BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2021
VITROCISET S.P.A.

Sintesi dei risultati del periodo 4
Andamento economico, patrimoniale e finanziario di periodo 4
Situazione patrimoniale e finanziaria 5
Bilancio intermedio al 30.06.2021 7
Situazione finanziaria – patrimoniale intermedia 8
Conto economico intermedio separato 10
Conto economico intermedio complessivo 11
Rendiconto finanziario intermedio 12
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto intermedio 13
Note esplicative 14
Note esplicative al bilancio intermedio al 30 giugno 2021 14
Forma, contenuti e principi contabili applicati 14
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo 14
Stato patrimoniale 15
1. Attività immateriali 15
2. Attività materiali 16
3. Diritti d'uso 17
4. Investimenti in partecipazioni 17
5. Crediti e altre attività non correnti 18
6. Imposte anticipate 19
7. Rimanenze 19
8. Attività e passività derivanti da contratti 19
9. Crediti commerciali 20
10. Crediti per imposte sul reddito 20
11. Crediti finanziari 20
12. Altre attività correnti 21
13. Disponibilità e mezzi equivalenti 21
14. Patrimonio netto 22
15. Debiti finanziari 23
16. Benefici ai dipendenti 23
17. Fondi per rischi ed oneri 24
18. Fondo imposte differite 24
19. Debiti commerciali 24
20. Altre passività correnti 25

Conto economico 25
21. Ricavi 25
22. Altri ricavi e altri costi operativi 26
23. Costi per acquisti e per il personale 26
24. Ammortamenti e svalutazioni 27
25. Proventi ed oneri finanziari 27
26. Imposte sul reddito 28

Parti correlate 28
27. Operazioni con parti correlate 28

SINTESI DEI RISULTATI DEL PERIODO

ANDAMENTO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO DI PERIODO

Il primo semestre dell'anno 2021 chiude con un risultato negativo pari ad € 2.263 migliaia. La riduzione di € 10.423 migliaia rispetto allo stesso semestre 2020 (€ 8.160 migliaia) è riconducibile prevalentemente ai proventi finanziari relativi ai dividendi della Vitrociset Belgium.

Importi in migliaia di €

	30-giu-21	30-giu-20	Variaz.
Valore della Produzione	**51.195**	**53.086**	**(1.891)**
Ricavi da Vendite e Prestazioni	49.971	50.344	(373)
Altri Ricavi e Proventi	1.224	2.742	(1.518)
Costi per Acquisti e per il Personale	(48.939)	(50.327)	1.388
Ammortamenti, Svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.216)	(2.633)	417
Altri Costi Operativi	(437)	(494)	57
EBIT	**(397)**	**(368)**	**(29)**
Proventi Finanziari	28	9.741	(9.713)
Oneri Finanziari	(716)	(1.144)	428
EBT	**(1.085)**	**8.229**	**(9.314)**
Imposte sul reddito	(1.178)	(69)	(1.109)
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	**(2.263)**	**8.160**	**(10.423)**

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Nel seguente prospetto è riportata l'analisi della struttura patrimoniale al 30 giugno 2021 a confronto con l'esercizio 2020. Si fa presente che nel corso del primo trimestre dell'anno si è concretizzata la scissione del ramo di Business Spazio in favore della Telespazio S.p.A..

Importi in migliaia di €

	30-giu-21	31-dic-20	Variaz.
Capitale Circolante Netto	42.021	38.023	3.998
Immobilizzazioni e attività non correnti	34.919	58.222	(23.303)
Fondi/Passività non correnti	(5.656)	(10.631)	4.975
Capitale Investito Netto	**71.284**	**85.614**	**(14.330)**
Indebitamento Finanziario Netto	(34.119)	(77.500)	43.381
Patrimonio Netto	(37.165)	(8.114)	(29.051)
Totale Fonti di Finanziamento	**(71.284)**	**(85.614)**	**14.330**

- Capitale Circolante Netto – Euro 42 milioni: la variazione pari ad euro 4 milioni circa è prevalentemente attribuibile all'effetto generato dalle seguenti componenti: i) scissione delle attività e passività del ramo spazio a Telespazio ii) dalle variazioni di periodo dei crediti e debiti a breve.
- Immobilizzazioni e attività non correnti – Euro 35 milioni: il dato mostra un decremento pari a circa € 23 milioni rispetto all'esercizio precedente da ricondurre alla scissione dell'avviamento per € 19 milioni circa, alla scissione delle partecipazioni pari a € 3 milioni circa e alla riduzione dei Diritti d'uso per € 901 migliaia. Con riferimento ai Diritti d'uso la movimentazione è da ricondurre al decremento per gli ammortamenti dell'esercizio. Si fa inoltre presente che la riduzione della voce è dovuta anche all'effetto naturale degli ammortamenti del periodo.

- Fondi/Passività non correnti – Euro 6 milioni: il decremento per circa 5 milione rispetto al precedente esercizio è da ricondurre prevalentemente alla riduzione del TFR e delle imposte differite per effetto della scissione di rispettivamente € 2 milioni e € 2,1 milioni.

