

OAN

FINMECCANICA
BIBLIOTECA

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

anche il 2000 è stato un anno positivo per la Società, confermando il trend degli anni precedenti, sia in termini di sviluppo che in termini di risultati gestionali con ricavi cresciuti di circa il 21% rispetto all'anno precedente.

L'economia americana si è attestata a valori significativi di crescita che ha favorito la persistenza di una domanda sul business di trasformazioni DC10 e MD11, destinati a diversi operatori internazionali.

In campo commerciale il 2000 ha visto il concretizzarsi di un importante accordo con Boeing per la vita del programma di trasformazione cargo B767 di imminente lancio sul mercato.

Questo programma ribadisce la posizione di leadership della Società nel campo dei velivoli wide-bodies e dà una prospettiva di medio-lungo periodo a questo segmento di business.

Nel campo militare, pur in un quadro tendente ad un ridimensionamento delle attività di supporto logistico e manutentivo, dovuto al prevedibile ammodernamento della flotta AMI, sono continuate attività per i velivoli destinati ai Clienti AMI e NATO.

Nell'anno è stato completato il programma di trasformazione per i velivoli B707 destinati a NATO per impegni TCA.

In termini gestionali è stato implementato il nuovo modulo organizzativo delle attività operative dopo le positive sperimentazioni avviate precedentemente.

Lo scenario sopra delineato che ha consentito ancora una volta la piena utilizzazione delle capacità aziendali, ha visto consolidare le prospettive di medio-lungo periodo della Società, sia in termini di portafoglio che di risultati gestionali.

Ciò ha favorito la delibera di un piano di investimenti riguardanti gli asset industriali che permetteranno alla Società di cogliere le ulteriori opportunità di mercato, ribadendo la sua presenza in posizioni significative.

Si riportano di seguito gli eventi più significativi.

TRASFORMAZIONI

Questo settore di attività sta confermando l'azienda leader mondiale delle trasformazioni cargo dei velivoli DC10-MD11. Nel corso dell'anno sono state completate 15 modifiche, 5 nello stabilimento di Napoli, 9 nello stabilimento di Venezia ed una a Wichita c/o Boeing.

Sono stati stipulati ulteriori nuovi contratti per 15 velivoli, portando il portafoglio ordini a 96 velivoli, tra ordini fermi ed opzioni, da trasformare nei prossimi anni.

Si collabora con Alenia Aeronautica per completare l'ammodernamento avionico di un velivolo G222 e per la modifica del secondo ATR42, pattugliatore marittimo per la Guardia di Finanza: il primo è stato consegnato in corso d'anno.

Presso lo stabilimento di Napoli è stata praticamente completata la modifica del secondo velivolo RTCA, che si prevede di consegnare alla Nato nel primo trimestre 2001.

REVISIONI

In questo settore di attività proseguono le linee di manutenzione della flotta AMI su entrambi gli stabilimenti.

A Napoli sono stati consegnati 6 velivoli G222, sottoposti a revisione e manutenzione, oltre alla continuazione dell'attività manutentiva sui 4 velivoli B707 T/T trasferita dalla base operativa di Pratica di Mare allo stabilimento di Capodichino, mentre il field team e la gestione logistica sono rimaste presso la base.

Sono stati inoltre realizzati interventi di riparazione strutturale e di manutenzione ai velivoli ATR42/72 di proprietà di diverse compagnie aeree nazionali ed estere. Presso la 46^a

Aerobrigata di Pisa è continuata l'attività di supporto logistico e manutentivo per 5 velivoli G222 della protezione civile.

Nello stabilimento di Brindisi sono stati revisionati 4 velivoli C130 dell'Aeronautica Militare Italiana.

COSTRUZIONI

Continuano le richieste di kits e porte cargo DC10/MD11 destinate a Boeing ed alle linee di modifica in OAN: nel 2000 sono stati forniti 26 kits e 26 porte.

E' proseguita la consueta attività di costruzione di parti di ricambio per MRCA e G222, con un incremento del flusso di ricambi ATL per conto Secbat.

ANDAMENTO FINANZIARIO

Le disponibilità monetarie nette finali, si sono attestate a L/Mil. 44960, di cui L/Mil. 35703 presso il c/c di corrispondenza Finmeccanica e L/Mil. 9257 presso le banche, dopo un flusso monetario di periodo positivo per L/Mil. 12908.

Come evidenziato dalla Tavola C del rendiconto finanziario, il flusso monetario generato dalle attività operative è stato positivo per L/Mil. 29489, ripetendo la buona performance dell'anno precedente.

