

## SINTESI - RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

L'esercizio 2019 presenta, oltre ad un risultato economico positivo una situazione della liquidità al 31/12 pari a  $\approx 4.4$  M/€.

Nel corso dell'esercizio 2019 la Società ha beneficiato della copertura contrattuale:

- da parte di ASI per:
  - il contratto quinquennale di supporto ingegneristico al modulo PMM;
  - la fase di "Operations and Maintenance" del DPCT, centro per l'archiviazione ed il processamento dei dati della missione GAIA dell'ESA.
- da parte di ESA, in qualità di Prime Contractor, per Training, Logistics and Operations ISS;
- da parte di Thales Alenia Space Italia per il programma Exomars fase C/D.

Nel corso dell'esercizio 2019 la Società ha stipulato i contratti:

- rinnovo quinquennale con ESA, in qualità di Prime Contractor, per Training, Logistics and Operations ISS per il quale si è registrata un'Autorizzazione a procedere per il primo trimestre in attesa della sottoscrizione definitiva;
- rinnovo triennale con DLR per il sottocontratto di ISS Exploitation;
- con ASI li rinnovo quinquennale per il supporto ingegneristico al modulo PMM e l'Atto aggiuntivo n. 3 di GAIA DPCT;
- con Airbus UK per sottocontratto di Mars Sample Return – Sample Fetch Rover Fase B1.

Per quanto riguarda le attività dei progetti di ricerca inseriti, a livello Europeo, in "Horizon 2020", nel corso del 2019 si è concluso il progetto "WEKIT" per lo sviluppo di metodologie innovative per il training a distanza.

Neanias (Novel EOSC services for Emergin Atmosphere, Unerdwater and Space Challenges) è un progetto finanziato dal Programma H2020 (UE) per lo sviluppo di servizi, sulla piattaforma cloud EOSC (European Open Science Cloud) basati su tecnologie di machine learning e virtual reality, che consentono libero accesso e utilizzo dei dati di space science ed earth observation da parte della comunità scientifica e dei cittadini EU.

Nel corso dell'anno si è concluso lo sviluppo del primo prototipo di prodotto T4Watch con DigiSky Srl operante su temi di monitoraggio del territorio e volto ad offrire servizi topografici innovativi, servizi di supporto mission critical (emergenze mediche/ambientali), servizi di monitoraggio dell'ambiente (rilevazione incendi, emergenze ambientali, dispersione di combustibili o agenti inquinanti).

L'accordo ed il conseguente sviluppo e offerta di servizi innovativi consentirà di mettere a frutto le capacità di Altec in tema di processamento dati e gestione di sistemi complessi acquisiti nel tempo oltre offrire spunti concreti di diversificazione dell'offerta produttiva.

Sono proseguite, sebbene con tempistiche dilatate, le attività in collaborazione con Tyvak International Srl, filiale italiana della società USA Terran Orbital Corp., leader nel settore dei micro e nano satelliti al fine di integrare e completare l'offerta commerciale rivolta ai clienti di Tyvak International nel proprio mercato, con servizi specifici del ground segment, forniti da ALTEC, dedicati ai micro e nano satelliti venduti da Tyvak.

## SINTESI - RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

Allo stesso modo sono proseguite le attività volte a mettere a frutto gli accordi sottoscritti nel MoU tra Virgin Galactic, Altec e Sitael per la futura creazione di una Joint Venture per la realizzazione di voli suborbitali, con partenza da infrastrutture site in Italia, e la conseguente effettuazione delle operazioni ad essi inerenti.

In merito agli aspetti di carattere societario nel corso del 2019 non si rilevano elementi di novità.

In merito ad aspetti non riconducibili al “core business” aziendale, nel 2016 si è avviato un investimento, attraverso un contratto di associazione in partecipazione (art. 2546 e ss Cod. Civ) con risvolti in termini di ritorno di immagine, volto alla realizzazione di una produzione cinematografica ai sensi dell'articolo 5 del DLGS n.28 del 2004 il cui rientro è garantito al 40% da un meccanismo di credito d'imposta. Nel corso dell'esercizio 2018, a seguito della istanza definitiva, il Ministero delle Attività Culturali e del Turismo ha rilasciato (Prot. 7595 del 18/04/2018) il Nulla Osta per l'utilizzo del Credito d'Imposta. Inoltre la Società di Produzione, a seguito delle progressive rendicontazioni dei ricavi derivanti dalla distribuzione, ha liquidato in tranches successive la quota di partecipazione con un residuo al 31/12/2019 pari a 98/K€.

