

SINTESI - RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'esercizio 2014 presenta un risultato economico pari a € 396.592,00, in ripresa, se confrontato con gli ultimi esercizi e riconferma la solidità in termini economici e patrimoniali della Società. La gestione finanziaria ha generato saldi positivi nel corso di tutto l'esercizio ed ha chiuso con una situazione della liquidità al 31/12 pari a $\approx +11.4$ M/€.

Nel corso dell'esercizio 2014 la Società ha beneficiato della copertura contrattuale:

- da parte di ASI per il contratto triennale di supporto ingegneristico al modulo PMM e per la fase operativa del DPCT, centro per l'archiviazione ed il processamento dei dati della missione GAIA dell'ESA;
- da parte di Airbus D&S, Lufthansa e DLR per il contratto di ISS Exploitation e training degli astronauti;
- da parte di Thales Alenia Space Italia per il programma IXV fase D/E1A, avente per oggetto le attività di sviluppo e gestione del Ground Segment di IXV;
- da parte di Thales Alenia Space Italia per il programma Exomars fase Advanced C/D.

Nel corso dell'esercizio 2014 la Società ha stipulato i contratti:

- con ASI per il rinnovo del supporto ingegneristico al modulo PMM (quinquennale);
- con Thales Alenia Space Italia per la Fase Advanced C/D Bridging di Exomars Missione 2018;
- con Thales Alenia Space Italia per la Fase E2A/F del programma IXV.

Sono in attesa della firma finale i contratti per la copertura delle attività regolate dai rispettivi sottocontratti per la ISS Exploitation con Airbus D&S, Lufthansa e DRL che hanno coperto le attività per il primo trimestre dell'anno successivo con LOL.

Si sottolinea il valore strategico del menzionato avvio nel mese di luglio della Fase di Advanced C/D Bridging di Exomars Missione 2018, dopo essersi positivamente conclusa la fase di Advanced C/D. Si tratta di un'ulteriore conferma del prossimo ruolo di ALTEC nella realizzazione e gestione del ROCC, il centro di controllo e scientifico per il primo rover europeo sulla superficie di Marte.

Nel corso del 2014 sono proseguite le attività sui seguenti progetti di ricerca nell'ambito della Misura Ri.7 "Progetti strategici su tematiche di interesse regionale o sovra regionale" cofinanziati dalla Regione Piemonte:

- progetto SMAT F2 "Sistemi di Monitoraggio Avanzato del Territorio", capofila Alenia Aermacchi;
- progetto STEPS 2 "Sistemi e Tecnologie per l'Esplorazione Spaziale", capofila Thales Alenia Space Italia.

A livello Europeo, a seguito della risposta alle Call dell'Unione Europea inserite nel "Settimo Programma Quadro", sono proseguiti i progetti:

- progetto Use-it-wisely "Innovative continuous upgrades of high investment produc-services" con capofila la Società finlandese Teknologian Tutkimuskeskus VTT;
- progetto Crossdrive "Collaborative Rover Operations and Planetary Science Analysis

System based on Distributed Remote and Interactive Virtual Enviroments” con capofila Deutsches Zentrum Fur Luft-und Raumfahrt e V..

In merito agli aspetti di carattere societario nel corso del 2014 non si evidenziano elementi di novità.

In sintesi si ritiene che l’esercizio 2014 abbia registrato un risultato soddisfacente, nonostante il perdurare dell’incertezza sui costi di locazione, con conseguente conferma della redditività aziendale e la solidità finanziaria della società e della continua attenzione rivolta a cogliere nuove opportunità di business.

Principali Indicatori

Al fine di meglio comprendere l’andamento gestionale, alle pagine 4 e 5 si fornisce una riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico per l’esercizio in chiusura, raffrontato con l’esercizio precedente.

