



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20161-3-2020	Data/Ora Ricezione 01 Aprile 2020 00:00:09	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : OFFICINA STELLARE S.P.A.

Identificativo : 130037

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : STELLAREN01 - Dal Lago

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 01 Aprile 2020 00:00:09

Data/Ora Inizio : 01 Aprile 2020 00:00:10

Diffusione presunta

Oggetto : OFFICINA STELLARE: IL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE APPROVA IL
PROGETTO DI BILANCIO AL 31
DICEMBRE 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

OFFICINA STELLARE:

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019

Forte crescita di tutti i dati economici

- Valore della Produzione al 31 dicembre 2019 pari a Euro 7,9 milioni, +58,7% a/a (Euro 5,0 milioni al 31 dicembre 2018);
- EBITDA pari a Euro 2,9 milioni, 37% del Valore della Produzione, in crescita del 159,7% a/a (Euro 1,1 milioni, 22% del Valore della Produzione, al 31 dicembre 2018);
- EBIT pari a Euro 1,9 milioni, 24% del valore della Produzione, in crescita del 197,0% a/a (Euro 0,6 milioni, 13% del Valore della Produzione, al 31 dicembre 2018);
- Risultato netto pari a Euro 1,4 milioni, in crescita del 232,9% a/a (Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2018);
- Indebitamento Finanziario Netto pari ad Euro 0,0 milioni (Euro -2,0 milioni al 31 dicembre 2018 e Euro 1,8 milioni al 30 giugno 2019);
- Risultati economici sostanzialmente in linea con quelli annunciati nel Piano Industriale pubblicato in fase di quotazione.
- Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre:
 - Approvato il budget per l'anno 2020;
 - Convocato l'Assemblea dei soci per il 5 maggio 2020.

Sarcedo, 31 marzo 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A., società di Sarcedo (Vicenza) quotata sul mercato AIM Italia dal 26 giugno 2019, specializzata nella progettazione e produzione di telescopi e strumentazione ottica ed aerospaziale d'eccellenza (la "Società"), riunitosi in data odierna, ha approvato il Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, redatto secondo i principi contabili OIC.

Giovanni Dal Lago, Amministratore Delegato, ha dichiarato: *"Sono particolarmente fiero di chiudere questo esercizio, il primo dopo la quotazione, con un Valore della produzione in aumento del 59% e l'EBITDA margin che cresce al 37%. Sono risultati che confermano il nostro ruolo di realtà di riferimento nel sempre più interessante settore della space economy. Con la raccolta derivata dalla quotazione stiamo realizzando il piano d'investimenti in tecnologia e ricerca comunicato in fase di IPO, continuiamo ad accrescere la capacità produttiva in-house e ad assumere il personale necessario alla realizzazione della prima Space Factory in Italia, colmando così un importante gap industriale caratteristico dell'attuale realtà nazionale. Continuiamo quindi ad implementare con decisione il nostro piano di sviluppo e a sfruttare le numerose opportunità commerciali. Al contempo stiamo operando per mitigare il più possibile gli effetti dell'emergenza sanitaria oggi in atto in tutto il mondo grazie anche alla possibilità di continuare a produrre in quanto 'azienda strategica' per lo sviluppo nazionale e al vantaggio di avere clienti geograficamente molto diversificati."*

Officina Stellare S.p.A.

Headquarter: Via della Tecnica, 87/89 - 36030 - Sarcedo (VI) – ITALY

Optical facility: Via Maestri del Lavoro, 20 - 45030 - Occhiobello (RO) – ITALY

ph: +39 0445.370540/+39 0445.1922219 **fax:**+39 0445.1922009

www.officinastellare.com – info@officinastellare.com

P.IVA/VAT: IT 03546780242 - **c.f.** 03546780242

R.E.A.: 333887 - **Cap.soc.i.v.:** 554.443,90 euro

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI REDATTI SECONDO I PRINCIPI CONTABILI OIC

Dati Economici (milioni di Euro)	31.12.2018	31.12.2019	Variazione %
Valore della Produzione	5,0	7,9	+58,7%
EBITDA	1,1	2,9	+159,7%
EBITDA %	22%	37%	
EBIT	0,6	1,9	+197,0%
EBIT %	13%	24%	
Risultato Netto	0,4	1,4	+232,9%

Dati Patrimoniali (Euro/000)	31.12.2018	30.6.2019	Variazione mln	31.12.2019	Variazione mln a/a
Patrimonio Netto	0,9	6,6	+5,7	7,5	+6,6
Cassa	0,6	5,0	+4,4	3,2	+2,6
Debito Finanziario	-2,6	-3,2	-0,6	-3,2	-0,6
Indebitamento Finanziario Netto	-2,0	1,8	+3,8	0,0	+2,0

Il **Valore della Produzione** al 31 dicembre 2019 è pari a Euro 7,9 milioni, con una crescita di Euro 2,9 milioni rispetto all'esercizio 2018 (+58,7%). L'aumento è principalmente attribuibile alla capacità della Società di posizionarsi su mercati e segmenti caratterizzati da commesse dal maggior valore medio e al contestuale incremento della capacità produttiva.