- Indebitamento (Disponibilità) Finanziario Netto – Euro 34 milioni: La Posizione Finanziaria netta al 30 giugno 2021 chiude con un valore negativo di € 34.119 migliaia rispetto al valore negativo registrato di € 77.500 migliaia al 31 dicembre 2020. La differenza tra i due valori è prevalentemente riconducibile al versamento in conto capitale effettuato da Leonardo nel I trimestre 2021 per un valore pari a € 35.000 migliaia, al trasferimento a Telespazio S.p.A. della quota di debito pari a € 19.554 migliaia nell'ambito della scissione del ramo spazio e dai flussi di cassa dell'esercizio in corso pari ad € -11.171 migliaia.
  Risulta così composto:

COMPOSIZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Importi in migliaia di €

	30-giu-21	31-dic-20	Variaz.
Passività finanziarie non correnti	(3.831)	(2.370)	(1.461)
IFRS 16 a lungo termine	(13.818)	(16.125)	2.307
Passività finanziarie correnti	(15.900)	(58.497)	42.597
IFRS 16 a breve	(1.706)	(1.947)	241
Disponibilità liquide	1.136	1.439	(303)
Indebitamento (Disponibilità) Finanziario Netto	**(34.119)**	**(77.500)**	**43.381**

Di seguito si riporta la composizione del FOCF del primo semestre 2021:

FREE OPERATING CASH FLOW

Importi in migliaia di €

	30-giu-21
Flusso di cassa da attività operative:	
Flusso di cassa lordo da attività operative	1.391
Variazioni del capitale circolante	(12.168)
Variazioni delle altre attività e passività e fondi rischi e oneri	1.477
Oneri finanziari pagati netti	(676)
Imposte sul reddito pagate	303
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	**(9.673)**
Flusso di cassa da attività di investimento:	
Acquisizione di società, al netto della cassa acquisita	
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(1.498)
Cessioni di attività materiali ed immateriali	
Altre attività di investimento	-
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	**(1.498)**
Free Operating Cash Flow	**(11.171)**

- Patrimonio Netto – Euro 37 milioni: Il patrimonio netto della società varia da € 8.114 migliaia del 2020 a € 37.165 migliaia del 30 giugno 2021. La differenza è prevalentemente riconducibile al versamento in c/capitale di 35 milioni effettuato da Leonardo nel I trimestre dell'anno, al risultato di esercizio dell'anno di € -2.263 migliaia e dal trasferimento a Telespazio, per effetto della scissione, di un valore di € 3.717 migliaia.

BILANCIO INTERMEDIO AL 30.06.2021

SITUAZIONE FINANZIARIA – PATRIMONIALE INTERMEDIA

Importi in €

	Note	30 giugno 2021	di cui verso parti correlate	31 dicembre 2020	di cui verso parti correlate
Attività					
Attività non correnti					
Attività immateriali	1	10.427.468		10.214.038	
Attività materiali	2	2.123.481		2.082.089	
Diritti d'uso	3	14.629.327		15.515.391	
Investimenti In Partecipazioni	4	62.369		67.369	
Crediti	5	36.112		34.601	
Attività per Imposte anticipate	6	7.640.240		8.226.556	
Totale attività non correnti		**34.918.997**		**36.140.044**	
Attività correnti					
Rimanenze	7	5.809.184		6.306.946	
Attività derivanti da contratti	8	49.254.006		45.963.568	
Crediti commerciali	9	34.647.623	*7.532.893*	32.033.568	*11.734.331*
Crediti per imposte sul reddito	10	750.170		797.462	
Crediti finanziari	11	562.122	*458.918*	13.938.392	*11.676.238*
Altre attività correnti	12	5.819.480	*1.330.146*	9.596.022	*2.507.373*
Disponibilità e mezzi equivalenti	13	1.136.256		1.438.987	
Totale attività correnti		**97.978.841**		**110.074.945**	
Attività non correnti possedute per la vendita		-		42.412.739	*5.530.333*
Totale attività		**132.897.838**		**188.627.728**	

Importi in €

	Note	30 giugno 2021	di cui verso parti correlate	31 dicembre 2020	di cui verso parti correlate
Patrimonio netto e passività					
Patrimonio netto					
Capitale sociale	*14*	24.500.000		24.500.000	
Altre riserve	*14*	12.664.676		(16.385.874)	
Totale patrimonio netto		**37.164.676**		**8.114.126**	
Passività non correnti					
Debiti finanziari non correnti	*15*	17.649.006	*13.726.875*	18.484.792	*14.422.236*
Benefici ai dipendenti	*16*	5.116.000		5.485.579	
Fondi per rischi e oneri	*17*	302.560		931.008	
Passività per imposte differite	*18*	237.396		262.072	
Totale passività non correnti		**23.304.962**		**25.163.451**	
Passività correnti					
Passività derivanti da contratti	*8*	9.627.590		11.391.873	
Debiti commerciali	*19*	35.898.750	*7.428.950*	42.675.477	*9.555.250*
Debiti finanziari correnti	*15*	18.168.261	*8.274.070*	54.962.728	*43.242.457*
Fondi per rischi e oneri	*17*	298.120		697.583	
Altre passività correnti	*20*	8.435.479		8.186.012	
Totale passività correnti		**72.428.200**		**117.913.673**	
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita		-		37.436.478	*26.180.823*
Totale passività		**95.733.162**		**180.513.602**	
Totale patrimonio netto e passività		**132.897.838**		**188.627.728**	

CONTO ECONOMICO INTERMEDIO SEPARATO

Importi in €

	Note	30 giugno 2021	di cui verso parti correlate	30 giugno 2020	di cui verso parti correlate
Ricavi	21	49.971.077	*15.501.050*	50.344.372	*12.594.366*
Altri Ricavi Operativi	22	1.223.538	*235.613*	2.742.177	*373.976*
Costi per Acquisti e per il Personale	23	(48.939.406)	*(2.667.457)*	(50.327.146)	*(3.858.452)*
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	24	(2.216.310)		(2.633.222)	
Altri Costi Operativi	22	(436.904)	(20.000)	(494.030)	
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari		**(398.005)**		**(367.849)**	
Proventi finanziari	25	28.452		9.741.473	
Oneri finanziari	25	(715.798)	(394.027)	(1.144.184)	(645.486)
Utile (Perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operations		**(1.085.351)**		**8.229.440**	
Imposte sul reddito	26	(1.177.624)		(69.581)	
Utile (Perdita) netto		**(2.262.975)**		**8.159.859**	