Questo flusso è stato indirizzato ad investimenti che hanno assorbito L/Mil. 10434, con una significativa ripresa di investimenti in immobili destinati ad impieghi produttivi a sostegno dei maggiori volumi di attività, alla distribuzione di utili per L/Mil. 6000 ed al rimborso di una rata di un finanziamento per L/Mil. 147.

Con riferimento al finanziamento delle attività di trasformazione DC10, ai sensi della legge 808 art.3A si espone quanto segue:

Le attività di trasformazione cargo sono proseguite nel corso dell'anno con la fatturazione di 12 velivoli che si aggiungono ai precedenti 37 portando il totale di velivoli consegnati a 49. Per l'anno 2001 sono previste 13 consegne.

Il backlog in essere al 31 dicembre ammonta a 44 velivoli, dato già superiore alla previsione iniziale di programma di 80 velivoli da trasformare.

A giugno 2000 è stato effettuato il primo rimborso per 1.117 milioni riferito ai ricavi realizzati sul programma di trasformazione al 31/12/99 pari a circa 484 L/Mld.

Si informa che la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli ha aperto un'indagine sui rapporti contrattuali, ampiamente pregressi, tra le Officine Aeronavali Venezia Spa e la The Dee Howard Co. e sul deposito fiduciario di materiali di proprietà dell'AMI. A tutt'oggi la Guardia di Finanza non ha ancora concluso la propria indagine, né ha ancora formalizzato in alcun atto le eventuali contestazioni.

Si annota inoltre che in merito al contenzioso IVA ed imposte dirette, dopo l'esito favorevole nel 1° grado di giudizio sia per l'IVA (anni 92-93-94-95) che per le imposte dirette (anni 92-93-94), è iniziato il giudizio di 2° grado per l'IVA e Imposte Dirette (queste ultime solo per il periodo di imposta 1994), che ha confermato l'esito favorevole già espresso in 1° grado.

Infine per quanto riguarda le transazioni in Euro, si ritiene che, dato il particolare mercato in cui opera l'azienda, siano necessari e sufficienti interventi mirati alle problematiche amministrative relative al software ed al personale.

INVESTIMENTI

Nel corso del 2000 l'azienda ha effettuato investimenti in immobilizzazioni materiali per L/Mil 6558, mirati prevalentemente a creare ed adeguare aree produttive.

In particolare, l'espansione dell'azienda è rappresentata dall'acquisto dello stabilimento Alenia di Brindisi, dedicato all'attività manutentiva dei velivoli C130 dell'Aeronautica Militare Italiana.

Presso lo stabilimento di Venezia, sono stati effettuati gli investimenti più consistenti ed articolati, con la costruzione di un magazzino generale dedicato a materiali aeronautici di

grosse dimensioni, l'ampliamento della campata di verniciatura e la costruzione di un deposito materiali di proprietà dei clienti, migliorando considerevolmente l'efficienza logistica interna.

Sono state inoltre acquistate nuove attrezzature di reparto e rinnovate le dotazioni di personal computers.

Presso lo stabilimento di Capodichino sono proseguiti gli interventi di adeguamento alle norme di legge degli impianti, in particolare elettrici, oltre ad interventi di completamento sugli immobili e relative pertinenze.

OCCUPAZIONE

Alla data del 1° gennaio 2000 la Società Officine Aeronavali Venezia S.p.A. occupa complessivamente 1459 unità, di cui 745 presso lo stabilimento di Venezia e 714 presso lo stabilimento di Napoli.

Il 1° febbraio 2000 Aeronavali ha acquisito, mediante trasferimento di ramo d'azienda, uno stabilimento a Brindisi, il quale conta complessivamente 112 unità, di cui 40 tra dirigenti, quadri e impiegati e 72 operai.

Nel corso del 2000 è proseguita l'azione di potenziamento dell'organico aziendale, iniziata negli anni precedenti, con un incremento di 133 unità di cui: 29 impiegati laureati, 24 impiegati neo-diplomati, 2 operai a tempo indeterminato e 12 a tempo determinato e, infine,

96 operai con contratto di formazione lavoro che, dopo un periodo di addestramento, hanno iniziato ad operare nei siti di Venezia e Napoli.

La forza lavoro della Società al 31 dicembre 2000 è costituita da 1676 unità.

Durante l'esercizio, per far fronte a punte di carico, si è continuato a far ricorso a manodopera specializzata, sia tramite mobilità interaziendale, sia con contratti a tempo determinato, sia tramite il ricorso a lavoro interinale.