La Società realizza il 34,9% verso clienti Europei (Italia inclusa), il 53,4% verso clienti Americani e il rimanete 11,7% verso clienti Asiatici.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 2,9 milioni, con un'incidenza del 37% sul Valore della Produzione, e registrando una crescita di Euro 1,8 milioni corrispondente al +159,7% rispetto all'anno precedente (Euro 1,1 milioni e un'incidenza del 22% sul Valore della Produzione nel 2018). La crescita è principalmente attribuibile sia alla maggiore marginalità delle commesse acquisite che alle economie di scala realizzate sia sui Costi di Produzione che sui Costi Operativi.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 1,9 milioni con un'incidenza del 24% sul Valore della Produzione, registrando una crescita di Euro 1,3 milioni corrispondente al +197,0% rispetto all'anno precedente (Euro 0,6 milioni e un'incidenza del 13% sul Valore della Produzione nel 2018). Il miglioramento è principalmente riconducibile ai buoni risultati operativi conseguiti. Si segnala inoltre che sono stati sostenuti Ammortamenti e Accantonamenti, connessi agli investimenti sostenuti nell'anno, complessivamente pari a Euro 0,9 milioni (Euro 0,4 milioni nel 2018).

Il **Risultato Netto** è pari a Euro 1,4 milioni, in crescita di Euro 1,0 milioni corrispondente al 232,9% rispetto all'anno precedente (Euro 0,4 milioni nel 2018). Anche in questo caso il miglioramento è riconducibile ai buoni risultati operativi conseguiti essendo gli Interessi, Imposte e Differenze di Cambio complessivamente pari ad Euro 0,5 milioni (Euro 0,2 milioni nel 2018).

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 7,5 milioni, in crescita di Euro 6,6 milioni euro rispetto all'anno precedente (Euro 0,9 milioni nel 2018) e di Euro 0,9 milioni rispetto al primo semestre del 2019 (Euro 6,6 milioni a giugno 2019). L'aumento dell'esercizio è rappresentato sia dagli utili del periodo che dall'aumento di capitale di Euro 5,2 milioni sottoscritto e collocato presso investitori in occasione dell'IPO della Società nel giugno 2019.

La **Indebitamento Finanziario Netto** è pari ad Euro 0,0 milioni, si riduce rispetto al primo semestre 2019 di Euro 1,8 milioni (Euro 1,8 milioni di liquidità netta a giugno 2019) principalmente a causa dell'utilizzo dei proventi derivati dalla raccolta, e in aumento di euro 2,0 milioni rispetto all'anno precedente (Euro -2,0 milioni nel 2018 di indebitamento finanziario netto) principalmente per effetto della raccolta in IPO.

Le disponibilità liquide sono pari ad Euro 3,2 milioni, in aumento di Euro 2,6 milioni rispetto all'anno precedente (Euro 0,6 milioni nel 2018) e in calo di Euro 1,8 milioni rispetto al primo semestre del 2019 (Euro 5,0 milioni a giugno 2019).

Confronto con i dati previsionali comunicati in fase di IPO

La tabella che segue compara i risultati a consuntivo dell'esercizio appena conclusosi con i dati previsionali e gli obiettivi economici comunicati nel piano industriale pubblicato in fase di quotazione.

	Business Plan IPO	Consuntivo 2019	Differenza
Valore della Produzione	€ 8,1 ml	€ 7,9ml	€ -0,2 ml
EBITDA	€ 2,9 ml	€ 2,9 ml	€ 0,0 ml
Posizione Finanziaria Netta	€1,2 ml	€ 0,0 ml	€ -1,2 ml

Il Valore della Produzione è stato di soli Euro 0,2 milioni inferiore a quanto previsto nel Piano Industriale (Euro 8,1 milioni).

L'EBITDA è perfettamente in linea con quanto previsto nel Piano Industriale (Euro 2,9 milioni).

L'Indebitamento Finanziario Netto di fine anno è di Euro 1,2 milioni inferiore a quanto previsto nel Piano Industriale (Euro 1,2 milioni di cassa positiva). La differenza è principalmente attribuibile all'allungamento dei tempi di consegna di alcune commesse particolarmente complesse che hanno generato un maggior assorbimento di capitale circolante.

