

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 121
DIFESA SERVIZI SPA

Tra i debiti diversi figura l'accantonamento per il Compenso a favore del Collegio Sindacale quale organo di Controllo relativo al periodo di imposta precedente ed a quello attuale, non ancora liquidato. La parte più consistente della Voce "Altri debiti" è costituita dal valore dei debiti nei confronti delle Forze Armate, essi sono generati in parte dalla retrocessione dei ricavi maturati nell'anno e in parte dall'attività di tesoreria.

Di seguito, si riporta un prospetto riepilogativo delle variazioni intervenute nell'esercizio, dettagliate per tipologia del debito (tesoreria o retrocessioni) e distinte per singola F.A.:

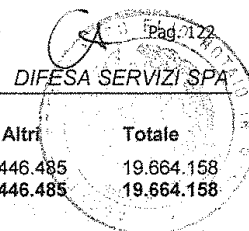
| DEBITI F.A. | Valore al 31.12.2014 | Valore al 31.12.2015 | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------|--------------|
| Debiti vs ComGenCC (esigibilità entro l'esercizio successivo) | 254.176 | 257.916 | 3.740 | 2% |
| TOTALE DEBITI VS CARABINIERI | 254.176 | 257.916 | 3.740 | 2% |
| Debiti vs SMM (esigibilità entro l'esercizio successivo) | 2.452.409 | 4.384.090 | 1.895.681 | 73% |
| Debiti vs SMM Tesoreria (esigibilità entro l'esercizio successivo) | 139.656 | 139.656 | - | -% |
| TOTALE DEBITI VS STATO MAGGIORE MARINA | 2.592.065 | 4.487.746 | 1.895.681 | 71% |
| Debiti vs SMA (esigibilità entro l'esercizio successivo) | 5.233.920 | 5.944.333 | 710.413 | 9% |
| Debiti vs SMA Tesoreria (esigibilità entro l'esercizio successivo) | 2.986.473 | 2.986.473 | - | -% |
| TOTALE DEBITI VS STATO MAGGIORE AERONAUTICA | 8.220.393 | 8.930.806 | 710.413 | 8% |
| Debiti vs SME (esigibilità entro l'esercizio successivo) | 2.974.455 | 2.056.818 | (917.637) | -18% |
| Debiti vs SME Tesoreria (esigibilità entro l'esercizio successivo) | 2.199.525 | 2.199.525 | - | -% |
| TOTALE DEBITI VS STATO MAGGIORE ESERCITO | 5.173.980 | 4.256.343 | (917.637) | -16% |
| Debiti vs SMD (esigibilità entro l'esercizio successivo) | 657.305 | 902.993 | 245.688 | 25% |
| Debiti vs SMD Tesoreria (esigibilità entro l'esercizio successivo) | 324.365 | 324.365 | - | -% |
| TOTALE DEBITI VS STATO MAGGIORE DIFESA | 981.670 | 1.227.358 | 245.688 | 23% |
| TOTALE DEBITI VF.A TESORERIA | 5.650.019 | 5.650.019 | - | -% |
| TOTALE DEBITI F.A. RETROCESSIONI | 11.572.265 | 13.546.150 | 1.973.885 | 17% |
| TOTALE DEBITI F.A. | 17.222.284 | 19.196.169 | 1.973.885 | 11% |

I debiti complessivi nei confronti delle Forze Armate ammontano ad Euro 19.196.169 e corrispondono per euro 13.546.150 ai ricavi maturati che saranno "retrocessi" alle Forze Armate in base alle diverse convenzioni stipulate e per euro 5.650.019 derivano da incassi effettuati per conto delle Forze Armate nello svolgimento dell'attività di tesoreria.

