



**DIFESA
SERVIZI**

RELAZIONE SUL BILANCIO DI PREVISIONE 2024

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

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. 14
➤ Ulteriori Considerazioni	pag. 15
➤ Risultati attesi	pag. 15
- <i>Reddito Operativo Lordo (EBITDA)</i>	
- <i>Imposte</i>	
- <i>Utile di Esercizio</i>	
➤ Conclusioni	pag. 15

Organi societari

Consiglio di amministrazione

Gioacchino ALFANO	Presidente
Luca ANDREOLI	Amministratore delegato e Direttore generale
Mauro FABRIS	Consigliere
Francesca GEROSA	Consigliere (*)
Anna LORUSSO	Consigliere (*)
Anna Carmela MINUTO	Consigliere

Collegio sindacale

Marco Luigi VALENTE	Presidente
Maria Luisa CAMPISE	Sindaco effettivo
Riccardo LOSI	Sindaco effettivo

Gli organi societari sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti con seduta del 4 maggio 2023 per gli esercizi sociali 2023-2025 e approvati con DM Difesa-MEF del 10 maggio 2023.

(*) Con seduta dell'Assemblea degli azionisti del 19 febbraio 2024 è stato nominato il Consigliere Anna Lorusso in sostituzione del Consigliere Francesca Gerosa dimissionario a decorrere dal 31 gennaio 2024. La predetta nomina è stata approvata con DM Difesa-MEF del 15 marzo 2024.

