

OFFICINA STELLARE:
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA INTERMEDIA AL 30 GIUGNO 2022

- **Valore della Produzione** al 30 giugno 2022 pari a Euro 6 milioni, +24% rispetto alla semestrale precedente (Euro 4,8 milioni al 30 giugno 2021);
- **EBITDA** pari a Euro 1,5 milioni, 24% del Valore della Produzione, -28% rispetto alla semestrale precedente (Euro 2 milioni, 42% del Valore della Produzione, al 30 giugno 2021);
- **EBIT** pari a Euro 0,5 milioni, 8% del valore della Produzione, -61% rispetto alla semestrale precedente (Euro 1,2 milioni, 25% del Valore della Produzione, al 30 giugno 2021);
- **Risultato netto** pari a Euro 0,1 milioni, -95% rispetto alla semestrale precedente (Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2021);
- **Indebitamento Finanziario Netto** negativo (debito) pari ad Euro 4,2 milioni (Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2021 e Euro 5,5 milioni al 30 giugno 2021).
- **Portafoglio ordini** pari a circa Euro 23 milioni, suddiviso: 36% America, 35% EMEA, 15% Italia, 14% APAC.

Sarcedo, 29 settembre 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A., società di Sarcedo (Vicenza) quotata sul mercato Euronext Growth Milan 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 finanziaria consolidata intermedia al 30 giugno 2022, 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)	30.06.2022	30.06.2021	Variazione %
Valore della Produzione	6,0	4,8	24%
EBITDA	1,5	2,0	(28%)
EBITDA %	24%	42%	
EBIT	0,5	1,2	(61%)
EBIT %	8%	25%	
Risultato Netto	0,1	1,0	(95%)

Il **Valore della Produzione** al 30 giugno 2022 è pari a Euro 6 milioni, in aumento di Euro 1,2 milioni rispetto al primo semestre 2021 (+24%). I Ricavi delle vendite pari ad Euro 3,2 Mln sono incrementati del 28% (+0,9 milioni) rispetto al semestre 2021 e sono da attribuire per il 37% all'area America, per il 41% all'area Asia-Pacific, per il 19% all'area Europe, Middle East, and Africa (esclusa l'Italia) e per il rimanente 3% all'Italia. L'incremento è dovuto al completamento e alla consegna di alcune commesse pluriennali in corso e all'avvio di consegne di prodotti ricorrenti, principalmente nel settore spaziale, relative a contratti pluriennali. Alla data del 30 giugno 2022 alcune commesse risultavano completate ma non consegnate, in quanto in attesa di autorizzazione alla spedizione da parte della autorità ministeriali, essendo soggette alla regolamentazione della Legge 9 luglio 1990, n. 185 (settore Difesa). I ricavi di tali commesse risulteranno visibili nel secondo semestre del corrente esercizio.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 1,5 milioni, con un'incidenza del +24% sul Valore della Produzione, e registra una diminuzione di Euro 0,6 milioni corrispondente al -28% rispetto alla semestrale precedente (Euro 2 milioni con un'incidenza del 42% sul Valore della Produzione). La diminuzione del margine operativo lordo è dovuta all'incremento dei costi di avviamento della nuova space-factory, unita all'incremento dei costi di produzione per effetto dell'inaspettato aumento di alcune materie prime. Inoltre, l'incremento dei costi dei fornitori di servizi di energia (elettrica e gas), e anche l'avvio degli asset produttivi della space-factory (camere bianche, macchine di produzione CNC, camera di simulazione spaziale, ecc.), hanno incrementato i costi per servizi, che sono stati comunque calmierati dall'utilizzo del proprio impianto fotovoltaico. L'elevato aumento dei costi di acquisto delle materie prime, sussidiarie e di consumo, avvenuto nel corso del primo semestre 2022 è legato all'avvio di numerosi cicli di produzione di importanti commesse pluriennali, delle quali le necessarie attività di progettazione ingegneristiche erano state svolte nel 2021.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 0,5 milioni con un'incidenza dell'8% sul Valore della Produzione, registrando una riduzione di Euro 0,7 milioni corrispondente al -61% rispetto alla semestrale precedente (Euro 1,2 milioni, 25% del Valore della Produzione) e riconducibile principalmente al calo dell'EBITDA. Sono stati sostenuti nel periodo Ammortamenti e Accantonamenti per complessivi 1 milione di euro (Euro 0,8 milioni nel primo semestre 2021). Da rilevare che l'ammontare degli ammortamenti è legato alle attività di investimento per il completamento della *Space Factory*.