CONTO ECONOMICO INTERMEDIO COMPLESSIVO

Importi in €

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Utile/(perdita) del periodo	**(2.262.975)**	**8.159.859**
Altre componenti dell'utile complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:		
- valutazione piani a benefici definiti	10.633	25.871
- rivalutazione		
- differenze cambio		
- effetto fiscale	(3.045)	(7.409)
Totale	**7.588**	**18.462**
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:		
- variazioni cash flow hedge:		
variazione generata nel periodo		
trasferimento nell'utile (perdita) dell'esercizio		
differenza cambio		
differenze di traduzione:		
variazione generata nel periodo		
trasferimento nell'utile (perdita) dell'esercizio		
- effetto fiscale		
Totale	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	**7.588**	**18.462**
Utile (Perdita) complessivo	**(2.255.387)**	**8.178.321**
Utile (Perdita) attribuibile al Gruppo	*(2.255.387)*	*8.178.321*
Utile (Perdita) attribuibile ai Terzi	-	-

RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIO

Importi in migliaia di €

	30-giu-21	30-giu-20
Flusso di cassa da attività operative:		
Flusso di cassa lordo da attività operative	1.391	2.861
Variazioni del capitale circolante	(12.168)	(14.310)
Variazioni delle altre attività e passività e fondi rischi e oneri	1.477	(2.058)
Oneri finanziari pagati netti	(676)	(1.089)
Imposte sul reddito pagate	303	-
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	**(9.673)**	**(14.596)**
Flusso di cassa da attività di investimento:	-	-
Acquisizione di società, al netto della cassa acquisita	-	-
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(1.498)	(1.794)
Cessioni di attività materiali ed immateriali	-	-
Altre attività di investimento	-	-
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	**(1.498)**	**(1.794)**
Flusso di cassa da attività di finanziamento:		
Aumenti di capitale e versamenti da parte dei soci	35.000	-
Acquisto azioni proprie	-	-
Dividendi pagati ad azionisti della Capogruppo	-	-
Variazione netta debiti e crediti finanziari	(24.132)	16.712
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento	**10.868**	**16.712**
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(303)	322
Componente riclassificata in attività detenute per la vendita	-	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	1.439	2.135
	-	-
Disponibilità e mezzi equivalenti	**1.136**	**2.457**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERMEDIO

Importi in €

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva FTA	Riserva per piani a benefici definiti	Altre riserve e Utili Portati a nuovo	Utili (Perdite) dell'esercizio	Patrimonio netto	Interessi di terzi	Totale patrimonio netto
31 dicembre 2019	**24.500.000**	**3.467.211**	**15.095**	**9.609.488**	**166.781**	**4.784.387**	**(41.861.425)**	**681.537**	**-**	**681.537**
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	7.046.522	7.046.522	-	**7.046.522**
Componenti del conto economico complessivo d'esercizio:										
Utili e perdite da stime attuariali	-	-	-	-	19.297	-	-	19.297	-	**19.297**
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale componenti del conto economico complessivo	**-**	**-**	**-**	**-**	***19.297***	**-**	**-**	***19.297***	**-**	***19.297***
Destinazione utile	-	-	-	-	-	(41.861.425)	41.861.425	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	366.770	-	366.770	-	**366.770**
31 dicembre 2020	**24.500.000**	**3.467.211**	**15.095**	**9.609.488**	**186.078**	**(36.710.268)**	**7.046.522**	**8.114.126**	**-**	**8.114.126**
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	(2.262.975)	(2.262.975)	-	**(2.262.975)**
Componenti del conto economico complessivo d'esercizio:										
Utili e perdite da stime attuariali	-	-	-	-	30.481	-	-	30.481	-	**30.481**
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale componenti del conto economico complessivo	**-**	**-**	**-**	**-**	***30.481***	**-**	**-**	***30.481***	**-**	***30.481***
Destinazione utile	-	-	-	-	-	7.046.522	(7.046.522)	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	31.283.044	-	31.283.044	-	**31.283.044**
30 giugno 2021	**24.500.000**	**3.467.211**	**15.095**	**9.609.488**	**216.559**	**1.619.298**	**(2.262.975)**	**37.164.676**	**-**	**37.164.676**

NOTE ESPLICATIVE

Note esplicative al bilancio intermedio al 30 giugno 2021

Informazioni generali

Vitrociset S.p.A. (di seguito Vitrociset o la Società), è tra i primi gruppi privati italiani ad operare su sistemi critici ad elevata complessità tecnologica a cui sono richiesti i più alti livelli di affidabilità, prontezza operativa e sicurezza.
Attiva da oltre 40 anni sul mercato nazionale ed internazionale, Vitrociset è una società leader nel Supporto, nel Training e nella Logistica per i settori Defence & Security, Big Science e Transport & Infrastructure, attraverso lo sviluppo, l'utilizzo e l'integrazione di tecnologie allo stato dell'arte in ambito ICT, Simulazione e System Design. Vitrociset fornisce a clienti istituzionali e privati soluzioni e servizi quali:

- Progettazione e realizzazione di poligoni strumentati, supporto operativo e ingegneristico per tutto il ciclo di vita degli stessi;
- Training avanzato e sistemi di simulazione;
- "Logistica & Sustainment" per i sistemi della Difesa;
- Protezione fisica-cyber di infrastrutture critiche e di asset sensibili;
- Servizi ingegneristici per attività Big Science;
- Gestione del traffico portuale/aeroportuale e piattaforme logistiche intermodali;

FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Le note esplicative sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società. Pertanto, la presente situazione deve essere letta unitamente al bilancio 2020.
Nella predisposizione della presente situazione sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 - ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e della situazione al 30 giugno 2020.
Tutti i valori sono esposti in euro salvo quando diversamente indicato.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si segnalano eventi di rilievo.