ANDAMENTO ATTIVITA' OPERATIVA

Nel corso dell'esercizio sono state completate importanti forniture in differenti aree di business. A causa degli accordi di riservatezza sottoscritti con molti clienti (soprattutto dei settori Spazio e Difesa), la Società non può diffondere informazioni su questo tipo di attività che, nel caso in oggetto, riguardano soprattutto l'attività di ricerca e la fornitura di sistemi di *lasercomm*.

Tra le commesse non coperte da accordi di riservatezza o per le quali gli stessi non impediscono di dare comunicazione, si evidenziano le seguenti principali attività svolte nel corso del 2019:

- la consegna ad una primaria società aerospaziale europea di un collimatore di altissime prestazioni che attualmente risulta operativo a Tolosa (Francia) e viene utilizzato dal cliente quale sistema di riferimento per testare la qualità della propria produzione spaziale (settore aerospazio);
- l'avvenuto collaudo positivo presso la sede della società a Sarcedo del telescopio PAM, uno dei più grandi e avanzati telescopi che verrà installato in Italia, che a causa dell'altitudine e delle difficoltà di accesso al sito (monte Mufara, Sicilia) si prevede verrà installato solo dopo la primavera del 2020 (settore ricerca);
- la consegna di un *balloon telescope* alla prestigiosa Princeton University (USA) successivamente installato su un pallone sonda ed utilizzato per ricerca in alta atmosfera. Il telescopio ha volato regolarmente ottenendo i primi risultati scientifici (settore ricerca);

- la consegna di un sottosistema ottico per lo spettrografo del progetto SONG (*Stellar Observation Network Group*), installato con successo al SONG Observatory on Mount Kent, Queensland, Australia (settore ricerca);
- la fornitura di un *payload* ottico (telescopio spaziale) per il National Institute of Aeronautics and Space (LAPAN, Indonesia), si tratta di un telescopio a largo campo che l'ente destinerà ad *Earth Imaging* (settore aerospazio).
- la realizzazione delle lenti giganti del progetto MOONS (acronimo di *Multi-Object Optical and Near-infrared Spectrograph*), strumento che verrà installato su uno dei quattro telescopi da 8 metri del VLT e destinato a studiare la composizione chimica delle atmosfere dei pianeti extrasolari (settore ricerca);
- la realizzazione di componenti per il collimatore NIR del progetto SCORPIO (acronimo di *Spectrograph and Camera for Observations of Rapid Phenomena in the Infrared and Optical*), spettrografo e un *imager* a banda larga a media risoluzione per il Large Synoptic Survey Telescope (settore ricerca).

Per poter operare nei settori di mercato della Ricerca, dell'Aerospazio e della Difesa, che rappresentano i driver principali del nostro *business model*, sono necessari livelli di competenze multidisciplinari estremamente elevati. La tipologia della nostra clientela, infatti, comprende sempre più spesso clienti di grandi dimensioni (ConSORZI di Ricerca, Agenzie Spaziali e multinazionali del settore Spazio e Difesa) caratterizzati da richieste sempre più complesse. Si tratta di progetti e missioni di grande valore economico e della durata di alcuni anni, che si sviluppano in fasi articolate e che frequentemente necessitano di coordinamento e cooperazione di consorzi di imprese ad elevato contenuto tecnologico. L'acquisizione di queste commesse, che può avvenire tramite aggiudicazione diretta o, più spesso, attraverso *tender* internazionali, richiede un iter normalmente lungo e complesso che può avvenire solo grazie all'elevato *know-how* della Società. Per tale ragione, solo nell'ultimo anno, la Società ha contribuito a far rientrare numerosi 'cervelli' da vari paesi esteri rafforzando il *team* di ingegneria, sviluppo, produzione e qualità, rendendosi sempre più pronta a crescere, a competere con prodotti di eccellenza e a interfacciarsi con clienti estremamente sofisticati. Dette figure hanno un livello di formazione decisamente elevato: lauree specialistiche con master di II livello e Dottorati di Ricerca e quasi la metà dispongono di un precedente percorso professionale in società od enti di ricerca esteri. Ad oggi infatti, quasi la metà dei tecnologi della Società sono dei 'cervelli' rientrati da Canada, Regno Unito, Giappone, Olanda, Svizzera, Repubblica Ceca.