Conto Economico 2024

Voci del conto economico	CHIUSURA 2023	BUDGET 2024
A) Valore della produzione (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	81.724.198	83.033.039
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni [(TOTALE da a) a s)]	64.884.168	70.702.277
a) Servizio Meteo	842.262	1.000.000
b) Servizio Risorse Energetiche	3.214.538	3.300.000
Fotovoltaico Tetti	2.116.952	2.205.000
Fotovoltaico Terreni	1.094.359	1.095.000
Incentivi/Energia in rete	3.226	-
c) Servizio Marchi (Royalty incluse)	5.798.464	6.500.000
Aeronautica Militare	2.524.333	2.289.750
Marina Militare	2.510.968	2.329.400
Esercito Italiano	240.267	137.750
Arma Carabinieri - Arma 1814	375.421	363.000
Agenzia Industrie Difesa	11.488	30.000
Polizia di Stato	117.197	119.000
Vigili del Fuoco	18.790	30.000
Over Royalty	-	1.201.100
d) Gestione economica Immobili	812.183	1.200.000
Fari Resort (MM)	223.025	99.392
SIENA - Caserma Ferrucci - Senior Housing (EI)	-	3.500
NAPOLI - Caserma Muricchio - Senior Housing (EI)	-	8.000
PERSANO - Aliquota Compensorio (EI)	2.000	2.000
ROMA - CRDD Lungotevere (AM)	-	162.514
CAGLIARI - IFTS Decimomannu (AM)	400.000	400.000
NUORO - Aliquota PISQ per attività spaziali AVIO -	-	20.000
VILLAPUTZU - Aliquota PISQ (area Alfa) per attività	-	8.000
VILLAPUTZU - Aliquota PISQ per attività RINA	-	10.000
Desenzano del Garda (AM)	1.036	1.000
PIACENZA - Aeroporto San Damiano (AM)	1.869	200.000
PIACENZA - Piano Caricatore (EI)	21.083	19.821
FIUMICINO - Centro Tecnico Rifornimenti (AM)	1.246	18.000
VIGNA DI VALLE - Concessione Museo AM (AM)	-	50.000
VENEZIA - Concessione Museo MM (MM)	-	40.000
NAPOLI - Centro Sportivo Scampia (EI)	-	-
VENEZIA - Spazi acquei (MM)	2.900	-
PISA - Deposito (AM)	16.901	16.901
SIENA - Caserma (EI)	4.044	4.044
LA SPEZIA - Palazzine 19 e 90 (MM)	70.490	70.195
LA SPEZIA - Laboratori Universitari (Fabbricati da 76 a	17.589	16.633
LA SPEZIA - Calata S. Rota (MM)	-	-
LA SPEZIA - Centro sportivo "Montagna" (MM)	50.000	50.000
e) Istituto Geografico Militare E.I. (Servizio vs Terzi)	-	100.000
f) Istituto Idrografico MM (Servizio vs Terzi)	2.891.454	3.100.000
g) Centro Info Geotopografiche AM (Servizio vs Terzi)	70.644	70.000
h) Ripetitori telefonici (SRB)	194.853	200.000
i) Musei Militari	196.193	356.267
Museo Venezia (MM)	95.052	128.500
Museo Vigna di valle (AM)	-	47.767
Altri Musei (Torino-Roma EI)	101.141	180.000
l) Formazione, Addestram.to e Supp.to Logistico Amminist. alle F.A. e alla DNA	39.544.407	40.000.000
US Coast Guard (AM)	-	260.000
LLRS (AM)	-	-
Servizi MoU con Algeria/OSN (MM)	18.920	-
Progetto Qatar (MM)	32.054.409	15.260.000
Progetto Qatar e Turchia (EI)	-	400.000
Capacità formative dell'Esercito Italiano (EI)	11.698	30.000
Capacità formative del CASD (SMD)	-	30.000
Capacità formative della marina Militare (MM)	-	20.000
Fremm Egitto (MM)	-	-
Formazione e Add.to - IFTS (AM)	-	15.000.000
Supporto Industria Nazionale (AM)	7.459.380	9.000.000
m) Certificazioni/Laboratori tecnici	3.038.071	3.300.000
Laboratori Commiservizi (SGD)	17.760	10.000
Laboratori carburanti/combustibili (AM)	7.894	5.000
100 Contrassegni Sperimentali	813.508	1.985.000
Omologazione HC-27J (Armaereo)	315.484	-
Certificazione APR Falco Xplorer (Armaereo)	-	300.000
Certificazione APR Rapier X25 MTC (Armaereo)	-	-
Certificazione CJ27 Us Coast Guard (Armaereo)	-	200.000
Omologazione M 346 PLAF (Armaereo)	667.806	-
Iscrizione 250 matr. Temp. Sper. (Armaereo)	1.215.619	-
Rilascio 25 MFPT per M346 LFFA (Armaereo)	-	-
Omologazione MARTE ER e MR 346 IAF (Armaereo)	-	400.000
Certificazione velivolo APR AWHERO (Armaereo)	-	-
Certificazione M345 HET (Armaereo)	-	-
Certificazione M346 - Qatar e Meltem 3 (Armaereo)	-	400.000
n) Centri di sperimentazione della Difesa	3.290.912	3.800.000
Prove presso PISQ (SMD)	176.186	254.000
UTTAT Nettuno (Terrarm)	488.384	650.000
Prove presso CEPOLISPE (EI)	196.320	241.000
Attività tecniche, scientifiche, sperimentali e formative presso CSSN (MM)	1.387.672	1.500.000
CEVA - Centro Valutazione Difesa (MM)	178.773	200.000
Supporto Società MBDA (MM)	863.577	955.000
Servizio stoccaggio presso DEPOMUNI S. Stefano (MM)	-	-
o) Gestione/Organizzazione Eventi	346.934	2.120.296
Aeronautica Militare Balloon Cup	-	240.000
Marina Militare Nastro Rosa Tour	-	1.880.296
p) Strutture Sanitarie militari (Servizi vs terzi)	-	-
Strutture sanitarie EI	-	-
Strutture sanitarie AM	-	-
q) Attività spaziali ed aerospaziali della Difesa	15.600	1.000.000
Vendita dati satellitari (SMD)	15.600	1.000.000
r) Sponsorizzazioni/Attività Promozionali/Valorizzazione Immagine Forza Armata	3.211.939	3.240.000
Sponsorizzazioni (EI)	-	-
Sponsorizzazioni (SMD)	401.400	1.095.000
Sponsorizzazioni (AM)	1.934.073	300.000
Sponsorizzazioni (CC)	-	-
Sponsorizzazioni (MM)	254.500	800.000
Valorizzazione Immagine MM/Editoria/Attività	205.431	410.000
Multimedia e pubblicità (Vari EdO)	378.470	400.000
Volumi, riviste e Calendari (Vari EdO)	38.065	35.000
Pubblicità su riviste e calendari	-	200.000

