

Armamenti e Aerospazio S.p.A. in liquidazione a socio unico

Via Donatello, 15 - 00196 Roma

Codice fiscale e Partita I.V.A. n. 04808461000

Capitale sociale Euro 354.566.925,00

Bilancio al 31 dicembre 2019

ATTIVO	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	diff.
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			0
B) Immobilizzazioni			
I) Immobilizzazioni immateriali			0
II) Immobilizzazioni materiali	1.295	1.405	-110
III) Immobilizzazioni finanziarie			0
Totale Immobilizzazioni	1.295	1.405	-110
C) Attivo circolante			
I) Rimanenze			0
3) lavori in corso su ordinazione			0
4) prodotti finiti e merci			0
5) acconti	72.327.466	72.327.466	0
Totale rimanenze	72.327.466	72.327.466	0
II) Crediti			
1) verso clienti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	122.866	323.479	-200.613
- esigibili oltre l'esercizio successivo	58.324.758	83.017.601	-24.692.843
meno fondo svalutazione crediti	-934.334	-934.334	0
	57.513.290	82.406.746	-24.893.456
4) tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.426.954	1.413.752	13.202
- esigibili oltre l'esercizio successivo			0
	1.426.954	1.413.752	13.202
5) verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	7.697.529	7.697.467	62
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.369.026	40.043.241	-38.674.215
	9.066.555	47.740.708	-38.674.153
Totale crediti	68.006.799	131.561.206	-63.554.407
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
6) altri titoli			
- esigibili entro l'esercizio successivo	71.678.110	70.315.772	1.362.338
- esigibili oltre l'esercizio successivo			0
Totale attività fin. che non costituiscono imm.ni	71.678.110	70.315.772	1.362.338
IV) Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	2.174.303	2.511.556	-337.253
3) denaro e valori in cassa	295	319	-24
Totale disponibilità liquide	2.174.598	2.511.875	-337.277

<i>Totale attivo circolante</i>	<u>214.186.973</u>	<u>276.716.319</u>	<u>-62.529.346</u>
<i>D) Ratei e risconti attivi</i>	0	0	0
TOTALE ATTIVO	214.188.268	276.717.724	-62.529.456

PASSIVO	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	diff.
A) Patrimonio netto			
I) Capitale sociale	354.566.925	354.566.925	0
IV) Riserva legale	6.048.389	6.048.389	0
V) Versamento art. 1 c. 1158 Legge 205 / 31.12.2017	-100.000.000	-100.000.000	0
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	-449.388.610	-447.454.428	-1.934.182
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	177.334.482	-1.934.182	179.268.664
Totale patrimonio netto	-11.438.814	-188.773.296	177.334.482
B) Fondi per rischi ed oneri			
3) Altri fondi	37.799.572	80.332.747	-42.533.175
Totale 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			
- esigibili entro l'esercizio successivo	336.916	300.208	36.708
- esigibili oltre l'esercizio successivo	60.064.111	60.064.111	0
	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			
- esigibili entro l'esercizio successivo	125.642	187.583	-61.941
- esigibili oltre l'esercizio successivo	45.874.759	45.874.759	0
	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 dicembre 2019	31 dicembre 2018	diff.
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni			0
2) Var. rim. prodotti in lav.ne, semilav e p. finiti			0
3) Variazione lavori in corso su ordinazione			0
5) Altri ricavi e proventi	229.630.070	143.893	229.486.177

110

Totale valore della produzione	229.630.070	143.893	229.486.177
B) Costi della produzione			
6) Per m. prime, sussidiarie, di consumo e merci			0
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			
salari e stipendi	-13.968	-13.239	-729
oneri sociali	-3.978	-3.813	-165
trattamento di fine rapporto	-1.319	-1.359	40
Totale	-19.265	-18.411	-854
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle imm.ni immateriali			0
b) ammortamento delle imm.ni materiali	-110	-184	74
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			0
d) svalut. dei crediti compresi nell'attivo circolante			0
Totale	-110	-184	74
11) Var. rim. di materie prime, di consumo			0
12) Accantonamenti per rischi			0
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			
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti			
- da altri		0	0
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
D) Rettifiche di attività finanziarie			
Risultato prima delle imposte	191.790.969	-1.934.182	193.725.151
Imposte su reddito d'esercizio	-14.456.487		-14.456.487
Utile (perdita) dell'esercizio	177.334.482	-1.934.182	179.268.664

RENDICONTO FINANZIARIO

A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE	2019	2018
Utile (perdita) dell'esercizio	177.334.482	-1.934.182
Imposte sul reddito	14.456.487	0
Interessi passivi / (Interessi attivi)	-1.455.184	358.047
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito e degli interessi	190.335.785	-1.576.135
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamento al fondo TFR	1.319	1.179
Ammortamenti dell'esercizio	110	185
Totale delle rettifiche per elementi non monetari	1.429	1.364
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del cen	190.337.214	-1.574.771

Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	24.893.456	-73.152
Decremento/(incremento) dei crediti tributari e dell'erario per imposte anticipate	-13.202	-102.005
Decremento/(incremento) dei crediti vs altri	38.674.153	1.041.102
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	0	201.647
Incremento (Decremento) dei Fondi per rischi ed oneri	-42.533.175	
Incremento (Decremento) dei debiti per acconti	-211.764.396	
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	36.708	-412.622
Incremento/(decremento) dei debiti tributari	14.457.536	
Altre variazioni del capitale circolante netto	-61.930	12.143
Totale variazioni capitale circolante netto	-176.310.850	667.113
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del cca	14.026.364	-907.658
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	1.455.184	-358.047
(Imposte sul reddito pagate)	-14.456.487	0
(Utilizzo del fondo TFR)	0	0
Totale altre rettifiche	-13.001.303	-358.047
TOTALE FLUSSO FINANZIARIO DALLA GESTIONE REDDITUALE (A)	1.025.061	-1.265.705
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
TOTALE FLUSSO FINANZIARIO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	0	0
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Diminuzione (Aumento) degli impieghi in immobilizzazioni finanziarie	-1.362.338	103.722.846
(Versamento al Socio di disp.tà finanziarie ai sensi L. di bilancio 2018 Punto 1158)	0	-100.000.000
TOTALE FLUSSO FINANZIARIO DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	-1.362.338	3.722.846
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-337.277	2.457.141
DISPONIBILITA' LIQUIDE A INIZIO ESERCIZIO	2.511.875	54.734
DISPONIBILITA' LIQUIDE A FINE ESERCIZIO	2.174.598	2.511.875
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-337.277	2.457.141

NOTA INTEGRATIVA

Il presente bilancio è stato redatto secondo lo schema previsto dall'art. 2423 e seguenti del codice civile, con gli adattamenti richiesti dallo stato di liquidazione in cui versa la società nonché dalla opportunità di mantenere i saldi contabili trasferiti dalle società ex Efim nella esatta rappresentazione patrimoniale con cui erano rappresentati all'atto del trasferimento.

Si osserva che la Corte di Cassazione francese con sentenza pronunciata il 4 dicembre 2019 e pubblicata il 15 gennaio 2020, ha respinto il ricorso proposto dal MOD iracheno contro la sentenza 18 gennaio 2018 della Corte d'Appello di Parigi che aveva respinto il ricorso dello stesso MOD contro i Lodi ICC del 2006 e 2007, e ha definitivamente accertato che, applicandosi le sanzioni emanate contro l'Iraq dalle Nazioni Unite e recepite dall'Unione Europea, le domande irachene di restituzione degli anticipi versati sono inammissibili.

Grazie a tale sentenza, che ha chiuso definitivamente il contenzioso con il Mod Iraq sulla pretesa restituzione degli anticipi relativi al contratto n.5/80, il bilancio 2019 recepisce gli effetti della cancellazione delle relative poste patrimoniali.

Principi di redazione del bilancio

In funzione delle finalità proprie della gestione liquidatoria, nella redazione del bilancio non sono stati applicati alcuni 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.

Come sopra accennato, 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. Ciò permetterà di determinare ed esporre nel conto economico le plusvalenze, le minusvalenze e le sopravvenienze attive e passive al momento della definizione dei rapporti di debito e di credito.

Nell'illustrazione delle voci patrimoniali, vengono separatamente esposte le partite derivanti dal trasferimento dei saldi contabili, rispetto alle partite sorte successivamente a tale trasferimento.

Immobilizzazioni materiali

Sono valutate al costo storico di acquisto ed ammortizzate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Rimanenze

Alla data del bilancio non risultano rimanenze di materiali in giacenza avendo provveduto, nel corso dei precedenti esercizi, alla vendita dei materiali conferiti o alla rottamazione dei materiali invendibili. Nella voce rimanenze è esposto il valore degli acconti che furono versati ai cofornitori dei contratti ex IRAQ.

Crediti e debiti

I crediti ed i debiti relativi ai “saldi contabili” trasferiti sono stati mantenuti al valore contabile di trasferimento rettificato dagli elementi di conoscenza emersi dagli accertamenti effettuati.

Con riferimento alle posizioni debitorie, posizioni perlopiù oggetto di nostra contestazione in ambito giudiziale, così come meglio commentato nell'apposita sezione della relazione sulla gestione, si ritiene che i valori esposti in bilancio siano prudenzialmente rappresentativi degli eventuali rischi di soccombenza non valutabili alla data di redazione del bilancio nell'an e nel quantum proprio in relazione ai giudizi pendenti.