Tutti i debiti sono esigibili entro l'anno, e l'ammontare della tesoreria è completamente a disposizione delle singole F.A. nel momento in cui ne fanno richiesta.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE



| Debiti per Area Geografica | V / fornitori | V / Controllate | V / Collegate | V / Controllanti | V / Altri | Totale |
|----------------------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|------------|------------|
| Italia | 217.673 | | | | 19.446.485 | 19.664.158 |
| Totale | 217.673 | | | | 19.446.485 | 19.664.158 |

E) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2015 | Saldo al 31/12/2014 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 578.778 | 317.806 | 260.972 |

La voce relativa ai risconti passivi presenta un saldo di Euro 578.778 e si riferisce per € 155.059 a crediti anticipati quale contributo per le spese sostenute per la registrazione dei marchi, i cui ricavi sono riferibili ad esercizi futuri in correlazione al relativo costo pluriennale del marchio e quanto ad € 423.720 a ricavi aventi manifestazione numeraria nel 2015, ma di competenza dell'esercizio successivo. Vi sono risconti passivi con effetti superiori ai 5 anni, ad esempio la concessione dell'area al Comune di Pisa fino al 2035.

Conto economico**A) Valore della produzione**

| | Saldo al 31/12/2015 | Saldo al 31/12/2014 | Variazioni |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| | 11.456.663 | 11.234.604 | 222.059 |
| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
| Ricavi vendite e prestazioni | 11.327.492 | 11.027.302 | 300.190 |
| Altri ricavi e proventi | 129.171 | 207.302 | (78.131) |
| Totale | 11.456.663 | 11.234.604 | 22.059 |

I Ricavi della gestione caratteristica sono pari a euro 11.456.663.

Nella voce "ricavi di vendita e prestazioni" confluiscono sia ricavi provenienti dalla valorizzazione di attività sorte per iniziativa della Società, come il Servizio per Fotovoltaico e la gestione dei Marchi, nonché i ricavi conseguiti per lo svolgimento del servizio di tesoreria per talune attività, prevalentemente condotte dalle strutture della Difesa. Nella tabella seguente viene proposta la ripartizione delle voci che costituiscono i "ricavi di vendita e prestazioni" secondo la ripartizione summenzionata e i valori percentuali indicano il peso di ogni attività rispetto al totale. Gli altri ricavi e proventi sono costituiti per euro 119.589, dal contributo per il rimborso delle spese sostenute, per euro 9.582 da altri rimborsi di spese.

Ricavi da Valorizzazione

| | | % sui Ricavi |
|---------------------------------|-------------------|---------------|
| Servizio Meteo | 1.091.371 | 9,53% |
| Servizio Fotovoltaico | 2.794.703 | 24,39% |
| Promozione Marchi F.A. | 4.366.277 | 38,11% |
| Cessione Spazi Pubblicitari | 156.200 | 1,36% |
| Editoria | 26.654 | 0,23% |
| Laboratori Tecnici Chimici | 10.542 | 0,09% |
| Gestione Immobili e Infra (SRB) | 281.136 | 2,45% |
| Istituto Geografico Militare | - | 0% |
| Istituto Idrografico | 2.046.282 | 17,86% |
| Centro Info Geo Aeronautica | 76.511 | 0,67% |
| Ricavi DMML/Celio | 145.929 | 1,27% |
| Altri ricavi | 129.171 | 1,13% |
| Totale | 11.124.776 | 97,10% |

Ricavi generati dalla funzione di Tesoreria

| | | |
|----------|--------|-------|
| Editoria | 25.090 | 0,22% |
|----------|--------|-------|

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 123

DIFESA SERVIZI SPA

| | | |
|--------------------------------|-------------------|----------------|
| Istituti Sanità EI | 66.443 | 0,58% |
| Istituti Sanità AM | 176.181 | 1,54% |
| Ricavi IGM | 58.840 | 0,51% |
| Ricavi Idrografico | 5.333 | 0,05% |
| Totale | 331.887 | 2,90% |
| Valore della produzione | 11.456.663 | 100,00% |