s) Serv.Tesoreria (10% circa, al netto degli oneri fiscali, del generato) [(TOT.da a) a	1.415.713	1.415.713
a) Gestione economica Servizi Immobiliari	82.203	82.203
Residence Torino - Roma (EI)	82.203	82.203
b) Prestazioni sanitarie	234.825	234.825
Strutture sanitarie EI	133.029	133.029
Strutture sanitarie AM	86.623	86.623
Strutture sanitarie MM	682	682
Strutture sanitarie CC	14.491	14.491
c) Pubblicitica	47.766	47.766
Pubblicitica AM	42.521	42.521
Pubblicitica EI	3.453	3.453
Pubblicitica CC	-	-
Pubblicitica SMD (CASD)	587	587
Pubblicitica MM	1.205	1.205
d) Istituto Geografico Militare (EI)	63.199	63.199
e) Basi Logistiche add.ve truppe alpine (EI)	24.478	24.478
f) Centri Sportivi (RALOCE + NUOVE STRUTTURE)	11.804	11.804
g) Altre Basi Logistiche/Carta Esercito (EI)	195.087	195.087
h) Istituto Idrografico della Marina Militare (MM)	12.928	12.928
i) UTTAT Nettuno (Terrarm)	-	-
l) Capacità Formative della Difesa (SMD + EI)	22.590	22.590
m) Foresterie (CC)	72.041	72.041
n) Assetti Log. Infra Scuole (AM)	51.719	51.719
o) Conto Termico 2.0	58.019	58.019
p) Musei Militari (MM - EI)	7.499	7.499
q) Supporto all'Industria AM	9	9
r) Formazione e Add.to - IFTS (AM)	515.508	515.508
s) Gruppo Sportivo Paraolimpico Difesa (GSPD)	3.713	3.713
t) RaCIS (CC)	12.291	12.291
u) Valorizzazione Immagine (MM)	35	35
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semila-	385	385
-	-	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	469.278	-
-	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
-	-	-
5) Altri ricavi e proventi	16.371.137	12.331.148
Altri Ricavi (VESPUCCI) e Proventi	11.549.361	11.631.148
Proventi Straordinari	4.821.776	700.000
Proventi Fianziari	-	-
B) Costi della produzione [(6) + 7) + 8) + 9) + 10) + 11) + 12) + 13) + 14)]	69.028.335	79.541.813
-	-	-
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.829	10.000
7) per servizi (assicurazioni, legali e notarili, amministrativi)	4.227.701	14.456.081
Pubblicità, bandi gara e AVCP	74.915	90.000
Prestazioni e Consulenze (Inc. Collegio Sindaci, ecc...)	553.996	650.000
Legali e Notarili	188.073	235.000
Viaggi e trasferte	24.013	34.000
Servizi bancari e postali	67.113	75.000
Anticipo spese/Servizi per c/terzi	215.408	215.408
Amministrative e gestionali (server e sw gestionale)	66.673	66.673
Buoni Pasto	55.324	-
Manutenzioni ordinarie per beni terzi	6.634	160.000
Utenze varie (telefonia, internet, ecc.)	18.055	20.000
Spese Diverse (pulizie, hosting, noleggi diversi (auto,	127.551	160.000
Ammodernamento Infrastrutturale e Tecnologico (Digitalizzazione)	-	150.000
Centrale di Committenza "Villaggio Italia - Tour Mondiale Vespucci - 2023-2025"	-	9.600.000
Investimenti Produttivi e oneri indifferibili	2.829.946	3.000.000
-	-	-
8) per godimento di beni di terzi (retrocessioni delle convenzioni)	60.003.072	59.350.000
-	-	-
9) per il personale [(a) + b) + c) + d) + e)]	1.399.950	2.316.793
a) salari e stipendi	1.260.742	2.156.793
Personale Difesa Distaccato	1.052.742	1.948.793
Indennità accessorie (Compenso di risultato e comp.	836.551	1.130.000
Spese di viaggio personale distaccato	23.121	113.121
Personale dipendente	193.070	330.000
Welfare & Benefit	-	375.672
Consiglio di Amministrazione	208.000	208.000
Presidente CdA	51.398	51.398
Consiglieri di Amministrazione	156.602	156.602
b), c), d), e) oneri sociali e TFR	139.208	160.000
-	-	-
Reddito operativo Lordo (EBITDA)	15.384.572	6.200.091
10) ammortamenti e svalutazioni	1.394.996	1.394.996
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni	101.932	101.932
d) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	47.052	47.052
e) svalutazione dei crediti	1.246.012	1.246.012
11) variazioni rimanenze	-	-
12) accantonamenti per rischi	31.844	52.000
13) altri accantonamenti	1.261.869	1.261.869
14) oneri diversi di gestione	700.074	700.074
Reddito operativo (EBIT)	12.695.863	3.491.226
C) Proventi e oneri finanziari	1.023.207	-
D) Oneri e Proventi Straordinari (In oneri di gestione/altri Ricavi)	-	1
Risultato ante imposte	13.719.070	3.491.226
E) Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	3.929.754	2.000.000
Utile (perdita) dell'esercizio	9.789.316	1.491.226