Nel bilancio sono esposti separatamente i crediti e i debiti sorti successivamente al trasferimento. Le posizioni di credito e di debito sorte successivamente al trasferimento dei “saldi contabili”, sono esposte al valore nominale, indipendentemente dal presumibile valore di incasso o di realizzo.

Fondi per rischi ed oneri

Tali fondi recepiscono quanto deriva dai saldi contabili trasferiti, integrati da stanziamenti atti ad accogliere oneri di probabile futura manifestazione.

ILLUSTRAZIONE DELLE PRINCIPALI POSTE CHE COMPONGONO LO STATO PATRIMONIALE

Rimanenze

Saldo al 31.12.18 Euro 72.327.466

Saldo al 31.12.17 Euro 72.327.466

Il valore esposto in bilancio è rappresentato dagli acconti che le società Oto Melara e Breda Meccanica Bresciana versarono ai cofornitori dei contratti 4 – 5 e 6 ex IRAQ per le forniture di materiale che gli stessi cofornitori avrebbero dovuto effettuare alle due società.

Si riporta qui di seguito il dettaglio della voce suddivisa per società trasferente:

Acconti	ex B.M.B	ex OTO M.	Saldo
Finmeccanica spa (ex Alenia)		26.154.992,16	26.154.992,16
B.P.D.		2.826.582,27	2.826.582,27
Borletti		48.217,46	48.217,46
Elmer		1.302.884,15	1.302.884,15
Snia BPD Difesa Spazio	4.264.338,50		4.264.338,50
Whitehead		37.730.451,15	37.730.451,15
Totali	4.264.338,50	68.063.127,19	72.327.465,69

Il valore degli anticipi corrisponde a circa 108 milioni di dollari statunitensi, contabilizzati al cambio con il quale tali partite erano rappresentate all'atto del trasferimento; tali posizioni di credito saranno oggetto di definizione tra i cofornitori dei contratti ex IRAQ all'esito delle cause in essere nei confronti del MOD IRAQ.

Crediti verso clienti

Saldo al 31.12.19 Euro 57.513.290

Saldo al 31.12.18 Euro 82.406.746

La voce "Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo", pari ad Euro 122.866, comprende il riacdebitato ai cofornitori delle spese legali sostenute dalla società nei giudizi in essere ribaltate in base alle percentuali di fornitura.

La variazione in diminuzione di Euro 24.692.843 della voce "Crediti verso clienti esigibili oltre l'esercizio successivo" è stata determinata dalla cancellazione, in relazione alla sentenza della Corte di Cassazione di Parigi, del credito per fatture emesse verso il MOD Iraq e conferito dalla società Oto Melara nell'ambito del contratto di fornitura 5/80.

La composizione al 31 dicembre 2019 della voce "Crediti verso clienti esigibili oltre l'esercizio successivo" risulta la seguente:

sono compresi gli importi che furono oggetto di trasferimento; si riporta qui di seguito la composizione per società trasferente:

Clienti trasferiti esigibili oltre l'esercizio	Società trasferenti					Saldo al 31.12.19
	ex AGUSTA	ex B.M.B	ex E.M.	ex OTO M.	ex SMA	
B.P.D.				993.368,36		993.368,36
Comando Gen. de La Armada - VENEZUELA	1.830.475,88				7.602,58	1.838.078,46
Governo LIBIA - Min. Difesa	30.146.505,73					30.146.505,73
Lybian Arab Armed Forces				19.646.124,19		19.646.124,19
Ministero della Difesa IRAQ	3.567.879,25					3.567.879,25
Ministero della Difesa VENEZUELA	4.411,46			1.678.183,53		1.682.594,99
Whitehead				117.508,81		117.508,81
	35.549.272,31	0,00	0,00	22.435.184,89	7.602,58	57.992.059,79

Clienti trasferiti per Fatture da emettere	Società trasferenti					Saldo al 31.12.19
	ex AGUSTA	ex B.M.B	ex E.M.	ex OTO M.	ex SMA	
Fatture da emettere VENEZUELA	332.698,12					332.698,12
	332.698,12	0,00	0,00	0,00	0,00	332.698,12

Totale crediti esigibili oltre l'es. successivo	35.881.970,43	0,00	0,00	22.435.184,89	7.602,58	58.324.757,90
	35.881.970,43	0,00	0,00	22.435.184,89	7.602,58	58.324.757,90

Con riferimento ai crediti più significativi, si rappresenta che:

- Credito verso il Governo della Libia Min. Difesa per Euro 30.146.506 e credito verso Lybian Arab Armed Forces per Euro 19.646.124: tali crediti riguardano prestazioni e forniture di materiale bellico che furono effettuate dalla ex Agusta e dalla ex Oto Melara al Governo Libico.
- Credito verso il Ministero della Difesa IRAQ per Euro 3.567.879: tale credito deriva da quanto venne fatturato dalla ex Agusta relativamente al contratto "elicotteri" la cui definizione è legata all'esito della causa nei confronti del MOD IRAQ. Nel precedente esercizio tale voce comprendeva i crediti per Euro 24.692.843 per le fatture che la Oto Melara aveva emesso nell'ambito del Contratto 5 IRAQ e che è stato cancellato, come sopra detto, per effetto della sentenza della Cassazione di Parigi.