Poste le suddette riclassificazioni vengono calcolati i seguenti indici di bilancio:

Indicatori	2014	2013
Peso delle Immobilizzazioni Immobilizzazioni/Capitale Investito	7,5%	5,4%
Peso del Capitale Circolante Capitale Circolante/Capitale Investito	77,6%	60,8%
Indice di Disponibilità (Attività a breve + Disp. Liq.)/Passività a breve	1,63	1,73
Indice di Liquidità (Crediti + Disp.Liq)/Passività a breve	1,58	1,48
ROE Reddito Netto/Patrimonio Netto	8,5%	1,4%
ROS Risulato Operativo/Ricavi	4,85%	1,02%

Per quanto riguarda la struttura finanziaria risulta un peso molto basso delle immobilizzazioni, in aumento rispetto all’esercizio precedente per effetto degli investimenti effettuati nell’esercizio, si cita a titolo esemplificativo la riconversione di area al piano interrato da magazzino a camera pulita.

Il capitale circolante è di proporzioni rilevanti se rapportato al capitale fisso ed in aumento rispetto all’esercizio precedente.

In merito alla situazione finanziaria si registra una lieve flessione dell’indice di disponibilità ed una ripresa dell’indice di liquidità, entrambe le oscillazioni sono di entità molto contenuta ed entrambi gli indici rimangono a livelli ottimi, evidenziando la capacità della Società a far fronte ad impegni a breve attraverso il solo utilizzo del capitale circolante. L’indice di liquidità conferma la capacità di fronteggiare gli impegni a breve senza neppure attingere dalle rimanenze, che per loro natura sono considerate parte del capitale circolante, ma assumono una valenza minore in termini di liquidità.

Quanto, infine, alla situazione economica si rilevano indicatori in netta ripresa, nonostante la mancanza di certezze in merito alla riduzione del canone di locazione che non ha consentito il raggiungimento degli obiettivi prefissati. Di seguito una rappresentazione grafica dell'andamento dei Ricavi di Conto Economico e del Risultato Operativo.