In sintesi si ritiene che l'esercizio 2019 abbia registrato un risultato che, conferma e supera la previsione, migliora la performance rispetto al precedente esercizio anche in presenza di spese rivolte a cogliere nuove opportunità di business, in linea con quanto previsto dal Piano Strategico. Inoltre si prosegue nel consolidamento delle potenzialità della Società, mantenendo una salda stabilità aziendale e una buona solidità finanziaria.

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto di Lavoro è pari a  $\approx 2,1$  M/€.

Il Patrimonio Netto ammonta a  $\approx 5,2$  M/€.

La composizione del Patrimonio risulta essere sostanzialmente bilanciata, il Capitale Fisso, benché in aumento rispetto al passato esercizio, è di entità contenuta ed è coperto esclusivamente da fonti di finanziamento interne ovvero dal Patrimonio Netto. Il Capitale Circolante mostra un buon rapporto tra attività e passività di funzionamento, a cui va aggiunta un'ulteriore componente attiva, rappresentata dalla liquidità.

La gestione finanziaria a fine esercizio presenta un saldo positivo pari a  $\approx 4,4$  M/€. L'anno 2019 non ha presentato particolari criticità.

### **Attività di Ricerca e Sviluppo**

Le attività della Società illustrate in questa sezione sono tipicamente orientate allo sviluppo di nuovi servizi per l'ampliamento dell'offerta, per il rafforzamento della competitività aziendale finalizzandola all'acquisizione di nuove commesse. Dette attività attingono a programmi con cofinanziamento pubblico o ad autofinanziamento e sono inerenti a:

- elaborare un dimostratore prototipale di predizione delle Corona Mass Ejections al fine di costituire e ospitare un Centro Eliosferico presso ALTEC;
- sviluppare software, per il passaggio da un contesto prototipale a prodotti commercializzabili, particolare enfasi in questo ambito è stata data alla necessità di creare prodotti versatili, quindi riutilizzabili su più iniziative, come asset pre-esistenti per poter fronteggiare gli elevati costi interni di sviluppo.

I costi relativi a tali attività sono stati interamente imputati al Conto Economico, non ravvisando i requisiti per la capitalizzazione.

## SINTESI - RELAZIONE SULLA GESTIONE

In aggiunta a detti progetti, in conseguenza agli accordi di collaborazione:

- con la Società Digisky si è avviato un progetto di sviluppo monitoraggio del territorio volto ad offrire servizi topografici innovativi;
- con la Società Tyvak International Srl si è avviato un progetto di sviluppo per attività di Commissioning, Controllo Missione, Data Processing, e data Acquisition e Distribution per Micro e Nano satelliti allo scopo di completare e integrare l'offerta di Tyvak International.

Queste attività sono volte allo sviluppo di prodotti/servizi che consentiranno alla Società l'ingresso in nuovi mercati, diversificando l'offerta al momento focalizzata al mercato istituzionale e potranno generare ricadute in termini di ricavi in esercizi futuri. I costi associati a dette attività, previo consenso del Collegio Sindacale, sono stati capitalizzati.

Inoltre, con Sitael SpA e Virgin Group Companies (Virgin Galactic e Spaceship Company) attraverso un Memorandum of Understanding si è avviato un progetto per consentire l'avvio del Voli Suborbitali dello Spaceship di Virgin Galactic in Italia (Taranto – Grottaglie), con il contributo tecnico di Altec focalizzato sugli aspetti di "Ground Segment" e sulle "Operations".

### Principali Indicatori

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, si fornisce alle pagg. 7, 8 e 9 una riclassificazione dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario per l'esercizio in chiusura, raffrontato con gli esercizi 2017-2018.