Stato Patrimoniale 2024

Dati patrimoniali e finanziari		Chiusura 2023	Budget 2024
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>		509.747	500.000
	<i>Valore lordo</i>	-	-
	<i>Ammortamenti</i>	-	-
	<i>Svalutazioni</i>	-	-
	Totale immobilizzazioni immateriali	509.747	500.000
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		172.477	170.000
	<i>Valore lordo</i>	-	-
	<i>Ammortamenti</i>	-	-
	<i>Svalutazioni</i>	-	-
	Totale immobilizzazioni materiali	172.477	572.000
	Totale immobilizzazioni (B)	682.224	1.072.000
Capitale Circolante			
C) Attivo circolante			
<i>II - Crediti</i>			
	<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	48.007.911	43.000.000
	<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	-	-
	Totale crediti	48.007.911	43.000.000
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		176.531.304	190.000.000
<i>VI - Rimanenze</i>		509.082	500.000
	Totale attivo circolante (C)	225.048.297	233.500.000
Ratei e Risconti (D)		21.732	30.000
Totale attivo		225.752.253	234.602.000

Dati patrimoniali e finanziari		Chiusura 2022	Budget 2024
Patrimonio netto			
I - Capitale		1.000.000	1.000.000
III - Riserve di rivalutazione		-	-
IV - Riserva legale		200.000	200.000
V - Riserve statutarie		-	-
VII - Altre riserve, distintamente indicate		11.300.308	21.089.624
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		9.789.316	6.000.000
Totale Patrimonio netto		22.289.624	28.289.624
Trattamento Fine Rapporto			
TFR		8.895	25.000
Debiti			
Debiti vs. fornitori a Breve Termine (FA)		199.278.023	202.237.376
Fondi per Rischi e oneri		3.507.429	3.500.000
Debiti tributari		46	50.000
Totale Debiti		202.785.498	205.787.376
Ratei e Risconti			
		668.236	500.000
Totale passivo		225.752.253	234.602.000

Premessa

Il documento di programmazione per l'anno 2024 di Difesa Servizi Spa ha lo scopo di definire il quadro economico-finanziario per il corrente esercizio finanziario.

Lo stesso risente degli effetti derivanti dalle tensioni geopolitiche presenti in ambito internazionale. Tali tensioni, non osservate nella storia contemporanea, per dimensione, profondità e rapidità di diffusione, hanno impatto sulle valutazioni di tipo economico rispetto alla redazione del presente documento.

Il bilancio preventivo 2024, 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 tensioni geopolitiche" 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 e i correlati bilanci di esercizio.

Nonostante tale quadro, anche alla luce della riorganizzazione aziendale in atto, è ipotizzabile un miglioramento economico e finanziario rispetto alle stime prudenziali effettuate. In tal senso, come già rilevato in passato, il sostegno degli elementi di organizzazione della difesa 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 euro 83.033.000, in crescita rispetto al dato 2023 di euro 81.724.198, 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 a oltre 1.000 clienti. A fronte di un valore di euro 842.262 relativo al 2023 è stato posto a budget per il 2024 un valore di euro 1.000.000 che risulta superiore rispetto all'anno precedente per una prospettiva di crescita rispetto a nuovi contratti che si intendono stipulare.

(1.b) Servizio Risorse Energetiche

Le Risorse Energetiche nel corso del 2024 si stima possano generare ricavi per euro 3.300.000 in lieve

crescita rispetto al dato 2023 pari a circa € 3.214.538.

Nel corso dell'anno sarà avviata la nuova politica energetica della Difesa, ma gli effetti sul conto economico si avranno presumibilmente a partire dal 2025.

Il Settore Energetico è così articolato:

- **Lastrici solari:** per la determinazione dell'ammontare dei canoni per l'anno 2024 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 2024 un valore complessivo dei canoni per il fotovoltaico "tetti" pari a circa 2.117.000. La determinazione del canone avviene in funzione della 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 e al ricalcolo imposto dalla Legge 116/2014 "spalma incentivi".
- **Terreni:** a similitudine di quanto effettuato per l'analisi dei contratti dei lastrici solari, relativamente agli impianti fotovoltaici realizzati presso i terreni, nel 2024 sono previsti ricavi per circa € 1.095.000.

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

Nel corso del 2024 si stimano ricavi per complessivi 6.500.000 euro dato in crescita rispetto al risultato raggiunto nel 2023 che è stato pari a 5.798.464 euro. L'incremento è dato da una stima prudenziale che considera sia i segnali di ripresa dell'economia sia lo sviluppo di ulteriori iniziative di valorizzazione.

Infatti, è presumibile un ulteriore consolidamento dei Marchi già valorizzati dalla Società, come ad esempio per il brand Esercito Italiano, con l'apertura di alcuni Retail dell'abbigliamento presso taluni dei maggiori centri commerciali. Inoltre, si attende una crescita dei marchi più giovani in termini di valorizzazione a cura della Società come quello della Polizia di Stato, dei Vigili del Fuoco e Agenzia delle dogane e dei monopoli.

Infine, nel corso del 2024 la Società darà ulteriore impulso alla promozione e sviluppo di nuove iniziative relative al brand "Zona Militare Club" con l'apertura di ulteriori *store* all'interno di infrastrutture militari.

