si stima possano generare ricavi per complessivi € 4.638.937, in apparente diminuzione rispetto al dato lordo 2021 che è stato pari a € 4.766.375. Tale valore include però la somma di euro 1.800.000 pari al minimo garantito relativo al contratto con il licenziatario del marchio Marina Militare (ICAAB) con il quale nel 2022 è in corso di definizione una transazione per effetto della quale per il 2021 non si applica il minimo garantito ma la royalty convenuta sulle vendite effettivamente eseguite che sono state significativamente condizionate dalla chiusura/funzionamento limitato di aeroporti, centri commerciali ed outlet. Alla luce di ciò il fatturato netto del 2021 si riduce ad euro 4.022.375. L'effettivo incremento tiene conto di una stima prudenziale di ripresa dell'economia anche alla luce delle tensioni geopolitiche degli ultimi mesi. Purtroppo, è atteso un consolidamento dei Marchi già valorizzati dalla Società e un incremento di quelli recentemente acquisiti, come quello della Polizia di Stato, ovvero rinnovati in termini di offerta commerciale, come quello dei Carabinieri, con l'apertura di alcuni *Retail* dell'abbigliamento presso alcuni dei maggiori centri commerciali.

Anche nel corso del 2022 la Società sarà impegnata attivamente nella promozione e sviluppo di ulteriori Marchi sia interni che esterni all'Amministrazione della Difesa.

(1.d) Gestione Economica degli Immobili della Difesa

Il valore complessivo per il settore immobiliare è stato stimato per il 2022 in € 712.955, in diminuzione rispetto al 2021 dove è stato registrato un importo di € 1.161.905.

Su tale asset per il 2022 peseranno gli effetti della pandemia che hanno rallentato alcuni interventi sugli immobili tali da poterli avviare registrazione di flussi di cassa positivi. Purtroppo la Società si è impegnata nell'avviare ulteriori concreti quanto sostanziosi progetti di valorizzazione, pubblicando nuovi bandi di project financing (PF), in cui sono stati inseriti nuovi cespiti e riproponendo alcuni di quelli già proposti precedentemente per i quali, però, sussiste la convinzione di riuscire a finalizzare un'attività di valorizzazione.

In tale quadro:

- alla data di compilazione della presente relazione, è attivo un bando relativo ad un centro sportivo di Padova che ha destato particolare interesse per il mercato;
- è in via di predisposizione un nuovo avviso esplorativo relativo ad alcuni siti da destinare ad una vocazione "turistico-ricettiva" e "senior-housing", relativo a 4 beni immobili di particolare pregio;
- è, altresì, in via di predisposizione un bando per l'affidamento in concessione del complesso immobiliare di Monte Terminillo;
- sono in corso le attività per addivenire all'aggiudicazione del c.d. "4° bando Fari" (comprendente 7 fari), del C.R.D.D. dell'Aeronautica Militare sito sul Lungo Tevere in Roma, il "senior-housing" presso la Caserma "Ferrucci" dell'Esercito Italiano di Firenze;
- presso il deposito combustibili "ex POL NATO S. Elia" di Cagliari della Marina Militare, benché un primo tentativo di gara sia andato deserto, viste le potenzialità del bene, la Società sta implementando le attività mirate a consolidare rapporti con operatori economici che possano, anche diversificando in parte l'utilizzazione, valorizzare il sito nella sua interezza.

Una nota a parte va dedicata alla creazione di un sito WEB, dedicato alla visibilità di asset immobiliari della Difesa destinati, tra l'altro, alla valorizzazione. Si tratta di un sito internet predisposto dalla Direzione del Demanio del Dicastero della Difesa, insieme a questa Società, grazie al quale gli operatori economici potranno avere contezza degli asset immessi sul mercato dalla Difesa e dalla Società, con tutti gli elementi salienti utili alla comprensione ed alla eventuale predisposizione di offerte e/o manifestazioni di interesse.

