



RELAZIONE SUL BILANCIO DI PREVISIONE 2021

**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. 6
➤ Analisi Valore della Produzione (A)	pag. 7
➤ Analisi Costi della Produzione (B)	pag. 15
➤ Ulteriori Considerazioni	pag. 16
➤ 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
• 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 24 aprile 2020 per gli esercizi sociali 2020-2022 e ratificati con DM Difesa-MEF del 26 maggio 2020.

Conto Economico 2021

Voci del conto economico	Chiusura 2020	Budget 2021
A) Valore della produzione (1 + 2 + 3 + 4)	53.640.855	54.074.434
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni [(TOTALE da a) a u)]	51.315.924	51.323.744
a) Servizio Meteo	1.022.218	859.053
b) Servizio Risorse Energetiche	2.870.283	3.106.451
Fotovoltaico Tetti	1.928.101	2.072.515
Fotovoltaico Terreni	940.418	1.032.136
Attività energetiche	-	-
Incentivi/Energia in rete	1.764	1.800
c) Servizio Marchi (Royalty incluse)	4.452.225	3.634.309
Aeronautica Militare	1.871.106	1.612.635
Marina Militare	2.099.858	1.653.645
Esercito Italiano	134.264	149.364
Arma Carabinieri - Arma 1814	336.588	175.188
Agenzia Industrie Difesa	10.410	11.376
Musei Militari (Varie F.A.)	-	-
Polizia di Stato	-	32.100
d) Gestione economica Immobili	379.782	794.098
Bando Senior Housing 2019 (Immobili varie FF.AA.)	-	-
Bando Turistico Ricettivo 2019 (Immobili varie FF.AA.)	-	-
Bando Senior Housing 2021 (Immobili varie FF.AA.)	-	-
Bando Turistico Ricettivo 2021 (Immobili varie FF.AA.)	-	-
Bando "OPIFICT" 2021 (Immobili varie FF.AA.)	-	-
Bando Far1 4° - 2020 (MM)	-	-
Far1 Resort (MM)	216.290	86.337
ROMA - CRDD Lungotevere (AM)	-	-
CAGLIARI - IFTS Decimomannu (AM)	-	400.000
CAGLIARI - Deposito combustibili Cagliari (MM)	-	-
NUORO - PISQ Concessione aree demaniali per Progetto base	-	57.780
Desenzano del Garda (AM)	1.000	1.000
PIACENZA - Aeroporto San Damiano (AM)	-	24.433
PIACENZA - Piano Caricatore (EI)	4.792	4.792
VERONA - Aeroporto Vii'afraica (AM)	-	-
NAPOLI - Aeroporto Capodichino (AM)	-	-
NAPOLI - Centro Sportivo Scampia (EI)	-	-
VENEZIA - Spazi acquei (MM)	800	800
VENEZIA - Caserma Isola Sant'Andrea (EI)	-	-
PISA - Deposito (AM)	16.948	16.948
SIENA - Caserma (EI)	3.663	3.852
SALERNO - Comprensorio Persano (EI)	-	-
LA SPEZIA - Palazzine 19, 44 e 90 (MM)	70.070	78.436
LA SPEZIA - Laboratori Universitari (Fabbricati da 76 a 79) (MM)	16.220	16.220
LA SPEZIA - Area di Cadimare (MM)	-	-
LA SPEZIA - Edificio D (MM)	-	-
LA SPEZIA - Calata S. Rota (MM)	-	53.500
LA SPEZIA - Area Marola (MM)	-	-
LA SPEZIA - Centro sportivo "Montagna" (MM)	50.000	50.000
e) Istituto Geografico Militare E.I. (Servizio vs Terzi)	-	-
f) Istituto Idrografico MM (Servizio vs Terzi)	2.465.122	2.675.000
g) Centro Info Geotopografiche AM (Servizio vs Terzi)	50.152	53.500
h) Ripetitori telefonici (SRB)	106.204	119.840
i) Musei Militari	33.406	64.764
Musei Venezia e La Spezia (MM)	33.406	64.764
Altri Musei	-	-
l) Formazione, Addestramento e Supporto Logistico Amministrativo	27.811.352	31.224.703
alle F.A. e alla DNA	-	-
US Coast Guard (AM)	199.485	180.768
LLRS (AM)	2.345.211	2.100.000
Servizi MoU con Algeria/OSN (MM)	1.187.146	732.375
Progetto Qatar (MM)	10.129.387	21.826.560
Progetto Qatar e Turchia (EI)	12.944.938	3.403.000
Capacità formative dell'Esercito Italiano (EI)	-	10.500
Capacità formative del CASD (SMD)	-	10.500
Fremm Egitto (MM)	-	-
Supporto Industrie Nazionale (AM)	1.004.185	2.961.000
m) Certificazioni/Laboratori tecnici	3.590.167	2.755.855
Laboratori Commiservizi (SGD)	2.292	10.000
Laboratori carburanti/combustibili (AM)	65.749	32.100
Omologazione ATR MELTEM 3 (Armaereo)	1.447.521	-
Certificazione APR Falco Explorer (Armaereo)	7.158	555.987
Certificazione APR Rapier X25 MTC (Armaereo)	-	-
Certificazione CJ27 Us Coast Guard (Armaereo)	-	329.747
Omologazione M 346 PLAF (Armaereo)	453.092	-
Iscrizione 250 matr. Temp. Sper. (Armaereo)	432.807	926.205
Rilascio 25 MFTP per M346 LFFA (Armaereo)	510.573	67.640
Omologazione MARTE ER e MR 346 IAF (Armaereo)	432.807	716.900
Certificazione velivolo APR AWHERO (Armaereo)	238.167	117.276