STATO PATRIMONIALE

1. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Importi in €

	Avviamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze e marchi	Costi di sviluppo in corso	Altre	Totale
1° gennaio 2020						
Costo	-	44.192.714	3.731.179	1.803.473	10.081.132	**59.808.498**
Ammortamenti e svalutazioni	-	(37.997.901)	(3.616.122)	-	(9.397.753)	**(51.011.776)**
Valore in bilancio	**-**	**6.194.813**	**115.057**	**1.803.473**	**683.379**	**8.796.722**
Investimenti	-	1.146.888	187.745	1.429.152	183.798	**2.947.583**
Vendite	-	-	-	-	-	**-**
Ammortamenti	-	(1.172.550)	(122.693)	-	(235.023)	**(1.530.266)**
Svalutazioni	-	-	-	-	-	**-**
Riclassifiche ed altri movimenti	-	-	-	-	-	**-**
31 dicembre 2020	**-**	**6.169.151**	**180.109**	**3.232.625**	**632.154**	**10.214.039**
così composto:						
Costo	-	45.339.602	3.918.924	3.232.625	10.264.930	**62.756.081**
Ammortamenti e svalutazioni	-	(39.170.451)	(3.738.815)	-	(9.632.776)	**(52.542.042)**
Valore in bilancio	**-**	**6.169.151**	**180.109**	**3.232.625**	**632.154**	**10.214.039**
Investimenti	-	979.342	32.880	-	9.265	**1.021.487**
Vendite	-	-	-	-	-	**-**
Ammortamenti	-	(656.807)	(60.856)	-	(90.395)	**(808.058)**
Svalutazioni	-	-	-	-	-	**-**
Riclassifiche ed altri movimenti	-	-	-	-	-	**-**
30 giugno 2021	**-**	**6.491.686**	**152.133**	**3.232.625**	**551.025**	**10.427.468**
così composto:						
Costo	-	46.318.944	3.951.804	3.232.625	10.274.195	**63.777.568**
Ammortamenti e svalutazioni	-	(39.827.258)	(3.799.671)	-	(9.723.171)	**(53.350.100)**
Valore in bilancio	**-**	**6.491.686**	**152.133**	**3.232.625**	**551.025**	**10.427.468**

La voce delle attività immateriali, pari ad € 10.427 migliaia è sostanzialmente composta da costi di sviluppo per € 6.492 migliaia e per progetti ancora in corso € 3.233 migliaia. Nel corso del primo semestre si sono registrati nuovi investimenti per € 1.021 migliaia che prevalentemente afferiscono alle aree strategiche aziendali, quali test range militari, sistemi per la sicurezza delle infrastrutture critiche e piattaforme per la logistica portuale ed intermodale.

L'incremento della voce è imputabile prevalentemente alla capitalizzazione di costi di sviluppo parzialmente compensati dall'ammortamento dell'esercizio per € 808 migliaia.

2. ATTIVITÀ MATERIALI

Importi in €

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature	Altre	Totale
1° gennaio 2020					
Costo	15.790	18.231.831	13.660.842	3.722.826	**35.631.289**
Rivalutazioni	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	(3.947)	(16.640.732)	(13.308.175)	(3.615.152)	**(33.568.006)**
Valore in bilancio	**11.843**	**1.591.099**	**352.667**	**107.674**	**2.063.283**
Investimenti	-	529.940	208.976	35.712	**774.628**
Vendite	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(1.579)	(538.672)	(182.681)	(32.890)	**(755.822)**
Incrementi da aggregazioni di imprese	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-
31 dicembre 2020	**10.264**	**1.582.367**	**378.962**	**110.496**	**2.082.089**
così composto:					
Costo	15.790	18.761.771	13.869.818	3.758.538	**36.405.917**
Rivalutazioni	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	(5.526)	(17.179.404)	(13.490.856)	(3.648.042)	**(34.323.828)**
Valore in bilancio	**10.264**	**1.582.367**	**378.962**	**110.496**	**2.082.089**
Investimenti	8.788	347.101	86.255	9.601	**451.745**
Vendite	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(1.009)	(303.568)	(105.220)	(13.480)	**(423.277)**
Incrementi da aggregazioni di imprese	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	12.924	-	-	**12.924**
30 giugno 2021	**18.042**	**1.638.824**	**359.996**	**106.618**	**2.123.481**
così composto:					
Costo	24.578	19.121.796	13.956.073	3.768.140	**36.870.586**
Rivalutazioni	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	(6.535)	(17.482.972)	(13.596.076)	(3.661.522)	**(34.747.105)**
Valore in bilancio	**18.042**	**1.638.824**	**359.996**	**106.618**	**2.123.481**

La voce pari ad € 2.124 migliaia è principalmente riconducibile ad Impianti e macchinari ed Attrezzature. Rispetto all'esercizio precedente si registra un incremento netto di € 42 migliaia dovuto ai nuovi incrementi per € 452 migliaia parzialmente compensati dagli ammortamenti per € 423 migliaia.