Procede l'attività relativa alla realizzazione del cd. "Progetto Scampia" (costruzione di un impianto sportivo presso la Caserma Boscarello di Napoli con i fondi già in parte stanziati dal CONI - 3,5 mln di euro complessivamente previsti). Recentemente è stata acquisita la validazione del progetto esecutivo e prossimamente si procederà alla pubblicazione del bando di gara.

(1.e) Istituto Geografico Militare

Il valore stimato per il 2022 è pari a € 50.000 connesso all'avvio del progetto "Pegaso". Detto progetto consiste nella distribuzione in tempo reale delle correzioni differenziali GNSS certificate dall'Istituto Geografico Militare, unico ente pubblico a livello nazionale autorizzato a rilasciare dette certificazioni.

(1.f) Istituto Idrografico della Marina Militare

La valorizzazione e gestione economica delle attività rese dall'Istituto si presume che per il 2022 raggiungano un risultato pari a € 2.675.000 in crescita rispetto al dato registrato nel 2021 di € 2.510.401. Ciò in funzione di alcuni nuovi contratti e degli investimenti operati dalla Marina Militare nell'aggiornamento della cartografia.

L'attuazione della convenzione stipulata con l'Idrografico prevede due differenti modalità di produzione di valore, attraverso la fatturazione di beni e servizi dell'Istituto ceduti o resi a favore di soggetti terzi e la gestione di Tesoreria degli incassi effettuati per conto dell'Istituto. La gestione della tesoreria, che nel 2021 ha realizzato incassi per € 489.200, è stata valutata per il 2022 per circa € 520.000 valorizzato in conto economico per la sola quota (10% pari € 52.000) di competenza della Società.

- **(1.g) Centro Informazioni Geo-topografiche dell'Aeronautica Militare**

L'attuazione della convenzione stipulata con il Centro Informazioni prevede la fatturazione dei prodotti e servizi forniti dal Centro a favore di soggetti terzi per un valore stimato in circa € 80.000 che risulta sostanzialmente in linea con il risultato registrato nel 2021 di € 82.885.

- **(1.h) Stazioni Radio Base (S.R.B.) – Ripetitori Telefonici**

Le concessioni delle Stazioni Radio Base per l'installazione di Ripetitori Telefonici presso le infrastrutture dell'Esercito Italiano e dell'Aeronautica Militare continua a generare incassi sulla base dei contratti pluriennali stipulati. I ricavi attesi per il 2022 sono in linea con quelli registrati per il 2021 e pertanto si attende un risultato pari a € 102.000. L'Asset continua ad essere di interesse per il mercato e pertanto sono in corso contatti con il mercato che fanno presumere margini di sviluppo per il futuro.

- **(1.i) Musei Militari**

La Convenzione stipulata con la Marina Militare per la valorizzazione e gestione economica dei Musei Militari si prevede possa generare per il 2022 un risultato complessivo pari a € 70.528. Il valore del 2022 è stimato in aumento rispetto al dato 2021 pari a € 2.459 per effetto della riapertura al pubblico del Museo Storico di Venezia. Inoltre, per quanto riguarda il Museo Tecnico Navale di La Spezia si prevede di realizzare incassi relativi al servizio di tesoreria svolto per complessivi € 100.000 euro, che hanno una manifestazione in conto economico per la quota di spettanza della Società (pari al 10%) di € 10.000.

Inoltre, è stato dato impulso possibilità di concedere in uso temporaneo di parte dei Musei Militari per eventi in favore di operatori economici e Organizzazioni interessate al riguardo. Ad esempio è stato stipulato un contratto per la concessione in uso temporaneo del Museo dell'Artiglieria dell'Esercito Italiano di Torino ma altre opportunità di valorizzazione sono all'attenzione della Società. Infine, anche per il 2022 la Società sarà impegnata nello svolgimento di attività specifiche derivanti

dall'Intesa interministeriale Difesa/Mibac del luglio 2016.