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

Indicatori	2019	2018	2017
Peso delle Immobilizzazioni Immobilizzazioni/Capitale Investito	397,5%	125,2%	31,4%
Peso del Capitale Circolante Capitale Circolante/Capitale Investito	-6,6%	40,4%	47,2%
Indice di Disponibilità (Attività a breve + Disp. Liq.)/Passività a breve	1,89	1,70	1,76
Indice di Liquidità (Crediti + Disp.Liq)/Passività a breve	1,58	1,65	1,73
ROE Reddito Netto/Patrimonio Netto	5,1%	0,5%	7,9%
ROS Risultato Operativo/Ricavi	1,6%	0,8%	2,9%

Per quanto riguarda la struttura patrimoniale si rileva un notevole incremento dell'incidenza delle Immobilizzazioni sul Capitale Investito per effetto dell'ingresso dei Costi di Sviluppo capitalizzati tra le immobilizzazioni in corso, sia per la riconversione di parte dei titoli in portafoglio, classificati tra le attività a breve in investimento a medio termine (Assicurazione finanziaria con capitale garantito alla scadenza) classificato tra le attività finanziarie. Il Capitale Circolante subisce

## SINTESI - RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

una riduzione rispetto al precedente esercizio che determina una minore incidenza dello stesso sul capitale investito totale.

In merito alla situazione finanziaria si registra un incremento dell'indice di disponibilità mentre l'indice di liquidità subisce una lieve flessione; entrambi gli indici rimangono a livelli ottimi, evidenziando la capacità della Società a far fronte ad impegni a breve attraverso l'utilizzo del capitale circolante. L'ottimo livello dell'indice di liquidità conferma la capacità di fronteggiare gli impegni a breve senza neppure attingere dalle rimanenze, che per loro natura pur essendo considerate parte del capitale circolante, assumono una valenza minore in termini di liquidità.

Quanto, infine, alla situazione economica si rilevano indicatori in ripresa rispetto all'esercizio 2018 benché si confermi nel presente esercizio un consistente livello di investimenti concentrati nello sviluppo delle nuove iniziative, alcune delle quali hanno rivelato un grado di difficoltà superiore alle aspettative. Il ritardo nel conseguimento di risultati a seguito della fase di commercializzazione e nella successiva acquisizione di nuovi contratti con alta marginalità incide sia sulla redditività aziendale operativa, ancora non conforme ai livelli auspicati, sia sulla diminuzione della liquidità.

### ***Rischi ed Incertezze***

Per il programma ESA Exomars, a fronte di una infrastruttura del ROCC (Rover Operation Control Center) completata ed un programma in linea con la pianificazione, si prospetta la grave incertezza per il lancio nella finestra prevista e dunque la concreta possibilità di uno spostamento di due anni delle attività.

Il programma ASI Gaia è stato allungato, le attività conseguenti sono in via di copertura.

Il programma Euclid è stato oggetto di gara, Altec ha superato la prima fase, i conseguenti positivi riscontri attesi tardano ad arrivare.

Per il programma Space Rider, che costituisce la messa a frutto della positiva esperienza maturata in IXV, la fase B2/C, è pressoché conclusa positivamente nonostante le pesanti condizioni economiche imposte del cliente. Altec attualmente ricopre il ruolo di Centro di Controllo per operare i Payloads e governare il rientro della prima missione, il ruolo nei successivi voli commerciali è tuttora oggetto di assestamento. Inoltre Altec sta portando avanti il ruolo di HUB di Payloads per le missioni di Space Rider, in termini commerciali.

L'iniziativa con Tyvak ha subito rallentamenti nel 2019, ma appare in via di ripresa e il 2020 sarà un anno chiave per la verifica sul campo.

L'iniziativa T4Watch con Digisky ha visto nel 2019 il consolidamento del prodotto e sono attese per il 2020 le conseguenti risposte del mercato con l'obiettivo definito di raggiungere un livello di ricavi per Altec tali da remunerare l'investimento e lo sforzo di assistenza alla commercializzazione.

### ***Sedi Secondarie***

La Società opera esclusivamente nella sede di Corso Marche 79.