3. DIRITTI D'USO

Importi in €

	Diritto d'Uso su					
	Attività Immateriali	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature e Infrastrutture ICT	Altre attività materiali	Totale
Saldo iniziale al 1° gennaio 2021	-	**15.282.960**	-	-	**232.431**	**15.515.391**
Applicazione IFRS 16	-	-	-	-	-	-
Acquisizioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	-	(757.833)	-	-	(143.034)	**(900.867)**
Alienazioni	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Variazioni da aggregazioni di imprese	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	14.803	**14.803**
Saldo finale al 30 giugno 2021	-	**14.525.127**	-	-	**104.200**	**14.629.327**
così composto:						
Costo	-	15.282.960	-	-	247.234	**15.530.194**
Ammortamenti e Svalutazioni	-	(757.833)	-	-	(143.034)	**(900.867)**
Valore in bilancio	-	**14.525.127**	-	-	**104.200**	**14.629.327**

La voce si è decrementata nel corso del primo semestre 2021 per complessivi € 886 migliaia principalmente per effetto delle quote di ammortamento.
La quota principale è relativa agli immobili di Roma Tiburtina e di Capo San Lorenzo (CA), sedi della società, concessi in locazione da Leonardo Global Solution.

4. INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni in imprese controllate, a controllo congiunto e collegate, sono iscritte al costo di acquisizione o di costituzione. In presenza di evidenze di perdita di valore, la recuperabilità è verificata attraverso il confronto tra il valore di carico e il maggiore tra il valore d'uso, determinato attualizzando i flussi di cassa prospettici della partecipazione ove possibile e il valore ipotetico di vendita (fair value), determinato sulla base di transazioni recenti o multipli di mercato. La eventuale quota di perdite eccedente il valore di carico contabile è rilevata a conto economico in un apposito fondo del passivo nella misura in cui la società ritiene sussistenti obbligazioni legali o implicite alla copertura delle perdite e comunque nei limiti del patrimonio netto contabile. Qualora l'andamento successivo della partecipata oggetto di svalutazione evidenzi un miglioramento tale da far ritenere che siano venuti meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni rilevate negli esercizi precedenti, nella voce "rettifiche di valore di partecipazioni".

Importi in €

	Totale al 31 dicembre 2020	Incrementi dell'anno	Svalutazione/Dismissione	Totale al 30 Giugno 2021
Partecipazioni in Imprese Controllate				
Vitrociset KSA	25.347	-	-	25.347
Totale Partecipazioni Controllate	**25.347**	**-**	**-**	**25.347**
Partecipazioni in Imprese Collegate				
Jadwalean Vitrociset co.	-	-	-	-
Consorzio S3LOG	-	-	-	-
Consorzio METEC	-	-	-	-
Consorzio I4SB	5.000	-	(5.000)	-
Totale Partecipazioni Collegate	**5.000**	**-**	**(5.000)**	**-**
Partecipazioni in Altre Imprese				
Consorzio CALS ITALIA	-	-	-	-
CONAI	127	-	-	127
C.I.R.A. S.c.p.a.	869	-	-	869
DISTR.TECNOL.AEROSP.CAMP.SCARL	2.500	-	-	2.500
UIRNET SPA	6.000	-	-	6.000
MAR.TE SCARL	14.276	-	-	14.276
CLUSTER TRASPORTI ITALIA	-	-	-	-
DISTR. ALTA TECN. BENI CULTURALI	1.750	-	-	1.750
CONSORZIO EOFS	-	-	-	-
CONSORZIO TIBERINA	6.000	-	-	6.000
DISTR.AEROSP.SARDEGNA scarl	5.500	-	-	5.500
LOGISTICA DIGITALE	-	-	-	-
Totale Partecipazioni Altre Imprese	**37.022**	**-**	**-**	**37.022**
Totale Partecipazioni	**67.369**	**-**	**(5.000)**	**62.369**

La voce non subisce variazioni significative. Si rileva che la partecipazione nel consorzio I4SB è stata ceduta nell'ambito della scissione relativa al ramo spazio, pertanto il valore degli investimenti in partecipazioni subisce una variazione pari al valore di quest'ultima (€ 5 migliaia).

5. CREDITI E ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Importi in €

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Crediti verso parti correlate	-	-
Crediti verso altri	36.112	34.601
Totale Crediti	**36.112**	**34.601**

La voce è prevalentemente riferibile a crediti a lungo termine vantati verso fornitori per depositi cauzionali versati.

6. IMPOSTE ANTICIPATE

	Importi in €
Imposte Anticipate al 1° gennaio 2021	**8.226.556**
Variazioni in aumento	90.579
Variazioni in diminuzione	(676.895)
Imposte Anticipate al 30 giugno 2021	**7.640.240**

7. RIMANENZE

		Importi in €
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.809.184	6.306.946
Totale Rimanenze	**5.809.184**	**6.306.946**
Riclassificate tra attività destinate per la vendita		
Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	249.696

Il valore delle rimanenze si decrementa, rispetto all'esercizio precedente, per complessivi euro 498 € migliaia dovuto principalmente ai prelievi di magazzino riconducibili a progetti in corso di esecuzione.

8. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

		Importi in €
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Lavori in corso netti	55.736.858	52.287.634
Fondo svalutazione	(6.482.852)	(6.324.066)
Totale importo dovuto dai committenti	**49.254.006**	**45.963.568**
Passivo Corrente		
Anticipi contrattuali	(9.627.590)	(11.391.873)
Riclassificate tra le attività rilevanti per la vendita		
Lavori in corso su ordinazione e acconti	-	10.604.921

9. CREDITI COMMERCIALI

La voce è costituita dai crediti vantati nei confronti dei Clienti, della Società Controllante, delle società correlate.

Importi in €

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Crediti verso Clienti	27.114.730	20.299.237
Crediti verso Controllanti	4.466.956	6.560.569
Crediti verso Correlate	3.065.937	5.173.762
Totale Crediti Commerciali	**34.647.623**	**32.033.568**
Riclassificate tra attività destinate per la vendita		
Crediti verso Clienti	-	3.945.604
Crediti verso Controllanti	-	-
Crediti verso Correlate	-	3.461.785

L'incremento complessivo registrato nel periodo è pari ad € 2.614 migliaia.
I crediti verso clienti, comprensivi di fatture emesse e da emettere, sono prevalentemente vantati nei confronti dei Ministeri, Enti ed Agenzie Pubbliche.
L'ammontare del Fondo svalutazione Crediti pari ad euro 5.167 € migliaia è stato valutato in ottemperanza alle disposizioni dell'IFRS 9 in materia di valutazione degli strumenti finanziari.
Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni di cessione pro-soluto di crediti commerciali.

10. CREDITI PER IMPOSTE SUL REDDITO

Importi in €

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Crediti tributari	750.170	797.462
Totale Crediti Tributari	**750.170**	**797.462**

I crediti per imposte sul reddito sono riconducibili prevalentemente all'acconto IRAP e ai depositi versati all'erario su ricorsi amministrativi.

11. CREDITI FINANZIARI

Importi in €

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Altri Crediti Finanziari terzi	103.204	203.129
Altri Crediti Finanziari Leonardo	-	11.676.238
Altri Crediti Finanziari Telespazio	458.918	-
Altri Crediti Finanziari Vitrociset Belgium	-	2.059.025
Totale altri crediti finanziari	**562.122**	**13.938.392**

12. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

Importi in €

	30-giu-21	31-dic-20
Crediti vs correlate	18.362	575.677
Crediti verso controllante per Consolidato Fiscale	522.157	1.486.406
Altri crediti verso controllante	789.515	613.825
Ratei e Risconti Attivi	368.983	1.142.394
Crediti per imposte indirette	290.175	945.231
Crediti verso altri	3.553.914	4.556.115
Altri crediti verso erario	276.374	276.374
Totale altre attività correnti	**5.819.480**	**9.596.022**

Riclassificate tra le attività destinate per la vendita		
Crediti verso altri	-	-
Crediti vs correlate/controllate	-	2.068.548
Altri crediti verso erario	-	-

La voce subisce un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a euro 3.777 migliaia.

13. DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI

Importi in €

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Depositi bancari e postali	1.041.493	1.337.122
Denaro e valori in cassa	94.763	101.865
Totale Disponibilità Liquide	**1.136.256**	**1.438.987**

La movimentazione delle disponibilità liquide sono dettagliate nel rendiconto finanziario.

14. PATRIMONIO NETTO

Importi in €

	31 dicembre 2020	variazioni nell'anno	30 giugno 2021
CAPITALE SOCIALE	24.500.000	-	**24.500.000**
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	15.095	-	**15.095**
RISERVA LEGALE	3.467.211	-	**3.467.211**
ALTRE RISERVE			
SOCI C/CAPITALE	370.350	31.283.044	**31.653.394**
S3 log RISERVA AVANZO DI FUSIONE	360.000	-	**360.000**
RISERVA STRAORDINARIA	18.078	-	**18.078**
RISERVA PIANI A BENEFICI FUTURI	186.078	30.481	**216.559**
RISERVA FTA	9.609.488	-	**9.609.488**
RISERVA IFRS 9	(2.439.224)	-	**(2.439.224)**
RISERVA AVANZO DI FUSIONE	23.000	-	**23.000**
RISERVA PER UTILI SU CAMBI NON REALIZZATI	49.541	75.121	**124.663**
DIFFERENZE CAMBI PER CONSOLIDAMENTO ENTITA' ESTERE	9.262	-	**9.262**
RISERVA PER FLUSSI FINANZIARI	-	-	-
UTILI PORTATI A NUOVO	(35.101.275)	6.971.401	**(28.129.874)**
RISULTATO DI PERIODO	7.046.522	(9.309.497)	**(2.262.975)**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**8.114.126**	**29.050.549**	**37.164.676**

Il patrimonio netto della società varia da € 8.114 migliaia del 2020 a € 37.164 migliaia del 30 giugno 2021. La differenza è prevalentemente riconducibile al versamento in c/capitale di 35 milioni effettuati da Leonardo nel I trimestre dell'anno, al risultato di esercizio dell'anno di € -2.263 migliaia e dal trasferimento a Telespazio, per effetto della scissione, di un valore di € 3.717 migliaia.