Il **Risultato Netto** è pari a Euro 0,1 milioni, in diminuzione di Euro 0,9 milioni corrispondente al -95% rispetto al semestre precedente (Euro 1 milione), la diminuzione è dovuta alla riduzione dell'EBIT e per l'effetto della stima delle imposte differite, pari a 0,3 milioni di euro. Il risultato prima delle imposte risulta pari a 0,4 milioni di euro (1,3 milioni di euro nel primo semestre 2021).

Dati Patrimoniali (Euro/milioni)	30.6.2022	30.6.2021	Variazione	31.12.2021	Variazione
Patrimonio Netto	13,6	10,0	3,6	10,4	3,2
Cassa	4,4	2,9	1,5	1,8	2,6
Debito Finanziario	0,3	(2,6)	2,9	(5,7)	6
Indebitamento Finanziario Netto	*(4,2)	** (5,5)	1,4	*** (7,5)	3,4

* l'indebitamento finanziario è calcolato al netto del saldo dei conti deposito vincolati accesi presso Istituti di Credito dell'importo di 0,5 milioni di euro che nel bilancio è classificato negli altri crediti e del saldo delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni per 0,4 milioni euro, che nel bilancio sono classificate alla voce C III).

** l'indebitamento finanziario è calcolato al netto del saldo dei conti deposito vincolati accesi presso Istituti di Credito dell'importo di 0,9 milioni di euro che nel bilancio è classificato negli altri crediti.

*** l'indebitamento finanziario è calcolato al netto del saldo dei conti deposito vincolati accesi presso Istituti di Credito dell'importo di 0,5 milioni di euro che nel bilancio è classificato negli altri crediti e del saldo delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni per 0,4 milioni euro, che nel bilancio sono classificate alla voce C III).

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 13,6 milioni, in crescita di Euro 3,2 milioni euro rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 10,4 milioni) e di Euro 3,6 milioni rispetto al primo semestre del 2021 (Euro 10 milioni a giugno 2021). L'aumento del patrimonio netto riflette sia gli utili del periodo sia l'aumento di capitale conseguente all'esercizio dei warrant.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è negativo (debito) pari ad Euro 4,2 milioni, in diminuzione rispetto a dicembre 2021 di Euro 3,4 milioni (Euro 7,5 milioni a dicembre 2021) principalmente a seguito dell'estinzione di alcuni finanziamenti a breve e medio termine e dall'incremento della cassa derivante anche dall'aumento del capitale a seguito dell'esercizio dei warrant avvenuto nel maggio 2022.

L'indebitamento bancario è pari ad Euro 7,3 milioni, in diminuzione di Euro 0,5 milioni rispetto a dicembre 2021 (Euro 7,8 milioni a dicembre 2021). Le disponibilità liquide sono pari ad Euro 4,4 milioni, in aumento di 2,6 milioni rispetto al dicembre 2021 (Euro 1,8 milioni a dicembre 2021).

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.

Il primo semestre dell'esercizio 2022 si è concluso seguendo coerentemente il percorso di sviluppo e le strategie di crescita definite dal Consiglio di Amministrazione. Il piano di investimenti per la realizzazione della Space-Factory è prossimo alla conclusione ed ha riguardato l'ampliamento della sede produttiva e la realizzazione di una completa linea di produzione interamente in-house di ottiche e strumentazione di altissima precisione in grado di soddisfare globalmente le richieste provenienti dai settori di mercato in forte crescita quali difesa, spazio e comunicazione ottica.

Già dal secondo semestre del corrente esercizio, ma soprattutto dal 2023, la società sarà in grado di evadere il consistente portafoglio di ordini già acquisiti e di quelli che ne deriveranno dalle numerose trattative in corso, sia commerciali che in ambito istituzionale, oltre che dalle opportunità che già oggi si stanno delineando grazie ai grandi volumi derivanti dall'imponente crescita della New Space Economy.

Gli investimenti hanno interessato anche gli asset necessari ai test e qualifiche di prodotti per applicazioni spaziali, la società ora è in grado di fornire al cliente una soluzione globale che comprende la progettazione ingegneristica, la produzione e la relativa validazione del prodotto. Il raggiungimento di questo obiettivo consente alla società di poter produrre con regolarità ed elevata frequenza i numerosi payload già in ordine dai nostri clienti del settore spazio.