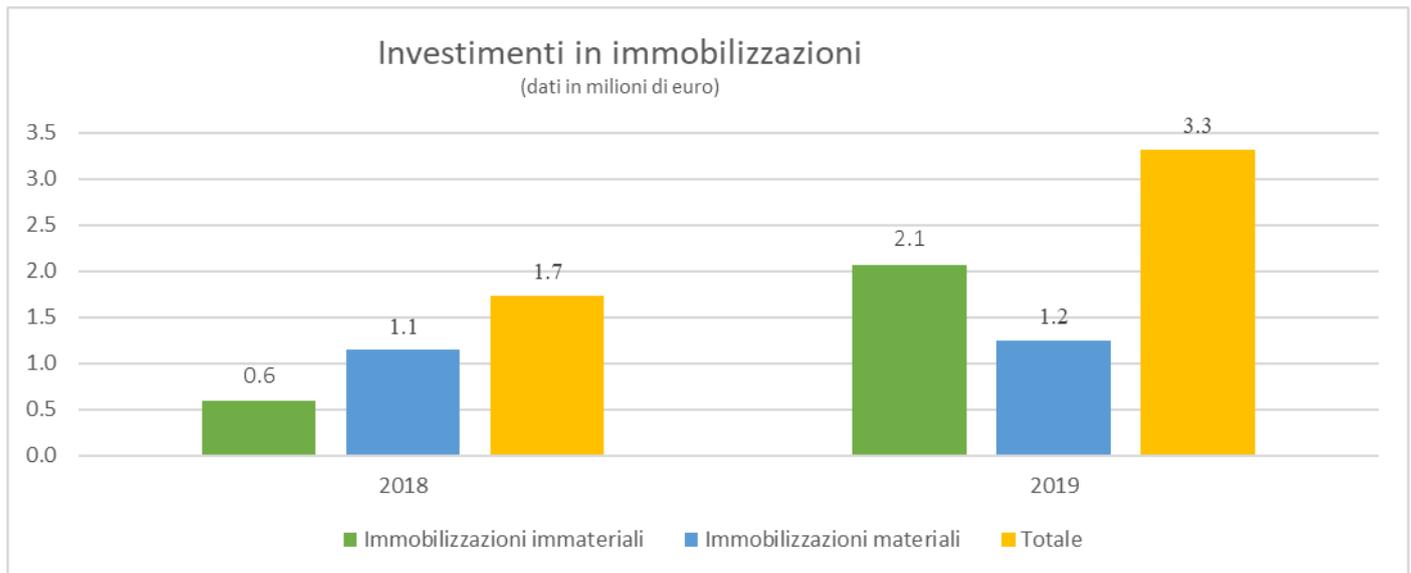
Inoltre, sempre al fine di mantenere la leadership tecnologica che ormai identifica tutti i prodotti e la ricerca e sviluppo della Società, è stato creato un network stretto e continuativo con i principali Istituti di Ricerca ed Università.

ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti per un ammontare di Euro 3,3 milioni (rispetto a Euro 1,7 milioni nel 2018), la maggior parte dei quali finalizzati all'implementazione della tecnologia dei prodotti e dei processi produttivi, all'efficientamento produttivo per la realizzazione della *Space Factory*. Il piano di investimenti previsti è stato implementato nel corso dell'anno e permetterà un significativo incremento della redditività futura sia del portafoglio ordini in corso che di quelli futuri.

Le attività costanti di monitoraggio del mercato e delle sue evoluzioni hanno consentito inoltre di ottimizzare il piano in investimenti continuando ad ampliare le quote di mercato aggredibili dalla Società. Le capacità sviluppate nell'ultimo anno e la risposta dei principali grandi clienti hanno confermato la validità delle linee strategiche in corso di realizzazione.

Il dettaglio degli investimenti effettuati dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2019 è raffigurato nel seguente grafico:



ANDAMENTO ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Società ha svolto nel corso dell'esercizio 2019 attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica ed ha indirizzato i propri sforzi in particolare su progetti che si ritengono particolarmente innovativi. Tra questi si citano:

- sviluppo precompetitivo finalizzato alla creazione di nuove soluzioni tecniche di prodotto e di processo atte a identificare e sviluppare soluzioni tecnologiche avanzate necessarie a soddisfare le specifiche richieste dei clienti esteri. Queste attività avranno ricadute anche sulle future commesse;
- sviluppo precompetitivo finalizzato alla creazione di nuove soluzioni tecniche di prodotto e di processo atte a definire nuove tecnologie per telescopi. Attività necessaria per poter proporre sul mercato soluzioni tecnologiche avanzate sui prodotti standard e custom;
- R&S per studio, analisi e sperimentazione delle parti meccaniche e metrologiche di telescopi spaziali (SAT3), attività specifica focalizzata alla produzione di ottiche spaziali (*payload*), dove i requisiti di robustezza (sollecitazioni al lancio) e leggerezza (costo al lancio), uniti alle elevatissime performance ottiche (risoluzione spaziale) sono i *driver* principali per soddisfare le richieste del settore spaziale;
- R&S per studio, analisi e sperimentazione finalizzata al miglioramento metrologico del prodotto e della produzione aziendale. Tale attività punta al miglioramento della metrologia interna, progettando e realizzando sistemi di calibrazione e di misurazioni ottiche innovativi aventi il grande vantaggio di essere perfettamente integrati nel processo produttivo interno di ottiche di alta precisione;
- R&S per studio, analisi e sperimentazione di montatura di tipo equatoriale/alt-azimutale con sistema di puntamento e tracking ad alta velocità di oggetti celesti, satelliti e detriti spaziali. Grazie a questa tecnologia è possibile proporre sul mercato soluzioni diversificate per il tracking astronomico (clienti del settore ricerca), di satelliti artificiali (clienti del settore aerospazio) e di oggetti ad elevata velocità *weapon-tracking* (clienti del settore difesa);
- R&S per studio, analisi e sperimentazione per la realizzazione di sistemi di comunicazione ottica laser (*Lasercomm*). L'attività è concentrata nello sviluppo di *ground-station*, ovvero antenne ottiche destinate alla comunicazione laser Terra-Spazio.