### ***Personale dipendente e ambiente di lavoro***

La Forza iscritta a Libro Unico del Lavoro (LUL), composta dal 86% di personale laureato e 14% da personale diplomato, risulta essere di 65 unità, di cui 2 dirigenti, 20 quadri e 43 impiegati. Rispetto

## SINTESI - RELAZIONE SULLA GESTIONE

-----

all'esercizio 2018, organico pari a 64 unità, il turnover si esplica in due nuove assunzioni derivanti da un reintegro a seguito pensionamento più un'ulteriore assunzione attingendo dal bacino dei contratti di somministrazione, nell'ottica di continuare il processo di inserimento di giovani risorse per garantire il necessario ricambio generazionale.

I contratti di somministrazione al 31 dicembre erano pari a 10 unità (di cui 9 laureati).

La componente femminile incide per il 27% essendo presenti 20 donne (17 interne e 3 in contratto di somministrazione).

È stato pressoché ultimato il processo per ottemperare al GDPR (General Data Protection Regulation - normativa europea sulla Privacy).

La Società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di ambiente ed igiene sul posto di lavoro.

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate le opportune verifiche da parte dell'Organismo di Vigilanza.

### ***Evoluzione prevedibile della gestione***

Dal punto di vista della "business continuity" gli sforzi sono tesi al mantenimento di alti standards di performance sui programmi TLO e PMM.

Si punta alla partecipazione al programma Space Rider con ruolo pieno per lo sviluppo, implementazione e Operazioni dell'intero Ground Segment.

Si punta altresì a consolidare il contratto per Euclid che metta a frutto quanto acquisito e realizzato con il DPCT di Gaia, e grazie alla protratta vita utile del satellite Gaia anche l'allungamento delle attività legate al DPC di quest'ultimo.

L'evoluzione per il 2020 punta più ad un effettivo consolidamento dell'allargamento del business, associato alle iniziative in corso con Digisky e Tyvak, che ad un'ulteriore diversificazione.