- **(1.l) Formazione, Addestramento e Supporto Logistico Amministrativo**

Il valore complessivamente stimato per il presente asset è di € 50.356.000 in aumento rispetto al 2021 dove è stato registrato un importo complessivo di € 44.387.710.

La Società è fortemente impegnata per la definizione di tutte le attività connesse ai servizi forniti a terzi da parte della Marina Militare, dell'Aeronautica Militare e dell'Esercito Italiano nell'ambito di specifici MoU e accordi, a supporto dell'Industria Nazionale nei contratti di fornitura da quest'ultima stipulati con paesi esteri.

Per la Marina Militare si evidenziano i servizi svolti a favore della Società Fincantieri S.p.A. nel quadro del contratto da quest'ultima stipulato con le *Qatar Emiri Naval Forces* (QENF) per la fornitura di unità navali tipo Corvette, al quale nel corso del 2022, si aggiungeranno anche le attività svolte a favore delle Società M23 S.r.l. e Leonardo S.p.A. – Divisione Elicotteri.

Sempre per quanto attiene alla Marina Militare nel corso del 2022 saranno portati avanti i servizi svolti, sulla base di specifico MoU, a favore dell'Algeria e dell'Egitto mediante i contratti con l'azienda Orizzonte Sistemi Navali S.p.A.

L'Aeronautica Militare, per quanto attiene alla parte addestrativa e di supporto logistico è impegnata con diversi contratti rientranti nell'ambito della convenzione per il supporto all'industria nazionale ed estera. Tra i più importanti rientrano quello di supporto allo sviluppo del velivolo Eurofighter – versione standard Phase Enhancement P3Eb – Kuwait, a favore di Leonardo S.p.A. - Divisione Velivoli ed il contratto per l'addestramento dei piloti istruttori nell'ambito della realizzazione di una "International Flight Training School" (IFTS), al quale, si è aggiunto – sempre nel citato ambito - quello per l'addestramento degli allievi piloti del Qatar presso la sede addestrativa di Galatina.

(1.m) Certificazioni/Laboratori Tecnici

Il fatturato complessivamente stimato per il presente asset è di € 1.747.123 dato in flessione rispetto al 2021, dove è stato registrato un risultato pari a € 3.801.199, per effetto della scadenza di alcuni contratti.

I predetti risultati saranno da attribuire, principalmente, alle convenzioni in corso con la Direzione degli Armamenti Aeronautici e per l'Aeronavigabilità (D.A.A.A.), alle quali nel 2022 se ne aggiungeranno altre. Gli asset sono quelli relativi alle attività di certificazione, omologazione, rilascio matricole temporanee e contrassegni sperimentali effettuate dalla citata Direzione a favore dell'industria nazionale.

- **(1.n) Centri di sperimentazione della Difesa**

Il fatturato 2022 complessivamente stimato per il presente asset è di € 4.353.755 il quale risulta in aumento rispetto al 2021 dove l'importo è stato pari a € 3.718.55. L'incremento è dato sostanzialmente

dalle attività dedotte nei contratti già attivi per il 2021. Tra queste rientrano le attività fornite a terzi da parte del Poligono PISQ di Perdasdefogu dell'A.M. relativamente alle prove che vengono effettuate sia nella parte a mare che nella parte a terra da parte della Società Avio S.p.A. in materia di test sui propulsori spaziali. A queste si aggiungono le attività di cui ai contratti stipulati con la società MBDA Italia S.p.A. per servizi effettuati a loro favore presso il Centro Interforze Munizionamento Avanzato (C.I.M.A.) di Aulla.

Inoltre, anche le attività rientranti nelle convenzioni stipulate per i servizi offerti a terzi dall'Ufficio Tecnico Territoriale Armamenti Terrestri (UTTAT), dal Centro di Supporto e Sperimentazione Navale (CSSN), dal Centro Polifunzionale di Sperimentazione (CEPOLISPE) e le attività svolte dal Centro di Valutazione della Difesa (Ce.Va. Difesa).