- **(1.d) Gestione Economica degli Immobili della Difesa**

Il valore complessivo per il settore immobiliare è stato stimato per il 2024 in euro 1.200.000 in aumento rispetto al 2023 dove è stato registrato un risultato di euro 812.183.

Tale crescita sarà trainata dall'avvio di nuove attività di valorizzazione economica come l'apertura del CRDD Lungotevere dell'Aeronautica Militare e con il proseguimento delle attività di valorizzazione presso l'Aeroporto di San Damiano in Piacenza, oltre l'avvio di analoghe attività su altre strutture dell'AM. Come sicuramente contribuirà alla crescita del valore di risultato anche la valorizzazione della Caserma "Ulivelli" del Forte Trionfale in Roma, frutto di un protocollo con il Comune di Roma,

ma soprattutto per l'avvio di un significativo quanto innovativo progetto di collaborazione di sviluppo scientifico con una relevantissima realtà medico-scientifica nazionale.

Continua la proficua interazione sinergica con altre articolazioni della Società come, ad esempio, il settore Musei Militari rispetto ai quali si rimanda al successivo punto (1.i). Continua il consolidamento della valorizzazione dei Fari nonostante alcune difficoltà riscontrate in precedenza, legate principalmente agli effetti della pandemia. Infine, saranno registrati i primi ricavi anche nel settore del *Senior Housing* dove si riscontra l'avanzamento del progetto presso la Caserma Ferrucci di Firenze, ma anche quelli derivanti dalla imminente contrattualizzazione dell'aggiudicatario della Caserma Muricchio di Napoli.

Sono stati poi affinati i progetti "per cluster" che accorperanno asset simili che potranno essere valorizzati anche attraverso lo schema della "rete". Tali progetti riguarderanno, ad esempio, i siti sportivi militari, come il Centro Sportivo di Paltana (PD) (anche attraverso l'impiego di fondi provenienti dallo stipulando accordo con l'Istituto del Credito Sportivo), ma anche gli idroscali militari che potranno costituire un nuovo impulso per il rigenerato turismo di prossimità.

Per via della nuova configurazione societaria si sono ancor più consolidati i rapporti con il settore che sviluppa e segue i programmi\progetti di sviluppo energetici, efficientando l'utilizzazione delle strutture immobiliari.

Per l'anno 2024, saranno inquadrati nuovi asset che saranno oggetto di nuovi bandi che riguarderanno strutture come "Villa da Zara" di Padova o "Villa Bonci" a Loreto (AN), nonché alcune aree fluviali\golenali come quella posizionata sul lungo Tevere delle Vittoria in Roma, per la quale in realtà il processo di valorizzazione è stato avviato e risulta essere anche in un congruo stato di maturità.

Infine, la Società sta continuando ad individuare i siti sui quali poter applicare il disposto normativo dell'art. 211 della legge 77 del 17/07/2020 (cd. "decreto rilancio"), che consentirà di poter creare nuove opportunità di partecipazione a rilevanti gruppi industriali nazionali ed internazionali, attraverso la costituzione di realtà consortile a mera vocazione industriale che svilupperà progetti di interesse della Difesa.

- **(1.e) Istituto Geografico Militare**

Il valore stimato per il 2024 è pari a euro 100.000 derivante dal possibile avvio, a decorrere dal mese di maggio, del progetto "Pegaso" che 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 2024 raggiungano un risultato pari a euro 3.100.000 in prescisa rispetto al dato registrato nel 2023 di euro 2.891.454. Ciò in funzione della stipula di nuovi contratti scaduti nel 2023 oltre che ad ulteriori iniziative di valorizzazione che saranno poste in essere per il tramite dell'Istituto.

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

L'attuazione della convenzione stipulata con il Centro Informazioni prevede per il 2024 la fatturazione dei prodotti e servizi forniti dal Centro a favore di soggetti terzi per un valore stimato in circa euro 70.000 che risulta in linea con il risultato registrato nel 2023 di € 70.644.

- (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 2024 sono in leggero aumento rispetto a quelli registrati per il 2023 e pertanto si attende un risultato pari a euro 200.000 per effetto di nuovi contratti stipulati. L'Asset continua ad essere di interesse per il mercato e pertanto sono in corso interlocuzioni che fanno presumere margini di ulteriore sviluppo per il futuro.