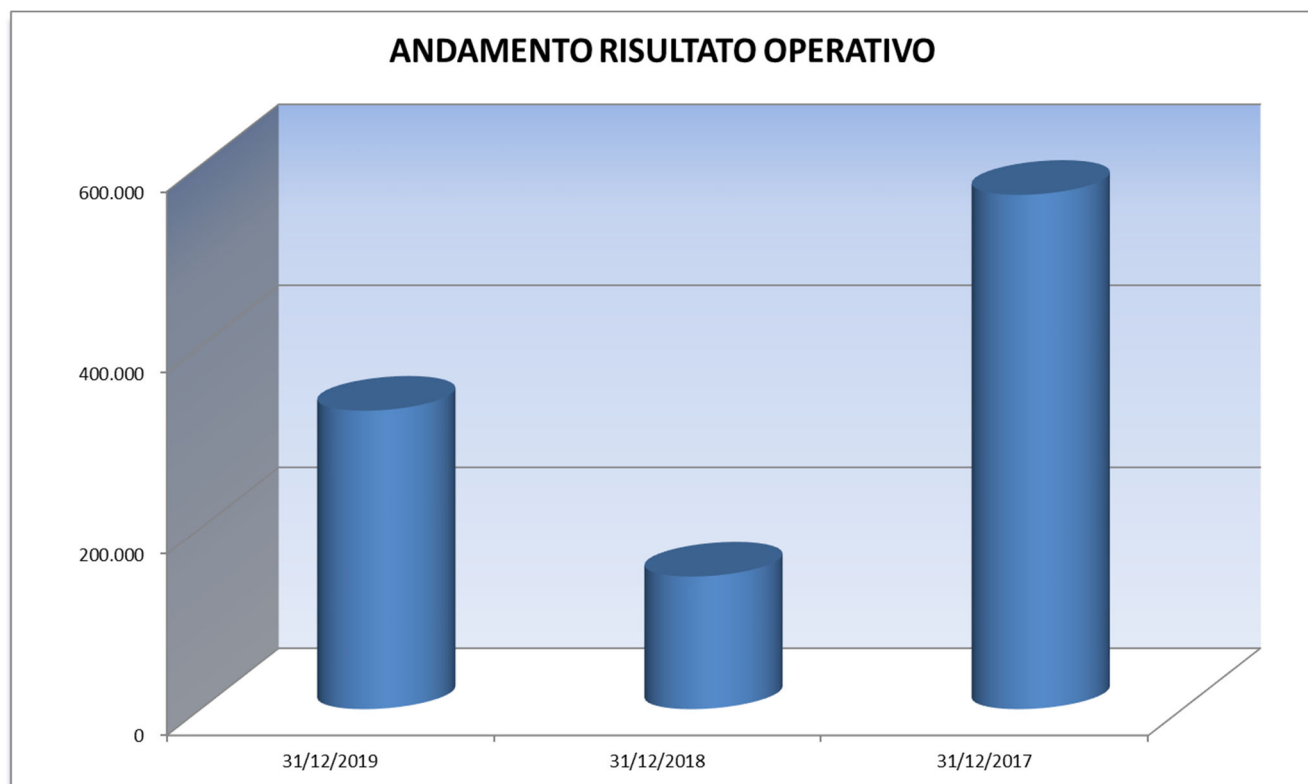
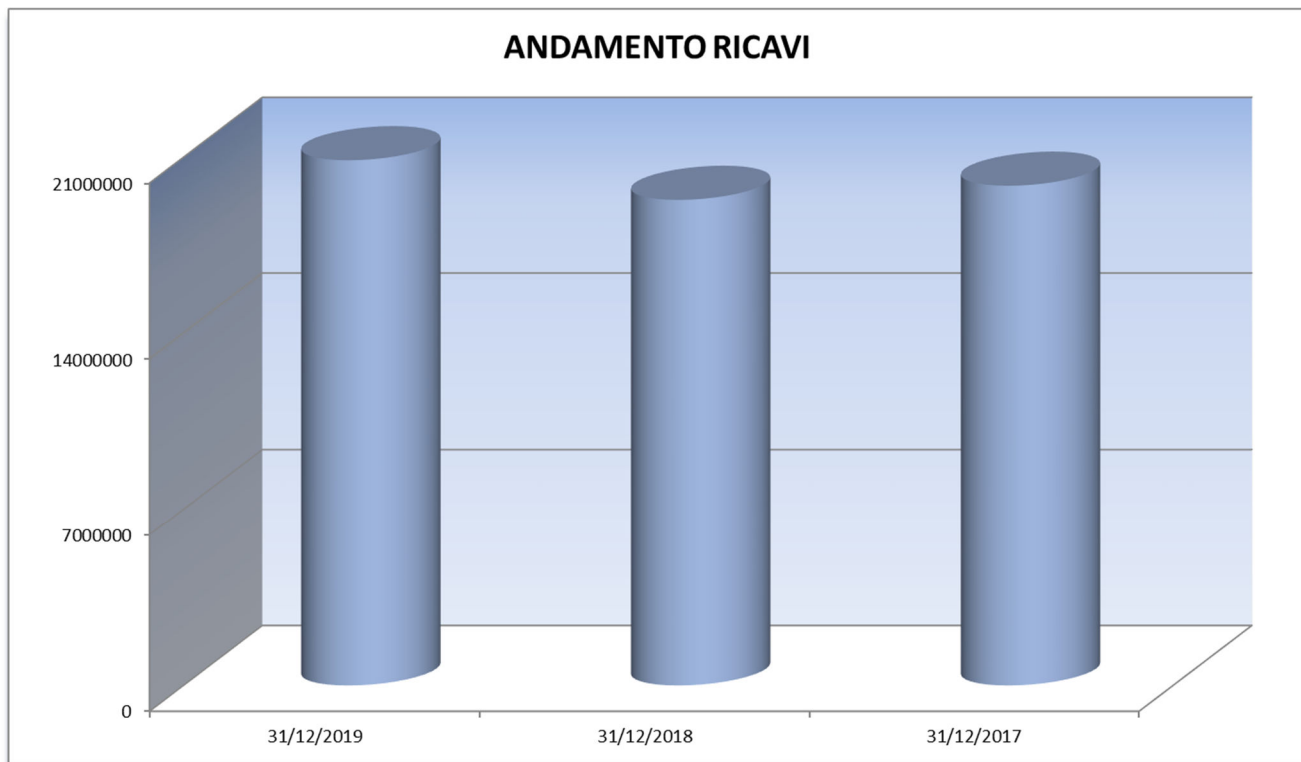
Il fattivo perseguimento degli obiettivi posti dal Piano Strategico, recentemente rivisto, ha posto le basi per un migliore posizionamento della Società, ed ha indirizzato in maniera strutturata la ricerca di quelle iniziative attraverso le quali si potranno perseguire le opportunità di mercato che meglio possano essere soddisfatte dalle capacità aziendali. I lavori, in tale direzione, proseguiranno anche nel corso del 2020.

