



SPAFID
CONNECT

| | | |
|---|---|---|
| Informazione Regolamentata n. 20161-14-2021 | Data/Ora Ricezione 29 Settembre 2021 17:39:07 | AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale |
|---|---|---|

Societa' : OFFICINA STELLARE

Identificativo : 152353

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : STELLAREN03 - Dal Lago

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2021 17:39:07

Data/Ora Inizio : 29 Settembre 2021 17:39:08

Diffusione presunta

Oggetto : OFFICINA STELLARE: il Consiglio di
Amministrazione approva la relazione
finanziaria semestrale al 30 giugno 2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.

OFFICINA STELLARE: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021

- **Valore della Produzione** al 30 giugno 2021 pari a Euro 4,7 milioni, +26% rispetto alla semestrale precedente (Euro 3,7 milioni al 30 giugno 2020);
- **EBITDA** pari a Euro 1,8 milioni, 38% del Valore della Produzione, +100% rispetto alla semestrale precedente (Euro 0,9 milioni, 24% del Valore della Produzione, al 30 giugno 2020);
- **EBIT** pari a Euro 1,1 milioni, 23% del valore della Produzione, +175% rispetto alla semestrale precedente (Euro 0,4 milioni, 10% del Valore della Produzione, al 30 giugno 2020);
- **Risultato netto** pari a Euro 0,9 milioni, +200% rispetto alla semestrale precedente (Euro 0,3 milioni al 30 giugno 2020);
- **Indebitamento Finanziario Netto** negativo (debito) pari ad Euro 4,5 milioni (Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2020 e Euro 0,8 milioni al 30 giugno 2020).
- **Portafoglio ordini** pari a circa Euro 12 milioni quasi totalmente da clienti esteri.

Sarcedo, 29 settembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A., società di Sarcedo (Vicenza) quotata sul mercato AIM Italia dal 26 giugno 2019, specializzata nella progettazione e produzione di telescopi e strumentazione ottica ed aerospaziale d’eccellenza (la “Società”), riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione semestrale finanziaria al 30 giugno 2021, redatta secondo i principi contabili OIC, attualmente in corso di revisione contabile limitata volontaria da parte della Società di Revisione.

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

| Dati Economici (milioni di Euro) | 30.06.2021 | 30.06.2020 | Variazione % |
|----------------------------------|------------|------------|--------------|
| Valore della Produzione | 4,7 | 3,7 | +26% |
| EBITDA | 1,8 | 0,9 | +100% |
| EBITDA % | 38% | 24% | |
| EBIT | 1,1 | 0,4 | +175% |
| EBIT % | 23% | 10% | |
| Risultato Netto | 0,9 | 0,3 | +200% |

Il **Valore della Produzione** al 30 giugno 2021 è pari a Euro 4,7 milioni, in aumento di Euro 1,0 milioni rispetto al primo semestre 2020 (+26%). I Ricavi sono da attribuire per il 52% all’area America, per il 30% all’area Asia-Pacific, per il 16% all’area Europe, Middle East, and Africa (esclusa l’Italia) e per il rimanente 2% all’Italia. L’incremento è dovuto sia

Officina Stellare S.p.A. - Headquarter: Via della Tecnica, 87/89 – 36030 Sarcedo (VI) ITALY - **ph:** +39 0445.370540 **fax:** +39 0445.1922009
P.IVA/VAT: IT 03546780242 **c.f.** 03546780242 **R.E.A.:** 333887 **Cap.soc.i.v.:** 567.450,30 euro - **officinastellare.com** info@officinastellare.com

al completamento di alcune commesse in corso, sia all'avvio di nuove importanti commesse dove le fasi iniziali di engineering (ricerca, sviluppo e progettazione), grazie alle nuove risorse umane introdotte nel periodo, hanno consentito di accelerare le attività ingegneristiche. La leggera riduzione dei ricavi delle vendite (-151k euro) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuta unicamente alla spedizione successiva di alcune commesse già completate alla data del 30.06.2021 ma in attesa di autorizzazione alla spedizione da parte della autorità ministeriali, in quanto soggette alla regolamentazione della Legge 9 luglio 1990, n. 185 (settore Difesa).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 1,8 milioni, con un'incidenza del +38% sul Valore della Produzione, e registra un aumento di Euro 0,9 milioni corrispondente al +100% rispetto alla semestrale precedente (Euro 0,9 milioni con un'incidenza del 24% sul Valore della Produzione nel primo semestre 2020). L'incremento del margine operativo lordo è dovuto all'aumento del Valore della Produzione e ad un contestuale assestamento dei costi di produzione rispetto all'esercizio precedente. La società, per ragioni economiche ma soprattutto strategiche (con lo scopo di mantenere completamente *in-house* il proprio *know-how*) ha preferito minimizzare qualsiasi tipo di consulenza tecnica esterna, sostituita da nuove risorse umane qualificate. Ciò ha determinato una maggiore marginalità.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 1,1 milioni con un'incidenza del 23% sul Valore della Produzione, registrando un incremento di Euro 0,7 milioni corrispondente al +175% rispetto alla semestrale precedente (Euro 0,4 milioni un'incidenza del 10% sul Valore della Produzione del primo semestre 2020). Sono stati sostenuti nel periodo Ammortamenti e Accantonamenti per complessivi 0,6 milioni di euro (Euro 0,5 milioni nel primo semestre 2020). Da rilevare che l'ammontare degli ammortamenti è legato alle attività di investimento per la realizzazione della *Space Factory*.