A seguito dell'approvazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti del 26 settembre scorso, la società potrà perfezionare l'ingresso nell'azionariato di Satellogic, leader mondiale nell'osservazione della Terra dallo spazio, ed il successivo potenziale aumento di capitale di circa 8 milioni di euro attraverso l'emissione di warrant riservati. Ciò oltre a rappresentare una tappa fondamentale per il consolidamento dei rapporti strategici con Satellogic, comprovati anche dal recente ingresso nel Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare di Emiliano Kargieman, CEO di Satellogic Inc. (NASDAQ: SATL), è anche l'opportunità di programmare ulteriori investimenti destinati in modo particolare allo sviluppo delle tecnologie di comunicazione ottica e quantistica. La collaborazione con Satellogic continua con successo e nei prossimi mesi inizierà la consegna ad elevato throughput rate della nuova partita di telescopi spaziali per Earth-Observation, possibile proprio grazie al completamento della nuova Space-Factory.

Proseguono inoltre i piani di crescita delle start-up controllate, Dynamic Optics e ThinkQuantum. Quest'ultima, a solo un anno di distanza dalla costituzione, ha già iniziato a consegnare sistemi di crittografia quantistica ad uno dei

più importanti operatori di cloud computing a livello mondiale. I risultati economici di questo traguardo saranno visibili nel corso del secondo semestre 2022.

Nel primo semestre del 2022 è stato attivato un dipartimento interno specializzato nella progettazione e realizzazione di sistemi di comunicazione ottica, guidato da uno dei massimi esperti di lasercomm, che in precedenza era alla guida di un importante istituto di ricerca europeo. Sta proseguendo inoltre 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. Si prevede un organico di circa 60 addetti alla fine del corrente esercizio, per arrivare a circa 80 addetti a fine 2023. Ulteriori figure qualificate incrementeranno anche l'organico delle controllate Dynamic Optics e ThinkQuantum.

La realizzazione della Space-Factory si può considerare conclusa con l'ultimo investimento riguardante la macchina di coating OAC-140 e dei relativi sistemi di misura per un importo complessivo di circa 1,5 milioni.

Oggi Officina Stellare si può considerare, non solo un'eccellenza di competenza tecnologica, ma anche solida industria aerospaziale in grado di soddisfare le più sfidanti richieste ingegneristiche e produttive.

Nel corso del primo semestre 2022 è stato avviato il ciclo di produzione relativo ad importanti forniture, contestualmente sono stati completati e consegnati ordini rientranti prevalentemente nel settore aerospaziale e ricerca. Tutto ciò ha comportato da un lato l'aumento delle spese per l'acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo e dei costi per servizi, dall'altro un aumento del fatturato (+25% rispetto al primo semestre dell'anno precedente).

Allo scopo di mantenere il livello di eccellenza del proprio know-how, è stata recentemente attivata l'"OS Academy", un'accademia di alta formazione che ha come obiettivo il miglioramento continuo delle competenze interne, grazie anche ad una stretta collaborazione con Università e istituti di ricerca. Il programma è quello di attivare, nell'anno accademico 2023, il primo Master post-Laurea in Ingegneria Spaziale Optomeccanica, in collaborazione con i dipartimenti di ingegneria aerospaziale e fisica-astronomia dell'università di Padova ed il CNR-Istituto di nanotecnologie di Padova.

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 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 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 similamente 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 raggiunge i 112,5 milioni di Euro, di cui 18,7 milioni relativi a gare internazionali e 93,8 milioni relativi ad offerte dirette a cliente con una previsione di consegne pluriennali fino al 2026. Il portafoglio ordini già acquisiti alla data attuale si quantifica in circa 23 milioni di euro, quasi totalmente da clienti esteri e suddiviso per il 68% Aerospazio, 16% Ricerca e 16% Difesa. A questo importo vanno aggiunti circa 5,5 milioni di euro di progetti in ambito istituzionale ESA (Agenzia Spaziale Europea) ed ASI (Agenzia Spaziale Italia) in corso di contrattualizzazione. Da sottolineare, infine, che lo sviluppo commerciale non solo sta crescendo in modo costante, ma anche che ciò avviene in modo equilibrato, sia per aree geografiche, sia per segmenti di business, riducendo così in modo sostanziale eventuali fattori di rischio.

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

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.

EFFETTI DELL'IMPATTO DELLA GUERRA IN UCRAINA e SULLE MISURE RESTITTIVE ADOTTATE DALL'UE.