Crediti tributari

Saldo al 31.12.19 Euro 1.426.954

Saldo al 31.12.18 Euro 1.413.752

I crediti tributari sono così costituiti:

	Saldo al 31.12.19	differenze	Saldo al 31.12.18
Crediti verso erario per ritenute subite	3.082,61	192,64	2.889,97
Erario c IVA a credito	614.969,31	271.078,90	343.890,41
Erario c IVA SPLIT PAYMENT	13.225,52	-258.069,53	271.295,05

Crediti per rimborsi IRES	485,09	0,00	485,09
Credito per rimborso IVA	11.424,48	0,00	11.424,48
Acconti d'imposta IRES	783.563,00	0,00	783.563,00
Crediti verso Erario per Ritenute Lavoratori	43,96	0,00	43,96
Credito art. 1 DL 66/2014	159,98	0,00	159,98
Totale Crediti Tributari	1.426.953,95	13.202,01	1.413.751,94

Crediti verso altri

Saldo al 31.12.19 Euro 9.066.555

Saldo al 31.12.18 Euro 47.740.708

La voce *crediti verso altri esigibili entro l'esercizio* rimane di fatto inalterata rispetto al precedente esercizio e così dettagliatamente composta:

a) Crediti esigibili entro l'esercizio

	Saldo al 31.12.19	differenze	Saldo al 31.12.18
Deposito cauzionale locazione immobile	4.997,36	0,00	4.997,36
Credito verso FNM per imposta di registro Sent.za CA Milano - Contr. Elicotteri	7.692.424,78	0,00	7.692.424,78
Fincantieri per sentenza Genova IRAQ	1.506.493,44	0,00	1.506.493,44
F. svalut.ne crediti TASSATO Fincantieri per sentenza Genova	-1.506.493,44	0,00	-1.506.493,44
Crediti Vs TFR	107,33	62,25	45,08
Totale Altri Crediti	7.697.529,47	62,25	7.697.467,22

L'importo di Euro 7.692.424,78 rappresenta quanto versato, per il tramite di Finmeccanica, a titolo di imposta di registro sulla sentenza della Corte di Appello di Milano sul giudizio verso il MOD IRAQ per il contratto Elicotteri. È contabilizzato tra i crediti in quanto si ritiene ragionevolmente che tale imposta sarà oggetto di rivalsa nei confronti del MOD IRAQ.

Tra i crediti risulta inoltre esposta la quota di competenza della società di quanto il Governo dell'IRAQ dovrà corrispondere, a titolo di danni, per i contratti 4 e 6 come da sentenza di Genova del 10 luglio 2006. Il pro quota iscritto in bilancio, pari ad Euro 1.506.493,44, corrispondente a US \$ 2.217.709,00 come liquidati dalla suddetta sentenza; è stato affidato incarico alla Fincantieri di gestire il recupero di tale credito; si è ritenuto comunque prudenzialmente svalutare con apposito fondo l'intero credito.

b) Crediti esigibili oltre l'esercizio

Crediti verso terzi	Società trasferenti					Saldo al 31.12.18
	ex AGUSTA	ex B.M.B	ex E.M.	ex OTO M.	ex SMA	
Gilardini				164.553,38		164.553,38
Shara Bank			94.810,34			94.810,34
Umma Bank			57.703,42			57.703,42
Libian Bank			748,98			748,98
Simmel				393.672,83		393.672,83
Snia B.P.D Difesa e Spazio		524.545,86				524.545,86

Whitehead				132.991,12		132.991,12
Sub totale	0,00	524.545,86	153.262,75	691.217,32	0,00	1.369.025,93

Crediti per claims	Società trasferenti					Saldo al 31.12.19
	ex AGUSTA	ex B.M.B	ex E.M.	ex OTO M.	ex SMA	
Claims verso Iraq	144.697.118,17					144.697.118,17
Fondo svalutazione Claims CONFERITO	-99.159.724,63					-99.159.724,63
Fondo svalutazione Claims TASSATO ACC.TO NEL 1995	-45.537.393,55					-45.537.393,55
Fondo svalutazione Claims TASSATO ACC.TO NEL 1999	0,00					0,00
Sub totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale altri crediti scadenti oltre l'esercizio	0,00	524.545,86	153.262,75	691.217,32	0,00	1.369.025,93

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo presentano una diminuzione di Euro 38.674.215 per effetto della cancellazione delle poste inerenti il contratto 5/80 con il MOD IRAQ.