Il **Risultato Netto** è pari a Euro 0,9 milioni, in aumento di Euro 0,6 milioni corrispondente al +200% rispetto al semestre precedente (Euro 0,3 milioni nel primo semestre 2020).

| Dati Patrimoniali (Euro/milioni) | 30.6.2021 | 30.6.2020 | Variazione | 31.12.2020 | Variazione |
|----------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| Patrimonio Netto | 9,5 | 8,0 | 1,5 | 8,0 | 1,5 |
| Cassa | 2,3 | 2,3 | 0,0 | 1,9 | 0,4 |
| Debito Finanziario | (6,8) | (3,1) | (3,7) | (6,0) | (0,8) |
| Indebitamento Finanziario Netto | (4,5) | (0,8) | (3,7) | (4,1) | (0,4) |

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 9,5 milioni, in crescita di Euro 1,5 milioni euro rispetto all'anno precedente (Euro 8,0 milioni nel dicembre 2020) e di Euro 1,5 milioni rispetto al primo semestre del 2020 (Euro 8,0 milioni a giugno 2020). L'aumento dell'esercizio deriva sia dagli utili del periodo sia dall'aumento di capitale conseguente alla decisione di alcuni azionisti di esercitare 74.685 warrant durante la seconda finestra di esercizio.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari ad Euro 4,5 milioni, in aumento (maggior debito) rispetto a dicembre 2020 di Euro 0,4 milioni (Euro 4,1 milioni a dicembre 2020) principalmente a seguito di investimenti in immobilizzazioni effettuati nel corso del periodo. L'indebitamento bancario è pari ad Euro 6,8 milioni, in aumento di Euro 0,8 milioni rispetto a dicembre 2020 (Euro 6,0 milioni a dicembre 2020) e in aumento di 3,7 milioni rispetto a giugno 2020 (Euro 3,1 milioni al 30 giugno 2020). Le disponibilità liquide sono pari ad Euro 2,3 milioni, in aumento di 0,4 milioni rispetto al dicembre 2020 (Euro 1,9 milioni a dicembre 2020) e equivalenti a quelle del primo semestre del 2020 (Euro 2,3 milioni a giugno 2020).

ANDAMENTO ATTIVITÀ OPERATIVA

Officina Stellare è attiva nel settore aerospaziale mediante la progettazione, produzione e commercializzazione di strumentazione ottico-meccanica (o telescopi), sia *ground-based* sia *space-based*. Nel corso del primo semestre 2021 la Società ha ampliato ulteriormente la propria attività, firmando nuovi ed importanti contratti di fornitura all'interno del mercato della New Space Economy (o Space 4.0).

Quasi tutte le attività e le forniture principali svolte nel corso del primo semestre hanno riguardato commesse soggette ad accordi di riservatezza (protette da NDA – *Non Disclosure Agreement*), per tale ragione non è possibile fornire informazioni dettagliate. È possibile comunque illustrare genericamente le tipologie delle attività svolte e gli ambiti di applicazione, ed alcune tra le più importanti forniture effettuate in ambito scientifico non soggette a riservatezza:

- è stata consegnata una ground-station per applicazioni di lasercomm all'Agencia Governativa Indiana ISRO (*Indian Space Research Organisation*) per un valore di circa 0,5 milioni di euro;
- è stato consegnato un gruppo correttore per il progetto MOONS (*Multi Object Optical and Near-infrared Spectrograph for the VLT*) all'UK Research and Innovation, del valore di circa 0,3 milioni di euro;
- è stato consegnato un gruppo opto-meccanico per il progetto SCORPIO all'Istituto SWRI (*Southwest Research Institute*) del valore complessivo di 0,8 milioni di euro;
- sono proseguite le consegne di alcuni telescopi e sistemi di tracking per applicazioni di difesa, propedeutiche al completamento delle fasi di qualifica per il proseguimento di importanti commesse già in programma;
- è in fase avanzata la produzione la commessa relativa alla fornitura di alcune piattaforme destinate ad applicazioni di tracking ottico per l'Istituto CAS (*Chinese Academy of Science*), commessa del valore complessivo di oltre 2 milioni di euro;
- sono iniziate importanti commesse nei settori spazio e ricerca tra le quali i Laser-Launch Telescopes (LLTs) per il progetto GNAO (*Gemini North Adaptive Optics*) Laser Guide Star Facility, del valore complessivo di oltre 2 milioni di dollari.

Nel primo semestre del 2021 è proseguita la ricerca e la selezione di figure professionali di spicco nel panorama internazionale, allo scopo di rafforzare i vari gruppi di lavoro di ingegneria e produzione. Oltre a risorse di alta specializzazione inseritesi nell'esercizio, molte delle quali provenienti dall'estero, nel primo semestre 2021 sono stati siglati dei contratti di assunzione di nuove figure manageriali di consolidata esperienza, provenienti da importanti multinazionali aerospaziali che entreranno in servizio nel secondo semestre 2021.

Nel maggio 2021 è stata costituita ThinkQuantum S.r.l., start-up innovativa e spin-off dell'Università di Padova, di cui Officina Stellare detiene il controllo con il 50,5% delle quote. ThinkQuantum svilupperà e commercializzerà sistemi di sicurezza e di comunicazione avanzati basati su tecnologie quantistiche, un settore particolarmente strategico con un giro d'affari atteso per la sola crittografia quantistica (Quantum Key Distribution, QKD) di circa 785M US\$ (Yole) e i 7B US\$ (INSIDE Quantum) su una scala temporale di 10 anni.