(1.o) Gestione organizzazione eventi: non si prevedono ricavi per il 2022.

(1.p) Strutture Sanitarie militari

La Società ha stipulato quattro convenzioni per quanto attiene alla gestione economica degli Organismi Sanitari, con l'Aeronautica Militare, con l'Esercito Italiano, con la Marina Militare e con l'Arma dei Carabinieri.

L'attuazione delle convenzioni stipulate prevede due differenti modalità di produzione di valore: una si realizza attraverso il servizio di tesoreria e l'altra attraverso la fatturazione sia per la fornitura di beni, per l'utilizzo di locali e per la fruizione di attrezzature sanitarie/elettromedicali, sia per l'erogazione di servizi – con l'impiego di specifiche figure professionali. Per il 2022 sono attesi incassi per il servizio di tesoreria (vds. successivo punto 1.s) mentre non si prevede la realizzazione di ricavi

(1.q) Attività spaziali ed aerospaziali

Si stima che le attività riconducibili al presente *asset*, che contemplano la gestione di aree demaniali per la realizzazione del progetto di costruzione di una base spaziale e la vendita di dati satellitari, possano generare un fatturato stimato in € 1.100.000. Tale valore risulta in aumento rispetto al 2021, dove il valore è stato di € 850.724, per effetto della stipula di nuovi contratti.

- **(1.r) Sponsorizzazioni/Attività Promozionali/Valorizzazione immagine F.A/Editoria.**

Gli asset in questione si stima possano generare un valore complessivo nel 2022 pari a € 1.019.600 sostanzialmente in linea con il valore generato nel 2021 che ha raggiunto € 1.061.670. Per quanto riguarda il valore generato dalle sponsorizzazioni, la stima prudenziale è pari ad € 350.000 in considerazione dell'avvio delle celebrazioni del Centenario dell'Aeronautica Militare e l'apertura della mostra itinerante sulle "Stragi nazi-fasciste nella Guerra di Liberazione", per le quali sono già stati pubblicati i relativi bandi.

Per quanto attiene alle Attività Promozionali, la Valorizzazione immagine F.A., le attività cinematografiche, tali *asset* prospettano un incremento per gli aspetti connessi sia alle attività

televisive e cinematografiche realizzate in *location* delle Forze Armate, sia al settore della pubblicitaria, al quale è legata la raccolta pubblicitaria per i periodici di cui la Società è editore (“Rivista Militare”, “Universo”, “Rivista Aeronautica”, “Informazioni della Difesa”, “Il Giornale di Medicina Militare” “Rivista Marittima” e “Notiziario della Marina”). Tali attività si stima possano generare nel complesso circa € 711.600.

Infine, per il settore editoriale, che include anche la pubblicazione e commercializzazione dei calendari delle F.A., si stimano ricavi per € 30.000, con un possibile incremento derivante da accordi in via di perfezionamento con altri editori e librerie. Ulteriori risorse perverranno da questo asset, grazie alla ormai consolidata commercializzazione dei prodotti editoriali dell’Esercito e della Marina e dell’Aeronautica attraverso la piattaforma Amazon.

- **(1.s) Gestione di Tesoreria**

Il valore complessivo generato dal servizio di tesoreria per il 2022 è stimato prudenzialmente in circa € 558.901, sostanzialmente in linea con il dato 2021 di € 580.118. Esso, da considerarsi aggiuntivo al valore della produzione, è pari, generalmente, al 10% dell’incassato (non vi è trasferimento di fondi ma viene direttamente abbattuto il debito). Detto servizio riguarda la gestione economica di attività quali:

- Servizi alloggiativi Residence Torino (Caserma “Riberti”) e Roma (varie zone);
- Organismi Sanitari dell’Esercito Italiano;
- Organismi Sanitari dell’Aeronautica Militare (prevede oltre al pagamento dei ticket sanitari, anche le attività di riscossione delle somme dovute da varie compagnie aeree, da differenti pubbliche Amministrazioni e dal Ministero della Salute);
- Organismi Sanitari della Marina Militare;
- Organismi Sanitari dell’Arma dei Carabinieri;
- Pubblicitaria delle F.A. (Rivista Militare e Rivista Aeronautica nonché i Volumi Storici del Centro Alti Studi della Difesa e dell’Ufficio Storico della MM);
- Cartografia delle F.A. (prodotta dall’Istituto Idrografico della Marina Militare e dall’Istituto Geografico dell’Esercito Italiano). Con riferimento all’IGM, l’attuazione della convenzione stipulata prevede due differenti modalità di produzione di valore, attraverso la fatturazione di beni e servizi dell’Istituto Geografico Militare, ceduti o resi a favore di soggetti terzi e la gestione di Tesoreria degli incassi effettuati per conto dell’Istituto. Tra le attività svolte dall’IGM rientra anche la produzione e vendita tramite abbonamento della Rivista “Universo”, per la quale la società prevede di raccogliere, dal libero mercato, pagine pubblicitarie da allocare sulla citata rivista;
- Impianti sportivi presso il complesso logistico “Castro Pretorio”;

- Basi addestrativo/logistiche degli Alpini (Corvara ed Arabba);
- Varie basi logistiche dell'EI dislocate sul territorio nazionale;
- Carta Esercito;
- Foresterie (CC);
- Capacità formative della Difesa;
- Attività di test/laboratorio eseguite dall'UTTAT di Nettuno;
- Assetti logistici infrastrutturali Comando Scuole (AM);
- Conto Termico 2.0: Sulla base della convenzione sottoscritta con lo SMD, nel corso del 2021 sono stati incassati i primi incentivi, erogati dal GSE a seguito degli interventi di efficientamento energetico che alcuni Enti della Difesa hanno svolto nel corso dell'anno e contestualmente hanno riportato presso il "Portaltermico" dello stesso GSE tutti i dati per godere del beneficio previsto. L'ampia diffusione del meccanismo verso tutte le articolazioni della Difesa, associata all'analisi dei lavori ipotizzati riconosciuti dal GSE, ha portato a stimare in circa € 500.000,00 il valore degli incentivi che potranno essere incassati da questa Società per le attività descritte, le quali rileveranno il conto economico per la quota di spettanza della Società pari al 10% cioè € 50.000.

Nel Conto economico, nel 2022 viene iscritta una posta tra gli altri ricavi di euro 1,5 milioni essendo stata la società, ai sensi dell'articolo 7 del decreto-legge 6 novembre 2021, n. 152, inserita di diritto nell'elenco delle centrali di committenza di cui all'articolo 38 del Codice dei contratti pubblici e in tale veste la Presidenza del Consiglio dei ministri si avvale della società in qualità di centrale di committenza, per l'espletamento delle procedure di gara relative all'infrastruttura (Polo Strategico Nazionale - PSN), di cui all'articolo 33-septies, comma 1, del decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179, convertito, con modificazioni, dalla legge 17 dicembre 2012, n. 221. Tutti gli oneri economici, comprensivi di qualsiasi costo o spesa strumentale alla aggiudicazione della gara, che siano afferenti all'attività di Centrale di Committenza svolta dalla Società a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, le spese di pubblicità legale, il contributo all'Autorità Nazionale Anticorruzione, i compensi dei Commissari di gara, gli incentivi di cui all'art. 113 del Codice dei contratti pubblici, eventuali oneri per il personale impiegato nelle attività di Centrale di Committenza, troveranno copertura nella dotazione finanziaria di cui all'art. 7 del decreto-legge 6 novembre 2021, n. 152. I predetti oneri economici, comprensivi di qualsiasi costo o spesa, è assicurata attraverso l'attestazione, tramite apposita variazione di bilancio, su richiesta del Ministero della difesa al Ministero dell'economia e finanze, di apposite risorse, sulla missione 32 – progr. 3 – azione 3 del Centro di Responsabilità Amministrativa Ufficio centrale del bilancio e degli Affari finanziari del Ministero della difesa.