In dettaglio la riduzione di tale posta è stata determinata dalla cancellazione delle seguenti voci:

Crediti per claims	Società trasferenti			TOTALE
	ex B.M.B	ex OTO M.	ex SMA	
Claims verso Iraq	21.255.190	183.110.119	17.981.560	222.346.869
Fondo svalutazione Claims CONFERITO	0	0	-11.401.792	-11.401.792
Fondo svalutazione Claims TASSATO ACC.TO NEL 1995	-21.255.190	-136.657.965	-6.579.768	-164.492.922
Fondo svalutazione Claims TASSATO ACC.TO NEL 1999	0	-7.777.939	0	-7.777.939
	0	38.674.215	0	38.674.215

Il rimanente credito per Euro 1.369.025 è rappresentato perlopiù da crediti vantati verso cofornitori dei contratti ex IRAQ; la definizione di tali posizioni tra i cofornitori è rimandata alla conclusione dei giudizi.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31.12.19 Euro 71.678.110

Saldo al 31.12.18 Euro 70.315.772

Tale voce di bilancio comprende:

- il valore residuo in linea capitale dei pagares (cambiali) rilasciati dal Governo del Perù per l'estinzione di posizioni debitorie che erano sorte in relazione a forniture di materiale effettuate dalle allora società Oto Melara S.p.A. ed Agusta S.p.A. Tali pagares, che sono stati emessi in dollari statunitensi, hanno scadenza semestrale sino al 30 giugno 2020;
- il valore della liquidità, investita esclusivamente in Titoli di Stato Italiani, gestita mediante tre banche di primaria importanza.

Si riporta la composizione della voce di bilancio:

A) Effetti Perù	Saldo al 31.12.19	Differenze	Saldo al 31.12.18
Effetti Perù ex Agusta	1.138.459,77	-2.276.919,16	3.415.378,93

Effetti Perù ex OTO	695.226,75	-1.390.453,82	2.085.680,57
Fondo oscillazione cambi	-401.208,10	883.486,13	-1.284.694,23
EFFETTI PERU'	1.432.478,42	-2.783.886,85	4.216.365,27

B) Portafoglio titoli	Saldo al 31.12.19	Differenze	Saldo al 31.12.18
Cordusio SIM	24.369.822,53	1.444.051,98	22.925.770,55
Banca Sella	20.756.461,88	1.341.256,39	19.415.205,49
Banca Finnat	25.119.346,80	1.360.916,66	23.758.430,14
PORTAFOGLIO TITOLI	70.245.631,21	4.146.225,03	66.099.406,18
	71.678.109,63	1.362.338,18	70.315.771,45

Il valore nominale degli effetti Perù ancora da scadere ammonta ad US \$ 1.09.246 contabilizzati al cambio storico Euro / Dollaro Usa di 0,87760; in bilancio il valore storico è stato adeguato dall'appostazione del fondo oscillazione cambi per tener conto del cambio in essere alla data del 31 dicembre 2019 pari ad Euro / Dollaro USA 1,1234.

Il Governo del Perù rispetta regolarmente le scadenze dei pagares che maturano interessi in misura fissa al tasso annuale del 5,00 %.

Disponibilità liquide

Saldo al 31.12.19 Euro 2.174.598

Saldo al 31.12.18 Euro 2.511.875

Tale posta rappresenta la liquidità disponibile presso i conti correnti ordinari e la cassa sociale alla data del 31.12.2019.

Patrimonio netto

Saldo al 31.12.19 Euro - 11.438.814

Saldo al 31.12.18 Euro - 188.773.296

Il capitale sociale di Euro 354.566.925,00 risulta suddiviso in numero 695.229.261 azioni del valore nominale unitario di Euro 0,51 tutte intestate al "Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica".

La riserva legale è stata costituita in sede di conversione del capitale sociale, mentre le perdite degli esercizi precedenti sono rappresentative dei risultati economici a fronte dei quali non è mai stata data copertura.