n) Centri di sperimentazione della Difesa	1.935.894	2.832.170
Prove presso PISQ (AM)	211.159	85.600
UTTAT Nettuno (Terram)	463.715	642.000
Prove presso CEPOLISPE (EI)	29.606	267.500
Attività tecniche, scientifiche, sperimentali e formative presso CSSN (MM)	658.547	515.406
CEVA - Centro Valutazione Difesa (MM)	-	428.000
Supporto Società MBDA (MM)	572.867	893.664
o) Gestione/Organizzazione Eventi	78.739	-
p) Strutture Sanitarie militari (Servizi vs terzi)	68.505	26.750
Strutture sanitarie EI	68.505	21.400
Strutture sanitarie AM	-	5.350
q) Attività spaziali ed aerospaziali della Difesa	5.902.366	1.605.000
Vendita dati satellitari (SMD)	5.902.366	1.605.000
r) Sponsorizzazioni/Attività Promozionali/Valorizzazione Immagine Forza Armata	177.360	1.155.600
Affissioni Pubblicitarie/Sponsorizzazioni (EI)	-	107.000
Affissioni Pubblicitarie/Sponsorizzazioni (SMD)	-	-
Affissioni Pubblicitarie/Sponsorizzazioni (AM)	-	107.000
Affissione Pubblicitarie Immobili/Sponsorizzazioni (CC)	-	-
Affissioni Pubblicitarie/Sponsorizzazioni (MM)	-	107.000
Valorizzazione Immagine MM	37.950	642.000
Varie (EI) (SMD) (MM)	-	-
Pubblicità su riviste e calendari (EI) (AM) (SMD) (MM)	139.410	192.600
s) Servizio di Tesoreria (10% circa, al netto degli oneri fiscali, del generato)	340.481	363.151
a) Gestione economica Servizi Immobiliari	63.524	70.054
Residence Torino - Roma (EI)	63.524	70.054
b) Prestazioni sanitarie	143.181	99.758
Strutture sanitarie EI	48.477	35.386
Strutture sanitarie AM	93.202	63.720
Strutture sanitarie MM	1.502	652
c) Pubblicitaria	9.250	7.386
Rivista AM	8.712	4.566
Rivista e Volumi Storici EI	360	412
Pubblicitaria CC	-	-
Pubblicitaria SMD/CASD	178	247
Pubblicitaria/Ufficio Storico della Marina Militare (MM)	-	2.161
d) Istituto Geografico Militare (EI)	35.336	43.008
e) Basi Logistiche add.ve truppe alpine (EI)	5.842	8.039
f) Centri Sportivi RALOCE (EI)	7.228	9.852
g) Altre Basi Logistiche/Carta Esercito (EI)	57.779	73.481
h) Istituto Idrografico della Marina Militare (MM)	4.224	4.372
i) UTTAT Nettuno (Terram)	-	-
i) Capacità Formative della Difesa	-	21.400
m) Foresterie (CC)	9.737	11.207
n) Assetti Log. Infra Scuole (AM)	4.380	3.893
o) Conto Termico 2.0	-	10.700
t) Calendari	9.073	32.100
u) Editoria	22.593	21.400
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati	2.291	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	231.565	231.565
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) Altri ricavi e proventi	2.095.659	2.519.125
Altri Ricavi e Proventi	1.419.486	1.795.622
Proventi Straordinari	676.171	723.503
Proventi Finanziari	-	-
B) Costi della produzione [(4) + 5) + 6) + 7) + 8) + 9) + 10) + 11) + 12) + 13)]	49.064.230	47.902.868
5) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.693	7.847
6) per servizi (assicurazioni, legali e notarili, amministrativi)	814.635	1.365.330
Pubblicità, bandi gara e AVCP	7.803	7.959
Assicurazioni	-	-
Prestazioni e Consulenze (Inc. Collegio Sindaci e OdV, medici)	240.169	247.379
Legali e Notarili	64.901	63.619
Viaggi e trasferte	6.738	6.873
Servizi bancari e postali	46.678	47.143
Anticipo spese/Servizi per c/terzi	88.665	89.980
Amministrative e gestionali (server e sw gestionale)	42.132	30.000
Buoni Pasto	12.256	12.501
Manutenzioni ordinarie e per beni terzi	88.535	90.306
Utenze varie (telefonia, Internet, ecc.)	7.992	8.152
Spese Diverse (pulizie, hosting, noleggi diversi, rimborsi vari)	73.387	61.419
Investimenti Produttivi e oneri Indifferibili	135.380	700.000