- (1.i) Musei Militari

Le Convenzioni stipulate con l'Esercito Italiano e la Marina Militare, per la valorizzazione e gestione economica dei Musei Militari, si prevede possano generare per il 2024 un risultato complessivo pari a € 356.267. Il valore del 2024 è stimato in aumento rispetto al dato 2023 pari a € 196.193 per effetto dell'avvio della gestione economica del Museo Storico di Venezia, del Museo Storico dell'AM di Vigna di Valle e probabilmente anche del Museo Tecnico Navale di La Spezia. Per quest'ultimo, si prevede di realizzare incassi relativi al servizio di tesoreria svolto per complessivi € 74.940, che hanno una manifestazione in conto economico per la quota di spettanza della Società (pari al 10%) di € 7.494. Inoltre, è stata sperimentata la fattibilità di concedere in uso temporaneo parte dei Musei Militari per eventi a cura di operatori economici e organizzazioni interessate. Ad esempio è stato stipulato un contratto per la concessione in uso temporaneo del Museo dell'Artiglieria dell'Esercito Italiano di Torino, del Museo della Fanteria e del Istituto Storico Cultura Arma del Genio di Roma (ISCAG) e altre opportunità di valorizzazione sono possibili.

Infine, anche per il 2024 la Società sarà impegnata nello svolgimento di attività specifiche derivanti dall'Intesa interministeriale Difesa/Mibac del luglio 2016 che ha già prodotto concreti risultati nel 2023.

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

Il valore complessivamente stimato per il presente asset è di € 40.000.000 pressoché in linea rispetto al 2023 dove è stato registrato un importo complessivo di € 39.544.407. Pur tenendo conto della scadenza di alcuni contratti come ad esempio quello relativo all'attività svolta dalla Marina Militare a favore di Fincantieri S.p.A. e dall'Aeronautica Militare a favore di Leonardo S.p.A. per l'addestramento di piloti Qatarini presso la base di Galatina, nel 2024 si conta di poter compensare il flusso di ricavi con il consolidamento e potenziamento di alcune attività di addestramento, tra queste, quelle a favore dei Piloti Qatarini presso la base dell'Aeroporto Militare di Decimomannu e dei piloti istruttori di Leonardo S.p.A nell'ambito della International Flight Training School. La Società rimane

comunque 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 forniture da quest'ultima stipulati con paesi esteri.

L'Aeronautica Militare, per quanto attiene alla parte addestrativa e di supporto logistico, oltre ai sopra richiamati contratti, è impegnata con diverse attività rientranti nell'ambito della convenzione per il supporto all'industria nazionale ed estera. Tra le più importanti rientrano quelle di supporto allo sviluppo del velivolo Eurofighter – versione standard Phase Enhancement P3Eb – Kuwait, a favore di Leonardo S.p.A. - Divisione Velivoli.

Per la Marina Militare, oltre al contratto con Fincantieri S.p.a. sopra citato, continuano le attività svolte a favore delle Società M23 S.r.l. e Leonardo S.p.A. – Divisione Elicotteri.

- **(1.m) Certificazioni/Laboratori Tecnici**

Il fatturato complessivamente stimato per il presente asset è di € 3.300.000, dato in crescita rispetto al risultato del 2023, dove sono stati registrati ricavi per euro 3.038.071, grazie alla ripresa delle attività di certificazione e omologazione, da parte della Direzione degli Armamenti Aeronautici e per l'Aeronavigabilità (D.A.A.A.), per il rilascio di matricole temporanee e contrassegni sperimentali a favore dell'industria nazionale.

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

Il fatturato 2024, complessivamente stimato per euro 3.800.000, si stima in lieve aumento rispetto al 2023 dove il risultato è stato pari a euro 3.290.912. Sono confermate le attività già in essere, tra queste rientrano le attività fornite a terzi da parte del Poligono di Perdasdefogu dell'Aeronautica Militare 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 e da parte della Rina Consulting.

A queste si aggiungono le attività di cui ai contratti stipulati con la società MBDA Italia S.p.A. per servizi effettuati in loro favore presso il Centro Interforze Munizionamento Avanzato (C.I.M.A.) di Aulla.

Inoltre, proseguono le consolidate attività svolte in favore di terzi dall'Ufficio Tecnico Territoriale Armamenti Terrestri (UTTAT), dal Centro di Supporto e Sperimentazione Navale (CSSN), dal Centro Polifunzionale di Sperimentazione (CEPOLISPE) e dal Centro di Valutazione della Difesa (Ce.Va. Difesa) ove si stimano possibili risultati incrementali.

- **(1.o) Gestione organizzazione eventi:** nel corso del 2024 si stimano ricavi per un ammontare complessivo di € 2.210.296. In tale ambito la Società continua il suo impegno nell'organizzazione dell'importante manifestazione sportiva denominata “Marina Militare Nastro Rosa Tour” che si svolgerà per la quarta edizione. A questa si aggiungerà la nuova iniziativa denominata “Aeronautica Militare Balloon Cup”, un evento promozionale del brand AM a tema mongolfiere che, pur nel suo prologo, la Società ritiene abbia le potenzialità per eguagliare i positivi risultati già apprezzati per

l'altra manifestazione sopra citata. La società è impegnata anche nell'organizzazione e quale centrale di committenza per la realizzazione dei Villaggi Italia in occasione del "Tour Mondiale Amerigo Vespucci 2023-2025" per i cui dettagli si rimanda alla fine del presente paragrafo.