Si riportano le movimentazioni nelle poste del patrimonio netto intervenute negli ultimi due esercizi:

	Capitale sociale	Riserva legale	Versamento Art. 1 c. 1158 L. 27.12.2017 n.205	Perdite portate a nuovo	Utile (perdita) dell'eser.	Totale
Saldi al 31 dicembre 2017	354.566.925	6.048.389	0	-447.475.916	21.487	-86.839.114
Destinazione del risultato d'esercizio				21.487	-21.487	0
Versamento art. 1 c.1158 L.205/2017			-100.000.000			-100.000.000
Risultato di bilancio 2018					-1.934.182	-1.934.182
Saldi al 31 dicembre 2018	354.566.925	6.048.389	-100.000.000	-447.454.429	-1.934.182	-188.773.296
Destinazione del risultato d'esercizio				-1.934.182	1.934.182	0
Risultato di bilancio 2019						177.334.482
Saldi al 31 dicembre 2019	354.566.925	6.048.389	-100.000.000	-449.388.611	0	-11.438.814

Si vuole ricordare che la voce "Versamento art. 1 c. 1158 L. 205/2017" si riferisce al versamento all'Entrate dello Stato" per di Euro 100.000.000 effettuato il 22 marzo del 2018.

Di tale versamento il socio unico "Ministero dell'Economia e delle Finanze" ne ha preso atto nell'assemblea del 26 marzo 2018 nel corso della quale, data lettura dell'art. 1158 della Legge di Bilancio 2018 che così recita "La società Armamenti e Aerospazio S.p.A. in liquidazione, tenuto conto della garanzia dello Stato di cui all'articolo 5, comma 2-bis, del decreto-legge 19 dicembre 1992, n. 487, convertito, con modificazioni, dalla legge 17 febbraio 1993, n. 33, in deroga alle disposizioni dell'articolo 2491, secondo comma, del codice civile, versa all'entrata del bilancio dello Stato, entro il 31 marzo 2018, la somma di 100 milioni di euro a valere sull'importo delle disponibilità finanziarie della società stessa.", è stato altresì rilevato che la garanzia dello Stato prevista dall'art.5, comma 2-bis è anche contemplata dal successivo comma 2-ter e che tale garanzia opererebbe sia nel caso di debiti derivanti da esiti eventualmente non positivi dei contenziosi pendenti, sia nel caso di debiti fiscali per sopravvenienze attive e/o insussistenze di passivo derivanti da esiti eventualmente positivi di tali contenziosi.

Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 31.12.19 Euro 37.799.572

Saldo al 31.12.18 Euro 80.332.747

Il valore dei fondi per rischi ed oneri deriva dai saldi contabili che furono trasferiti dalle società conferenti rappresentano accantonamenti a fronte di potenziali oneri che potrebbero derivare dal contenzioso in essere conseguente ai rapporti contrattuali oggetto di trasferimento. Come detto nella sezione "**Principi di redazione del bilancio**" si è ritenuto opportuno mantenere anche il valore dei fondi rischi ed oneri ai valori con i quali tali poste furono trasferite. Si vuole inoltre evidenziare che il contenzioso giudiziale in essere, illustrato nella relazione sulla gestione nell'apposita sezione, ci vede in una posizione di assoluta contestazione delle pretese avanzate dalle controparti contrattuali.

Fatta tale premessa si dà evidenza che tale posta, come le altre poste dell'attivo cancellate come sopra commentate, subisce una riduzione di Euro 42.533.175 grazie ed in forza della sentenza della Corte di

Cassazione di Parigi la quale ha sancito la inammissibilità delle pretese risarcitorie (danni) e restitutorie (anticipi) da parte del Mod IRAQ con riferimento al contratto 5/80.

La riduzione di Euro 42.533.175 deriva pertanto dalla cancellazione delle seguenti voci:

Fondo per rischi ed oneri IRAQ	Società trasferenti			TOTALE
	ex B.M.B	ex OTO M.	ex SMA	
	7.101.282	33.166.392	2.265.500	42.533.175

Acconti

Saldo al 31.12.19 Euro 66.943.935

Saldo al 31.12.18 Euro 278.708.331

Tale voce di bilancio vede la cancellazione, grazie alla sentenza della Corte di Cassazione di Parigi del 15 gennaio 2020, dell'importo di Euro 211.764.396 degli anticipi che, nei saldi che furono conferiti, risultavano versati dal Mod Iraq alla società Oto Melara a valere sul contratto 5/80.

Si ribadisce quanto sopra già detto e cioè che la Corte di Cassazione francese con sentenza pronunciata il 4 dicembre 2019 e pubblicata il 15 gennaio 2020, ha respinto il ricorso proposto dal MOD iracheno contro la sentenza 18 gennaio 2018 della Corte di Appello di Parigi che aveva respinto il ricorso dello stesso MOD contro i Lodi ICC del 2006 e 2007, e ha definitivamente accertato che, applicandosi le sanzioni emanate contro l'Iraq dalle Nazioni Unite e recepite dall'Unione Europea, le domande irachene di restituzione degli anticipi versati dall'Iraq sono inammissibili. Grazie a tale sentenza, che ha chiuso definitivamente il contenzioso con il MOD Iraq in materia di pretesa restituzione di anticipi contrattuali, il bilancio 2019, con riferimento al contratto 5 / 80, recepisce gli effetti della cancellazione delle poste patrimoniali che avevano come controparte il MOD IRAQ