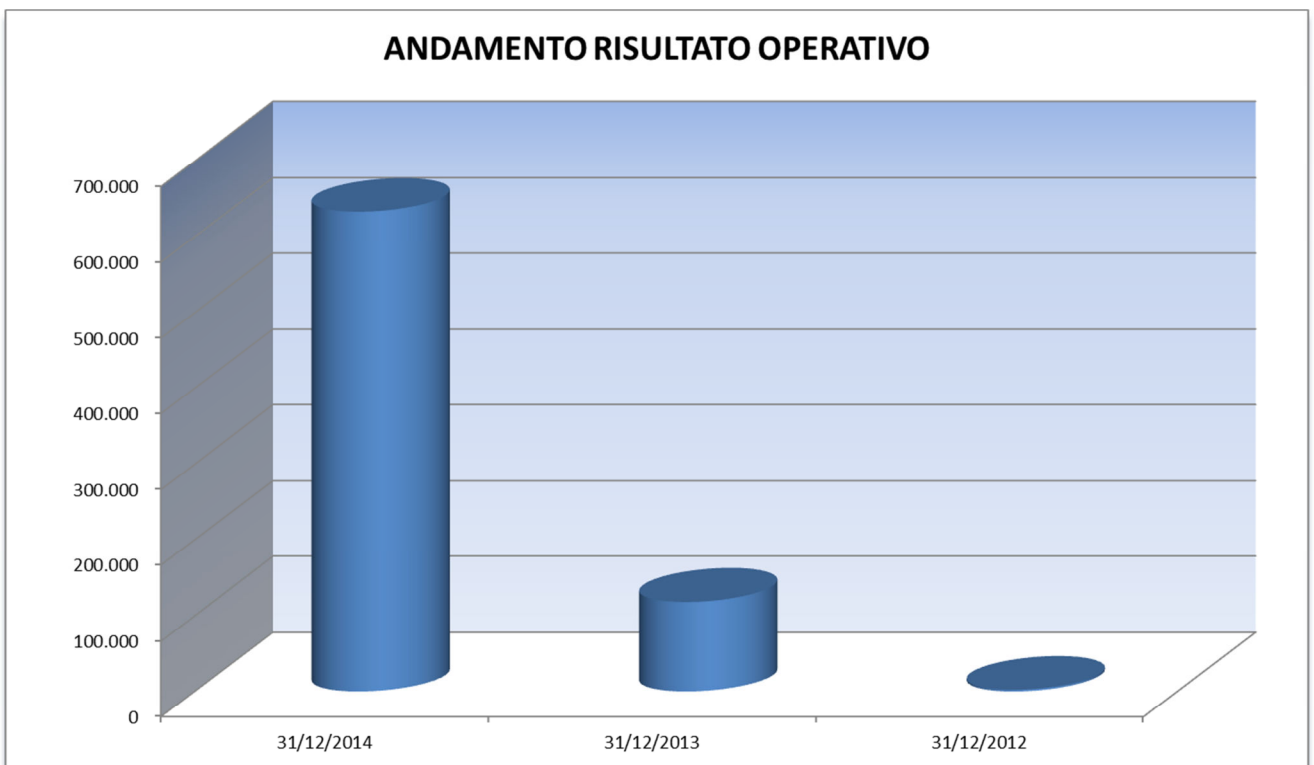
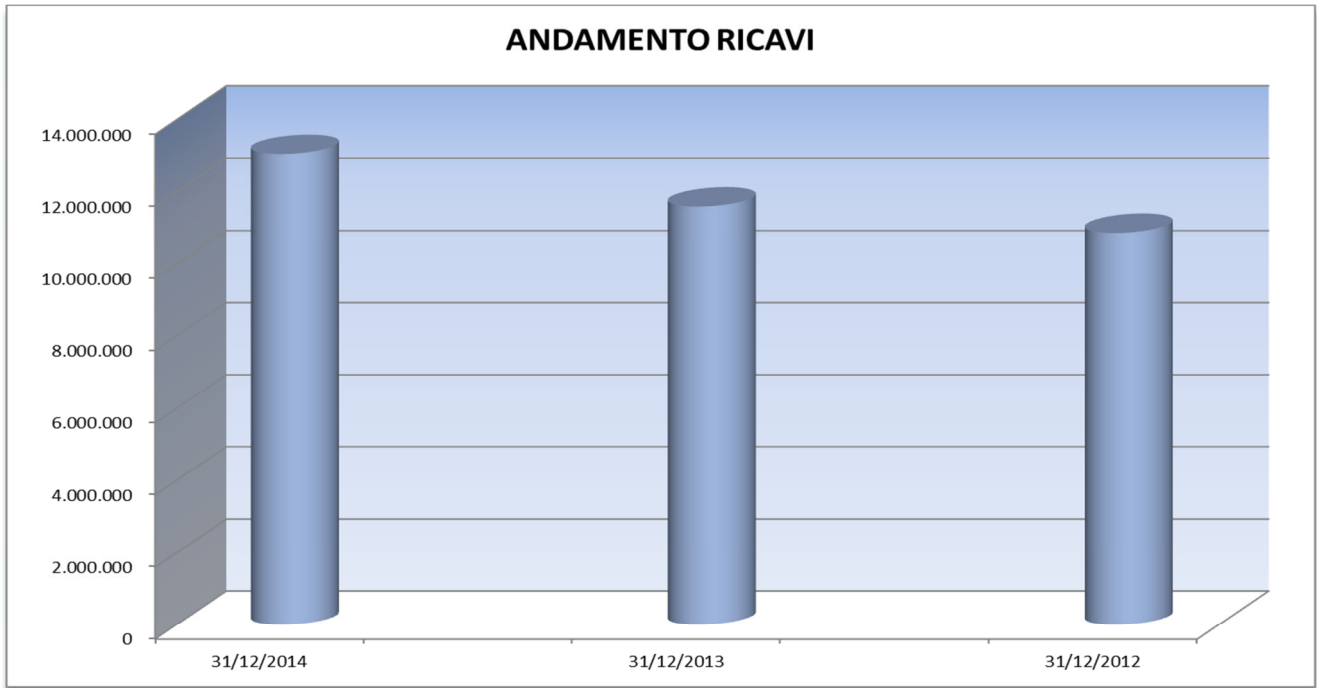