Con ThinkQuantum e Dynamic Optics, start-up innovativa e spin-off del Consiglio Nazionale delle Ricerche e dell'Istituto di Fotonica e Nanotecnologia di Padova della quale è stato acquisito il controllo nel dicembre 2020, Officina Stellare consolida la propria strategia di incubatore ed acceleratore tecnologico.

Nel corso del primo semestre 2021 l'unità locale laboratorio ottico di Occhiobello (RO) è stata trasferita ed accorpata

Officina Stellare S.p.A. - **Headquarter:** Via della Tecnica, 87/89 – 36030 Sarcedo (VI) ITALY - **ph:** +39 0445.370540 **fax:** +39 0445.1922009
P.IVA/VAT: IT 03546780242 **c.f.** 03546780242 **R.E.A.:** 333887 **Cap.soc.i.v.:** 567.450,30 euro - **officinastellare.com** info@officinastellare.com

nella sede di Sarcedo. Ciò è stato possibile grazie ai nuovi spazi acquisiti ed ai lavori di ampliamento che hanno consentito di incrementare la superficie calpestabile da circa 1.000 mq ad oltre 3.700 mq. All'interno di questi spazi sono già state installate le nuove macchine di produzione ottica di precisione ed è stata triplicata la superficie delle camere bianche ISO 7, da 80 mq a circa 270 mq, aggiungendo inoltre una area di altissima pulizia (ISO 5) che verrà destinata all'integrazione di componentistica opto-elettronica. Inoltre, sono già collaudate la camera di simulazione spaziale e il simulatore di lancio in orbita. Infine, è stata ordinata una macchina di coating (valore 0,75 milioni di euro), con consegna prevista entro la fine del 2021. Attualmente, sono in esecuzione i lavori di realizzazione degli spazi comuni, quelli di formazione e per le start-up controllate. Si può ragionevolmente prevedere il completamento dei lavori entro la fine dell'esercizio corrente.

Il trasferimento del laboratorio ottico, così come i lavori di ampliamento della sede, hanno reso e stanno rendendo temporaneamente indisponibili in modo intermittente le macchine di produzione ottica, le camere bianche e gli spazi di metrologia e integrazione. Malgrado ciò, il risultato significativamente positivo ottenuto nel primo semestre dell'esercizio, rende confidenti che l'impatto di detti lavori causerà nel secondo semestre un'inefficienza limitata e assorbibile dalle altre attività di ingegneria (progettazione).

L'attuale mercato di riferimento è quello della *New Space Economy* (o Space 4.0) in crescita esponenziale, con un giro d'affari attuale di circa 350 miliardi di euro, ed una stima che lo proietta a 1.700 miliardi nel 2040. All'interno di questo, i segmenti di mercato che interessano la produzione della società sono quelli dell'*Earth-Observation* (telescopi spaziali per l'osservazione della Terra dallo spazio), la *Laser Comm* (telescopi per comunicazione ottica Terra-Spazio e Spazio-Spazio) dello *SSA/SST* (*Space Situational Awareness e Space Surveillance and Tracking*, ovvero telescopi installati a terra adibito al monitoraggio della posizione dei satelliti e dei detriti spaziali potenzialmente pericolosi in orbita). Degno di nota il fatto che grazie alla peculiarità delle sue *capabilities*, Officina Stellare Spa e le sue controllate sono partner selezionati, all'interno dei consorzi multinazionali, nella pressoché totalità dei programmi Europei volti allo sviluppo della infrastruttura *Laser Communication* continentale (progetti SAGA, HyDron, Eagle1) e dei suoi *building blocks* (sottosistemi tecnici, algoritmi di modellizzazione, ecc.).

Più in generale, nel settore delle tele-comunicazioni planetarie, è evidente il crescente interesse nei confronti della *Quantum Communication*, identificata come contromisura fondamentale da utilizzarsi, sia nelle infrastrutture di Terra che in quelle spaziali, nell'ambito delle applicazioni di *Cyber Security*, come evidenziato anche dal piano di sviluppo legato al PNRR. Officina Stellare ha saputo anticipare queste esigenze dotandosi di strumenti e risorse che saranno importantissime nella competizione futura.

In aggiunta, si sta ulteriormente consolidando e rafforzando il settore Difesa, che vede la società quale fornitore qualificato nella fornitura di telescopi per applicazioni di tracking ad alta velocità operanti in condizioni ambientali critiche e più in generale in quello delle grosse stazioni di Terra del futuro (chiamate OGS, *Optical Ground System*), caratterizzate dalla richiesta di componenti ottiche di grandi dimensioni, fondamentali trasversalmente e similmente anche per tutte le varie attività già citate (*Laser Comm*, *Laser Ranging* e *SSA/SST*).

A conferma di quanto esposto sopra, in data odierna, l'ammontare complessivo delle offerte e trattative in corso supera i 62,3 milioni di Euro, di cui 23,3 milioni relativi a gare internazionali, 23,8 milioni relativi ad offerte dirette a cliente e 15,2 milioni in trattative in via di consolidamento. Oltre alle offerte e le trattative sopra descritte, va aggiunto

il portafoglio ordini già acquisiti che alla data attuale si quantifica in circa 12 milioni di euro (suddiviso nei seguenti settori: 5,7 milioni Ricerca, 3,5 milioni Aerospazio e 2,8 milioni Difesa), portafoglio proveniente quasi totalmente da clienti esteri. A questo importo vanno aggiunti circa 2,5 milioni di euro di progetti in ambito istituzionale ESA (Agenzia Spaziale Europea) ed ASI (Agenzia Spaziale Italia) in corso di contrattualizzazione.