15. DEBITI FINANZIARI

Importi in €

	30 giugno 2021			31 dicembre 2020		
	Non corrente	Corrente	Totale	Non corrente	Corrente	Totale
Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
Altri debiti finanziari	3.831.431	9.866.796	**13.698.226**	3.993.262	11.554.393	**15.547.655**
Leasing Ifrs 16 Lgs	13.726.875	1.678.564	**15.405.439**	14.422.235	1.656.740	**16.078.975**
Altri leasing ifrs 16	90.700	27.395	**118.096**	69.295	165.878	**235.173**
Leonardo Spa	-	6.595.506	**6.595.506**	-	41.585.717	**41.585.717**
Totale Debiti Finanziari	**17.649.006**	**18.168.261**	**35.817.267**	**18.484.792**	**54.962.728**	**73.447.520**
Riclassificate tra attività destinate per la vendita	-	-	-	10.097	19.419.301	-

Gli altri debiti finanziari non correnti sono rappresentati da quote di mutui agevolati ancora da rimborsare.
Gli altri debiti finanziari correnti sono riferiti, principalmente, ad un finanziamento, remunerato ad Euribor a 3 mesi base 360, effettuato da Technosky S.r.l e interamente riconducibile al trasferimento del Trattamento di fine Rapporto trasferito nell'ambito del conferimento del ramo di azienda avvenuto nel corso del 2006 e avente scadenza ultima a dicembre 2021.
Le poste riferite ai debiti finanziari per IFRS 16 sono in massima parte riconducibili alla locazione degli immobili di Roma e di Capo San Lorenzo (CA).
Il debito verso Leonardo Spa è sostanzialmente da ricondurre all'adesione al cash pooling di Gruppo.

16. BENEFICI AI DIPENDENTI

Importi in €

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Saldo iniziale	5.485.579	7.767.637
Costi per interessi	10.633	51.742
Scissione	(73.626)	33.850
Benefici erogati	(276.105)	(510.207)
(Utili)/perdite attuariali a Patrimonio Netto	(30.481)	(19.297)
Totale	**5.116.000**	**7.323.725**
di cui riclassificate tra passività possedute per la vendita	-	1.838.146
Totale al 30 giugno 2021	**5.116.000**	**5.485.579**

La tabella che segue illustra l'impatto della voce in esame a conto economico

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Costi per interessi	10.633	51.742
Totale costo	**10.633**	**51.742**

Le assunzioni principali utilizzate per la determinazione del valore attuale del TFR sono di seguito illustrate:

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Tasso annuo di attualizzazione	0,7%	0,4%
Tasso annuo di inflazione	0,7%	0,4%
Frequenza anticipazioni	3,0%	3,0%
Frequenza turnover	3,5%	3,5%

17. FONDI PER RISCHI ED ONERI

Importi in €

	31 dicembre 2020	acc. Esercizio	Utilizzi/Rilasci	altri movimenti	30 giugno 2021
Quota a lungo termine					
Fondo rischi contrattuali	345.334			(178.448)	166.886
Fondo rischi diversi	585.674		(450.000)		135.674
Totale Quota a lungo	**931.008**	-	**(450.000)**	**(178.448)**	**302.560**

	31 dicembre 2020	acc. Esercizio	Utilizzi/Rilasci	altri movimenti	30 giugno 2021
Quota a breve termine					
Fondo rischi diversi	697.583		(577.911)	178.448	298.120
Totale Quota a breve	**697.583**	-	**(577.911)**	**178.448**	**298.120**
Totale altri fondi	**1.628.591**	-	**(1.027.911)**	-	**600.680**

I Fondi rischi si riferiscono a passività ritenute probabili per obbligazioni implicite ed esplicite di cui, la quota corrente risulta pari ad € 298 migliaia e la quota a lungo termine pari ad € 302 migliaia.
La quasi totalità dei fondi è attribuibile a perdite future su progetti ancora in corso di esecuzione e a contenziosi di natura giuslavorista.

18. FONDO IMPOSTE DIFFERITE

Il fondo imposte differite pari ad euro 237.396 è prevalentemente riconducibile agli utili su cambi.

19. DEBITI COMMERCIALI

Importi in €

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Debiti verso fornitori	28.469.800	33.120.227
Debiti commerciali verso parti correlate	7.428.950	9.555.250
Totale debiti commerciali	**35.898.750**	**42.675.477**
Riclassificate tra passività destinate per la vendita	-	12.011.008

20. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

Importi in €

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Debiti verso istituti previdenziali	1.866.596	2.317.436
Debiti verso personale	3.119.796	1.781.736
Altri debiti Terzi	2.175.630	2.506.273
Debiti per imposte indirette	188.409	189.510
Altri debiti tributari	1.085.047	1.391.057
Totale debiti Tributari	**8.435.479**	**8.186.012**
Riclassificate tra passività destinate per la vendita	-	1.254.471

CONTO ECONOMICO

21. RICAVI

Importi in €

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Ricavi da vendite delle vendite e delle prestazioni	46.525.230	47.154.633
Totale ricavi da vendite	**46.525.230**	**47.154.633**
Variazione dei lavori in corso	3.445.847	3.189.740
Totale ricavi	**49.971.077**	**50.344.372**
di cui verso parti correlate	15.501.050	12.594.366

La voce subisce un decremento pari ad € 373 migliaia.

22. ALTRI RICAVI E ALTRI COSTI OPERATIVI

Importi in €

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Proventi straordinari	37.492	27.620
Altri Ricavi	1.186.046	2.714.557
Totale Altri Ricavi Operativi	**1.223.538**	**2.742.177**
di cui verso parti correlate	235.613	373.976
Accantonamenti a fondi rischi	-	-
Oneri diversi di gestione	436.904	494.030
Costi non ricorrenti	-	-
Totale Altri Costi operativi	**436.904**	**494.030**

Gli altri ricavi sono rappresentati da componenti economiche non direttamente afferenti l'attività principale di produzione della Società, ma comunque accessorie a questa ed aventi carattere di continuità nel tempo.