TAVOLA PATRIMONIALE

	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni 2013-2014
A - <u>IMMOBILIZZAZIONI</u>			
Immobilizzazioni immateriali	324.130	80.225	243.905
Immobilizzazioni materiali	181.634	148.200	33.434
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
	505.764	228.425	277.339
B - <u>CAPITALE DI ESERCIZIO</u>			
Rimanenze di magazzino	443.599	2.025.944	(1.582.345)
Crediti commerciali	2.692.984	2.218.609	474.375
Altre attività	1.506.173	1.265.787	240.386
i) Attività di Funzionamento	4.642.756	5.510.340	(867.584)
Debiti commerciali	(2.249.199)	(1.575.014)	(674.185)
Acconti da clienti e fatture di rata	(5.209.173)	(4.377.012)	(832.161)
Fondi per rischi ed oneri	(529.104)	(458.590)	(70.514)
Altre passività	(1.870.367)	(1.661.628)	(208.739)
ii) Passività di Funzionamento	(9.857.843)	(8.072.244)	(1.785.599)
	(5.215.087)	(2.561.904)	(2.653.183)
C - <u>CAPITALE INVESTITO</u>			
dedotte le passività d'esercizio (A + B)	(4.709.323)	(2.333.479)	(2.375.844)
D - <u>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</u>	(2.011.855)	(1.882.751)	(129.104)
E - <u>CAPITALE INVESTITO</u>			
dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C - D)	(6.721.178)	(4.216.230)	(2.504.948)
coperto da:			
F - <u>CAPITALE PROPRIO</u>			
Capitale sociale versato	552.223	552.223	0
Riserve e risultati a nuovo	3.715.487	3.657.758	57.729
Utile / (Perdita) dell'esercizio	396.592	57.730	338.862
	4.664.302	4.267.711	396.591
G - <u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO</u>			
i) Debiti finanziari a medio lungo termine	0	0	0
ii) Indebitamento finanziario netto a breve termine			
- Debiti finanziari a breve	0	0	0
- Disponibilita e crediti finanziari a breve	(11.385.480)	(8.483.941)	(2.901.539)
	(11.385.480)	(8.483.941)	(2.901.539)
Totale G	(11.385.480)	(8.483.941)	(2.901.539)
H - TOTALE, COME IN E (F + G)	(6.721.178)	(4.216.230)	(2.504.948)

TAVOLA REDDITUALE

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
A - RICAVI	13.054.778	11.597.389
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
B - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	13.054.778	11.597.389
Consumi di materie e servizi esterni	(7.567.318)	(6.378.081)
C - VALORE AGGIUNTO	5.487.460	5.219.308
Costo del lavoro	(4.891.482)	(4.595.988)
D - MARGINE OPERATIVO LORDO	595.978	623.320
Ammortamenti	(133.813)	(135.331)
Altri stanziamenti rettificativi	0	(1.761)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(329.104)	(258.590)
Saldo proventi ed oneri diversi	500.040	(109.420)
E - RISULTATO OPERATIVO	633.101	118.218
Proventi e oneri finanziari	91.370	95.712
Proventi e oneri di cambio	690	184
Riflessi delle partecipaz. e rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
F - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	725.161	214.114
Proventi ed oneri straordinari	1	(5.001)
G - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	725.162	209.113
Imposte sul reddito dell'esercizio	(328.570)	(151.383)
H - RISULTATO DELL'ESERCIZIO	396.592	57.730