IMPATTO DELL'EMERGENZA EPIDEMIOLOGICA COVID-19 SULL'ANDAMENTO DELL'ATTIVITA'

Nel primo semestre del corrente esercizio, l'impatto dell'emergenza epidemiologica Covid-19 sull'andamento dell'attività della società è risultato piuttosto limitato se raffrontato all'esercizio 2020. In particolare, è comunque opportuno segnalare:

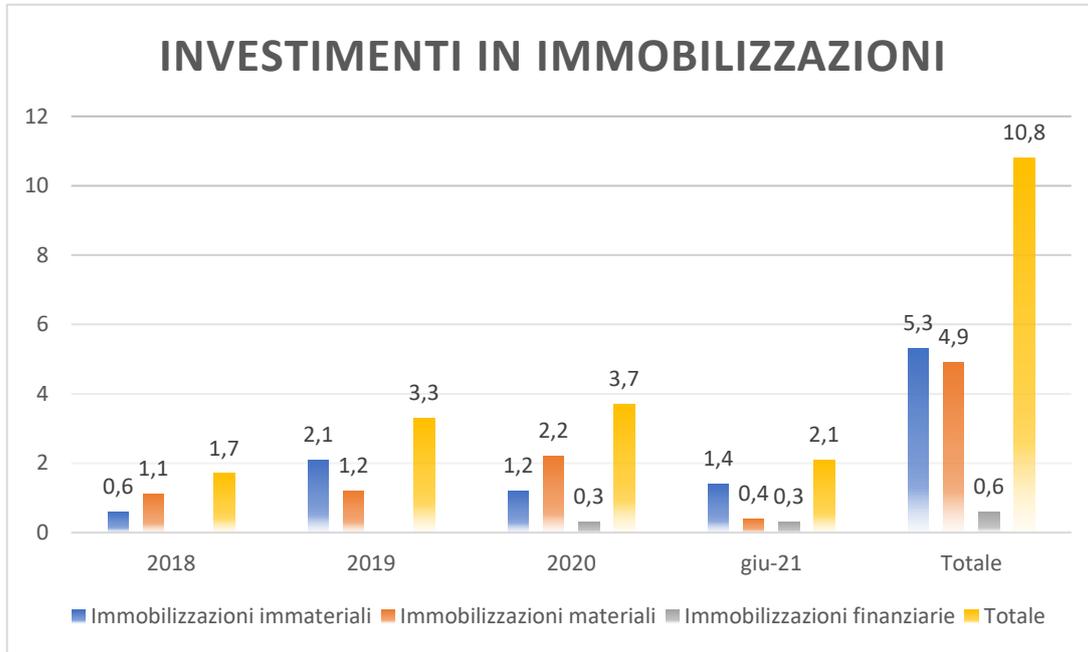
- difficoltà di reperimento di alcune materie prime, soprattutto per alcuni componenti elettronici che hanno causato ritardi nel completamento delle commesse in corso;
- ritardi nell'approvvigionamento di alcuni materiali e squadre installatrici specializzate necessarie alla realizzazione delle opere edili e impiantistiche che hanno determinato un rallentamento dei lavori di costruzione della *Space Factory*;
- proroghe nell'assegnazione di tender e bandi internazionali che hanno causato ritardi nell'aggiudicazione di nuovi ordini.

ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Nel corso del semestre sono stati effettuati rilevanti investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali per un ammontare di 1,8 milioni di euro, la maggior parte dei quali finalizzati all'implementazione della tecnologia dei prodotti e dei processi, all'efficientamento produttivo per la realizzazione della *Space Factory*. Il piano di investimenti è stato in larga parte implementato e si avvia ormai alla conclusione, prevista entro la fine del corrente esercizio. La nuova *Space Factory* consentirà un significativo incremento della propria capacità produttiva, ma anche l'ampliamento del range di prodotti, con particolare riguardo alla realizzazione completamente in-house delle nuove *ground-station* destinate ad applicazioni di *lasercomm* e *payload* spaziali per applicazioni di *Earth-Observation* di altissima risoluzione (50 cm/pixel). È rilevante notare che nel periodo (2018- giugno 2021) i soli investimenti materiali si possono stimare in circa 4,9 milioni di euro e che i medesimi hanno generato dei benefici fiscali stimati in oltre 2,2 milioni di euro. L'ammontare rilevante dei benefici evidenzia come gli stessi siano stati effettuati in tecnologie avanzate destinate all'incremento della capacità produttiva aziendale.

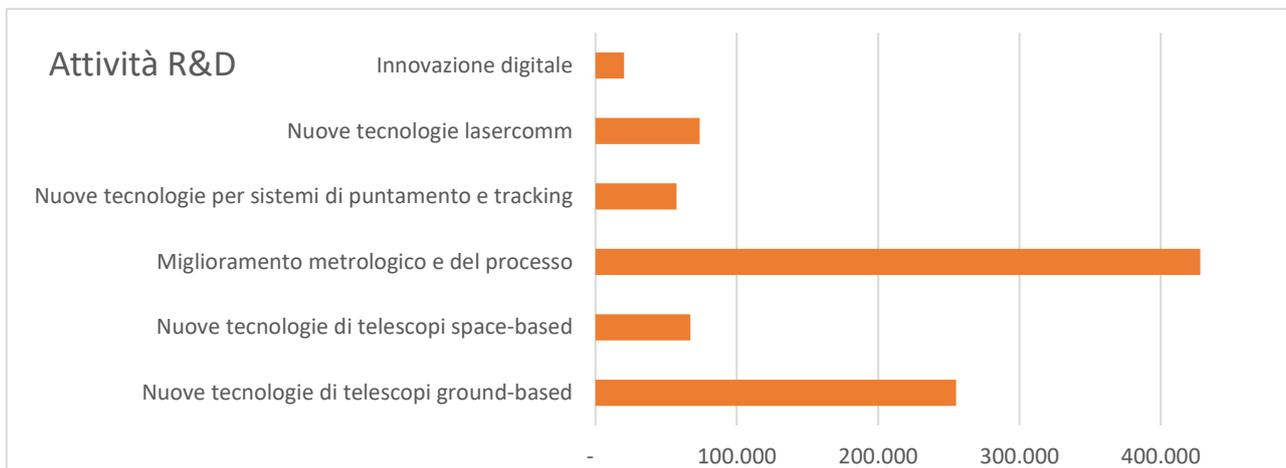
Oltre agli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni finanziarie per un importo di 0,3 milioni di euro per l'acquisizione del controllo della start-up innovativa ThinkQuantum S.r.l.

Il dettaglio degli investimenti effettuati nell'ultimo triennio risulta dal grafico che segue:



ANDAMENTO ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

progetti R&S sono stati focalizzati in sei differenti aree di attività evidenziate dal seguente grafico



Come consuetudine, tutte le attività R&S vengono certificate annualmente dalla società di consulenza Fin Service S.r.l., dal Politecnico di Torino ed infine dalla società di revisione Mazars. Il riscontro del mercato ci rende molto confidenti che le innovazioni generate dalle spese di sviluppo produrranno ritorni interessanti sia in termini di ricavi sia di flussi di cassa

Officina Stellare S.p.A. - **Headquarter:** Via della Tecnica, 87/89 – 36030 Sarcedo (VI) ITALY - **ph:** +39 0445.370540 **fax:** +39 0445.1922009
P.IVA/VAT: IT 03546780242 **c.f.** 03546780242 **R.E.A.:** 333887 **Cap.soc.i.v.:** 567.450,30 euro - **officinastellare.com** info@officinastellare.com

EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI NEL CORSO DEL SEMESTRE

- 12 gennaio 2021: la Società ha comunicato di essersi aggiudicata il contratto per la fornitura di quattro Laser Launch Telescopes necessari per la Gemini GNAO Laser Guide Star Facility, nell'ambito di un importante progetto di Ricerca Astronomica varato dalla Association of Universities for Research in Astronomy (AURA), finanziata dalla National Science Foundation (NSF), del valore complessivo di oltre 2 milioni di dollari.
- 18 gennaio 2021: la Società ha comunicato di aver gratuitamente assegnato n. 10.000 "Warrant Officina Stellare 2020-2022".
- 16 marzo 2021: la Società ha comunicato di essersi aggiudicata il contratto per la fornitura di una stazione per Satellite Laser Ranging (SLR) destinata all'Osservatorio di Yebes in Spagna. del valore complessivo di circa 800.000 euro. Il progetto, promosso dal National Center of Geographic Information, è guidato dalla società spagnola TTI supportata dalla tedesca DiGOS e rientra nell'importante iniziativa di ricerca scientifica YDALGO, cofinanziata da fondi FEDER.
- 22 marzo 2021: la Società ha comunicato di aver firmato un contratto per la fornitura di un set di sistemi ottici per video tracking ad alta velocità, destinato ad un primario cliente internazionale attivo nella Difesa. Il valore complessivo della commessa ammonta a circa 1,5 milioni di dollari.
- 14 maggio 2021: la Società, insieme a soci promotori provenienti dal mondo accademico, ha costituito la start-up innovativa ThinkQuantum srl, spin-off dell'Università degli Studi di Padova.
- 25 giugno 2021: la Società ha comunicato che, durante il secondo periodo di esercizio dei "Warrant Officina Stellare 2019 – 2022", sono stati esercitati n. 74.685 Warrant e sono state conseguentemente sottoscritte n. 74.685 Azioni Ordinarie Officina Stellare di nuova emissione, al prezzo di Euro 7,26 per azione, per un controvalore complessivo di Euro 542.213,10. Residuano, pertanto, in circolazione n. 359.729 Warrant, che potranno essere esercitati nel corso del successivo periodo di esercizio (dal 16 maggio 2022 al 30 maggio 2022 compresi).

EVENTI SOCIETARI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2021

- 19 luglio 2021: la Società ha comunicato di essersi aggiudicata il contratto per la fornitura di un innovativo payload ottico multispettrale, destinato alla ripresa ad altissima risoluzione della superficie terrestre dall'orbita bassa destinato alla israeliana Image Sat International (ISI), primario player internazionale nel settore della difesa e dell'intelligence in campo aerospaziale. Il valore complessivo della commessa ammonta a 1 milione di euro.
- 20 luglio 2021: la Società ha siglato un accordo di collaborazione industriale e di sviluppo tecnologico e commerciale con Thales Alenia Space, leader nei settori di Telecomunicazioni, Navigazione, Osservazione della Terra, Gestione ambientale, Esplorazione, Scienza e Infrastrutture orbitali.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La scelta strategica di consolidare le proprie competenze ingegneristiche e produttive nei settori dell'ottica di alta precisione e grande diametro, in quello meccanico e nel più recente elettronico e, grazie anche alle spin-off controllate, che integrando il *know-how* e i loro brevetti nei settori dell'ottica adattiva e della comunicazione quantistica, consentono alla società di rafforzare ulteriormente la propria posizione di eccellenza tecnologica, che trova, nella nuova *Space Factory*, la sua più naturale evoluzione.

La *Space Factory* rappresenta la risposta adeguata, veloce e competitiva, per soddisfare le richieste della nuova

economia spaziale, focalizzata nei prossimi anni su cinque focus principali:

1. *Relazione crescente tra spazio e cambiamento climatico*
2. *Il coinvolgimento delle PMI aerospaziali nei grandi progetti delle istituzioni governative*
3. *Mitigazione dei detriti orbitali*
4. *Spazio e sicurezza*
5. *Telecomunicazioni quale focus a breve termine*

Infine, in ambito nazionale Officina Stellare potrebbe giocare un ruolo di primaria importanza all'interno delle opportunità generate dalla ricaduta del PNRR nei settori della Ricerca e dell'Aerospazio che ammontano ad un totale di circa 2,3 Miliardi di Euro. Digitalizzazione, Innovazione, Comunicazioni, *Space Factory* "nazionale", monitoraggio delle strutture sensibili, sono solo alcuni degli items precisamente specificati nel piano per i quali sarà importantissimo il contributo di Officina Stellare SpA.

La relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.officinastellare.com, sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti

Officina Stellare SpA, è una PMI innovativa con sede legale a Sarcedo (VI), quotata all'AIM di Borsa Italiana e leader nella progettazione e produzione di strumentazione op- to-meccanica di eccellenza nei settori dell'Aerospazio, della Ricerca Astronomica e della Difesa, per applicazioni sia ground-based che spacebased. La Società si distingue nel panorama industriale italiano ed internazionale per la disponibilità interamente in-house delle conoscenze e dei processi necessari allo sviluppo, alla realizzazione e alla messa in funzione dei propri prodotti e sistemi. Coniugare capacità tecnico-scientifiche di altissimo livello in ambiti molto diversi fra loro con flessibilità e rapidità di azione, è tra i punti di forza specifici più rilevanti di Officina Stellare SpA. La società, oltre ad essere impegnata in progetti di sperimentazione e ricerca in ambito Spazio, annovera fra i suoi clienti Istituti di Ricerca e Università prestigiose, Agenzie Spaziali, player corporate e governativi del mercato aerospaziale e della difesa, il tutto sia livello nazionale che internazionale. Officina Stellare sta procedendo con il proprio programma di investimenti che prevede il rafforzamento della propria presenza nei mercati in cui è già protagonista, l'espansione verso nuovi settori di mercato propri della New Space Economy e la costruzione della "Space Factory" italiana. www.officinastellare.com

INVESTOR RELATIONS

Giovanni Dal Lago [0445370540](tel:0445370540) | investor.relations@officinastellare.com

NOMAD

Banca Finnat Alberto Verna [+390669933219](tel:+390669933219) | a.verna@finnat.it

SPECIALIST

MIT SIM S.p.A. Gabriele Villa +3902 30561270 | gabriele.villa@mitsim.it

Officina Stellare S.p.A. - Headquarter: Via della Tecnica, 87/89 – 36030 Sarcedo (VI) ITALY - **ph:** +39 0445.370540 **fax:** +39 0445.1922009
P.IVA/VAT: IT 03546780242 **c.f.** 03546780242 **R.E.A.:** 333887 **Cap.soc.i.v.:** 567.450,30 euro - officinastellare.com info@officinastellare.com