L'importo residuo ancora rappresentato in bilancio per Euro 66.943.935 rappresenta il valore contabile degli anticipi che furono corrisposti alle società trasferenti dai clienti \ committenti a fronte di forniture di materiale bellico per le quali intervennero provvedimenti di embargo. Anche per tale posta il valore rappresentato corrisponde ai valori con i quali tali poste furono trasferite in considerazione del contenzioso giudiziale in essere, contenzioso nel quale contestiamo ogni pretesa avanzata dalle controparti contrattuali, come meglio illustrato nella relazione sulla gestione nell'apposita sezione.

Debiti verso fornitori

Saldo al 31.12.19 Euro 60.401.027

Saldo al 31.12.18 Euro 60.364.319

Tale posta comprende essenzialmente 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.

Altri debiti

Saldo al 31.12.19 Euro 46.000.401

Saldo al 31.12.18 Euro 46.062.342

Tale posta è costituita perlopiù da debiti verso cofornitori della ex Oto Melara.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

Altri ricavi e proventi

Saldo al 31.12.19 Euro 229.630.070

Saldo al 31.12.18 Euro 143.893

Il valore rappresentato deriva per Euro 229.604.727 dalla sopravvenienza attiva scaturita dalla cancellazione, in virtù della sentenza della Cassazione di Parigi, delle poste patrimoniali inerenti il contratto 5/80 con il Mod Iraq.

In dettaglio si è proceduto alla cancellazione di tali poste:

Anticipi ricevuti dal MOD Iraq	211.764.396
Crediti verso MOD Iraq	-24.692.843
Fondo rischi Iraq	42.533.175
Sopravvenienze attive	229.604.727

Costi della produzione per prestazioni di servizi

Saldo al 31.12.19 Euro 538.682

Saldo al 31.12.18 Euro 1.641.134

Si riporta il dettaglio delle spese per servizi:

Prestazioni di servizi	2019	Differenze	2018
Spese legali e notarili	244.574,13	-1.051.772,33	1.296.346,46
Spese bancarie	38.507,08	-3.522,41	42.029,49
Emolumenti sindaci	72.018,23	-159,12	72.177,35
Emolumenti liquidatori	64.453,84	0,00	64.453,84
Costi per deposito	62.450,05	0,00	62.450,05
Consulenza fiscale e contabile	51.644,20	12.959,77	38.684,43
Consulenze per perizie		-45.202,42	45.202,42
Consulenze per traduzioni	1.936,00	-3.782,00	5.718,00
Consulenze tecniche professionali		-7.223,63	7.223,63
Spese viaggio	71,00	0,00	71,00
Cancelleria e stampati	172,27	-394,48	566,75
Spese varie	909,08	-2.876,48	3.785,56
Spese telefoniche	936,57	24,97	911,60
Energia elettrica	472,02	68,38	403,64
Spese postali e corrieri	212,70	-71,25	283,95
Spese deposito bilancio	324,70	-260,63	585,33

Collaborazioni occasionali		-240,00	240,00
Totale	538.681,87	-1.102.451,63	1.641.133,50

Rispetto al precedente esercizio si evidenzia la notevole riduzione delle spese legali per effetto dell'ormai sostanziale definizione dei giudizi in essere ed in particolare dei giudizi nei confronti del MOD Iraq; nel 2018 le spese legali avevano riguardato:

Arbitrato elicotteri - ICC di Parigi Collegio Arbitrale	425.424
Arbitrato elicotteri - Giudizi dinanzi corti Parigi	398.032
Ricorso in Cassazione sentenza CA Genova Contratto 5 IRAQ	141.170
Corte Appello Genova C. 5 IRAQ	171.007
Cassazione di Parigi C. 5 - impugnazione domanda irachena ripetizione anticipi	89.539
Esecuzione Mobiliare Euro Crediti	22.416
Assistenza legale nell'incasso dei Pagares Perù	30.483
Altre spese legali minori	18.275
	1.296.346

Spese bancarie: comprendono le commissioni di gestione della liquidità impiegata esclusivamente in titoli di emessi dallo Stato Italiano; le commissioni riconosciute alle banche per l'attività di gestione del portafoglio ammontano allo 0,05 % annuo.

Costi per deposito: rappresentano l'onere per il canone di locazione riconosciuto alla Agusta Westland per l'utilizzo dei depositi doganali dove è custodito materiale di proprietà degli enti governativi libici ed iracheni.