B) Costi della produzione

| | Saldo al 31/12/2015 9.145.775 | Saldo al 31/12/2014 8.608.530 | Variazioni 537.245 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
| Materie prime, sussidiarie e merci | 730 | 6.288 | (5.558) |
| Servizi | 4.576.702 | 2.991.687 | 1.585.015 |
| Godimento di beni di terzi | 2.530.546 | 2.049.452 | 481.094 |
| Salari e stipendi | 251.910 | 343.079 | (91.169) |
| Oneri sociali | 13.456 | 31.180 | (17.724) |
| Trattamento di fine rapporto | 2.362 | 5.665 | (3.303) |
| Altri costi del personale | - | - | - |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 52.643 | 37.044 | 15.599 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 14.421 | 7.917 | 6.504 |
| Svalutazioni crediti attivo circolante | 1.547.449 | 3.120.302 | (1.572.853) |
| Oneri diversi di gestione | 155.556 | 15.916 | 139.640 |
| | 9.145.775 | 8.608.530 | 537.245 |

I costi relativi ai compensi per il Consiglio di Amministrazione, al netto per oneri assistenziali e sociali è pari ad euro 220.000 (Presidente, Amministratore Delegato e Consiglieri), i costi per il personale civile dipendente pari ad euro 42.918 e, in ultimo, pari a euro 208.992 relativamente alle spese di missione e all'accantonamento per premio di produzione per il personale distaccato fornito dalle diverse Forze Armate. Il costo del lavoro relativo al citato personale distaccato, in considerazione della natura in *house* della Società, è interamente sostenuto dalla Difesa. Il costo per il Collegio sindacale al lordo dei rimborsi spesa sostenuti per le trasferte è stato stimato in circa 65.000 euro. I costi per consulenze e prestazioni professionali, pari a euro 127.507 si riferiscono a costi sostenuti per la registrazione dei contratti, alle consulenze fiscali e tributarie. Altre voci consistenti di costo riguardano le spese legali e notarili per procedimenti inerenti la registrazione dei marchi in alcuni paesi Comunitari ed Extra-comunitari e i relativi contenziosi per un valore complessivo pari a 64.169. Gli altri costi sono pari, complessivamente, ad euro 244.104, che includono costi sostenuti anche per servizi a favore di terzi. I costi rimanenti sono di valore marginale e sono inerenti all'attività gestionale della società (costi per le pulizie, assicurativi, pubblicità bandi di gara, attività promozionali).

C) Proventi e oneri finanziari

| | Saldo al 31/12/2014 277.427 | Saldo al 31/12/2014 329.652 | Variazioni (52.225) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
| Proventi diversi dai precedenti (Interessi e altri oneri finanziari) | 292.506 (18.566) | 329.670 (18) | (37.164) (18.548) |
| Utili (perdite su cambi) | 3.487 | | 3.487 |
| | 277.427 | 329.652 | (52.225) |

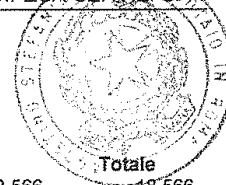
Altri proventi finanziari

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|----------------|--------------|-------------|-----------|----------------|----------------|
| Altri proventi | | | | 292.506 | 292.506 |
| | | | | 292.506 | 292.506 |

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 124

DIFESA SERVIZI SPA

**Interessi e altri oneri finanziari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|-------------|--------------|-------------|-----------|---------------|---------------|
| Altri Oneri | | | | 18.566 | 18.566 |
| | | | | 18.566 | 18.566 |

E) Proventi e oneri straordinari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

| | Saldo al 31/12/2015 (444.021) | Saldo al 31/12/2014 1.224.492 | Variazioni (1.668.513) |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Descrizione | 31/12/2015 | Descrizione | 31/12/2014 |
| Varie | 4.127 | Varie | 2.182.902 |
| Totale proventi | 4.127 | Totale proventi | 2.182.902 |
| Imposte esercizi | (328.763) | Imposte esercizi | (29.476) |
| Varie | (119.385) | Varie | (928.934) |
| Totale oneri | (448.148) | Totale oneri | (958.410) |
| | (444.021) | | 1.224.494 |

I proventi straordinari includono sopravvivenze attive pari a € 4.127 derivante da costi inclusi nel bilancio d'esercizio 2014 e non di competenza dello stesso; mentre gli oneri straordinari includono varie sopravvivenze passive, imposte relative ad esercizi precedenti ed arrotondamenti per € 448.148. Con riferimento alle imposte relative agli esercizi precedenti, occorre rilevare che è stato effettuato un accantonamento pari ad € 399.030, comprensivo di sanzioni ed interessi, al fondo imposte atteso il rischio di dover sostenere un onere tributario ancora incerto.