7) per godimento di beni di terzi (retrocessioni delle convenzioni)	42.564.479	42.120.997
8) per il personale [(a) + b) + c) + d) + e)]	810.941	925.439
a) salari e stipendi	725.062	868.991
Personale Difesa Distaccato	523.445	660.991
Indennità accessorie	392.825	530.000
Spese di viaggio personale distaccato	18.566	18.937
Personale	112.054	112.054
Consiglio di Amministrazione	201.617	208.000
Presidente CdA	13.989	10.000
Amministratore Delegato	156.831	168.000
Consiglieri di Amministrazione	30.798	30.000
b), c), d), e) oneri sociali e TFR	85.879	56.448
Reddito operativo Lordo (EBITDA)	8.924.688	9.323.801
9) ammortamenti e svalutazioni	1.362.876	262.876
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	-
d) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	-	-
e) svalutazione dei crediti	-	-
10) variazioni rimanenze	196.917	196.917
11) accantonamenti per rischi	50.404	51.412
12) altri accantonamenti	2.737.867	2.641.030
13) oneri diversi di gestione	518.418	331.020
Reddito operativo (EBIT)	4.576.624	6.171.566
C) Proventi e oneri finanziari	10.264	14.829
D) Oneri e Proventi Straordinari (In oneri di gestione/altri Ricavi)	-	-
Risultato ante imposte	4.566.360	6.156.738
E) Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	1.300.239	1.724.657
Utile (perdita) dell'esercizio	3.266.121	4.432.081

Stato Patrimoniale 2021

Dati patrimoniali e finanziari	Budget 2021
Capitale immobilizzato (fisso) netto	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	
Parte richiamata	-
Parte da richiamare	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-
B) Immobilizzazioni	
I - Immobilizzazioni immateriali	93.420
Valore lordo	-
Ammortamenti	-
Svalutazioni	-
Totale immobilizzazioni immateriali	93.420
II - Immobilizzazioni materiali	284.519
Valore lordo	-
Ammortamenti	-
Svalutazioni	-
Totale immobilizzazioni materiali	284.519
Totale immobilizzazioni (B)	377.939
Capitale Circolante	
C) Attivo circolante	
II - Crediti	
esigibili entro l'esercizio successivo	49.172.085
esigibili oltre l'esercizio successivo	-
Totale crediti	49.172.085
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-
IV - Disponibilità liquide	111.877.621
VI - Rimanenze	258.602
Totale attivo circolante (C)	161.049.706
Reti e Risconti (D)	5.664
Totale attivo	161.433.309

Dati patrimoniali e finanziari		Budget 2021
Patrimonio netto		
I - Capitale		1.000.000
III - Riserve di rivalutazione		-
IV - Riserva legale		200.000
V - Riserve statutarie		-
VII - Altre riserve, distintamente indicate		7.575.699
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		4.432.081
Totale Patrimonio netto		13.207.780
Trattamento Fine Rapporto		
TFR		-
Debiti		
Debiti vs. fornitori a Breve Termine (FA)		147.685.939
Debiti a Medio e Lungo termine		-
Debiti tributari		50.000
Totale Debiti		147.735.939
Ratei e Risconti		489.590
Totale passivo		161.433.309

Premessa

Il documento di programmazione per l'anno 2021 di Difesa Servizi Spa ha lo scopo di definire il quadro economico patrimoniale dell'esercizio in corso.