L'obiettivo economico della gestione, con i contratti in portafoglio e con le iniziative di diversificazione in corso, è volto a consegnare alla Società livelli adeguati di redditività.

La componente finanziaria della gestione non sembra delineare periodi di criticità particolari, anche alla luce degli investimenti richiesti per il conseguimento dalle nuove iniziative che porteranno all'auspicato ampliamento del business aziendale.

Dalla terza decade del mese di febbraio l'Italia è in piena emergenza sanitaria a causa della pandemia da Coronavirus COVID19, tuttora in corso alla data di stesura della presente Nota, con effetti ancora non calcolabili sull'attività aziendale. La società nel corso del 2020 ha intrapreso misure di protezione sin dal 21 febbraio u.s., e si è già attrezzata per porre in atto nuove iniziative, sia per allineamento alle limitazioni e restrizioni imposte dal Decreto della Presidenza del Consiglio dei Ministri (DPCM) sia per adottare ulteriori precauzioni.

Con riferimento agli impatti sui costi, anche potenziali e ai flussi di cassa attesi, derivanti dal Coronavirus COVID19, la società, ad oggi, non è in grado di determinare con attendibilità gli effetti negativi per il 2020 né di formulare previsioni per il futuro né di escludere effetti particolarmente severi sull'economia italiana e internazionale. Il fenomeno tuttavia si ritiene non comporterà rettifiche sui saldi del presente bilancio.



**TAVOLA PATRIMONIALE**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variazioni 2018-2019</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variazioni 2017-2018</u>
<b>A - <u>IMMOBILIZZAZIONI</u></b>					
Immobilizzazioni immateriali	1.376.409	1.093.774	282.635	421.781	671.993
Immobilizzazioni materiali	541.123	320.340	220.783	368.868	(48.528)
Immobilizzazioni finanziarie	1.017.430	17.430	1.000.000	0	17.430
	<b>2.934.962</b>	<b>1.431.544</b>	<b>1.503.418</b>	<b>790.649</b>	<b>640.895</b>
<b>B - <u>CAPITALE DI ESERCIZIO</u></b>					
Rimanenze di magazzino	1.497.158	424.377	1.072.781	245.615	178.762
Crediti commerciali	502.156	2.929.305	(2.427.149)	3.003.516	(74.211)
Altre attività	2.925.007	4.144.217	(1.219.210)	3.805.267	338.950
i) Attività di Funzionamento	4.924.321	7.497.899	(2.573.578)	7.054.398	443.501
Debiti commerciali	(2.621.912)	(2.763.288)	141.376	(3.459.028)	695.740
Acconti da clienti e fatture di rata	(864.498)	(3.958.450)	3.093.952	(3.175.251)	(783.199)
Fondi per rischi ed oneri	(200.000)	(206.383)	6.383	(200.000)	(6.383)
Altre passività	(1.291.225)	(1.031.635)	(259.590)	(1.407.793)	376.158
ii) Passività di Funzionamento	(4.977.635)	(7.959.756)	2.982.121	(8.242.072)	282.316
	<b>(53.314)</b>	<b>(461.857)</b>	<b>408.543</b>	<b>(1.187.674)</b>	<b>725.817</b>
<b>C - <u>CAPITALE INVESTITO</u></b>					
dedotte le passività d'esercizio (A + B)	<b>2.881.648</b>	<b>969.687</b>	<b>1.911.961</b>	<b>(397.025)</b>	<b>1.366.712</b>
<b>D - <u>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</u></b>	<b>(2.147.587)</b>	<b>(2.112.950)</b>	<b>(34.637)</b>	<b>(2.118.635)</b>	<b>5.685</b>
<b>E - <u>CAPITALE INVESTITO</u></b>					
dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C - D)	<b>734.061</b>	<b>(1.143.263)</b>	<b>1.877.324</b>	<b>(2.515.660)</b>	<b>1.372.397</b>
<b>coperto da:</b>					
<b>F - <u>CAPITALE PROPRIO</u></b>					
Capitale sociale versato	552.223	552.223	0	552.223	0
Riserve e risultati a nuovo	4.376.279	4.349.312	26.967	3.963.017	386.295
Utile / (Perdita) dell'esercizio	260.952	26.967	233.985	386.299	(359.332)
	<b>5.189.454</b>	<b>4.928.502</b>	<b>260.952</b>	<b>4.901.539</b>	<b>26.963</b>
<b>G - <u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO</u></b>					
i) Debiti finanziari a medio lungo termine	0	0	0	0	0
ii) Indebitamento finanziario netto a breve termine					
- Debiti finanziari a breve	0	0	0	0	0
- Disponibilita e crediti finanziari a breve	(4.455.393)	(6.071.765)	1.616.372	(7.417.199)	1.345.434
	(4.455.393)	(6.071.765)	1.616.372	(7.417.199)	1.345.434
Totale G	<b>(4.455.393)</b>	<b>(6.071.765)</b>	<b>1.616.372</b>	<b>(7.417.199)</b>	<b>1.345.434</b>
<b>H - TOTALE, COME IN E (F + G)</b>	<b>734.061</b>	<b>(1.143.263)</b>	<b>1.877.324</b>	<b>(2.515.660)</b>	<b>1.372.397</b>