Imposte sul reddito d'esercizio

| | Saldo al 31/12/2015 900.690 | Saldo al 31/12/2014 1.943.145 | Variazioni (1.042.455) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Imposte | Saldo al 31/12/2015 | Saldo al 31/12/2014 | Variazioni |
| Imposte correnti: | 1.313.142 | 1.971.175 | (658.033) |
| IRES | 1.102.294 | 1.660.076 | (557.782) |
| IRAP | 210.848 | 311.099 | (100.251) |
| Imposte sostitutive | | | |
| Imposte differite (anticipate) | (412.452) | (28.030) | (384.422) |
| IRES | (412.452) | (28.030) | (384.422) |
| IRAP | | | |
| Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | | | |
| | 900.690 | 1.943.145 | (1.042.455) |

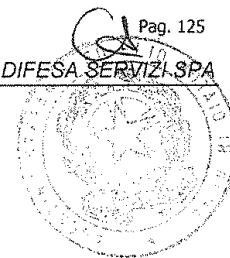
Tra le imposte correnti sul reddito sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio. Ammontano ad euro 1.313.142 di cui euro 1.102.294 per IRES ed euro 210.848 per IRAP.

Conformemente a quanto previsto dal Principio Contabile OIC n.25, viene riportato il dettaglio della riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal Bilancio e l'onere fiscale teorico.

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 125

DIFESA SERVIZI SPA



| | IRES | IRAP |
|--|-----------|-----------|
| Risultato prima delle imposte | 2.473.057 | |
| Aliquota teorica (%) | 27,50 | |
| Imposta IRES | 1.102.294 | |
| Saldo valori contabili IRAP | | 2.310.88 |
| Aliquota teorica (%) | | 4,82 |
| Imposta IRAP | | 210.848 |
| Differenze temporanee imponibili | | |
| - Incrementi | - | - |
| - Storno per utilizzo | - | - |
| - Escluse | - | - |
| <i>Totale differenze temporanee imponibili</i> | - | - |
| Differenze temporanee deducibili | | |
| - Incrementi | 1.573.096 | 2.067.743 |
| - Storno per utilizzo | - | - |
| - Escluse | - | - |
| <i>Totale differenze temporanee deducibili</i> | - | - |
| <i>Var.ni permanenti in aumento</i> | 1.573.096 | 2.067.743 |
| <i>Var.ni permanenti in diminuzione</i> | - | - |
| Totale imponibile | 4.046.153 | 4.378.632 |
| Utilizzo perdite esercizi precedenti | - | - |
| Altre variazioni IRES | - | - |
| Valore imponibile minimo | - | - |
| Deduzione per capitale investito | - | - |
| <i>Altre deduzioni rilevanti IRAP</i> | (37.810) | (4.200) |
| Totale imponibile fiscale | 4.008.342 | 4.374.432 |
| Totale imposte correnti reddito imponibile | 1.102.294 | 210.848 |
| Aliquota effettiva (%) | 44,57% | 9,12% |

Operazioni con parti correlate

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato.

Elenco partecipazioni in imprese controllate e collegate.

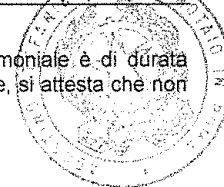
Nessuna partecipazione, direttamente, tramite società fiduciaria o per interposta persona, è detenuta alla data di chiusura dell'esercizio.

Ammontare dei crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni e garanzie connesse.

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 126

DIFESA SERVIZI SPA



Nessun credito iscritto nell'attivo e nessun debito iscritto al passivo dello Stato Patrimoniale è di durata superiore a cinque anni. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice Civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Oneri finanziari imputati nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo.

Nessun onere finanziario è stato imputato nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Proventi da partecipazione di cui all'art. 2425 n. 15 del Codice Civile diversi dai dividendi.

Nessuno dei proventi da partecipazione, indicati nell'art. 2425 n. 15 del Codice Civile, risultano iscritti nel Conto Economico.

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli o valori simili emessi dalla società.