Oneri diversi di gestione

Saldo al 31.12.19 Euro - 38.720.068

Saldo al 31.12.18 Euro - 44.334

Il valore rappresentato deriva per Euro 38.674.215 dalla cancellazione, in virtù della sentenza della Cassazione di Parigi, delle poste patrimoniali inerenti il contratto 5/80 con il Mod Iraq riferite agli stanziamenti per claims ed ai relativi fondi di svalutazione accantonati .

In dettaglio si è proceduto alla cancellazione di tali poste:

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

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31.12.19 Euro 1.455.184

DL

Saldo al 31.12.18 Euro - 358.047

Il saldo netto dei Proventi (Oneri) finanziari vede un aumento di Euro 1.813.231 rispetto al precedente esercizio.

Oltre alle risultanze della gestione dei titoli immobilizzati, tale posta comprende inoltre i proventi finanziari maturati ed incassati sui pagares Perù nonché l'effetto generato dall'adeguamento cambio dei pagares Perù rappresentati in bilancio al cambio del 31 dicembre; qui di seguito si riporta il dettaglio della voce di bilancio.

Proventi (Oneri) finanziari	Saldo al 31.12.19	Differenze	Saldo al 31.12.18
Utili (Perdite) su gestione Banca Finnat	387.290,91	756.436,47	-369.145,56
Utili (Perdite) su gestione Cordusio SIM	469.790,78	814.059,03	-344.268,25
Utili (Perdite) su gestione Banca Sella	365.400,07	607.973,85	-242.573,78
Interessi attivi su conti correnti bancari	755,68	528,70	226,98
Interessi attivi su rimborso credito Perù	178.040,75	-136.121,28	314.162,03
	1.401.278,19	2.042.876,77	-641.598,58

Utili (perdite) su cambi	Saldo al 31.12.19	Differenze	Saldo al 31.12.18
Utilizzazione fondo oscillazione cambi	883.486,13	-783.011,07	1.666.497,20
Accantonamento al fondo oscillazione cambi		0,00	0,00
Differenze cambio passive	-829.580,52	553.366,69	-1.382.947,21
	53.905,61	-229.644,38	283.549,99

Proventi (Oneri) finanziari	1.455.183,80	1.813.232,39	-358.048,59
-----------------------------	--------------	--------------	-------------

Imposte sul reddito dell'esercizio

Saldo al 31.12.19 Euro - 14.456.487

Saldo al 31.12.18 Euro 0

Si riporta il prospetto per la determinazione della base imponibile ed il conteggio delle imposte:

IRES

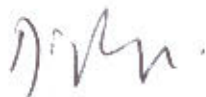
Risultato lordo da imposte	191.790.969,00
Variazioni in aumento:	
- compenso del liquidatore accantonato nel periodo ma non corrisposto	32.227,00
- accantonamento al fondo TASSATO oscillazione cambi	0,00
Totale delle variazioni in aumento	32.227,00
Variazioni in diminuzione	
- compenso al liquidatore corrisposto nell'anno 2019 ma relativo al 2018	32.227,00
- utilizzazione del fondo TASSATO oscillazione cambi pagares Perù	883.486,13
UTILIZZAZIONE FONDO SVAL. CLAIM TASSATO ACC.TO NEL '95	21.255.189,96
UTILIZZAZIONE FONDO SVAL. CLAIM TASSATO ACC.TO NEL '95	136.657.965,00
UTILIZZAZIONE FONDO SVAL. CLAIM TASSATO ACC.TO NEL '99	7.777.939,08
UTILIZZAZIONE FONDO SVAL. CLAIM TASSATO ACC.TO NEL '99	6.579.766,06
Totale delle variazioni in diminuzione	173.186.573,23
Base imponibile ai fini IRES	18.636.622,77
<i>Limite di deductibilità delle perdite fiscali (80 % del reddito imponibile)</i>	<i>14.909.298,22</i>

Recupero perdita fiscale esercizio 2016	609.841,00	
Recupero perdita fiscale esercizio 2017	183.581,00	
Recupero perdita fiscale esercizio 2018	3.600.679,00	
Perdite esercizi precedenti dedotte	4.394.101,00	
Reddito su cui calcolare l'imposta	14.242.521,77	
IRES dell'esercizio	3.418.205,22	24,00%

IRAP

Differenza tra valore e costo della produzione al netto acc.to rischi	190.335.785,00	
Variazioni in aumento:		
- perdite su crediti da cancellazione CLAIMS IRAQ	38.674.215,00	
Totale delle variazioni in aumento	38.674.215,00	
Variazioni in diminuzione:		
Totale delle variazioni in diminuzione	0,00	
Base imponibile ai fini IRAP	229.010.000,00	
IRAP dell'esercizio	11.038.282,00	4,82%
TOTALE IRES + IRAP	14.456.487,22	

Il Liquidatore



Prof. Avv. Diego Corapi