**TAVOLA REDDITUALE**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>A - RICAVI</b>	20.877.915	19.308.205	19.868.294
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
<b>B - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>	20.877.915	19.308.205	19.868.294
Consumi di materie e servizi esterni	(14.072.009)	(12.976.017)	(13.140.135)
<b>C - VALORE AGGIUNTO</b>	6.805.906	6.332.188	6.728.159
Costo del lavoro	(5.766.183)	(5.865.662)	(6.007.037)
<b>D - MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	1.039.723	466.526	721.122
Ammortamenti	(701.662)	(231.146)	(244.407)
Altri stanziamenti rettificativi	0	(10.519)	(14.160)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	0	(6.383)	0
Saldo proventi ed oneri diversi	(8.864)	(72.602)	104.890
<b>E - RISULTATO OPERATIVO</b>	329.197	145.876	567.445
Proventi e oneri finanziari	84.872	11.132	67.519
Proventi e oneri di cambio	287	(4.670)	4.566
Riflessi delle partecipaz. e rettifiche di valore di attività finanziarie	0	(50.889)	(28.319)
<b>F - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>	414.356	101.449	611.211
Proventi ed oneri straordinari	0	0	0
<b>G - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	414.356	101.449	611.211
Imposte sul reddito dell'esercizio	(153.404)	(74.482)	(224.912)
<b>H - RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	260.952	26.967	386.299



**TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>A - <u>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI</u></b> <b><u>(INDEBITAMENTO FINANZ. NETTO A BREVE INIZIALE)</u></b>	<u>6.071.765</u>	<u>7.417.199</u>	<u>6.982.085</u>
<b>B - <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u></b>			
Utile / (Perdita) dell'esercizio	260.952	26.967	386.299
Ammortamenti	701.662	231.146	244.407
(Plusvalenze) o minusvalenze di immobilizzazioni	0	0	0
(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	0	0	0
Variazione riserve per valutazione a Patrimonio netto	0	0	0
Variazione del capitale di esercizio	(408.543)	(725.817)	(181.535)
Variazione netta del TFR di lavoro subordinato	<u>34.637</u>	<u>(5.685)</u>	<u>56.978</u>
	<u>588.708</u>	<u>(473.389)</u>	<u>506.149</u>
<b>C - <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA'</u></b> <b><u>D'INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</u></b>			
Investimenti in immobilizzazioni:			
- immateriali	(857.191)	(796.664)	(39.014)
- materiali	(347.889)	(57.951)	(32.020)
- finanziarie	(1.000.000)	(17.430)	0
Acquisizioni per effetto del conferimento	0	0	0
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	0	0	0
Riclassifica fondi amm.ti anticipati	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>(2.205.080)</u>	<u>(872.045)</u>	<u>(71.035)</u>
<b>D - <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u></b>			
Finanziamenti a M/L termine	0	0	0
Versamento in conto capitale	0	0	0
Aumento capitale sociale per conferimento	0	0	0
Rimborsi di finanziamenti	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>E - <u>DISTRIBUZIONE DI UTILI</u></b>	0	0	0
<b>E - <u>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO ( B + C + D )</u></b>	<u>(1.616.372)</u>	<u>(1.345.434)</u>	<u>435.114</u>
<b>F - <u>DISPONIBILITA' MONETARIA NETTA FINALE (INDEBITA-</u></b> <b><u>MENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE ( A + E )</u></b>	<u>4.455.393</u>	<u>6.071.765</u>	<u>7.417.199</u>

