



BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2021
VITROCISSET 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.

	<i>Importi in migliaia di €</i>		
	30-giu-21	30-giu-20	Variaz.
Valore della Produzione	51.195	53.086	(1.891)
<i>Ricavi da Vendite e Prestazioni</i>	49.971	50.344	(373)
<i>Altri Ricavi e Proventi</i>	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

Note	Importi in €			
	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	32.033.568	11.734.331
Crediti per imposte sul reddito	10	750.170	797.462	
Crediti finanziari	11	562.122	13.938.392	11.676.238
Altre attività correnti	12	5.819.480	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	
<i>Attività non correnti possedute per la vendita</i>		-	42.412.739	5.530.333
Totale attività		132.897.838	188.627.728	



	Note	Importi in €			
		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**

	Note	Importi in €			
		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**

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

**RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIO**

	30-giu-21	Importi in migliaia di € 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

	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	-	-	-	-	19.297	-	-	19.297	-	19.297
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	-	-	-	-	30.481	-	-	30.481	-	30.481
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

	<i>Importi in €</i>					
	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

	<i>Importi in €</i>				
	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

	Diritto d'Uso su					<i>Importi in €</i>
	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 evidenzia 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				
<i>Vitrociset KSA</i>	25.347	-	-	25.347
Totale Partecipazioni Controllate	25.347	-	-	25.347
Partecipazioni in Imprese Collegate				
<i>Jadwalean Vitrociset co.</i>	-	-	-	-
<i>Consorzio S3LOG</i>	-	-	-	-
<i>Consorzio METEC</i>	-	-	-	-
<i>Consorzio I4SB</i>	5.000	-	(5.000)	-
Totale Partecipazioni Collegate	5.000	-	(5.000)	-
Partecipazioni in Altre Imprese				
<i>Consorzio CALS ITALIA</i>	-	-	-	-
<i>CONAI</i>	127	-	-	127
<i>C.I.R.A. S.c.p.a.</i>	869	-	-	869
<i>DISTR.TECNOL.AEROSP.CAMP.SCARL</i>	2.500	-	-	2.500
<i>UIRNET SPA</i>	6.000	-	-	6.000
<i>MAR.TE SCARL</i>	14.276	-	-	14.276
<i>CLUSTER TRASPORTI ITALIA</i>	-	-	-	-
<i>DISTR. ALTA TECN. BENI CULTURALI</i>	1.750	-	-	1.750
<i>CONSORZIO EOFS</i>	-	-	-	-
<i>CONSORZIO TIBERINA</i>	6.000	-	-	6.000
<i>DISTR.AEROSP.SARDEGNA scarl</i>	5.500	-	-	5.500
<i>LOGISTICA DIGITALE</i>	-	-	-	-
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			
<i>SOCI C/CAPITALE</i>	370.350	31.283.044	31.653.394
<i>S3 log RISERVA AVANZO DI FUSIONE</i>	360.000	-	360.000
<i>RISERVA STRAORDINARIA</i>	18.078	-	18.078
<i>RISERVA PIANI A BENEFICI FUTURI</i>	186.078	30.481	216.559
<i>RISERVA FTA</i>	9.609.488	-	9.609.488
<i>RISERVA IFRS 9</i>	(2.439.224)	-	(2.439.224)
<i>RISERVA AVANZO DI FUSIONE</i>	23.000	-	23.000
<i>RISERVA PER UTILI SU CAMBI NON REALIZZATI</i>	49.541	75.121	124.663
<i>DIFFERENZE CAMBI PER CONSOLIDAMENTO ENTITA' ESTERE</i>	9.262	-	9.262
<i>RISERVA PER FLUSSI FINANZIARI</i>	-	-	-
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

	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
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
<i>Riclassificate tra passività destinate per la vendita</i>	-	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

	<i>Importi in €</i>	
	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

	<i>Importi in €</i>	
	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**

	<i>Importi in €</i>	
	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, li 29/07/2021IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
L'Amministratore Delegato