Il riscontro del mercato ci rende molto confidenti che le innovazioni generate dalle spese di sviluppo produrranno ritorni interessanti sia in termini di ricavi che di flussi di cassa.

OPERAZIONI RILEVANTI NELL'ESERCIZIO

- 24 giugno 2019: Borsa Italiana ha ammesso le azioni ordinarie e warrant di Officina Stellare con inizio delle negoziazioni su AIM Italia a partire dal giorno 26 giugno, con un collocamento per un valore complessivo di euro 5,2 milioni;
- 23 ottobre 2019: emissione gratuita di n. 15.000 “Warrant Officina Stellare 2019- 2022” a seguito della delibera di assegnazione di questi ultimi “Warrant Officina Stellare 2019-2022” a un dipendente della società comunicata in data 27 settembre, in occasione del Consiglio di Amministrazione per l’approvazione dei risultati del primo semestre 2019. Il numero di “Warrant Officina Stellare 2019-2022” in circolazione passa pertanto da un totale di n. 433.374 a un totale di n. 448.374.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA FINE DELL'ESERCIZIO

Con riferimento allo stato di emergenza in atto in Italia e nel mondo per la diffusione del virus SARS-Cov-2 che origina la malattia definita COVID19 (CORona VIRus Disease identificato per la prima volta nell’anno 2020) ed alle conseguenti misure adottate dai competenti Organi Governativi, la Società tiene costantemente monitorata l’evoluzione della situazione e ha messo in atto i presidi ad oggi necessari a garantire la continuità operativa e lo svolgersi delle attività lavorative garantendo, nel contempo, la tutela dei propri dipendenti, dei propri clienti e fornitori e di ogni persona che si trovi a diverso titolo ad interagire con essa. In base a quanto previsto nel Decreto Legge del 23 febbraio e nel D.P.C.M. del 22 marzo 2020, n. 6, all’articolo 1, comma 1, lettera h) secondo il quale “sono consentite le attività dell’industria dell’aerospazio e della difesa, nonché le altre attività di rilevanza strategica per l’economia nazionale, previa autorizzazione del Prefetto della provincia ove sono ubicate le attività produttive”, la Società ha richiesto e ricevuto in data 25 marzo 2020 l’autorizzazione del Prefetto di Vicenza a proseguire l’attività nella sede di Sarcedo. Allo stato attuale l’impatto sull’attività aziendale è stato limitato. Non è tuttavia possibile escludere eventuali future contrazioni nel volume di talune attività commerciali ed industriali il cui impatto sui risultati complessivi non è ad oggi determinabile. La Società ha tra l’altro il vantaggio di godere di una diversificazione internazionale dei clienti alcuni dei quali, essendo cinesi o comunque appartenenti all’area orientale, sono in fase di riavvio delle proprie attività. Resta ovviamente da verificare quale impatto la diffusione del virus avrà sulle commesse in corso e quale ritardo possa eventualmente generare sulle commesse da acquisire. La Società monitorerà l’evoluzione dello scenario tenendosi pronta ad implementare prontamente tutte le opportune azioni volte al maggiore contenimento possibile degli impatti.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Officina Stellare sta sviluppando con sempre maggiore forza il proprio *core business* nel settore della *New Space Economy* (denominato anche “*Space 4.0*”) cogliendo le numerose opportunità commerciali e ampliando la propria capacità produttiva e progettuale al fine di cogliere la rilevante crescita che avrà il settore nel prossimo futuro anche grazie alla crescente accessibilità da parte di operatori commerciali dell’ambito spaziale. La «democratizzazione dello spazio» infatti, sta aprendo nuovi segmenti di mercato con un bacino di potenziali clienti estremamente ampio.