Analisi Costi della Produzione (B)

Le principali voci che costituiscono i costi della produzione sono riepilogabili come segue:

- **Spese per materie prime e di consumo (B.5)** necessarie per il funzionamento degli uffici della società. Sono stimati consumi pari a € 8.000
- **Spese per servizi (B.6)**, stimate in € 4.716.203 tenendo conto del fatturato, del personale che si presume a disposizione della Società, ed all'interno delle quali trovano collocazione le spese legali e notarili, pubblicità per bandi e gare, le prestazioni e le consulenze professionali autorizzate, i viaggi e le trasferte del CdA, le spese amministrative e gestionali, le utenze e le manutenzioni ordinarie. Anche per il 2022 è intendimento della Società procedere ad investire delle somme in progetti che possano fungere da "moltiplicatore finanziario" per taluni degli asset resi disponibili dalle Forze Armate e/o in eventi/manifestazioni che contribuiscano a promuovere i servizi offerti dalla Società. Infine, in relazione alla qualità di Centrale di committenza rivestita dalla società per il PSN, come evidenziato precedentemente, sono stati stimati costi per euro 1.000.000.
- **Costi per godimento beni di terzi (B.7)**, stimati in € 62.000.000, che nascono per effetto delle "retrocessioni" alle F.A., nella misura percentuale stabilita nel Contratto di Servizio e nelle relative convenzioni (in linea generale, 90% del fatturato per gran parte degli *asset*, ad eccezione di alcuni casi in cui si applica il 95% e del Servizio Fotovoltaico per il quale il valore è pari al 50% del fatturato). Il valore complessivo stimato è stato calcolato in funzione del fatturato atteso per gli *asset* riportati in conto economico.
- **Spese per il personale (B.8)**, stimate in € 1.053.307 tenendo conto del fatturato, del personale impiegato, della retribuzione del Direttore Generale, ma anche del fatto che con l'art.4 del DL 95/2012 è stata disposta una riduzione dei compensi degli amministratori di società a partecipazione pubblica pari al 20% dei compensi corrisposti complessivamente nel 2013. Sono inoltre inclusi gli oneri sociali.

Ulteriori Considerazioni

Le movimentazioni finanziarie rappresentate, da un lato da consistenti debiti, che non possono ascrivere a responsabilità della Società quanto piuttosto ai tempi di effettivo utilizzo delle risorse finanziarie da parte delle F.A., dall'altro da consistente liquidità meritevole di costante attenzione rispetto agli impegni assunti dalle stesse F.A.

Inoltre, si evidenzia che, a parità di un impiego di risorse umane pressoché invariato, ferma restando una riorganizzazione aziendale più aderente alle aree di *business* societarie e nonostante un quadro economico che risente ancora della pandemia da COVID 19, i risultati continuano ad essere positivamente crescenti a tutto vantaggio delle F.A. (beneficiarie) e, più in generale, dell'Amministrazione della Difesa.

Risultati attesi

Reddito Operativo Lordo (EBITDA)

Stimato in € 8.423.253

Imposte

Stimate in € 1.800.000

Utile di Esercizio

Stimato in € 3.936.139

Conclusioni

Si registra, quindi, nonostante l'impatto negativo provocato dalla più volte richiamata pandemia mondiale del COVID 19, un *trend* positivo per il settore formazione ed addestramento, delle certificazioni, del supporto all'industria nazionale e dei centri di sperimentazione della Difesa.

In generale vi sono segnali che fanno ritenere che il prevedibile allentamento delle restrizioni dettate dalla pandemia possano avere una manifestazione positiva per la Società specialmente nei settori che ne hanno risentito maggiormente.

L'Amministratore Delegato

Avv. Pier Fausto Recchia