Il permanere della diffusione della pandemia genera ancora significative incertezze sull'andamento dell'economia; la redazione del documento è avvenuta tenendo in considerazione gli effetti che potrebbe ancora generare sulle attività della società.

Il documento è strutturato nella forma di "budget economico" con l'indicazione analitica di tutti i componenti positivi di reddito e dei principali componenti negativi; dallo stesso emergono 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, 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 dei risultati conseguiti nell'anno precedente, del correlato bilancio di esercizio e dell'emergenza pandemica che ha di fatto, impedito, per taluni mesi lo sviluppo di alcune attività. Nonostante tale quadro, è previsto un mantenimento dei ricavi rispetto al 2020, anno che ha segnato un incremento del fatturato di circa euro 23 milioni pari al 75% ed un miglioramento del risultato di esercizio da 3,3, a 4,3.

Stante la natura della società, 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 54.074.434 €, in leggero aumento rispetto al dato 2020 di € 53.640.855, 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 € 1.022.218 relativo al 2020 è stato posto a budget per il 2021 un valore di € 859.053 che risulta inferiore rispetto all'anno precedente per una riduzione di alcuni contratti tra cui emerge quello con la Società R.A.I. SpA..

- **(1.b) Servizio Risorse Energetiche**

- **Lastrici solari:** per la determinazione dell'ammontare dei canoni per l'anno 2021 sono stati presi in considerazione tutti i lotti dove sono stati realizzati gli impianti fotovoltaici. A fronte di un importo di € 1.928.101 del 2020 si prevede di conseguire per il 2021 un valore complessivo dei canoni per il fotovoltaico "tetti" di 2.072.515 €. 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 dei lastrici solari, a fronte di un valore di € 940.418 per il 2020 i canoni annuali di concessione d'uso dei siti a terra ove sono stati realizzati gli impianti fotovoltaici nel 2021 si stima possano ammontare a € 1.032.136 €. L'incremento è dovuto a quanto esplicitato per i lastrici solari.

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

Il presente asset nel 2020 ha conseguito un valore complessivo di € 4.452.225 e per il 2021 si stima prudenzialmente che, anche alla luce del persistere degli effetti della pandemia, possa essere caratterizzata da una flessione che lo potrebbe portare a un valore complessivo di € 3.634.309. La predetta diminuzione riguarderà trasversalmente tutti i marchi delle diverse articolazioni della Difesa, anche se ciascuno di essi ha una struttura di mercato differente e quindi l'impatto potrebbe avere entità differenziate. Nel 2021 si aggiungeranno i primi ricavi provenienti dal marchio Polizia di Stato il quale si unisce a quelli già consolidati in ambito Società.

In proposito, si evidenzia la Società è 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 2021 in € 794.098, in aumento rispetto al 2020 dove è stato registrato un importo di € 379.782.

Ad oggi deve tenersi conto del persistere della stessa situazione connessa alla pandemia e, dunque, delle analoghe conseguenze sulla gestione economica degli asset immobiliari, pur tuttavia ci si è impegnati nell'avviare concreti quanto sostanziosi progetti di valorizzazione come il lancio di nuovi bandi di project financing (PF).

In tale quadro, è prossima la finalizzazione di alcuni progetti delle proposte di PF:

- un bando relativo a una nuova aliquota di Fari (cd. 4° bando Fari);
- un avviso esplorativo relativo alla riqualificazione, valorizzazione e sfruttamento economico, mediante finanza di progetto, del deposito combustibili "ex POL NATO S. Elia" di Cagliari, della Marina Militare;
- un avviso esplorativo relativo a nuovi siti da destinare a "senior housing" (pubblicazione slittata per motivi tecnici ai primi giorni del mese di gennaio 2021);
- un avviso esplorativo relativo a nuovi siti da destinare a "turistico-recettivo" (pubblicazione slittata per motivi tecnici ai primi giorni del mese di gennaio 2021);
- un avviso esplorativo relativo a nuovi siti su cui realizzare opifici c/o poli logistici (pubblicazione slittata per motivi tecnici ai primi giorni del mese di gennaio 2021).