Inoltre sono continuati gli interventi formativi, di carattere manageriale e tecnico, questi ultimi rivolti all'addestramento di personale operativo, curando in particolare l'area delle certificazioni.

TAVOLE PER L'ANALISI PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA

Per meglio comprendere l'andamento della gestione nel suo complesso, presentiamo le tavole per l'analisi patrimoniale (TAV. A), economica (TAV. B) e finanziaria (TAV. C) della gestione, elaborate secondo gli schemi unificati nell'ambito delle aziende del settore industriale del gruppo IRI.

Tali tavole costituiscono una riesposizione dei dati contenuti nel bilancio, e sono coerenti con i prospetti contabili adottati per le relazioni semestrali dalle società del gruppo soggette a tale adempimento. Predetta coerenza assicura quella continuità informativa che risponde ad esigenze di chiarezza e trasparenza verso l'ambiente socio-economico sul quale operano le imprese.

A commento dei dati esposti nelle tabelle, ci limitiamo qui ad una sintetica analisi dell'andamento economico rinviando per gli aspetti patrimoniali e finanziari a quanto già detto ed alla nota integrativa.

I risultati reddituali del 2000 sono stati particolarmente brillanti come si evince dal margine operativo lordo che cresce da 37347 L/Mil. a 65640 L/Mil. e dal risultato operativo lordo che passa da 31354 L/Mil. a 59588 L/Mil. per migliori margini sulle commesse di trasformazione/revisione.

La componente finanziaria complessivamente negativa per L/Mil. 19012, è principalmente spiegabile dalle perdite su cambi del dollaro, a causa del continuo trend di crescita del cambio, il cui beneficio peraltro è registrato sul maggior fatturato.

Il risultato prima delle imposte passa da L/Mil. 24470 del '99 a L/Mil. 40561 determinando imposte per IRPEG ed IRAP pari a L/Mil. 22272.

RAPPORTI CON CONTROLLANTE E COLLEGATE

I rapporti con Alenia Aerospazio-Finmeccanica, sono stati sostenuti, anche quest'anno, sulle attività produttive, dovuto al distacco di loro personale presso i nostri stabilimenti.

Inoltre è stato acquistato, con decorrenza 31 gennaio 2000 il ramo d'azienda di Brindisi, dedicato all'attività manutentiva del velivolo C130 dell'AMI. Nella tabella D sono riportati i valori delle attività e passività acquistate dalla Controllante.

Nell'ambito delle aziende IRI-Finmeccanica partecipiamo all'IVA di gruppo ottimizzando la gestione finanziaria.

La società non possiede azioni proprie, né azioni di società Controllanti anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Nel corso dell'esercizio non sono state acquisite o alienate né azioni proprie né azioni di società controllanti anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del 2000 non si è sviluppata attività di ricerca e sviluppo capitalizzabile, tuttavia l'azienda è stata impegnata ad estendere il modello organizzativo "unità di velivolo" (gruppo integrato di lavoro), ai principali programmi dei due stabilimenti, dopo aver sperimentato con successo sulle attività di trasformazione dei DC10 e manutentiva del velivolo B707.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2001 il valore della produzione subirà un ulteriore aumento rispetto al 2000, principalmente dovuto al miglioramento dell'efficienza, conseguente all'introduzione diffusa del nuovo modello organizzativo della produzione, sperimentato nei precedenti

esercizi, e allo sviluppo delle attività tradizionali della società, con conseguente incremento ulteriore di organico e di indotto.

I comparti civile e militare rimangono le tradizionali linee di business dell'azienda. Il settore civile, specie con le trasformazioni dei velivoli DC10-MD11 da passeggeri a cargo, assorbirà circa il 65% della capacità produttiva aziendale, mentre il 35% sarà dedicato ai programmi militari di manutenzione, Breguet Atlantic a Venezia, G222 e B707 Tanker a Capodichino e C130 a Brindisi.

L'aumento del fatturato, accompagnato da obiettivi di efficientamento dei processi aziendali, dovrebbe consentire all'azienda di incrementare ulteriormente il risultato economico complessivo, rafforzando la solidità patrimoniale e gli investimenti di carattere strategico necessari per consolidare la leadership nelle proprie linee di business.