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
A - <u>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI</u>		
<u>(INDEBITAMENTO FINANZ. NETTO A BREVE INIZIALE)</u>	<u>8.483.941</u>	<u>9.445.291</u>
B - <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u>		
Utile / (Perdita) dell'esercizio	396.592	57.730
Ammortamenti	133.813	135.331
(Plusvalenze) o minusvalenze di immobilizzazioni	0	5.000
(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	0	0
Variazione riserve per valutazione a Patrimonio netto	0	0
Variazione del capitale di esercizio	2.653.183	(1.200.625)
Variazione netta del TFR di lavoro subordinato	<u>129.104</u>	<u>120.114</u>
	<u>3.312.691</u>	<u>(882.450)</u>
C - <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA'</u>		
<u>D'INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</u>		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	(320.673)	(57.564)
- materiali	(90.479)	(21.335)
- finanziarie	0	0
Acquisizioni per effetto del conferimento	0	0
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	0	0
Riclassifica fondi amm.ti anticipati	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>(411.152)</u>	<u>(78.900)</u>
D - <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>		
Finanziamenti a M/L termine	0	0
Versamento in conto capitale	0	0
Aumento capitale sociale per conferimento	0	0
Rimborsi di finanziamenti	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
E - <u>DISTRIBUZIONE DI UTILI</u>	0	0
E - <u>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B + C + D)</u>	<u>2.901.539</u>	<u>(961.350)</u>
F - <u>DISPONIBILITA' MONETARIA NETTA FINALE (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE (A + E)</u>	<u>11.385.480</u>	<u>8.483.941</u>

Sintesi - NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il bilancio in esame è stato predisposto sulla base degli schemi previsti dal Codice Civile, agli artt. 2424 e 2425, integrati dalle ulteriori disposizioni previste dalla legge e dai Principi Contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Nel presente documento sono fornite le informazioni supplementari in conformità a quanto disposto dall'art. 2427 Codice Civile e tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione chiara, veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di Legge.

Ai sensi dell'art. 16 del D. Lgs. 213/1998, gli importi sono espressi in unità di Euro, senza cifre decimali.

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile volontaria da parte della società di revisione Baker Tilly Revisa S.p.A.

Criteria di redazione e di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio sono conformi a quelli adottati negli esercizi precedenti.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423 bis comma 2 del Codice Civile.

Eventuali non conformità alla tassonomia italiana XBRL dello Stato Patrimoniale e Conto Economico si sono rese necessarie nel rispetto dei principi di chiarezza, correttezza e veridicità richiesti dall'art. 2423 Codice Civile. Tale dichiarazione è resa ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo.

In particolare, nella formazione del bilancio sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni, i criteri di valutazione che seguono.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le Immobilizzazioni Immateriali in corso di ammortamento sono iscritte in bilancio al loro costo residuo. Le quote di ammortamento ad esse relative sono determinate in relazione alla natura dei costi medesimi ed alla prevista loro utilità futura.

Le migliorie su beni di terzi sono esposte alla voce "Altre immobilizzazioni immateriali" ed ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello risultante dal contratto di locazione.

Le "immobilizzazioni immateriali" in corso di ammortamento comprendono:

- le spese per l'acquisizione di licenze d'uso software, ammortizzate al 33,33%;
- le spese incrementative su beni di terzi, ammortizzate al 12,50% (aliquota determinata in base alla durata del contratto d'affitto);
- brevetti ammortizzati al 50%.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le Immobilizzazioni Materiali sono iscritte in bilancio, al loro costo storico di acquisizione, al netto del Fondo di Ammortamento intendendosi, con tale espressione, il prezzo pagato a terzi

per l'acquisto di beni, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione.

I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento del suo costo iniziale solo quando essi abbiano comportato un significativo e tangibile incremento di capacità produttiva, di sicurezza o di vita utile.

Le spese di manutenzione di natura ordinaria sono addebitate integralmente a conto economico; quelle aventi natura incrementativa della vita utile dei beni sono attribuite ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzate in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

Ai sensi dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983 n. 72 e successive modificazioni, Vi precisiamo che non figurano nel patrimonio della società beni per i quali, in passato, sono state eseguite "rivalutazioni monetarie".

Gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati a quote costanti sulla base di aliquote economico - tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. L'inizio dell'ammortamento è fatto coincidere con il periodo di entrata in funzione del bene ed il termine della procedura coincide o con l'esercizio della sua alienazione oppure con quello in cui, a seguito di un ultimo stanziamento di quota, si raggiunge la perfetta contrapposizione tra la consistenza del fondo ammortamento e il costo storico del bene.

Gli ammortamenti dei cespiti, ridotti al 50% per i beni acquisiti nell'esercizio, sono calcolati applicando le seguenti aliquote:

Impianti specifici	15%
Mobili e arredi	12%
Macchine ufficio elettroniche	20%
Attrezzature	15%

RIMANENZE

I lavori in corso su ordinazione sono valutati "al presunto ricavo" determinato in base ai corrispettivi pattuiti, e rilevati secondo il criterio della percentuale di completamento (metodo del "cost-to-cost"), secondo il quale i costi, i ricavi ed il margine vengono riconosciuti in base all'avanzamento dell'attività produttiva. Lo stato di avanzamento viene determinato facendo riferimento al rapporto tra costi sostenuti alla data di valutazione e costi complessivi attesi sul programma.

La valutazione riflette la migliore stima dei programmi effettuata alla data di rendicontazione. Periodicamente sono effettuati aggiornamenti delle assunzioni che sono alla base delle valutazioni. Gli eventuali effetti economici sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono effettuati gli aggiornamenti.

Nel caso si preveda che il completamento di una commessa possa determinare l'insorgere di una perdita a livello di margine industriale, questa sarà riconosciuta nella sua interezza nell'esercizio in cui la stessa divenga ragionevolmente prevedibile.

I lavori in corso su ordinazione sono esposti al netto degli eventuali fondi svalutazione, nonché degli acconti e degli anticipi relativi al contratto in corso di esecuzione.

Le fatturazioni vengono imputate al Conto Economico quando riferite al attività svolte per opere, o frazioni di queste, completate ed accettate dal cliente.

CREDITI

I crediti sono iscritti in attivo della situazione patrimoniale al loro valore nominale, in quanto coincidente con il presumibile valore di realizzo.

Il valore nominale dei crediti è ricondotto al presumibile valore di realizzo mediante

l'iscrizione di una apposita voce correttiva denominata "fondo svalutazione crediti".

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Sono iscritte al valore nominale.

DEBITI

Tutte le poste esprimenti una posizione di debito della società verso l'esterno sono state valutate al loro valore nominale.

CRITERI DI CONVERSIONE DEI VALORI ESPRESSI IN VALUTA

Gli eventuali crediti e debiti in valuta presenti in bilancio sono iscritti al tasso di cambio rilevato alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli utili e le perdite che derivano sia da valutazione che da realizzazione sono rispettivamente iscritti alla voce C) 17 bis "Utili e perdite su cambi" di Conto Economico.

RATEI E RISCONTI

I ratei e risconti d'esercizio sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e di ricavi ad esso pertinenti.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri sono creati per accogliere accantonamenti destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata ed esistenza certa o probabile, di cui tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Sono iscritti fondi certi nella loro esistenza, il cui ammontare è stato determinato in base calcoli matematico-attuariali, o condizionati da eventi futuri, ma stimati con ragionevole certezza.

Sono stanziati le imposte differite.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo riflette il debito della Società maturato nei confronti di tutti i dipendenti in forza alla chiusura dell'esercizio, calcolato sulla base delle leggi, dei contratti vigenti e di quelli integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa in vigore.

CONTI D'ORDINE

Sono iscritti al valore nominale o adeguati al residuo valore di utilizzo.

RICONOSCIMENTO RICAVI

I ricavi e i proventi sono iscritti in conto economico nel rispetto dei principi statuiti dall'art. 2425-bis.

IMPOSTE

Le imposte dell'esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore.