

ARMAMENTI E AEROSPAZIO S.P.A. IN LIQUIDAZIONE A SOCIO UNICO

Via Donatello n. 15 – 00196 Roma

P.IVA 04808461000

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019
AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.**

All'azionista unico della società Armamenti e Aereospazio S.p.A. in liquidazione a socio unico.

Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

Con specifico riguardo al controllo contabile di cui all'art. 2409-bis c.c., il Collegio Sindacale rappresenta quanto segue.

Il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2019 evidenzia, in sintesi, la seguente situazione patrimoniale ed economica.

ATTIVO	31-dic-19	31-dic-18	diff.
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0
B) Immobilizzazioni	1.295	1.405	-110
C) Attivo circolante			
I) Totale rimanenze (acconti)	72.327.466	72.327.466	0
II) Crediti	68.006.799	131.561.206	-63.554.407
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	71.678.110	70.315.772	1.362.338
IV) Disponibilità liquide	2.174.598	2.511.875	-337.277
Totale attivo circolante	214.186.973	276.716.319	-62.529.346
D) Ratei e risconti attivi	0	0	0
TOTALE ATTIVO	214.188.268	276.717.724	-62.529.456

ARMAMENTI E AEROSPAZIO S.P.A. IN LIQUIDAZIONE A SOCIO UNICO

Via Donatello n. 15 – 00196 Roma

P.IVA 04808461000

PASSIVO	31-dic-19	31-dic-18	diff.
A) Patrimonio netto	-11.438.814	-188.773.296	177.334.482
B) Fondi per rischi ed oneri	37.799.572	80.332.747	-42.533.175
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro	16.894	15.644	1.250
D) Debiti			
5) acconti esigibili oltre l'esercizio successivo	66.943.935	278.708.331	-211.764.396
6) Debiti verso fornitori	60.401.027	60.364.319	36.708
11) Debiti tributari esigibili entro l'es. successivo	14.464.445	6.909	14.457.536
12) Debiti verso istituti di previdenza	808	728	80
13) Altri debiti	46.000.401	46.062.342	-61.941
Totale debiti	187.810.616	385.142.629	-197.332.013
E) Ratei e risconti	0	0	0
TOTALE PASSIVO	214.188.268	276.717.724	-62.529.456

CONTO ECONOMICO	31-dic-19	31-dic-18	diff.
A) Valore della produzione	229.630.070	143.893	229.486.177
B) Costi della produzione			
7) Per servizi	-538.682	-1.641.134	1.102.452
8) Per godimento beni di terzi	-16.160	-15.965	-195
9) Per il personale	-19.265	-18.411	-854
10) Ammortamenti e svalutazioni	-110	-184	74
14) Oneri diversi di gestione	-38.720.068	-44.334	-38.675.734
Totale costi della produzione	-39.294.285	-1.720.028	-37.574.257
Differenza tra valore e costi della produzione	190.335.785	-1.576.135	191.911.920
C) Proventi e oneri finanziari			
17) Interessi ed altri oneri finanziari	1.401.278	-641.598	2.042.876
17 bis) Utili (perdite) su cambi	53.906	283.551	-229.645
Totale proventi e oneri finanziari	1.455.184	-358.047	1.813.231
Risultato prima delle imposte	191.790.969	-1.934.182	193.725.151
Imposte su reddito d'esercizio	-14.456.487	0	-14.456.487
Utile (perdita) dell'esercizio	177.334.482	-1.934.182	179.268.664

ARMAMENTI E AEROSPAZIO S.P.A. IN LIQUIDAZIONE A SOCIO UNICO

Via Donatello n. 15 – 00196 Roma

P.IVA 04808461000

A tal proposito, il Collegio segnala che il significativo risultato registrato nel 2019 è ascrivibile in gran parte per l'avvenuta positiva definizione della pluriennale vertenza giudiziaria con l'IRAQ relativamente agli effetti dei contratti nn. 4, 5 e 6 del 1980 conclusasi grazie alla sentenza della Corte di Cassazione francese notificata il 15 gennaio 2020 che ha definitivamente dichiarato inammissibili le richieste irachene tanto di restituzione degli anticipi versati quanto di risarcimento di danni lamentati.

Per l'effetto, la Società ha proceduto alla cancellazione contabile di poste passive per complessivi Euro 190.930.512 e, di conseguenza, registrato una sopravvenienza attiva di pari importo ed imposte sul reddito per Euro 14.456.457 conseguendo un utile dell'esercizio netto di Euro 177.334.482.

Alla data del 31 dicembre 2019, la Società presenta un complessivo attivo di Euro 214.188.268, composto principalmente da:

- 1) un importo di circa 72 milioni relativo agli anticipi a cofornitori ex IRAQ (corrispondente a circa 108 milioni di dollari statunitensi, contabilizzati al cambio con il quale tali partite erano rappresentate all'atto del trasferimento) che sarà oggetto di definizione all'esito delle cause in essere nei confronti del MOD IRAQ (importo invariato rispetto all'anni precedente);
- 2) un importo di circa 68 milioni relativo ai crediti verso clienti e verso altri¹ tra i quali:
 - i. il credito verso il Governo della Libia Min. Difesa per circa Euro 30 milioni;
 - ii. il credito verso Lybian Arab Armed Forces per circa Euro 19 milioni;
 - iii. il credito verso il Ministero della Difesa IRAQ per Euro 3,6 milioni;
 - iv. il credito verso il Ministero della Difesa del Venezuela per Euro 3,8

¹ Importo in diminuzione di circa Euro 63,5 milioni rispetto all'anno precedente per effetto della cancellazione, in relazione alla sentenza della Corte di Cassazione di Parigi:

- 1) del credito di circa Euro 24,7 milioni per fatture emesse verso il MOD Iraq e conferito dalla società Oto Melara nell'ambito del contratto di fornitura 5/80;
- 2) del credito di circa Euro 38,7 milioni per poste incrementi il contratto 5/80 con il MOD IRAQ come da dettaglio seguente (riportato dal Liquidatore in nota integrativa):

Crediti per claims	Società trasferenti			TOTALE
	ex H.M.B	ex OTO M.	ex SMA	
Claims verso Iraq	21.253.190	183.110.119	17.981.560	222.344.869
Fondo svalutazione Claims CONFERITO	0	0	-11.401.792	-11.401.792
Fondo svalutazione Claims TASSATO ACC.TO NEL 1995	-21.253.190	-136.557.965	-6.375.768	-164.186.923
Fondo svalutazione Claims TASSATO ACC.TO NEL 1999	0	-7.771.919	0	-7.771.919
TOTALE	0	38.674.215	0	38.674.215

ARMAMENTI E AEROSPAZIO S.P.A. IN LIQUIDAZIONE A SOCIO UNICO

Via Donatello n. 15 – 00196 Roma

P.IVA 04808461000

milioni (di cui Euro 3,5 milioni per fatture emesse ed Euro 0,3 milioni per fatture da emettere);

v. il credito di circa 9 milioni verso altri (di cui circa 7,6 milioni verso Finmeccanica per l'imposta di registro sulla sentenza della Corte di Appello di Milano sul giudizio verso il MOD IRAQ per il contratto Elicotteri

- 3) un importo di circa 70 milioni per attività finanziarie si riferisce per circa 66 milioni agli investimenti in titoli di stato della Società e per il residuo al credito cambiario verso il Perù (in corso di regolare adempimento)
- 4) disponibilità liquide per circa Euro 2,2 milioni.

Alla medesima data del 31 dicembre 2019, la Società presenta un complessivo passivo di Euro 225.627.082 costituito:

- 1) per circa Euro 38 milioni da fondi rischi ed oneri come da saldi contabili trasferiti dalle società conferenti (importo inferiore di circa Euro 42,5 milioni rispetto al saldo dell'anno precedente per effetto della sentenza della Corte di Cassazione di Parigi la quale ha sancito la inammissibilità delle pretese risarcitorie danni e restitutorie da parte del Mod IRAQ con riferimento al contratto 5/80);
- 2) i debiti per acconti ricevuti per 67 milioni si riferiscono agli anticipi che furono corrisposti alle società trasferenti dai clienti \ committenti a fronte di forniture di materiale bellico per le quali intervennero provvedimenti di embargo prudenzialmente esposti in bilancio nonostante il contenzioso giudiziale in essere con il quale si contesta ogni pretesa avanzata dalle controparti contrattuali (importo inferiore di circa Euro 211,7 milioni rispetto al saldo dell'anno precedente in diminuzione la cancellazione, grazie alla sentenza della Corte di Cassazione di Parigi del 15 gennaio 2020)
- 3) i debiti verso fornitori per 60 milioni si riferiscono alle posizioni debitorie verso cofornitori delle ex Oto Melara S.p.A e Breda Meccanica Bresciana S.p.A. per i rapporti di fornitura che scaturirono dal contratto di fornitura di munizionamento all'IRAQ nell'ambito del contratto 5/1980 (importo invariato rispetto all'esercizio precedente);
- 4) i debiti verso fornitori per 46 milioni rappresentano posizioni debitorie verso cofornitori della ex Oto Melara (importo invariato rispetto all'esercizio precedente)

ARMAMENTI E AEROSPAZIO S.P.A. IN LIQUIDAZIONE A SOCIO UNICO

Via Donatello n. 15 – 00196 Roma

P.IVA 04808461000

- 5) il debito di circa Euro 14,5 milioni per imposte (dovute alla registrazione della sopravvenienza attiva connessa con la sentenza della Corte di Cassazione di Parigi del 15 gennaio 2020).

Dal punto di vista economico, invece, si evidenzia che, come puntualmente evidenziato dal Liquidatore nella propria relazione al bilancio e nella relativa nota integrativa, il positivo risultato d'esercizio di circa Euro 117,3 milioni è, sostanzialmente, dovuto agli effetti della sentenza della Corte di Cassazione di Parigi del 15 gennaio 2020 che, in sintesi, hanno comportato l'emersione di:

- a) una sopravvenienza attiva di circa Euro 211,7 milioni per l'eliminazione della posta contabile (di debito) di anticipi ricevuti;
- b) una sopravvenienza passiva di circa Euro 24,7 milioni per la cancellazione di crediti;
- c) una sopravvenienza attiva circa Euro 42,5 milioni per la riduzione del Fondo rischi v/Iraq;
- d) una sopravvenienza passiva di circa Euro 38,7 milioni per la cancellazione di poste attive per claims verso l'Iraq2;
- e) un complessivo debito per imposte per circa Euro 14,5 milioni,

come da dettaglio seguente:

Voce	Importo
Anticipi ricevuti dal MOD Iraq	211.764.396
Crediti verso MOD Iraq	-24.692.843
Fondo rischi Iraq	42.533.175
Cancellazione Claims nei confronti del MOD Iraq	-222.346.869
Fondi di svalutazione claims nei confronti del MOD Iraq	183.672.654
Imposte su reddito d'esercizio	-14.456.487
Totale	176.474.026

2 Come puntualmente evidenziato in nota integrativa in virtù della sentenza della Cassazione di Parigi, si è proceduto a cancellare le poste patrimoniali inerenti il contratto 5/80 con il Mod Iraq riferite agli stanziamenti per claims ed ai relativi fondi di svalutazione accantonati come da dettaglio seguente:

Claims nei confronti del MOD Iraq	-222.346.869
Fondi di svalutazione claims nei confronti del MOD Iraq	183.672.654
Perdite su crediti	-38.674.215

ARMAMENTI E AEROSPAZIO S.P.A. IN LIQUIDAZIONE A SOCIO UNICO

Via Donatello n. 15 – 00196 Roma

P.IVA 04808461000

A giudizio del Collegio Sindacale, il bilancio d'esercizio predisposto dal liquidatore fornisce una dettagliata ed adeguata informativa sulla evoluzione della liquidazione e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società, la quale, tuttavia, come ben evidenziato dal Liquidatore nei documenti sottoposti all'approvazione dell'assemblea, sconta il fatto che:

- a) i dati contabili esposti in bilancio tengono conto della opportunità di mantenere i saldi contabili trasferiti dalle società ex Efim nella esatta rappresentazione patrimoniale con cui erano rappresentati all'atto del trasferimento.
- b) nella redazione del bilancio non sono stati applicati tutti i principi previsti dall'art. 2423-bis del codice civile e primo tra essi il principio di valutazione delle voci di bilancio nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale in considerazione del fatto che "la valutazione e classificazione delle poste patrimoniali non ancora realizzate od accertate derivanti dal trasferimento dei saldi contabili avvenuto in virtù del Decreto del Ministero del Tesoro n. 350568 del 29 dicembre 1994, sono state mantenute ai **"valori contabili di trasferimento"** desunti dagli **"inventari contabili"**, formanti parte integrante del summenzionato decreto, con i quali tali poste furono trasferite stante l'impossibilità, allo stato attuale, di attribuire ad esse un corretto valore di realizzo" e, dunque, l'opportunità di rinviare tale stima al momento della definizione dei rapporti di debito e di credito.

In proposito, il Collegio Sindacale, nel ricordare che il suddetto trasferimento è avvenuto in forza di una specifica disciplina legislativa in deroga alle ordinarie disposizioni del codice civile in tema di conferimenti, evidenzia il persistere, come già sottolineato nelle relazioni al bilancio degli anni precedenti, di alcune obiettive incertezze in merito:

- 1) all'accertamento dei rapporti giuridici rappresentati nei "saldi contabili" oggetto di trasferimento;
- 2) all'esito dei giudizi pendenti per i quali il Liquidatore, nella propria relazione, fornisce il dettagliato resoconto del relativo stato sì da consentire all'Azionista di formulare un ampio e dettagliato quadro delle possibili conseguenze del relativo esito di ciascuno di essi;
- 3) alla concreta possibilità di recuperare taluni dei crediti della Società verso Paesi caratterizzati da rilevanti instabilità politiche, economiche e sociali, quali la Libia, l'Iraq ed il Venezuela;
- 4) all'entità delle passività potenziali della società anche per gli interessi passivi (il

ARMAMENTI E AEROSPAZIO S.P.A. IN LIQUIDAZIONE A SOCIO UNICO

Via Donatello n. 15 – 00196 Roma

P.IVA 04808461000

cui valore non è espresso in bilancio),

e, per l'effetto, ritiene ancora sussistente il rischio che tali incertezze facciano emergere in futuro variazioni anche significative della situazione patrimoniale della Società e che, dunque, l'Azionista possa essere chiamato ad interventi finanziari.

In conclusione, il Collegio Sindacale, nel confermare che il progetto di bilancio corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili, ritiene che le richiamate incertezze non consentano l'espressione di un completo giudizio sulla situazione patrimoniale della Società e sulla prevedibile evoluzione della liquidazione.

Per quanto attiene, invece, alle attività di vigilanza svolte ai sensi dell'art. 2403 c.c. si precisa che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 il Collegio Sindacale ha svolto la propria attività nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari e delle *Norme di comportamento del collegio sindacale* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare, il Collegio Sindacale ha partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del Liquidatore, riscontrando, sulla base delle informazioni acquisite, che non si sono verificate violazioni della legge e dello statuto e che non sono state compiute operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sindacale:

- a) ha costantemente acquisito dal Liquidatore le informazioni relative all'andamento delle operazioni sociali di maggiore rilevanza e dà atto che non vi sono osservazioni ulteriori da aggiungere a quelle riportate dagli amministratori nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa;
- b) ha acquisito dal Liquidatore, con periodicità costante, le informazioni sul generale andamento della liquidazione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dà atto che, in proposito, non vi sono osservazioni ulteriori da aggiungere a quelle riportate dal Liquidatore nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa;
- c) ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza e sull'affidabilità dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Si dà altresì atto che nello svolgimento dell'attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente

ARMAMENTI E AEROSPAZIO S.P.A. IN LIQUIDAZIONE A SOCIO UNICO

Via Donatello n. 15 – 00196 Roma

P.IVA 04808461000

relazione e che nel periodo non sono pervenute denunce *ex art.* 2408 c.c.

In conclusione, il Collegio Sindacale ritiene l'esito delle verifiche svolte non abbia fatto emergere l'esistenza di motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 come proposto dal Liquidatore.

Roma, 9 giugno 2020

I SINDACI

prof. avv. Giustino Di Cecco



prof.ssa Maria Martoccia



dott. Maurizio De Crescenzo