- **(1.p) Strutture Sanitarie militari**

La Società ha stipulato quattro convenzioni, per quanto attiene la gestione economica degli Organismi Sanitari, con l'Aeronautica Militare, con l'Esercito Italiano, con la Marina Militare e con l'Arma dei Carabinieri, oltre al Poliambulatorio "Montezemolo" della Corte dei conti.

L'attuazione delle convenzioni stipulate prevede due differenti modalità di produzione di valore: una si realizza attraverso la gestione economica attuata mediante lo svolgimento del servizio di tesoreria e l'altra attraverso la valorizzazione derivante dalla concessione in uso di locali, fruizione di attrezzature sanitarie/elettromedicali e impiego di specifiche figure professionali. Per il 2024 sono attesi incassi per il solo servizio di tesoreria (vds. successivo punto 1.s) mentre non si prevede la realizzazione di ricavi connessi alla valorizzazione.

- **(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 € 1.000.000. Tale valore risulta in aumento rispetto al 2023, dove il valore è stato di € 15.600, 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 2024 pari a € 3.240.000 in lieve crescita rispetto al valore generato nel 2023 che ha raggiunto € 3.211.939.

Per quanto riguarda le sponsorizzazioni, i risultati saranno da attribuire al Tour Mondiale di Nave Vespucci e connesso progetto "Villaggio Italia", al progetto WOW, agli eventi istituzionali della Marina Militare, alle attività del Gruppo Sportivo Paralimpico della Difesa, al prosieguo della mostra itinerante sulle "Stragi nazi-fasciste nella Guerra di Liberazione".

Per quanto attiene alle attività Promozionali, la valorizzazione immagine F.A. e le attività cinematografiche, tali *asset* prospettano un trend di crescita in funzione delle attività televisive e cinematografiche realizzate in *location* delle Forze Armate, della pubblicitaria, al quale è legata la raccolta pubblicitaria sui 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"), a cui si aggiungerà la Rivista di Meteorologia, periodico trimestrale che tornerà nelle edicole da marzo 2024.

Infine, per il settore editoriale, che include anche la pubblicazione e commercializzazione dei calendari delle F.A., si stimano interessanti margini di crescita grazie alla ormai consolidata commercializzazione dei prodotti editoriali dell'Esercito, della Marina e dell'Aeronautica grazie alle attività condotte con l'editore Giunti e attraverso le vendite su piattaforma Amazon.

(1.s) Gestione del servizio di tesoreria

Il valore complessivo generato dal servizio di tesoreria per il 2024 è stimato prudenzialmente in circa € 1.415.713, in continuità con il risultato 2023.

Esso, da considerarsi aggiuntivo al valore della produzione, è pari, generalmente, al 10% dell'incassato. Detto servizio riguarda la gestione economica di attività quali:

- Servizi alloggiativi presso il Residence Torino (Caserma "Riberi"), Roma (varie zone), Bracciano (RM) e Padova;
- 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;
- Pubblicistica delle F.A. ("Rivista Militare", "Universo", "Rivista Aeronautica", "Informazioni della Difesa", "Il Giornale di Medicina Militare", "Rivista Marittima" e "Notiziario della Marina" nonché i Volumi Storici del Centro Alti Studi della Difesa e dell'Ufficio Storico della MM e dell'EI);
- Cartografia delle F.A. (prodotta dall'Istituto Idrografico della Marina Militare e dall'Istituto Geografico dell'Esercito Italiano - IGM, Centro Informazioni Geo-topografiche dell'Aeronautica Militare). Con riferimento alle convenzioni di riferimento esse prevedono due differenti modalità di produzione di valore, attraverso la valorizzazione e la gestione economica mediante la gestione degli incassi effettuati per conto dei predetti Istituti/Centro;
- Centri Sportivi Militari (Ce.S.Mi) dell'Esercito Italiano dislocati sul territorio nazionale;
- 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 del Comando Scuole (AM);
- Conto Termico 2.0: Sulla base della convenzione sottoscritta con lo SMD, anche per il 2024 la Difesa potrà avere l'opportunità di beneficiare degli incentivi che il GSE eroga nel caso di effettuazione di interventi di efficientamento energetico sugli immobili del Dicastero, previa registrazione delle attività svolte sul "Portaltermico" dello predetto GSE. In tale ambito, grazie all'impegno della Società nel promuovere questa opportunità, si registra sempre maggiore

consapevolezza nelle potenzialità che tale meccanismo è in grado di esplicitare in termini di recupero di risorse aggiuntive;

- Formazione e Addestramento nell'ambito del progetto International Flight Training School (IFTS) condotto dall'Aeronautica Militare.