Il Gruppo, in ottemperanza al richiamo CONSOB sull'impatto del conflitto in Ucraina, in ordine alle informazioni privilegiate e alle rendicontazioni finanziarie, rende noto che in concerto con la società di revisione e gli organi di vigilanza interni, ha effettuato un'attenta analisi di eventuali impatti generati dal conflitto e dalle relative misure restrittive adottate dall'UE. Il Gruppo informa che non sono presenti ordini a fornitori insediati nei luoghi interessati, direttamente e/o indirettamente, dalle località oggetto di conflitto attualmente in corso. Il Gruppo informa inoltre che non sono presenti commesse in corso di lavorazione, né ordini acquisiti, né trattative in corso con clienti potenziali clienti insediati nelle località oggetto di conflitto.

La guerra ha comunque influito sull'aumento dei costi di alcune materie prime e sull'energia. Inoltre, alcuni ritardi nell'approvvigionamento dei materiali sono riconducibili alla difficoltà di reperimento degli stessi a seguito di alcune restrizioni adottate dall'UE.

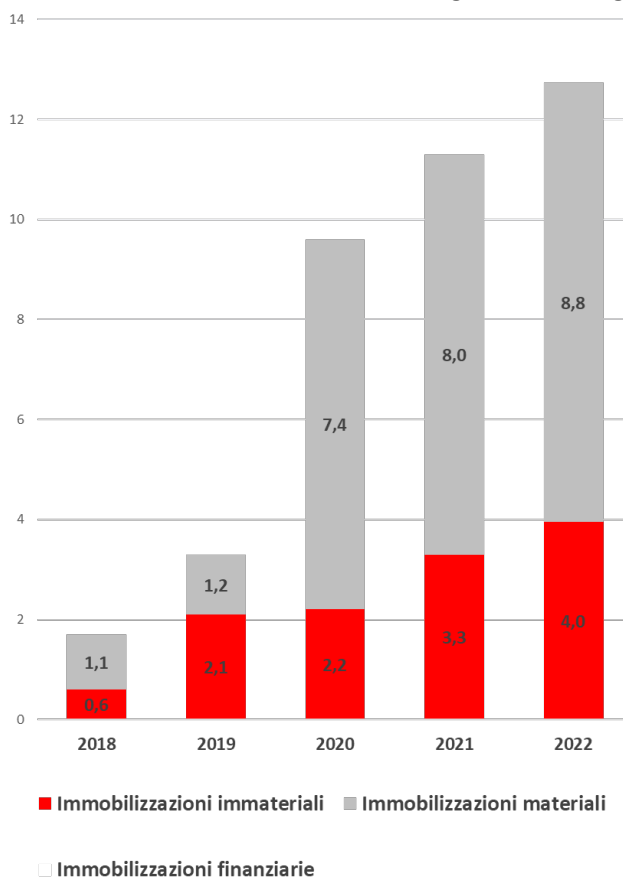
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Nel corso del primo semestre 2022 sono stati completati gli investimenti per la realizzazione della Space-Factory che hanno riguardato il completamento dei nuovi uffici al piano primo, l'acquisto attrezzature per metrologia ottica, un macchinario per il coating, mobili e arredi per i nuovi uffici, ed è inoltre stata potenziata l'infrastruttura informatica.

Ad aprile 2022, è stato riscattato anticipatamente il fabbricato industriale sito in Via della Tecnica al civico 91. Officina Stellare era subentrata al contratto di leasing finanziario originario a dicembre 2019.