L’obiettivo di Officina Stellare nei prossimi anni è quello di continuare su questo percorso consolidando la propria posizione di *leadership* nella realizzazione di sistemi opto-meccanici per la *New Space Economy* e con focus specifico sulle applicazioni che richiedono dal un lato alti contenuti tecnologici e di prestazione e dall’altro competitività economica e contenuto *time-to-market*. Il piano di investimenti finanziato con la quotazione sta consentendo alla società di realizzare questo progetto ampliando la struttura produttiva, acquistando *asset* tecnologici (macchinari e strumentazione evoluta) e assumendo risorse umane altamente qualificate. La disponibilità *in-house* di tutti i punti

chiave della catena del valore del prodotto sono infatti la componente fondamentale della realizzazione della missione aziendale.

Le reazioni del mercato stanno confermando la bontà della scelta strategica: la cosiddetta *New Space Economy* continua a crescere e, malgrado si noti un certo aumento dell'offerta, il vantaggio competitivo maturato da Officina Stellare resta un *asset* importante sul quale consolidare gli anni a venire. Nel medio e lungo termine le attività legate al mondo spaziale rappresentano senza dubbio il mercato più interessante e la Società si sta impegnando nella costituzione di adeguate partnership di prodotto per integrare e ampliare ulteriormente la propria proposta. Nel settore della Ricerca si prevede di poter presto commercializzare una serie di nuovi prodotti standard e di alto livello destinati al mondo Scientifico. Nel settore della difesa si nota un progressivo consolidamento commerciale del mercato USA, specie nel segmento opto-meccanica, cui la Società intende partecipare anche grazie al progetto di costituzione di una *subsidiary* commerciale direttamente controllata in nord America. Nel settore della strumentazione Scientifica per clienti Istituzionali la crescita prevista per il futuro è superiore rispetto a quanto atteso e la Società è ottimamente posizionata per cogliere anche questa opportunità.

Il bilancio al 31 dicembre 2019 verrà pubblicato sul sito della società: www.officinastellare.com nei termini di legge.

Assemblea deli Azionisti

Si comunica inoltre, che la data dell'Assemblea degli azionisti per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 è prevista per il 5 maggio 2020. Il Consiglio di Amministrazione proporrà agli azionisti di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio 2019.

A causa dell'emergenza sanitaria provocata dal coronavirus Covid-19, qualora fosse ancora in essere l'attuale situazione di impossibilità di riunirsi di persona, l'Assemblea si terrà con un unico rappresentante degli azionisti come previsto nel decreto del governo del 17 marzo (decreto legge n. 18/2020, "Cura Italia"). Per ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria in corso sarà previsto che l'intervento dei soci in assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del decreto legislativo n.58/98 (Tuf), senza partecipazione fisica da parte dei soci.

I soci che intendono partecipare all'assemblea, pertanto, dovranno eventualmente conferire delega e istruzioni di voto a Spafid. I moduli per la delega e le istruzioni di voto saranno messi a disposizione sul sito www.officinastellare.com nella sezione Investor Relations ai termini di legge.

Budget 2020

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il budget per l'anno 2020 - tenendo conto dei possibili effetti della pandemia descritti sopra e quindi con la dovuta prudenza data la grande incertezza dell'attuale contesto macroeconomico globale - che prevede un Valore della Produzione e un EBITDA *margin* sostanzialmente in linea con i dati approvati per l'anno 2019. Il Piano Strategico presentato in fase di IPO per l'anno in corso potrebbe richiedere a questo punto una revisione. La Società prevede quindi di rivalutarlo non appena vi sarà più chiarezza e possibilità di stimare degli eventuali effetti della crisi sull'andamento economico, patrimoniale e finanziario dell'attività.

ALLEGATI

Si precisa che i dati sopra enunciati sono attualmente oggetto di revisione contabile, e che alcuni dati contenuti negli schemi riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