La società non ha emesso alcuna azione, obbligazione, titolo o valore similare.

Informazioni di cui ai numeri 3) e 4) art. 2428 Codice Civile

Alla data di chiusura dell'esercizio la società non possiede, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, azioni proprie, azioni o quote di società controllanti. Inoltre la società, nel corso dell'esercizio, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, non ha alienato o acquistato azioni o quote di società controllanti.

Altra informativa richiesta dall'art 2427 del Codice Civile

La società non ha effettuato operazioni con strumenti finanziari di propria emissione, né ha destinato patrimoni a specifici affari, né ha avuto proventi da specifici affari, né ha in essere operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto del contratto di locazione.

Non risultano effettuati finanziamenti dai soci.

Informazioni sulla gestione

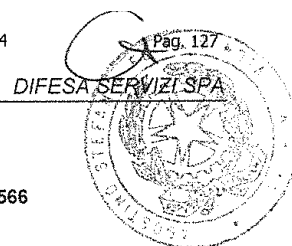
La gestione del 2015 ha chiuso con un utile d'esercizio, dopo le imposte, pari a € 1.243.604 e si è concentrata prevalentemente sullo sviluppo del servizio di Meteorologia, di quelli forniti dai vari Istituti (Geografico, Idrografico e Aeronautico), sulla promozione dei Marchi dell'Esercito Italiano, della Marina Militare, dell'Aeronautica Militare (comprendendo anche il marchio delle "Frecce Tricolori") e del dell'Arma dei Carabinieri, sul servizio fotovoltaico mediante installazione di pannelli sui tetti delle caserme e sui terreni, sulla pubblicitaria dell'Aeronautica Militare e dell'Esercito Italiano e sul servizio di tesoreria delle strutture sanitarie, CELIO e IML, rispettivamente dell'El e dell'AM. Per un'analisi più compiuta si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

Rendiconto finanziario

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria

| Descrizione | esercizio 31/12/2015 | esercizio 31/12/2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| A. Flusso finanziario della gestione reddituale | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.243.604 | 2.237.073 |
| Imposte sul reddito | 900.690 | 1.943.145 |
| Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi) | (273.940) | (329.652) |
| Plusvalenze da alienazioni incluse nella voce A5 | | |
| Plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5 | | |
| Minusvalenze da alienazioni incluse nella voce B14 | | |
| Minusvalenze da alienazioni | | |
| Totale (plusvalenze) / minusvalenze derivanti da cessione relative a: | | |
| di cui immobilizzazioni materiali | | |

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE



| | | |
|--|------------------|------------------|
| di cui immobilizzazioni immateriali | | |
| di cui immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 1.870.354 | 3.850.566 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita | | |
| Accantonamenti ai fondi | 5.665 | 5.665 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 67.064 | 44.961 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | | |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 28.030 | 29.476 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | 1.971.113 | 3.930.668 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | | |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | (679.840) | 1.461.440 |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | 57.625 | 29.222 |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | (1.425) | 1.351 |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | 260.972 | 108.783 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 4.352.239 | 223.277 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 5.960.684 | 5.754.741 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | 273.940 | 329.669 |
| (Imposte sul reddito pagate) | (6.333.882) | (130.519) |
| Dividendi incassati | | |
| (Utilizzo dei fondi) | 388.631 | (11.029) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A) | 289.373 | 5.942.845 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | (5.220) | (31.002) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) | (69.456) | (30.797) |
| Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) | | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| Immobilizzazioni finanziarie non immobilizzate (Investimenti) | | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | | |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (74.676) | (61.799) |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | | |
| Accensione finanziamenti | | |
| Rimborso finanziamenti | | |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | (1) | 1 |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | | |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | | |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) | (1) | 1 |

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 128
DIFESA SERVIZI SPA

| | | |
|--|------------|------------|
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) | 214.696 | 5.881.047 |
| Disponibilità liquide iniziali | 19.971.408 | 14.090.361 |
| Disponibilità liquide finali | 20.186.104 | 19.971.408 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE | 214.696 | 5.881.047 |

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Per l'analisi dei fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Firmato
Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato
Avv. Fausto RECCHIA

Il Presidente
Ing. Maria Francesca SILVA

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 129



RELAZIONE SULLA GESTIONE 2015

Relazione del Consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 2428 c.c.