In corso di finalizzazione, per la presumibile pubblicazione dell'avviso esplorativo entro il corrente anno, l'attività relativa alla valorizzazione degli OPS e dei Circoli Sportivi delle FF.AA., nonché di alcune infrastrutture aeroportuali.

In ogni caso la Società sta continuando a finalizzare la valorizzazione di tutti gli altri beni attualmente in portafoglio, tra cui si ritiene, tra gli altri, di dover ricordare La Spezia (Area Marola - Arsenale Militare e Centro Sportivo "Montagna"), Venezia (Spazi acquei/Darsena e Caserma Miraglia - Isola Sant'Andrea), Verona (Aeroporto "Catullo"), Siena (Caserma Santa Chiara), Napoli (Ex Caserma

Muricchio).

È presumibile che nel corso del 2021 possano trovare conclusione le attività di valorizzazione relative a Venezia (progetto sull'Arsenale), Firenze (Caserma Ferrucci), Desenzano del Garda e Piacenza (Aeroporto di San Damiano).

Ha visto invece la luce il contratto relativo alla concessione di un'aliquota dell'aeroporto militare di Decimomannu (CA) che verrà utilizzata per la realizzazione di una nuova scuola di volo internazionale dell'AM, *powered by Leonardo (International Flight Training School - IFTS)*. Il canone contrattuale per l'anno 2021 è pari a € 400.000.

Una nota a parte va dedicata alle attività relative alla concessione di siti della Difesa per l'installazione di Stazioni radio base (ripetitori) per telefonia e, più in generale, di apparati trasmissivi per telecomunicazioni, dietro pagamento di un canone di locazione di cui al successivo punto l.h.

Relativamente alla realizzazione del cd. "Progetto Scampia" (costruzione di un impianto sportivo presso la Caserma Boscariello di Napoli con i fondi già in parte stanziati dal CONI - 3,5M di euro complessivamente previsti), il Progetto, sebbene non avrà impatto sul Conto Economico, costituirà comunque una significativa attività che vedrà coinvolta in posizione di assoluto rilievo la Società.

Infine, al momento non è noto sapere se vi sarà la possibilità per la Società di potersi "esporre in vetrina" al prossimo MIPIM che potrebbe tenersi a giugno 2021.

- **(1.f) Istituto Idrografico della Marina Militare**

Il valore complessivo dei servizi verso terzi è stato nel 2020 pari a € 2.465.122 e per il 2021 è stimato che cresca, anche grazie alla stipula di alcuni nuovi contratti e agli investimenti operati dalla Marina Militare nel campo dell'aggiornamento della cartografia, raggiungendo l'importo di in circa € 2.675.000.

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 2020 ha realizzato incassi per € 422.400, è stata valutata per il 2021 per circa € 437.200 valorizzato in conto economico per la sola quota (10% e, quindi € 4.372) 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 di beni e servizi dell'Istituto ceduti o resi a favore di soggetti terzi per un valore stimato in circa € 53.500 che risulta sostanzialmente in linea con il risultato registrato nel 2020 di € 50.152.

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

La convenzione, sottoscritta con la Difesa il 07/02/2013 ed integrata con apposito Atto Aggiuntivo del

16/06/2016, ha affidato alla Società la gestione di circa 400 siti militari disseminati sul territorio nazionale al fine di individuare *Big Player* interessati all'installazione di Stazioni radio base (ripetitori) per telefonia e, più in generale, di apparati trasmissivi per telecomunicazioni, dietro pagamento di un canone di locazione. I citati sedimi sono stati aggiudicati a partire dalla gara pubblica svolta nel 2013 e nel corso degli anni successivi. Quelli al momento contrattualizzati sono circa 10, suddivisi fra Tim, CK Hutchison Networks Italia S.p.A. (WIND) e INWIT (Vodafone), per un valore complessivo annuo pari a € 119.840, leggermente in aumento, rispetto al dato conseguito nel 2020 di € 106.204, per degli incrementi contrattuali relativi all'operatore CK Hutchison Networks Italia S.p.A..