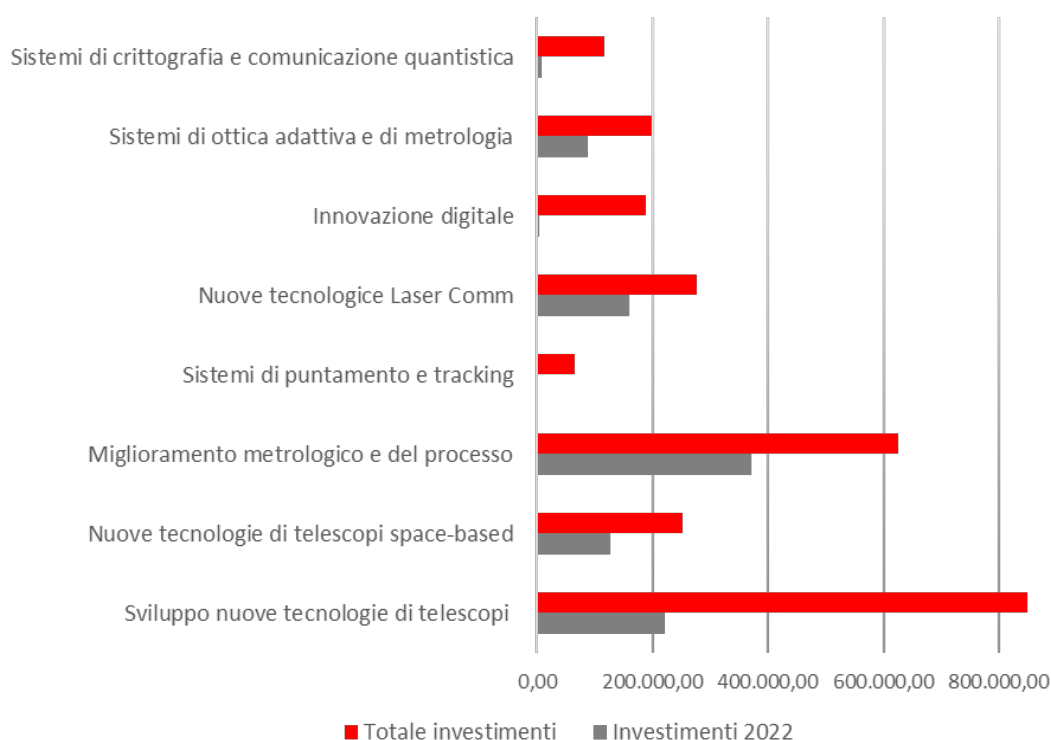
Gli investimenti focalizzati nella facility hanno consentito di ampliare a superficie operativa a disposizione del Gruppo, passando da 1.000 a 3.700 mq, triplicando anche le superfici delle camere bianche destinate alle integrazioni e ai collaudi dei prodotti destinati alle applicazioni spaziali. In aggiunta, sono stati realizzati nuovi spazi destinati all'ingegneria e al management (con oltre 80 nuove postazioni operative, sale riunioni, ecc.), un'aula conferenza e formazione fino a 60 persone, due uffici destinati alle società spinoff controllate ed una foresteria interna.

I dettagli degli investimenti effettuati nell'ultimo triennio risulta dal grafico che segue:



ANDAMENTO ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Come per gli esercizi precedenti, la società anche nel corso del primo semestre 2022 ha continuato a svolgere le proprie attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica. Allo scopo di preservare la segretezza della proprietà intellettuale, non si possono dettagliare i singoli progetti, si possono invece indicare le macro-attività R&D, che risultano essere le seguenti:



Inoltre, nel maggio scorso è stata attivata una domanda al MISE (Ministero dello Sviluppo Economico) nel programma Accordi per l'innovazione, avente per oggetto un progetto triennale di sviluppo di tecnologie per Earth Observation e e lasercom, del valore complessivo di circa 5 milioni di euro, in cooperazione con il CNR (Consiglio Nazionale delle Ricerche). L'istruttoria formale e il successivo audit tecnico e finanziario si sono conclusi con successo e si prevede l'esito entro il corrente esercizio.

Si ricorda che tali attività di R&D sono soggette alle certificazioni da primarie società di consulenza, alcune con attestazione del Politecnico di Torino ed infine verificate dalla società di revisione, ad evidenza della concreta importanza innovativa che tali attività sono in grado di generare. In considerazione dell'innovazione continua, quale driver principale dell'azienda, tutti i progetti di ricerca e sviluppo vengono ammortizzati in soli tre anni. Il riscontro del mercato ci rende molto confidenti che le innovazioni generate dalle spese di sviluppo produrranno ritorni interessanti sia in termini di ricavi che di flussi di cassa.

EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI NEL CORSO DEL SEMESTRE

- ✓ **18 gennaio 2022:** Officina Stellare S.p.a. si aggiudica un contratto di fornitura del valore di circa 8,5 milioni di euro per la realizzazione di una serie di telescopi spaziali con primario player internazionale attivo nel settore delle analisi geo-spaziali;
- ✓ **28 gennaio 2022:** Officina Stellare S.p.a. si aggiudica un contratto di fornitura del valore di circa 1,5 milioni di euro per la realizzazione di payload ottici multispettrali ad alta risoluzione;
- ✓ **12 aprile 2022:** gli azionisti di riferimento di Officina Stellare S.p.a. sottoscrivono un patto parasociale che prevede impegni di consultazione per la presentazione e voto della lista di candidati per la nomina dell'organo amministrativo;
- ✓ **6 maggio 2022:** Officina Stellare e Satellogic, leader internazionale nel settore dei dati per l'osservazione della terra, sottoscrivono un accordo di investimento per rafforzare l'alleanza strategica;
- ✓ **11 maggio 2022:** Officina Stellare S.p.a. delibera l'assegnazione di n. 15.000 "Warrant Officina Stellare 2019-2022";
- ✓ **13 maggio 2022:** l'Assemblea degli azionisti di Officina Stellare approva il bilancio d'esercizio 2021 e prende visione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021. Vengono inoltre approvate le modifiche allo Statuto e vengono nominati i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per il triennio 2022-2024.
- ✓ **31 maggio 2022:** Officina Stellare S.p.a. comunica che, durante il Terzo ed ultimo Periodo di Esercizio dei "Warrant Officina Stellare 2019 - 2022", sono stati esercitati n. 371.250 Warrant e sono state conseguentemente sottoscritte n. 371.250 Azioni Ordinarie Officina Stellare di nuova emissione, al prezzo di euro 7,99 per azione, per un controvalore complessivo di euro 2.966.287,50.
- ✓ **20 giugno 2022:** Officina Stellare S.p.a. comunica la variazione del Capitale Sociale, che, a seguito dell'esercizio di n. 371.250 "Warrant Officina Stellare 2019 - 2022" (codice ISIN n. IT0005375842), ora ammonta a euro 604.575,30.

EVENTI SOCIETARI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2022

- ✓ **11 luglio 2022:** ThinkQuantum S.r.l. sigla il primo contratto di fornitura con un'importante società statunitense;
- ✓ **1 agosto 2022:** Officina Stellare S.p.a. sigla un nuovo contratto di fornitura del valore di circa 1,7 milioni di euro con l'Agenzia Spaziale Italiana (ASI) per la realizzazione di "EarthNext".
- ✓ **23 agosto 2022:** Officina Stellare S.p.a. ottiene la certificazione ESG rilasciata da Generation Female attraverso l'ente certificatore Intertek e rispondente ai requisiti dello Standard di Certificazione Generation Impact 2030;
- ✓ **31 agosto 2022:** il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.a. approva il regolamento dei "Warrant di Satellogic 2022-2025" e la relazione illustrativa da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti.
- ✓ **26 settembre 2022:** l'Assemblea straordinaria degli azionisti approva l'emissione di "Warrant di Satellogic 2022-2025" e l'aumento di capitale riservato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il consistente portafoglio ordini acquisito, le prossime contrattualizzazioni di tender delle agenzie spaziali nazionale ed europea (ASI/ESA) aggiudicati, e soprattutto le offerte e trattative commerciali attualmente in corso internazionali e nazionali in ambito PNRR, consentono ragionevolmente di prevedere una importante crescita per i prossimi anni, particolarmente nei settori:

- **Earth Observation** ed integrazione di sistemi e sottosistemi ad essa asservita;
- **Laser e Quantum Communication;**
- **Laser Ranging;**
- **Space Situational Awareness e Space Surveillance and Tracking;**
- **Cybersecurity.**

Il completamento della Space-Factory in grado di produrre con elevato throughout rate telescopi spaziali per Earth-Observation trova la sua rapida messa a regime grazie agli ordini già in essere ed a quelli futuri, grazie anche alla collaborazione con il cliente Satellogic, società quotata al NASDAQ e leader mondiale di osservazione della Terra dallo spazio.

La relazione finanziaria consolidata intermedia al 30 giugno 2022 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'Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e leader nella progettazione e produzione di strumentazione opto-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: 0445370540 | investor.relations@officinastellare.com

EURONEXT GROWTH ADVISOR: Banca Finnat Alberto Verna + 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.:** 604.575,30 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.

ATTIVO

Descrizione	30/06/2022	31/12/2021	Variazione 31/12/2021 - 30/06/2022
B) IMMOBILIZZAZIONI			
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>			
1) costi di impianto e ampliamento	358.650	473.998	(115.348)
2) costi di sviluppo	555.751	811.927	(256.176)
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	49.522	63.937	(14.415)
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10.059	10.518	(459)
5) avviamento	187.140	213.875	(26.735)
6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.763.364	1.679.190	1.084.174
7) altre	26.165	27.196	(1.031)
Totale	3.950.651	3.280.641	670.010
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>			
1) terreni e fabbricati	2.080.095	1.880.766	199.329
2) impianti e macchinario	3.386.507	2.969.011	417.496
3) attrezzature industriali e commerciali	1.364.298	1.394.699	(30.401)
4) altri beni	153.871	128.730	25.141
5) immobilizzazioni in corso e acconti	1.790.626	1.637.005	153.621
Totale	8.775.397	8.010.211	765.186
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>			
1) partecipazioni			
a) partecipazioni in imprese controllate	8.427	8.427	(-)
2) crediti			
a) crediti verso imprese controllate	13.888	11.459	2.429
Totale	22.315	19.886	2.429
Totale immobilizzazioni	12.748.363	11.310.738	1.437.625
C) Attivo circolante			
<i>I - Rimanenze</i>			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	276.940	257.516	19.424
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	424.970	374.946	50.024
3) lavori in corso su ordinazione	9.841.799	8.273.223	1.568.576

4) prodotti finiti e merci	515.052	548.309	(33.257)
5) acconti	170.556	40.457	130.099
Totale	11.229.317	9.494.451	1.734.866
<i>II - Crediti</i>			
1) verso clienti	2.303.672	3.025.157	(721.485)
5-bis) crediti tributari	1.267.189	1.488.000	(220.811)
5-ter) imposte anticipate	86.273	70.021	16.252
5-quater) verso altri			
- esigibili entro l'esercizio	856.017	880.146	(24.129)
- esigibili oltre l'esercizio	-	-	-
Totale	4.513.151	5.463.324	(950.173)
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
4) altre partecipazioni	353.237	399.940	(46.703)
5) strumenti finanziari derivati attivi	128.180	5.402	122.778
Totale	481.417	405.342	76.075
<i>IV - Disponibilità liquide</i>			
1) depositi bancari e postali	3.501.203	863.148	2.638.055
3) denaro e valori in cassa	3.759	3.444	315
Totale	3.504.962	866.592	2.638.370
Totale attivo circolante	19.728.847	16.229.709	3.499.138
D) Ratei e risconti	169.005	219.885	(50.880)
TOTALE ATTIVITA'	32.646.215	27.760.332	4.885.883

PASSIVO

	30/06/2022	31/12/2021	Variazione 31/12/2021 - 30/06/2022
A) Patrimonio netto			
<i>I - Capitale</i>	604.575	567.450	37.125
<i>II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	8.796.324	5.867.162	2.929.162
<i>III - Riserve di rivalutazione</i>			
<i>IV - Riserva legale</i>	113.490	111.996	1.494
<i>VI - Altre riserve distintamente indicate</i>			
1) Riserva straordinaria	3.300.737	2.047.992	1.252.745
2) Conferimento in conto aumento di capitale	0	0	0
3) Riserva per utili su cambi non realizzati	4.495	0	4.495
4) Varie altre riserve	(1)	0	(1)
<i>VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	107.355	5.402	101.953
<i>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</i>	211.387	165.437	45.950

<i>IX – Utile (perdita) dell'esercizio</i>	54.568	1.304.684	(1.250.116)
Totale patrimonio netto	13.192.930	10.070.123	3.122.807
<i>XII – Patrimonio netto di terzi</i>			
1) Capitale e riserva di terzi	364.501	326.272	38.229
2) Risultato di competenza di terzi	(2.613)	38.228	(40.841)
Totale patrimonio netto di terzi	361.888	364.500	(2.612)
Totale patrimonio netto consolidato	13.554.818	10.434.623	3.120.195
B) Fondi per rischi e oneri			
2) per imposte, anche differite	586.597	270.262	316.335
3) strumenti finanziari derivati passivi	35.851	1.758	34.093
4) altri	25.207	19.207	6.000
Totale	647.655	291.227	356.428
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	291.700	270.149	21.551
D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio succ.vo			
4) debiti verso banche			
- esigibili entro l'esercizio	2.793.979	2.802.369	(8.390)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.525.745	5.029.738	(503.993)
5) debiti verso altri finanziatori	1.199.302	1.449.564	(250.262)
6) acconti	5.030.907	3.918.455	1.112.452
7) debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio	1.896.909	940.429	956.480
- esigibili oltre l'esercizio	-	-	-
12) debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio	167.846	440.402	(272.556)
13) debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale	164.587	149.599	14.988
14) altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio	485.013	399.785	85.228
Totale debiti	16.264.288	15.130.341	1.133.947
E) Ratei e risconti	1.887.754	1.633.992	253.762
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	32.646.215	27.760.332	4.885.883