ALLEGATI

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

Stato patrimoniale

ATTIVO

| Descrizione | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Variazione 31/12/2020 - 30/06/2021 |
|--|-------------------|-------------------|--|
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | |
| <i>I - Immobilizzazioni immateriali</i> | | | |
| 1) costi di impianto e ampliamento | 577.279 | 691.088 | (113.809) |
| 2) costi di sviluppo | 393.274 | 562.391 | (169.117) |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno | 67.070 | 85.500 | (18.430) |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 976 | 1.040 | (64) |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 2.865.456 | 1.250.076 | 1.615.380 |
| 7) altre | 68.149 | 65.149 | 3.000 |
| Totale | 3.972.204 | 2.655.244 | 1.316.960 |
| <i>II - Immobilizzazioni materiali</i> | | | |
| 1) terreni e fabbricati | 839.703 | 848.650 | (8.947) |
| 2) impianti e macchinario | 1.585.818 | 1.715.992 | (130.174) |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 1.108.714 | 1.137.319 | (28.605) |
| 4) altri beni | 118.261 | 115.771 | 2.490 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 483.523 | 490.548 | (7.026) |
| Totale | 4.136.019 | 4.308.280 | (172.261) |
| <i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i> | | | |
| 1) partecipazioni in: | | | 0 |
| a) imprese controllate | 635.062 | 312.621 | 322.441 |
| Totale partecipazioni | 635.062 | 312.621 | 322.441 |
| Totale immobilizzazioni | 8.743.285 | 7.276.145 | 1.467.140 |
| C) Attivo circolante | | | |
| <i>I - Rimanenze</i> | | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 312.189 | 302.376 | 9.813 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 270.444 | 171.983 | 98.461 |
| 3) lavori in corso su ordinazione | 6.993.515 | 5.737.561 | 1.255.954 |
| 4) prodotti finiti e merci | 539.871 | 622.235 | (82.364) |
| 5) acconti | 24.822 | 30.177 | (5.355) |
| Totale | 8.140.841 | 6.864.332 | 1.276.509 |
| <i>II - Crediti</i> | | | |
| 1) verso clienti | 1.101.030 | 1.501.503 | (400.473) |
| 5-bis) crediti tributari | 1.522.029 | 1.788.605 | (266.576) |
| 5-ter) imposte anticipate | 49.668 | 95.893 | (46.225) |
| 5-quater) verso altri | | | |
| - esigibili entro l'esercizio | 1.176.813 | 1.334.997 | (158.184) |
| - esigibili oltre l'esercizio | - | 6.597 | (6.597) |
| Totale | 3.849.540 | 4.727.595 | (878.055) |
| <i>IV - Disponibilità liquide</i> | | | |
| 1) depositi bancari e postali | 1.429.235 | 968.890 | 460.345 |
| 3) danaro e valori in cassa | 3.200 | 3.201 | (1) |
| Totale | 1.432.435 | 972.091 | 460.344 |
| Totale attivo circolante | 13.422.816 | 12.564.018 | 858.798 |
| D) Ratei e risconti | | | |
| - entro l'esercizio | 693.919 | 701.728 | (7.809) |
| - oltre l'esercizio successivo | 25.510 | 54.732 | (29.222) |
| TOTALE ATTIVITA' | 22.885.530 | 20.610.771 | 2.288.907 |

PASSIVO

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Variazione 31/12/2020 – 30/06/2021 |
|---|-------------------|-------------------|--|
| A) Patrimonio netto | | | |
| <i>I – Capitale</i> | 567.450 | 559.982 | 7.468 |
| <i>II – Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i> | 5.867.162 | 5.332.417 | 534.745 |
| <i>III – Riserve di rivalutazione</i> | | | |
| <i>IV – Riserva legale</i> | 111.996 | 110.889 | 1.107 |
| <i>VI – Altre riserve distintamente indicate</i> | | | |
| 1) Riserva straordinaria | 2.047.992 | 1.746.006 | 301.986 |
| 2) Conferimento in conto aumento di capitale | 0 | 0 | 0 |
| 3) Riserva per utili su cambi non realizzati | 0 | 0 | 0 |
| 4) Varie altre riserve | 0 | (1) | (1) |
| <i>VII- Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i> | (14.666) | (30.562) | 15.896 |
| <i>IX – Utile (perdita) dell'esercizio</i> | 948.487 | 303.094 | 645.393 |
| Totale patrimonio netto | 9.528.421 | 8.021.825 | 1.506.594 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | | |
| 2) per imposte, anche differite | 232.732 | 406.409 | (173.677) |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 21.546 | 41.917 | (20.371) |
| 4) altri | 15.300 | 11.000 | 4.300 |
| Totale | 269.578 | 459.326 | (189.748) |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 240.321 | 193.111 | 47.210 |
| D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio succ.vo | | | |
| 4) debiti verso banche | | | |
| - esigibili entro l'esercizio | 2.086.831 | 1.188.324 | 898.507 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 4.719.770 | 4.777.658 | (57.888) |
| 6) acconti | 2.742.711 | 2.666.811 | 75.900 |
| 7) debiti verso fornitori | | | |
| - esigibili entro l'esercizio | 727.462 | 733.691 | (6.229) |
| - esigibili oltre l'esercizio | - | 325.033 | (325.033) |
| 12) debiti tributari | | | |
| - esigibili entro l'esercizio | 425.992 | 65.916 | 360.076 |
| 13) debiti verso istituti di prev. E di sicurezza sociale | 108.872 | 116.838 | (7.966) |
| 14) altri debiti | | | |
| - esigibili entro l'esercizio | 414.744 | 291.215 | 123.531 |
| Totale debiti | 11.226.382 | 10.165.486 | 1.060.896 |
| E) Ratei e risconti | | | |
| - entro l'esercizio | 451.659 | 846.678 | (395.019) |
| - oltre l'esercizio successivo | 1.169.169 | 910.197 | 258.972 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 22.885.530 | 20.596.623 | 2.288.907 |