• **(1.i) Musei Militari**

L'attuazione della convenzione stipulata con la Marina Militare prevede la fatturazione di servizi forniti dai Musei di La Spezia e Venezia a favore di soggetti terzi, per un valore stimato in circa € 64.764. Il valore del 2021 è stimato in aumento rispetto al dato 2020 pari a € 33.406 in quanto ci si aspetta che inizi a produrre incassi anche il Museo di La Spezia come anche il Museo di Venezia possa svolgere maggiori attività rispetto a quelle svolte nel 2020, anno in cui hanno pesato le chiusure disposte a causa della pandemia.

Anche nel corso del 2021 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 € 31.224.703 in aumento, per le ragioni suddette, rispetto al 2020 dove è stato registrato un importo complessivo di € 27.811.352.

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 ed 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 2021, si aggiungeranno anche le attività svolte a favore delle Società M23 S.r.l. e Leonardo S.p.A. – Divisione Elicotteri, i contratti stipulati permetteranno di raggiungere un fatturato complessivo di € 21.826.560 in netto aumento rispetto al dato 2020 che ammontava a € 10.129.387.

Sempre per quanto attiene alla Marina Militare nel corso del 2021 saranno portati avanti i servizi svolti, sulla base di specifico MoU, a favore dell'Algeria (contratto con Orizzonte Sistemi Navali S.p.A. per un fatturato pari a € 732.375). Tale contratto risulta di entità inferiore rispetto al precedente infatti per il 2020 lo stesso rese per € 1.187.146.

Anche l'Esercito Italiano per il 2021 sarà impegnato nei servizi di addestramento e supporto tecnico e logistico a favore del Qatar per un fatturato complessivo di € 3.403.00 che risulterà inferiore al dato 2020 di € 12.944.938 per effetto della scadenza di alcuni contratti che hanno generato tale dato.

L'Aeronautica Militare, per quanto attiene alla parte addestrativa, è impegnata con la US Coast Guard per attività su simulatore di volo "Full Mission" (attività contrattualizzata con Leonardo S.p.A. - Divisione Velivoli) e con il Qatar Emiri Air Defence Forces con riferimento alle attività di collaudo, certificazione ed addestramento all'uso di un sistema di sorveglianza a bassa quota (attività contrattualizzata con Leonardo S.p.A. - con la Divisione Elettronica di Leonardo S.p.A.). Il fatturato complessivo delle richiamate attività è previsto per il 2021 in € 2.280.768 in leggera flessione rispetto al 2020, dove è stato generato un importo di € 2.545.696, per effetto di una diversa modulazione delle attività previste per il 2021.

Sempre con l'Aeronautica Militare sono in corso sei 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 a standard Kuwait (P3eb) 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, nel corso del 2021, si aggiungerà - sempre nel citato ambito - quello per l'addestramento degli allievi piloti. Il fatturato complessivo previsto per le richiamate attività nel 2021 è di € 2.961.000, in marcato aumento rispetto al dato 2020 di € 1.004.185 per effetto delle maggiori attività previste dai predetti contratti per il 2021. Infine, la Società ha stipulato apposita convenzione quadro, con lo Stato Maggiore della Difesa ed il Segretariato Generale della Difesa, finalizzata a disciplinare le condizioni generali ed i rapporti derivanti dal conferimento di incarico per la valorizzazione e la gestione economica delle capacità formative della Difesa a favore di terzi. In attuazione della citata convenzione quadro sono state stipulate le convenzioni attuative per la valorizzazione e gestione economica delle attività formative dell'EI e del CASD, per le quali nel 2021 si inizierà a registrare i primi ricavi stimati in € 21.000.

(1.m) Certificazioni/Laboratori Tecnici

Il fatturato complessivamente stimato per il presente asset è di € 2.755.855 dato in flessione rispetto al 2020 (€ 3.590.167) per le ragioni che si espongono.

La Società ha stipulato due convenzioni che riguardano i laboratori tecnici dell'Aeronautica Militare, gli Uffici Tecnici Territoriali di Napoli e Firenze, dipendenti dalla Direzione Generale di Commissariato e di Servizi Generali, nonché diverse convenzioni finalizzate alla gestione economica delle attività di certificazione e omologazione svolte dalla Direzione degli Armamenti Aeronautici e per l'Aeronavigabilità.