## Sintesi della Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2019

### PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2019 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

### PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

### Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

### CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

### CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

### CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

## **PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO**

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

### **Immobilizzazioni immateriali**

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

Le miglorie 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 di modifica di statuto sociale ammortizzate al 20%;
- costi di sviluppo ammortizzati al 33,33%
- le spese per l'acquisizione di licenze d'uso software e licenze ammortizzate al 33,33%;
- le spese incrementative su beni di terzi, ammortizzate al 33,33% (aliquota determinata in base alla durata del contratto d'affitto);
- brevetti ammortizzati al 50%
- marchi ammortizzati al 5,56%.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni immateriali in corso di realizzazione e fanno riferimento ai costi di sviluppo per i quali si ritiene che il prodotto/servizio non sia pronto per essere venduto.

Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione nonché dei costi indiretti inerenti la produzione interna.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un insieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

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:

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Cespiti	Aliquota Amm.to
Impianti specifici	15%
Mobili e arredi	12%
Macchine ufficio elettroniche	20%
Attrezzature	15%

### ***Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio***

I contributi in conto impianti riconosciuti dal Ministero dello Sviluppo Economico sono stati rilevati, in conformità con l'OIC 16 par.87, in quanto acquisiti sostanzialmente in via definitiva. Sono stati rilevati applicando il metodo indiretto e rinviati per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo in una apposita voce dei risconti passivi. I contributi erogati dall'Unione Europea e quelli Regionali in conto esercizio sono stati contabilizzati tra i componenti di reddito.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori.

### ***Partecipazioni immobilizzate***

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

### **Titoli di debito**

I titoli di debito sono rilevati al momento della consegna del titolo e sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

### ***Titoli immobilizzati***

I titoli di debito immobilizzati, quotati e non quotati, sono stati valutati titolo per titolo, attribuendo a ciascun titolo il costo specificamente sostenuto.

### **Attività finanziarie dell'attivo circolante**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minore valore tra il costo di acquisto ed il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

La società ha ritenuto di non applicare il criterio del costo ammortizzato in considerazione della irrilevanza di effetti, dovuta alla permanenza di breve termine nel patrimonio della società.

### **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 alle attività svolte per opere, o frazioni di queste, completate ed accettate dal cliente.

### **Crediti**

La società si è avvalsa della facoltà, secondo quanto disposto dall’art. 2423 co. 4 del Codice Civile, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti maturati nel corso dell’esercizio, in considerazione della irrilevanza di effetti, dovuta al loro periodo di esigibilità a breve termine. Il valore nominale dei crediti è ricondotto al presumibile valore di realizzo mediante l’iscrizione di una apposita voce denominata “Fondo svalutazione crediti”.

I crediti sono classificati nell’attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all’attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l’esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all’obbligazione nei termini contrattuali e dell’orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti sono rappresentati in bilancio al netto dell’iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell’esperienza passata, dell’andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell’esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

La voce ‘Crediti tributari’ accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce ‘Imposte anticipate’ accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l’aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

**Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

**Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

**Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

**Debiti**

La società si è avvalsa della facoltà, secondo quanto disposto dall'art. 2423 co. 4 del Codice Civile, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti maturati nel corso dell'esercizio, in considerazione della irrilevanza di effetti, dovuta al loro periodo di esigibilità a breve termine.

I debiti sono pertanto stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

**Valori in valuta**

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

**Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

**ALTRE INFORMAZIONI**

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.