Sede legale in Roma, 00196 - Via Flaminia 335
Capitale sociale € 1.000.000,00 i.v.
Codice fiscale e Registro delle Imprese di Roma
n. 11345641002
R.E.A. di Roma n. 1296004
Partita IVA n. 11345641002

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 130
Relazione sulla gestione 2015



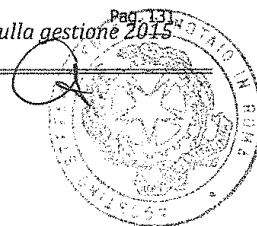
Sommario

| | |
|---|----|
| Organi societari..... | 2 |
| Quadro Normativo | 3 |
| Principali indicatori economici..... | 5 |
| Analisi della Gestione..... | 7 |
| Retrocessioni al Ministero della Difesa..... | 9 |
| Eventi Significativi della gestione e prevedibili evoluzioni | 9 |
| Informazioni obbligatorie attinenti all'ambiente ed al personale | 12 |
| Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione | 12 |
| Conclusioni..... | 15 |

A handwritten signature is located in the bottom right corner of the page.

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 131
Relazione sulla gestione 2015



Organi societari

Consiglio di amministrazione

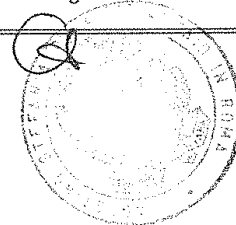
| | |
|-----------------------|-------------------------|
| Maria Francesca SILVA | Presidente |
| Fausto RECCHIA | Amministratore Delegato |
| Luca ANDREOLI | Consigliere |
| Luigi FERRARA | Consigliere |
| Giovanna ROMEO | Consigliere |

Collegio sindacale

| | |
|--------------------|-------------------|
| Luigi D'ATTOMA | Presidente |
| Marisa ANTICO | Sindaco effettivo |
| Giampaolo PROVAGGI | Sindaco effettivo |

Gli organi societari attuali sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti con seduta del 25 giugno 2014 per il periodo 2014-2016 e ratificati con DM Difesa-MEF del 10 luglio 2014

A handwritten signature in black ink is located in the bottom right corner of the page.



Signor Azionista,

la presente relazione è da intendersi a corredo del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2015. Tale bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa che ne esplicita gli elementi tecnici. Nella presente relazione, invece, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 C.C., desideriamo porre l'attenzione e relazionarla sull'andamento della gestione della Società.

Quadro Normativo

La Società per Azioni denominata «Difesa Servizi S.p.A.», con socio unico il Ministro della Difesa, è costituita ai sensi dell'articolo 535, comma 1, del decreto legislativo 15 marzo 2010, n. 66, così come integrato dalla legge di Stabilità 2015 e svolge, come organo *in house*, la sua attività prevalentemente a favore del Ministero della Difesa, anche come soggetto giuridico di diritto privato di cui all'articolo 29, comma 1, lettera b) della legge 28 dicembre 2001, n. 448.

La Società che è strumento organizzativo del Ministero della Difesa ha per oggetto la valorizzazione e la gestione economica, in qualità di concessionario, di beni, anche immateriali e di servizi derivanti dalle attività istituzionali del Dicastero che non siano direttamente correlate alle funzioni operative delle Forze Armate (F.A.) e le risorse così generate sono da considerarsi aggiuntive rispetto a quelle iscritte nello stato di previsione del dicastero.