CONTO ECONOMICO

	30/06/2022	30/06/2021	Variazione 30/06/2021 – 30/06/2022
<i>A) Valore della produzione</i>			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.200.969	2.304.956	896.013
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	16.766	18.431	(1.665)
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.568.576	1.255.954	312.622
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	979.620	944.496	35.124
5) altri ricavi e proventi			
a) contributi in conto esercizio	210.450	194.833	15.617
b) altri ricavi e proventi	29.054	110.673	(81.619)
Totale	6.005.435	4.829.343	1.176.092
<i>B) Costi della produzione</i>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.954.074	718.230	1.235.844
7) per servizi	909.265	777.057	132.208
8) per godimento di beni di terzi	43.471	56.098	(12.627)
9) per il personale:			
a) salari e stipendi	1.123.029	893.350	229.679
b) oneri sociali	328.401	265.385	63.016
c) trattamento di fine rapporto	85.026	60.779	24.247
e) altri costi	-	600	(600)
Totale costi per il personale	1.536.456	1.220.114	316.342
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	422.836	332.793	90.043
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	534.481	441.587	92.894
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	11.829	5.840	5.989
Totale ammortamenti e svalutazioni	969.146	780.220	188.926
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(19.423)	(15.147)	(4.276)
12) accantonamento per rischi	6.000	4.300	1.700
14) oneri diversi di gestione	132.857	65.722	67.135
Totale costi della produzione	5.531.846	3.606.594	1.925.252
Differenza tra valore e costi della produzione	473.589	1.222.749	(749.160)
<i>C) Proventi e oneri finanziari</i>			
16) altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti da:			
- terzi	10.636	16.737	(6.101)
17) interessi e altri oneri finanziari			

d) verso terzi	(59.199)	(52.876)	(6.323)
17bis) Utili e perdite su cambi	(1.023)	69.779	(70.802)
Totale (15+16+17)	(49.586)	33.640	(83.226)
<i>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</i>			
18) rivalutazioni:			
d) di strumenti finanziari derivati	22.583	4.475	18.108
19) svalutazioni:			
c) titoli attivo circolante non ded.	(46.703)	-	(46.703)
d) di strumenti finanziari derivati	(35.851)	-	(35.851)
Totale delle rettifiche (18-19)	(59.971)	4.475	(64.446)
Risultato prima delle imposte (A-B +- C +- D +- E)	364.032	1.260.864	(896.832)
20) imposte sul reddito dell'esercizio			
a) correnti	(11.994)	(377.590)	365.596
c) imposte anticipate / differite sul reddito di esercizio	(300.083)	111.107	(411.190)
Totale imposte dell'esercizio	(312.077)	(266.483)	(45.594)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	51.955	994.381	(942.426)
a) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	54.568	972.402	(917.834)
b) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	(2.613)	21.979	(24.592)

Rendiconto finanziario

Si precisa che non è possibile mostrare il rendiconto finanziario al 30 giugno 2021, in quanto non è disponibile il bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2020.

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRECTO)

	30/06/2022
Utile (perdita) dell'esercizio	51.955
Imposte sul reddito	312.077
Interessi passivi/(attivi)	48.563
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	24.312
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	436.907
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	
Accantonamenti ai fondi	322.335
Ammortamenti delle immobilizzazioni	957.317
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	46.703
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	13.268
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	72.466
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.412.089

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.:** 604.575,30 euro - **officinastellare.com** info@officinastellare.com

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto **1.848.996**

<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.734.866)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	721.485
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	956.480
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	50.880
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	253.762
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	973.061
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	1.220.802

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto **3.069.798**

<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	(48.563)
(Imposte sul reddito pagate)	(326.600)
(Utilizzo dei fondi)	-
Altri incassi/(pagamenti)	(50.915)
<i>Totale altre rettifiche</i>	(426.078)

Flusso finanziario dell'attività operativa (A) **2.643.720**

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

<i>Immobilizzazioni materiali</i>	
(Investimenti)	(1.323.979)
Disinvestimenti	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	
(Investimenti)	(1.092.846)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	
(Investimenti)	(2.429)
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	
(Investimenti)	-

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) **(2.419.254)**

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

<i>Mezzi di terzi</i>	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(430.991)
Accensione finanziamenti	675.000
(Rimborso finanziamenti)	(796.392)
<i>Mezzi propri</i>	
Aumento di capitale a pagamento	2.966.287

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) **2.413.904**

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) **2.638.370**

Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	
Depositi bancari e postali	863.148
Denaro e valori in cassa	3.444
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	866.592
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	3.501.203
Denaro e valori in cassa	3.759
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.504.962