Signori Azionisti,

il bilancio al 31.12.2000 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile di Lire 18.289.131.315, che Vi proponiamo di destinare come segue:

a riserva legale (5%)	L.	914.456.566
a riserva D.L. 124/93	L.	26.780.458
a disposizione degli azionisti	L.	<u>17.347.894.291</u>
	L.	18.289.131.315

Il Presidente

Del Consiglio di Amministrazione

Ing. Giovanni Scerch

A) TAVOLA PER L'ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>	<u>Variaz.</u>
A.- IMMOBILIZZAZIONI			
Immobiliz. immateriali	2.491	150	2.341
Immobiliz. materiali	38.302	36.130	2.172
Immobiliz. finanziarie	1.786	1.015	771
	<u>42.579</u>	<u>37.295</u>	<u>5.284</u>
B.- CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze	184.195	172.560	11.635
Crediti commerciali	70.564	63.352	7.212
Altre attività	22.767	14.519	8.248
Debiti commerciali	(115.967)	(147.594)	31.627
Acconti da clienti e fatture di rata	(48.424)		
Fondi per rischi ed oneri	(800)	(870)	70
Altre passività	(77.474)	(62.219)	(15.255)
	<u>34.861</u>	<u>39.748</u>	<u>(4.887)</u>
C.- CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'esercizio (A+B)	77.440	77.043	397
D.- TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	42.427	41.264	1.163
E.- CAPITALE INVESTITO dedotte (C-D) le passività d'esercizio e il TFR	<u>35.013</u>	<u>35.779</u>	<u>(766)</u>
coperto da :			
F.- CAPITALE PROPRIO			
Capitale versato	40.000	40.000	
Riserve e risultati a nuovo	21.020	16.869	4.151
Utile (perdita) del periodo	18.289	10.152	8.137
	<u>79.309</u>	<u>67.021</u>	<u>12.288</u>
G.- INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/ LUNGO TERMINE*	<u>664</u>	<u>810</u>	<u>(146)</u>
H.- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MO- NETARIE NETTE			
. debiti finanziari a breve			
. disponibilità e crediti finan- ziali a breve	(44.960)	(32.052)	(12.908)
	<u>(44.960)</u>	<u>(32.052)</u>	<u>(12.908)</u>
I.- TOTALE COME IN E (F+G+H)	<u>35.013</u>	<u>35.779</u>	<u>(766)</u>

* di cui scadenti nei dodici mesi successivi

146

B) TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
A.- RICAVI	435.384	361.423
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(1.229)
B.- VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	435.384	360.194
Consumi di materie e servizi esterni	252.294	217.146
C.- VALORE AGGIUNTO	183.090	143.048
Costo del lavoro	(117.450)	(105.701)
D.- MARGINE OPERATIVO LORDO	65.640	37.347
Ammortamenti	5.150	4.129
Altri stanziamenti rettificativi	347	480
Stanziamenti a fondi rischi e oneri		
Saldo proventi e oneri diversi	(555)	(1.384)
E.- RISULTATO OPERATIVO	59.588	31.354
Proventi e oneri finanziari	(19.012)	(7.533)
Rettifiche di valore di attività finanziarie		
F.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	40.576	23.821
Proventi e oneri straordinari	(15)	649
G.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	40.561	24.470
Imposte sul reddito dell'esercizio	22.272	14.318
H.- UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	18.289	10.152

C) TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	<u>31.12.00</u>	<u>31.12.99</u>
A.- <u>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI</u> <u>(INDEB. FINANZ. NETTO A BREVE INIZIALE)</u>	32.052	23.320
B.- <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u>		
Utile (perdita) del periodo	18.289	10.152
Ammortamenti	5.150	4.129
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni		(1)
Contributo conto capitale		(286)
Utilizzo riserve per imposta patrimoniale	4.887	1.245
Variazione del capitale di esercizio		
Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"	1.163	2.741
	<u>29.489</u>	<u>17.980</u>
C.- <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u> <u>IN IMMOBILIZZAZIONI</u>		
Investimenti in immobilizzazioni :		
. immateriali	(3.105)	(225)
. materiali	(6.558)	(5.122)
. finanziarie	(879)	(61)
	108	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni		13
	<u>(10.434)</u>	<u>(5.395)</u>
D.- <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>		
Nuovi finanziamenti		
Conferimento dei soci		286
Contributi in conto capitale	(147)	(139)
Rimborsi di finanziamenti		
Rimborsi di capitale proprio		
	<u>(147)</u>	<u>147</u>
E.- <u>DISTRIBUZIONE DI UTILI</u>	<u>(6.000)</u>	<u>(4.000)</u>
F.- <u>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)</u>	<u>12.922</u>	<u>8.732</u>
G.- <u>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE)</u> (A+F)	<u>32.052</u>	<u>32.052</u>

Leonardo Innovation Archives