Anche nel 2015 la Società ha operato:

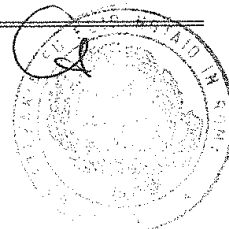
- nei limiti delle competenze attribuite dallo Statuto Societario, approvato il 10 febbraio 2011 con Decreto del Ministro della Difesa, di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze;
- in linea con i programmi e gli indirizzi strategici indicati nel Decreto del Ministro della Difesa datato 16 settembre 2014, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze (atto d'indirizzo 2014 -2016);
- in armonia con i principi stabiliti tra il Ministero della Difesa e la Società con il Contratto di Servizio stipulato in data 7 luglio 2011, così come rinnovato in data 08 gennaio 2015

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pag. 133
Relazione sulla gestione 2015

Inoltre, il raggio d'azione della Società nonché i rapporti con gli organi istituzionali della Difesa, sono stati determinati dall'osservanza delle norme contenute:

- nel Decreto Interministeriale Difesa-MEF, del 17 aprile 2012, che disciplina l'attività negoziale della Società ed in particolare individua i settori merceologici nei quali essa può operare;
- nella Convenzione attuativa tra lo Stato Maggiore Difesa e Difesa Servizi, in data 6 novembre 2015, che norma le modalità circa l'acquisizione di beni e servizi o l'effettuazione, su delega della Difesa, dei pagamenti relativi alle spese sostenute, nei settori merceologici indicati nella tabella allegata al succitato decreto interministeriale;
- nella Direttiva SMD – F – 013, edizione 2015, dello Stato Maggiore della Difesa, concernente le modalità e le procedure per l'attribuzione a Difesa Servizi S.p.A., da parte dell'Amministrazione Difesa, della gestione economica dei beni e dei servizi valorizzabili.



 Principali indicatori economici

Dati relativi al conto economico 31 dicembre 2015

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CON CRITERIO DEL VALORE AGGIUNTO | 2015 | % | 2014 | % |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Ricavi gestione caratteristica | 11.327.492 | 98,87% | 11.027.302 | 98,15% |
| Altri ricavi e proventi | 129.171 | 1,13% | 207.302 | 1,85% |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 11.456.663 | 100,00% | 11.234.604 | 100,00% |
| Costi della produzione | (7.263.534) | -63,40% | (5.063.344) | -45,07% |
| VALORE AGGIUNTO | 4.193.129 | 36,60% | 6.171.260 | 54,93% |
| Costi del lavoro | (267.728) | -2,34% | (379.924) | -3,38% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) | 3.925.401 | 34,26% | 5.791.336 | 51,55% |
| Ammortamenti e perdite di valore | (1.614.513) | -14,09% | (3.165.263) | -28,17% |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | 2.310.888 | 20,17% | 2.626.072 | 23,37% |
| +/- Saldo gestione finanziaria | 277.427 | 2,42% | 329.652 | 2,93% |
| +/- Saldo gestione straordinaria | (444.022) | -3,88% | 1.224.494 | 10,90% |
| Imposte sul reddito | (900.690) | -7,86% | (1.943.144) | -17,30% |
| Utile/perdita di competenza di terzi | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| RISULTATO NETTO | 1.243.603 | 10,85% | 2.237.074 | 19,91% |

DIFESA SERVIZI SPA VIA FLAMINIA 335 00196 ROMA RM P.Iva/Cod.Fis. 11345641002 R.E.A RM-1296004
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Relazione sulla gestione 2015

Pag. 139

I dati riportati in tabella hanno lo scopo di presentare in maniera sintetica i principali risultati economici raggiunti dalla società alla data del 31 dicembre 2015 e di evidenziarne il confronto con le medesime voci relative al precedente bilancio 2014.

Nelle pagine successive vengono esplicitati in modo compiuto gli elementi che hanno determinato i predetti indicatori del 2015.

| INDICATORI ECONOMICI | 2015 | 2014 |
|----------------------|--------|--------|
| ROE | 19,40% | 43,30% |
| ROI | 8,12% | 8,92% |
| ROS | 20,17% | 23,37% |

Principali dati patrimoniali

Lo Stato Patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio finanziario precedente è il seguente:

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CON CRITERIO FINANZIARIO | 2015 | 2014 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Immobilizzazioni: | 250.806 | 243.194 | 7.612 |
| Immobilizzazioni immateriali | 211.882 | 195.069 | 16.813 |
| Immobilizzazioni materiali | 38.924 | 48.125 | (9.201) |
| Immobilizzazioni finanziarie | 0 | 0 | 0 |
| Circolante: | 28.198.593 | 24.756.618 | 3.441.974 |
| Magazzino | 0 | 0 | 0 |
| Crediti | 8.012.489 | 4.785.210 | 3.227.279 |
| Disponibilità | 20.186.104 | 19.971.408 | 214.696 |
| Attività finanziarie | 0 | 0 | 0 |
| Ratei e risconti: | 2.405 | 980 | 1.425 |
| TOTALE ATTIVO | 28.451.804 | 25.000.792 | 3.451.012 |
| Patrimonio netto: | 6.409.906 | 5.166.303 | 1.243.603 |
| Capitale sociale | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 |
| Riserve | 4.166.303 | 1.929.229 | 2.237.073 |
| Utili/Perdite portati a nuovo | 0 | 0 | 0 |
| Utile/Perdita d'esercizio | 1.243.603 | 2.237.073 | (993.470) |
| Patrimonio di terzi | 0 | 0 | 0 |
| Fondi: | 399.030 | 4.734 | 394.296 |
| Debiti: | 21.064.090 | 19.511.949 | 1.552.141 |
| Debiti commerciali | 219.358 | 160.484 | 58.874 |
| Debiti finanziari B/T | 0 | 0 | 0 |
| Debiti finanziari L/T | 0 | 0 | 0 |
| Debiti tributari e previdenziali B/T | 1.398.247 | 1.839.078 | (440.831) |
| Altre passività | 19.446.485 | 17.512.387 | 1.934.098 |
| Ratei e risconti: | 578.778 | 317.806 | 260.972 |
| TOTALE PASSIVO | 28.451.804 | 25.000.792 | 3.451.012 |

Di seguito sono riportati i principali indicatori finanziari:

| INDICATORI FINANZIARI | | 2015 | 2014 |
|------------------------------|------|-----------|-----------|
| Indipendenza finanziaria | % | 22,53% | 20,66% |
| Margine di struttura | € | 6.159.100 | 4.923.109 |
| Debt/equity | % | -314,92% | -386,57% |
| Acid test | % | 133,87% | 126,88% |
| Quoziente liquidità primario | % | 95,83% | 102,35% |
| Circolante netto | - | 7.136.908 | 5.245.649 |
| Rotazione capitale investito | anni | 0,40 | 0,45 |

Analisi della Gestione

La Società ha confermato il trend positivo del **Valore della produzione** anche nel 2015 rispetto al 2014 ed ai precedenti esercizi finanziari, con un perfezionamento delle convenzioni siglate nel precedente esercizio ed un favorevole aumento delle concessioni da parte della Difesa. Nel difficile scenario macro-economico nazionale, l'aumento delle concessioni ha consentito alla Società un allargamento dei settori economici di intervento che permetterà la diversificazione delle fonti di ricavo e il miglioramento della gestione del rischio di insolvenza da parte dei clienti.

I risultati economici, dunque, evidenziano il raggiungimento di un risultato positivo. Il **Valore della produzione**, la cui composizione è meglio esplicitata nelle pagine seguenti, con circa **11,4 milioni** di euro ha superato i livelli dell'esercizio 2014. I **Costi della produzione** correlati si attestano a circa **7,3 milioni** di cui circa **6,3 milioni** sono rappresentati dalle retrocessioni alle F.A. (meglio dettagliati nel paragrafo successivo). Il Risultato Operativo Lordo (**EBITDA**), la grandezza economica più significativa, pari a circa **3,9 milioni** di euro evidenzia un risultato operativo ante imposte, ammortamenti e deduzioni, inferiore al precedente esercizio.

Tra i dati patrimoniali e finanziari il **Capitale Circolante** è rappresentato prevalentemente dalla voce dei **Crediti commerciali**, ovvero dalla somma delle fatture attive emesse, in forza delle convenzioni efficaci, e non ancora incassate per un valore di circa **5,5 milioni** di euro al netto del **Fondo svalutazione crediti** pari a **4,8 milioni** di euro, a seguito della decisione del Consiglio di Amministrazione (C.d.A.) di aumentarlo di ulteriori 1,5 milioni euro circa, dai crediti tributari e dagli