La convenzione stipulata con l'Aeronautica Militare è relativa alle controprestazioni spettanti al

Comando Logistico AM – Servizio dei Supporti, a titolo di corrispettivo, per prestazioni relative ad attività analitiche (per carburanti, lubrificanti e ossigeno avio) erogate dai Laboratori Tecnici di Controllo A.M. e servizi correlati resi a favore di terzi. Le attività vengono svolte a favore di società private e pubbliche amministrazioni. Il fatturato posto a budget per il 2021 è prudenzialmente stimato in € 32.100 il quale si presuma possa essere inferiore al dato 2020 di € 65.749 in quanto questo settore potrebbe essere influenzato dalla pandemia in atto.

Per quanto riguarda la convenzione in essere con la Direzione Generale di Commissariato e di Servizi Generali, avente ad oggetto la valorizzazione economica, l'incasso e fatturazione delle controprestazioni a titolo di corrispettivo per prestazioni relative ad analisi e prove di laboratorio relative alla verifica dei requisiti di conformità su materie prime, semilavorati e manufatti di vestiario ed equipaggiamento, effettuate dai dipendenti Uffici Tecnici Territoriali di Firenze e Napoli si presume possa generare un importo di € 10.000 in aumento rispetto al 2020 dove il valore generato è stato pari a € 2.292. Per quanto attiene alle convenzioni in corso con la Direzione degli Armamenti Aeronautici e per l'Aeronavigabilità (D.A.A.A.) sono in esecuzione 5 diversi contratti ai quali se ne aggiungeranno altri 3 nel 2021, attualmente in fase di perfezionamento, relativi alle attività di certificazione, omologazione, rilascio matricole temporanee e contrassegni sperimentali effettuate dalla citata Direzione a favore dell'industria privata, per un fatturato complessivo di euro 2.713.755 che sarà inferiore rispetto al dato 2020 di € 3.522.126 per effetto della scadenza di uno dei maggiori contratti vigenti per il 2020 (ATR MELTEM 3).

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

Il fatturato 2021 complessivamente stimato per il presente asset è di € 2.832.170 il quale risulta in aumento rispetto al 2020 dove l'importo è stato pari a € 1.935.894. L'incremento è dato sostanzialmente dall'incremento delle attività dedotte nei contratti già attivi per il 2020. Tra questi 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 questi si aggiunge il contratto stipulato 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), complessivamente determineranno maggiori entrate. Nondimeno, a partire dal 2021, si aggiungeranno le attività svolte dal Centro di Valutazione della Difesa (Ce.Va. Difesa) che ammonteranno a circa € 428.000.

(1.o) Gestione organizzazione eventi (ricompresa nel successivo punto 1.r).

(1.p) Strutture Sanitarie militari

Il fatturato complessivo riportato a budget per il 2021 è stimato in € 26.750 determinato prudenzialmente in diminuzione rispetto al 2020, che è stato pari a € 68.505, in quanto tale settore si presume possa risentire maggiormente degli effetti della pandemia.

La Società ha stipulato tre 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 di beni e servizi relativi a corsi per Educazione continua in medicina (ECM), a cui si aggiunge, solo per l'Esercito Italiano, l'utilizzo della camera settori presso il Policlinico Militare di Roma.

- (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 € 1.605.000. Tale valore risulta in diminuzione rispetto al 2020, dove il valore è stato di € 5.902.366, in quanto, scaduto il contratto principale, si è provveduto a nuova stipula ma per un importo inferiore.

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

Per il presente *asset*, sulla base delle convenzioni esistenti, si stima per il 2021 un valore complessivo pari a € 1.155.600 il quale risulta in aumento rispetto al 2020 dove il valore è stato pari a € 177.360. Tale incremento è da attribuire all'introduzione di nuovi ricavi per complessivi € 321.000 (107.000 per ciascuna delle tre Forze Armate) derivanti da contratti che si presume vengano stipulati a seguito dell'avvenuto lancio di appositi bandi di sponsorizzazione per eventi delle Forze Armate. Inoltre la valorizzazione immagine della MM raggiungerà il valore di € 642.000 grazie all'evento in programmazione "Marina Militare Nastro Rosa Tour – Giro d'Italia a vela". Infine, il settore della pubblicitaria, cui si lega la raccolta pubblicitaria per i periodici di cui la Società è, peraltro, editore ("Rivista Militare", "Universo", "Rivista Aeronautica", "Informazioni della Difesa", "Il Giornale di Medicina Militare" "Rivista Marittima" e "Notiziario della Marina"), si stima possa generare un valore di € 192.600.