STATO PATRIMONIALE

Descrizione	2018	2019	Variazione
B) IMMOBILIZZAZIONI			
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>			
1) costi di impianto e ampliamento	9.695	901.308	891.612
2) costi di sviluppo	393.277	412.876	19.600
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	117.336	99.091	(18.245)
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	1.170	1.170
6) immobilizzazioni in corso e acconti	243.447	774.149	530.702
7) altre	65.085	81.503	16.418
Totale	828.840	2.270.098	1.441.258
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>			
2) impianti e macchinario	919.246	929.034	9.789
3) attrezzature industriali e commerciali	476.607	773.656	297.050
4) altri beni	96.758	127.138	30.379
5) immobilizzazioni in corso e acconti	149.807	741.289	591.482
Totale	1.642.417	2.571.117	928.700
Totale immobilizzazioni	2.471.257	4.841.215	2.369.958
C) Attivo circolante			
<i>I - Rimanenze</i>			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	439.857	246.223	(193.634)
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	217.210	124.025	(93.185)
3) lavori in corso su ordinazione	2.893.180	5.872.461	2.979.281
4) prodotti finiti e merci	236.170	467.597	231.427
5) acconti	28.858	59.929	31.071
Totale	3.815.274	6.770.235	2.954.961
<i>II - Crediti</i>			
1) verso clienti	1.406.989	764.094	(642.895)
5-bis) crediti tributari	320.510	1.079.630	759.120
5-ter) imposte anticipate	20.050	35.201	15.151
5-quater) verso altri - esigibili entro l'esercizio	9.603	68.884	59.281
Totale	1.757.151	1.947.809	190.658
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
6) altri titoli	0	2.325.000	2.325.000
Totale	0	2.325.000	2.325.000
<i>IV - Disponibilità liquide</i>			
1) depositi bancari e postali	550.328	837.919	287.591
3) danaro e valori in cassa	2.493	1.494	(998)
Totale	552.820	839.413	286.593
Totale attivo circolante	6.125.245	11.882.457	5.757.211
D) Ratei e risconti	228.349	282.128	53.779
TOTALE ATTIVITA'	8.824.852	17.005.800	8.180.948

	2018	2019	Variazione
A) Patrimonio netto			
<i>I - Capitale</i>	467.769	554.444	86.675
<i>II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	0	5.113.819	5.113.819
<i>III - Riserve di rivalutazione</i>			
<i>IV - Riserva legale</i>	9.135	93.554	84.418
1) Riserva straordinaria	0	342.452	342.452
3) Riserva per utili su cambi non realizzati	0	176	176
<i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i>	427.047	1.420.712	993.665
Totale patrimonio netto	903.951	7.525.158	6.621.206
B) Fondi per rischi e oneri			
2) per imposte, anche differite	114.002	491.129	377.127
4) altri	10.000	18.809	8.809
Totale	124.002	509.938	385.936
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	120.817	151.593	30.776
4) debiti verso banche			
- esigibili entro l'esercizio	1.293.303	2.177.462	884.159
- esigibili oltre l'esercizio successivo	852.748	815.779	(36.969)
6) acconti	3.375.819	3.530.582	154.763
7) debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio	1.023.193	699.588	(323.605)
12) debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio	164.305	62.525	(101.780)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
13) debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale	51.345	88.438	37.093
14) altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio	562.776	458.212	(104.564)
Totale debiti	7.323.489	7.832.586	509.097
E) Ratei e risconti			
- entro l'esercizio	2.929	4.448	1.519
- oltre l'esercizio successivo	349.664	982.078	632.413
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	8.824.852	17.005.800	8.180.948

CONTO ECONOMICO

	2018	2019	Variazione
<i>A) Valore della produzione</i>			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.625.410	3.803.465	1.178.055
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	75.369	138.243	62.874
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.768.449	2.977.472	1.209.023
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	389.608	680.420	290.812
5) altri ricavi e proventi			
a) contributi in conto esercizio	108.280	300.483	192.203
b) altri ricavi e proventi	30.956	32.800	1.844
Totale	4.998.072	7.932.883	2.934.811
<i>B) Costi della produzione</i>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.607.463	1.785.708	178.245
7) per servizi	1.093.652	1.131.460	37.808
8) per godimento di beni di terzi	134.069	123.877	(10.192)
9) per il personale:			
a) salari e stipendi	820.844	1.196.844	376.000
b) oneri sociali	202.823	342.589	139.766
c) trattamento di fine rapporto	55.384	80.693	25.309
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	3.759	6.134	2.376
Totale costi per il personale	1.082.810	1.626.261	543.451
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	272.563	622.683	350.120
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	173.310	315.970	142.660
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	19.375	35.005	15.630
Totale ammortamenti e svalutazioni	465.248	973.658	508.410
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(200.921)	193.634	394.555
12) accantonamento per rischi	5.000	7.000	2.000
13) altri accantonamenti			
14) oneri diversi di gestione	165.608	177.725	12.117
Totale costi della produzione	4.352.929	6.019.322	1.666.393
Differenza tra valore e costi della produzione	645.142	1.913.561	1.268.418
<i>C) Proventi e oneri finanziari</i>			
15) proventi da partecipazione:			
e) da altre imprese	21	21.264	21.243
	21	21.264	21.243
d) verso terzi	(46.250)	(69.442)	(23.192)
17bis) Utili e perdite su cambi	(6.545)	(3.998)	2.547
	(52.795)	(73.439)	(20.644)
Totale (15+16+17)	(52.775)	(52.175)	599
Risultato prima delle imposte (A-B +- C +- D +- E)	592.368	1.861.385	1.269.017
20) imposte sul reddito dell'esercizio			
a) correnti	(121.431)	(78.697)	42.734
c) imposte differite sul reddito di esercizio	(43.890)	(361.976)	(318.086)
Totale imposte dell'esercizio	(165.321)	(440.673)	(275.352)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	427.047	1.420.712	993.665