CONTO ECONOMICO

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | Variazione 30/06/2020 – 30/06/2021 |
|---|------------------|------------------|--|
| <i>A) Valore della produzione</i> | | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 2.187.056 | 2.338.319 | (151.263) |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 16.098 | 597.916 | (581.818) |
| 3) variazione dei lavori in corso su ordinazione | 1.255.954 | 53.858 | 1.202.096 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 901.497 | 505.640 | 395.857 |
| 5) altri ricavi e proventi | | | |
| a) contributi in conto esercizio | 213.820 | 160.412 | 53.408 |
| b) altri ricavi e proventi | 101.129 | 57.357 | 43.771 |
| Totale | 4.675.554 | 3.713.503 | 962.051 |
| <i>B) Costi della produzione</i> | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 702.398 | 974.016 | (271.618) |
| 7) per servizi | 734.663 | 859.260 | (124.597) |
| 8) per godimento di beni di terzi | 245.392 | 72.497 | 172.895 |
| 9) per il personale: | | | |
| a) salari e stipendi | 867.440 | 633.703 | 233.737 |
| b) oneri sociali | 258.914 | 184.084 | 74.829 |
| c) trattamento di fine rapporto | 58.481 | 46.004 | 12.477 |
| e) altri costi | 600 | 3.716 | (3.116) |
| Totale costi per il personale | 1.185.435 | 867.507 | 317.928 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 308.020 | 323.465 | (15.445) |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 306.949 | 198.371 | 108.578 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 5.840 | 5.741 | 99 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 620.809 | 527.578 | 93.231 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (9.813) | (19.183) | 9.370 |
| 12) accantonamento per rischi | 4.300 | 5.600 | (1.300) |
| 14) oneri diversi di gestione | 63.100 | 60.032 | 3.068 |
| Totale costi della produzione | 3.546.284 | 3.347.307 | 198.977 |
| Differenza tra valore e costi della produzione | 1.129.270 | 366.196 | 763.074 |
| <i>C) Proventi e oneri finanziari</i> | | | |
| 16) altri proventi finanziari: | | | |
| d) proventi diversi dai precedenti da: | | | |
| - terzi | 16.737 | 7.656 | 9.081 |
| | 16.737 | 7.656 | 9.081 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | | |
| d) verso terzi | (39.830) | (36.176) | (3.654) |
| 17bis) Utili e perdite su cambi | 69.779 | (20.930) | 90.709 |
| | 29.949 | (57.106) | 87.055 |
| Totale (15+16+17) | 46.686 | (49.450) | 96.135 |
| <i>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</i> | | | |
| 18) rivalutazioni: | | | |
| d) di strumenti finanziari derivati | 4.475 | 0 | 4.475 |
| | 4.475 | 0 | 4.475 |

| | | | |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| 19) svalutazioni: | | | |
| d) di strumenti finanziari derivati | 0 | (9.518) | 9.518 |
| | 0 | (9.518) | 9.518 |
| Totale delle rettifiche (18-19) | 4.475 | (9.518) | 13.993 |
| Risultato prima delle imposte (A-B +- C +- D +- E) | 1.180.431 | 307.228 | 873.203 |
| 20) imposte sul reddito dell'esercizio | | | |
| a) correnti | (359.396) | (157.429) | (201.967) |
| c) imposte anticipate / differite sul reddito di esercizio | 127.452 | 131.558 | (4.106) |
| Totale imposte dell'esercizio | (231.944) | (25.871) | (206.073) |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 948.487 | 281.357 | 667.130 |

Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|------------------|------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 948.487 | 281.357 |
| Imposte sul reddito | 231.944 | 25.871 |
| Interessi passivi/(attivi) | (46.686) | 49.450 |
| 1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 1.133.745 | 356.678 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 58.172 | 414.828 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 614.969 | 521.836 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie | 15.896 | 9.518 |
| Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari | | |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | 689.037 | 946.182 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | | |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (1.276.509) | (676.776) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 400.473 | 226.277 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (331.262) | 120.878 |
| Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi | 37.031 | (454.055) |
| Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi | (136.047) | (15.986) |
| Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto | 797.178 | 1.197.504 |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | (509.137) | 397.842 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | | |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati/(pagati) | 46.686 | (49.450) |
| (Imposte sul reddito pagate) | | |
| (Utilizzo dei fondi) | (200.709) | (546.314) |
| Altri incassi/(pagamenti) | | |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | (154.024) | (595.764) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.159.621 | 1.104.938 |

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali

| | | |
|-----------------|-----------|-----------|
| (Investimenti) | (390.604) | (813.365) |
| Disinvestimenti | 2.853 | 106 |

Immobilizzazioni immateriali

| | | |
|-----------------|-------------|-----------|
| (Investimenti) | (1.371.916) | (427.809) |
| Disinvestimenti | | |

Immobilizzazioni finanziarie

| | | |
|-----------------|-----------|--|
| (Investimenti) | (322.441) | |
| Disinvestimenti | | |

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) (2.082.109) (1.241.068)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

| | | |
|---|-------------|-----------|
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 898.507 | (234.060) |
| Accensione finanziamenti | 950.000 | 900.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (1.007.889) | (658.142) |

Mezzi propri

| | | |
|---------------------------------|---------|---------|
| Aumento di capitale a pagamento | 542.213 | 224.136 |
|---------------------------------|---------|---------|

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) 1.382.831 231.934

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) 460.344 95.804

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 968.890 | 837.919 |
| Denaro e valori in cassa | 3.201 | 1.494 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 972.091 | 839.413 |

Di cui non liberamente utilizzabili

Disponibilità liquide a fine esercizio

| | | |
|----------------------------|-----------|---------|
| Depositi bancari e postali | 1.429.235 | 931.265 |
| Denaro e valori in cassa | 3.200 | 3.952 |

Totale disponibilità liquide a fine esercizio 1.432.435 935.217

Posizione Finanziaria Netta

(in migliaia di euro)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Conti vincolati | 1.400 | 900 | 900 |
| Disponibilità liquide | 935 | 1.432 | 972 |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | (1.147) | (988) | (624) |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | (106) | - | - |
| Quota a breve finanziamenti | (797) | (1.099) | (564) |
| Debiti finanziari a breve termine | (2.050) | (2.087) | (1.188) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 285 | 245 | 684 |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | (1.058) | (4.720) | (4.778) |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | (1.058) | (4.720) | (4.778) |
| Posizione finanziaria netta | (773) | (4.475) | (4.094) |

Fine Comunicato n.20161-14

Numero di Pagine: 15