- (1.s) Gestione di Tesoreria

Il valore complessivo generato dal servizio di tesoreria per il 2021 è stimato prudenzialmente in circa € 363.151, in lieve aumento rispetto al dato del 2020 di € 340.481. 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 "Riberi") 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;
- Pubblicità delle F.A. (Rivista Militare e Rivista Aeronautica nonché i Volumi Storici del Centro 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 tra lo SMD e la Società, a partire dal 2021, verranno erogati i primi incentivi da parte del GSE a seguito degli interventi di efficientamento energetico che la Difesa sta portando avanti. Quota parte della spesa sostenuta dalla Difesa per tali interventi, in percentuale che può variare dal 50% al 65 %, verranno riconosciuti dal GSE sotto forma di incentivi.

• (1.t/u) **Calendari ed Editoria varia F.A.**

Si stima anche che dai calendari e dall'editoria varia delle F.A. si possano generare ricavi per il 2021

per € 32.100 € per i calendari (in aumento rispetto al 2020 dove il dato è stato di € 9.073) e circa € 21.400 per l'editoria (sostanzialmente in linea con il dato del 2020 di € 22.593).

Tra i prodotti commercializzati trovano collocazione i calendari dell'Esercito Italiano, dell'Aeronautica Militare e della Marina Militare ed altri prodotti editoriali che, grazie ad una riuscita collaborazione con i servizi varie società editoriali hanno consentito a partire dal 2013 una maggiore divulgazione sul territorio nazionale del prodotto.

Analisi Costi della Produzione (B)

I Costi della Produzione, stimati in complessivi € 47.902.868, in diminuzione rispetto al dato 2020 di € 49.064.230, sono costituiti dalle voci di costo riepilogabili come segue:

- **Spese per materie prime e di consumo (B.5)** necessarie per il funzionamento degli uffici della Società sono stimate per il 2021 pari a € 7.847, in line con il dato 2020 di € 7.693.
- **Spese per servizi (B.6)**, si stima per il 2021 un importo complessivo di € 2.215.330 in aumento rispetto al dato del 2020 di € 814.635. Nonostante le principali voci di costo, quali le spese legali, notarili, pubblicità per bandi di gara, 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, siano sostanzialmente in linea con quelle del 2020, a decorrere dal 2021 è intendimento della Società procedere ad un incremento degli investimenti produttivi/oneri indifferibili impegnando un importo complessivo di € 700.000 in progetti che possano fungere da "moltiplicatore finanziario" per taluni degli asset resi disponibili dalle Forze Armate o in eventi/manifestazioni che contribuiscano a promuovere i servizi offerti dalla Società. Di questi, quelli relativi agli oneri indifferibili connessi alle convezioni attive, che si stimano in € 308.000, saranno anticipati dalla Società ma una quota parte, pari generalmente al 90%, saranno addebitati alle Forza Armate titolari degli asset per i quali sono stati impiegati e tale quota sarà iscritta nel Valore della Produzione alla voce "altri ricavi e proventi".
- **Costi per godimento beni di terzi (B.7)**, stimati per il 2021 in € 42.120.997, sostanzialmente in linea con il dato 2020 di € 42.564.479, 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 ipotizzando che una consistente quota degli *asset* riportati in bilancio venga "retrocessa" alle F.A. nel corso del 2021.
- **Spese per il personale (B.8)**, stimate per il 2021 in € 925.439, in aumento rispetto al 2020 dove il dato era € 810.941, in quanto si presume che la riduzione dello *smart working* del personale possa

determinare un incremento delle indennità accessorie in favore del personale dipendente. Tale stima è stata fatta tenendo conto del fatturato, del personale impiegato, dell'assunzione 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 pesantemente negativo, fortemente influenzato dalla 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 € 9.323.801

Imposte

Stimate in € 1.724.657

Utile di Esercizio

Stimato in € 4.432.081

Conclusioni

Si registra, quindi, nonostante il notevole 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; per quest'ultimo, nel corso dell'anno si dovrebbe giungere alla finalizzazione del lungimirante Progetto "Miraglia" ed al completamento della rete nazionale del Progetto "Valore Paese Fari", fortemente rallentato dal lockdown che ha coinvolto l'intero Paese.

L'Amministratore Delegato

Avv. *Der Fausto Recchia*