RENDICONTO FINANZIARIO

	2018	2019
PFN a breve termine iniziale (a)	186.435	(953.232)
Flusso di cassa generato dalla gestione corrente		
Utile (perdita) dell'esercizio	427.047	1.420.712
Ammortamenti immateriali	272.563	622.683
Ammortamenti materiali	173.310	315.970
Ammortamenti	445.873	938.653
Svalutazione immobilizzazioni		
Variazione netta fondi rischi e oneri	(40.491)	385.936
Variazione netta Fondo TFR	21.264	30.776
Totale flusso di cassa generato dalla gestione corrente	853.693	2.776.077
Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione del capitale circolante		
Diminuzione (aumento) dei crediti verso clienti	(1.025.597)	643.168
Diminuzione (aumento) del magazzino materie prime e sussidiarie	(200.921)	193.634
Diminuzione (aumento) del magazzino prodotti in corso di lavorazione	(1.869.107)	(2.886.096)
Diminuzione (aumento) del magazzino prodotti finiti	25.290	(231.427)
Diminuzione (aumento) del magazzino	(2.044.739)	(2.923.890)
Diminuzione (aumento) anticipi a fornitori	50.790	(31.071)
(Diminuzione) aumento degli acconti e caparre da clienti	1.595.348	154.763
(Diminuzione) aumento dei fornitori	626.120	(323.605)
Diminuzione (aumento) degli altri crediti	(79.077)	(886.908)
(Diminuzione) aumento degli altri debiti	315.495	676.734
Totale flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione del capitale circolante	(561.659)	(2.690.808)
Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione reddituale (b)	292.034	85.269
(Investimenti) Cessioni nette in Immobilizzazioni immateriali	(593.591)	(2.063.941)
(Investimenti) Cessioni nette Immobilizzazioni materiali	(1.140.870)	(1.244.670)
Flusso (assorbito) generato dall'attività di investimento (c)	(1.734.461)	(3.308.611)
Variazione netta finanziamenti a m/l termine	694.254	(36.969)
Variazione netta Altri debiti finanziari a medio lungo termine	212.750	(212.750)
(Riduzione) Aumento Capitale Sociale	(147.616)	86.675
(Riduzione) Aumento sovrapprezzo quote/azioni	(285.747)	5.113.819
Variazione delle riserve	(170.881)	
Flusso generato (assorbito) da attività di finanziamento e rimborso (d)	302.759	4.950.775
Flusso finanziario netto dell'esercizio (e=b+c+d)	(1.139.668)	1.727.433
PFN netta a breve termine finale (a+e)	(953.232)	774.201

OFFICINA STELLARE S.p.A. è una PMI innovativa con sede legale a Sarcedo (VI), attiva nella progettazione e produzione di telescopi e strumentazione ottica ed aerospaziale “d’eccellenza”, sia ground-based che space-based, per finalità scientifiche, di ricerca o legate alla difesa. Fondata nel 2009 da Riccardo Gianni (Presidente), Giovanni Dal Lago (Amministratore delegato) e Gino Buccioli (Chief Business Development Officer), ai quali si è aggiunto nel 2012 il socio e consigliere Fabio Rubeo, si distingue nel settore come una delle poche aziende al mondo con disponibilità interamente in-house di tutte le conoscenze e le capacità necessarie allo sviluppo, alla realizzazione e alla messa in funzione dei propri prodotti. Officina Stellare annovera moltissimi clienti di primaria importanza come la NASA, il KASI (Korea Astronomy and Space Institute) e altre importanti agenzie spaziali, oltre a molti dei principali player internazionali corporate e governativi del mercato aerospaziale e del mercato della difesa (US Air Force, Aeronautica Italiana, aziende del gruppo Leonardo, etc.). La società punta a diventare la prima “SPACE FACTORY” riconosciuta a livello mondiale, consolidando la propria posizione di leadership nella New Space Economy. www.officinastellare.com

PER MAGGIORI INFORMAZIONI:

IR Officina Stellare

investor.relations@officinastellare.com

NOMAD

Banca Finnat

Alberto Verna | +39 06 69933219 | a.verna@finnat.it

SPECIALIST

Banca Finnat

Lorenzo Scimia | +39 06 69933446 | l.scimia@finnat.it

UFFICIO STAMPA

Close to Media

Adriana Liguori | +39 345 1778974 | adriana.liguori@closetomedia.it

Sofia Crosta | +39 337 1374252 | sofia.crosta@closetomedia.it

Federica Ielapi | federica.ielapi@closetomedia.it

Fine Comunicato n.20161-3

Numero di Pagine: 14