Nel Conto economico viene iscritta una posta tra gli altri ricavi pari € 9,6 milioni derivante dallo stanziamento di competenza 2024 deciso con il Protocollo d'Intesa "Tour Mondiale Amerigo Vespucci 2023-2025" del 19/12/2023 sottoscritto dai alcuni Ministeri che contribuiranno alla realizzazione del Villaggio Italia da dislocare presso alcuni porti ove la Nave Vespucci attraccherà nel corso del tour mondiale. La Società, sulla base del predetto protocollo è stata incaricata di svolgere la funzione di centrale di committenza per la realizzazione del Villaggio Italia. Tale attività è stata avviata dalla Società e nel mese di marzo 2024 si prevede l'aggiudicazione della gara che, attraverso lo strumento del partenariato pubblico-privato di cui all'art. 174 del D.lgs. n. 36 del 2023, affiderà il servizio di ideazione, realizzazione e allestimento del "Villaggio Italia" nell'ambito del Tour mondiale.

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.6)** necessarie per il funzionamento degli uffici della Società. Sono stimati costi pari a € 10.000.
- **Spese per servizi (B.7)**, stimate in € 14.456.081 tenendo conto dei costi connessi al personale che si presume a disposizione della Società, anche alla luce dell'avviata riorganizzazione aziendale deliberata dall'Assemblea dei soci nel 2023. Inoltre sono compresi i costi per spese legali, notarili, pubblicità bandi di gara, prestazioni e consulenze professionali, viaggi e le trasferte del CdA, spese amministrative e gestionali, utenze e manutenzioni ordinarie. Anche per il 2024 è intendimento della Società procedere ad investire delle somme in progetti che possano fungere da "moltiplicatore economico" per taluni degli asset resi disponibili dalle Forze Armate e/o in eventi/manifestazioni che contribuiscano a promuovere i servizi offerti dalla Società. Infine, tra i costi per servizi è stata inserita una posta pari a euro 9,6 milioni quale costo di competenza 2024 che la Società imputerà per la funzione di centrale di committenza per il Villaggio Italia del Tour Mondiale di Nave Vespucci.
- **Costi per godimento beni di terzi (B.8)**, stimati in € 59.350.000, 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.9)**, stimate in € 2.316.793 tenendo conto del personale impiegato e di quello di presumibile afflusso alla luce della predetta riorganizzazione aziendale e della retribuzione del

Direttore Generale. Sono inoltre inclusi gli oneri sociali.

Ulteriori Considerazioni

Le disponibilità finanziarie esistenti, che costituiscono la maggior parte dei debiti relativi alle convenzioni stipulate, non possono ascrivere a responsabilità della Società ma sono dovute ai tempi di effettivo utilizzo delle risorse finanziarie da parte della Difesa. Tale tema è oggetto di costante attenzione da parte della Società che continua ad esercitare un'azione di sensibilizzazione nei confronti della Difesa al fine di ottenere una contrazione dei tempi per l'utilizzo delle predette risorse e in conformità con il Contratto di servizio vigente.

Inoltre, si evidenzia che, a parità di un impiego di risorse umane, pressoché invariato, ferma restando l'avviata riorganizzazione aziendale che nel 2024 verrà implementata e nonostante un quadro economico internazionale che risente ancora di alcune incertezze, i risultati continuano ad essere positivamente crescenti a tutto vantaggio dell'Amministrazione della Difesa.

Risultati attesi

Reddito Operativo Lordo (EBITDA)

Stimato in € 6.200.091

Imposte

Stimate in € 2.000.000

Utile di Esercizio

Stimato in € 1.491.226

Conclusioni

Nonostante i residuali effetti negativi provocati dalla più volte richiamata pandemia mondiale del COVID 19 nonché le incertezze determinate dalle tensioni geopolitiche in atto, si registra un *trend* complessivamente positivo e in particolare in settori quali il supporto all'industria nazionale, la certificazione e omologazione, la sperimentazione della Difesa e le sponsorizzazioni.

In generale vi sono segnali che fanno ritenere che il prevedibile annullamento degli effetti negati sull'economia che hanno caratterizzato gli ultimi anni possa avere una manifestazione positiva per la Società specialmente nei settori che ne hanno maggiormente risentito.

L'Amministratore delegato e Direttore generale

Dott. Luca Andreoli