23. COSTI PER ACQUISTI E PER IL PERSONALE

Importi in €

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Costi per acquisti di materie prime	**7.174.312**	**10.361.239**
Costi per acquisti di materie	7.174.312	10.361.239
Costi per materiali non ricorrenti	-	-
Costi per acquisti di servizi	**23.402.722**	**20.313.583**
Costi per servizi	23.402.722	20.313.583
Costi non ricorrenti	-	-
Costi per il personale	**19.664.387**	**21.613.958**
Salari e stipendi	11.899.003	13.192.249
Oneri sociali	6.889.332	7.395.451
Costi piani a benefici futuri	876.052	1.026.257
Costi non ricorrenti	-	
Costi capitalizzati per costruzioni interne	**(1.302.015)**	**(1.961.634)**
Totale costi	**48.939.406**	**50.327.146**
di cui verso parti correlate	2.667.457	3.858.452

Il totale dei costi per acquisti e del personale ammonta ad € 48.939 migliaia, le voci principali che lo compongono sono riconducibili ai costi per acquisti di materie prime per € 7.174 migliaia, costi per servizi per un totale di € 23.403 migliaia suddivisi tra utenze, prestazioni di terzi, godimento di beni di terzi,

consulenze, compensi ed altri costi per servizi. I costi del personale sono pari ad € 19.664 con un decremento rispetto al precedente esercizio per € 1.950 migliaia. Le capitalizzazioni del primo semestre risultano pari a € 1.302 migliaia.

24. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Importi in €

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	808.058	698.941
Ammortamento immobilizzazioni materiali	423.277	441.951
Ammortamento diritti d'uso	900.866	983.004
Totale ammortamenti	**2.132.201**	**2.123.896**
Svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	84.109	509.326
Totale svalutazioni	**84.109**	**509.326**
Totale ammortamenti e svalutazioni	**2.216.310**	**2.633.222**

25. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Importi in €

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Altri proventi finanziari	17.054	4.315
Dividendi Vitrociset Belgium	-	9.717.124
Differenze attive su cambi	11.398	20.034
Proventi finanziari	**28.452**	**9.741.473**
Svalutazioni di partecipazioni	-	-
Interessi passivi, commissioni e altre spese	673.649	1.140.052
Differenze cambio	42.149	4.131
Oneri finanziari	**715.798**	**1.144.184**
di cui verso parti correlate	394.027	645.486
Totale proventi e oneri finanziari	**(687.346)**	**8.597.289**

Per il commento della voce si rimanda a quanto già indicato nell'andamento economico e patrimoniale.

26. IMPOSTE SUL REDDITO

Importi in €

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Imposte correnti	47.292	64.086
Imposte anni precedenti	667.186	-
Imposte differite	(24.676)	-
Imposte anticipate	586.316	753.495
Proventi da consolidato	(98.493)	(748.000)
Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	**1.177.624**	**69.581**

PARTI CORRELATE

27. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

	ATTIVITA' CORRENTI			
	CREDITI COMMERCIALI	CREDITI FINANZIARI	ALTRE ATTIVITA'	TOTALE
Leonardo S.p.A.	4.466.956		1.311.672	**5.778.628**
IPZS	2.038.873			**2.038.873**
Telespazio S.p.A.	244.001	458.918		**702.919**
Enav S.p.A.	632.600			**632.600**
Sogei S.p.A.	26.263			**26.263**
Thales Italia S.p.A	6.657			**6.657**
I4SB	61.660		18.362	**80.022**
Poste Italiane S.p.A.	300			**300**
Leonardo Global Solutions S.p.A.	50.000			**50.000**
FATA Logistics S.p.A.	5.582			**5.582**
Totale	**7.532.893**	**458.918**	**1.330.033**	**9.321.844**

	PASSIVITA' NON CORRENTI		
	DEBITI COMMERCIALI	DEBITI FINANZIARI	TOTALE
Leonardo Global Solutions S.p.A.	-	13.726.875	**13.726.875**
Totale	**-**	**13.726.875**	**13.726.875**

	PASSIVITA' CORRENTI		
	DEBITI COMMERCIALI	DEBITI FINANZIARI	TOTALE
Leonardo S.p.A.	4.706.494	6.595.506	**11.302.000**
Telespazio S.p.A.	28.172		**28.172**
Enav S.p.A.	415		**415**
IPZS	1.502		**1.502**
Poste Italiane S.p.A.	2.364		**2.364**
Telespazio Belgium	1.583.680		**1.583.680**
Leonardo Global Solutions S.p.A.	415.140	1.678.564	**2.093.704**
FATA Logistics S.p.A.	641.223		**641.223**
Vitrociset KSA	49.959		**49.959**
Totale	**7.428.950**	**8.274.070**	**15.703.020**

	CONTO ECONOMICO			
	RICAVI COMMERC.	ALTRI RICAVI	LIC	COSTI
Leonardo S.p.A.	6.643.005	32.000	3.134.137	1.119.200
Telespazio S.p.A.	606.563	203.613	612.445	-
Enav S.p.A.	1.425.649	-	516.346	-
IPZS	1.478.410	-	74.817	-
Sogei S.p.A.	257.034	-	(44.737)	-
Thales S.p.A.	-	-	(8.168)	-
MBDA S.p.A.	102.268	-	(42.300)	-
Leonardo Global Solutions S.p.A.	53.000	-		835.390
FATA Logistics S.p.A.	5.582	-	1.239	606.866
Avio S.p.A.	-	-	492.922	-
Telespazio Belgium	109.000	-	71.299	-
Telespazio France	12.540	-		520.028
Totale	**10.693.050**	**235.613**	**4.808.000**	**3.081.484**

Roma, lì 29/07/2021

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
L'Amministratore Delegato