

c) Organico

Al 31.12.1991 l'organico della Finanziaria E. Breda era composto da n. 69 dipendenti; la seguente è la ripartizione per categoria confrontata con l'esercizio precedente:

|           | 31.12.1990 | 31.12.1991 | 17.7.1992 |
|-----------|------------|------------|-----------|
| Dirigenti | 19         | 14         | 16        |
| Impiegati | 57         | 51         | 53        |
| Operai    | 1          | 4          | 4         |
| Totale    | <u>77</u>  | <u>69</u>  | <u>73</u> |
|           | ====       | ====       | ===       |

d) Situazione patrimoniale al 17.7.1992

Di seguito si riporta la situazione patrimoniale della F.E.B. al 17.7.1992:

| L./mld.                |                       | L./mld.                 |                       |              |
|------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--------------|
| 83.2%                  | OTObreda Fin.         | 380.6                   | Capitale sociale      | 423.0        |
| 99.9%                  | Sigma                 | 44.0                    | Riserve               | 20.4         |
| 99.9%                  | Breda Fucine Merid.   | 18.2                    | Risultato del periodo | <u>-69.0</u> |
| 51.2%                  | OTO Trasm             | 17.7                    | Patrimonio netto      | 374.4        |
| 99.9%                  | Bredafin Innovazione  | 0.2                     |                       |              |
| 10.2%                  | Graziano Trasmissioni | 9.7                     | Fondo TFR             | 2.7          |
| Altre                  | <u>1.0</u>            | Altri fondi             | 80.7                  |              |
| Totale partecipazioni  | 471.4                 | Debiti finanziari netti | 485.7                 |              |
|                        |                       | Debiti v/consociate     | 181.0                 |              |
| Immob. tecniche nette  | 3.0                   | Altre passività         | 22.8                  |              |
| Costi capitalizzati    | 1.5                   |                         |                       |              |
| Crediti vs. consociate | 646.8                 |                         |                       |              |
| Altre attività         | 24.6                  |                         |                       |              |
|                        | <u>1.147.3</u>        |                         | <u>1.147.3</u>        |              |
|                        | =====                 |                         | =====                 |              |

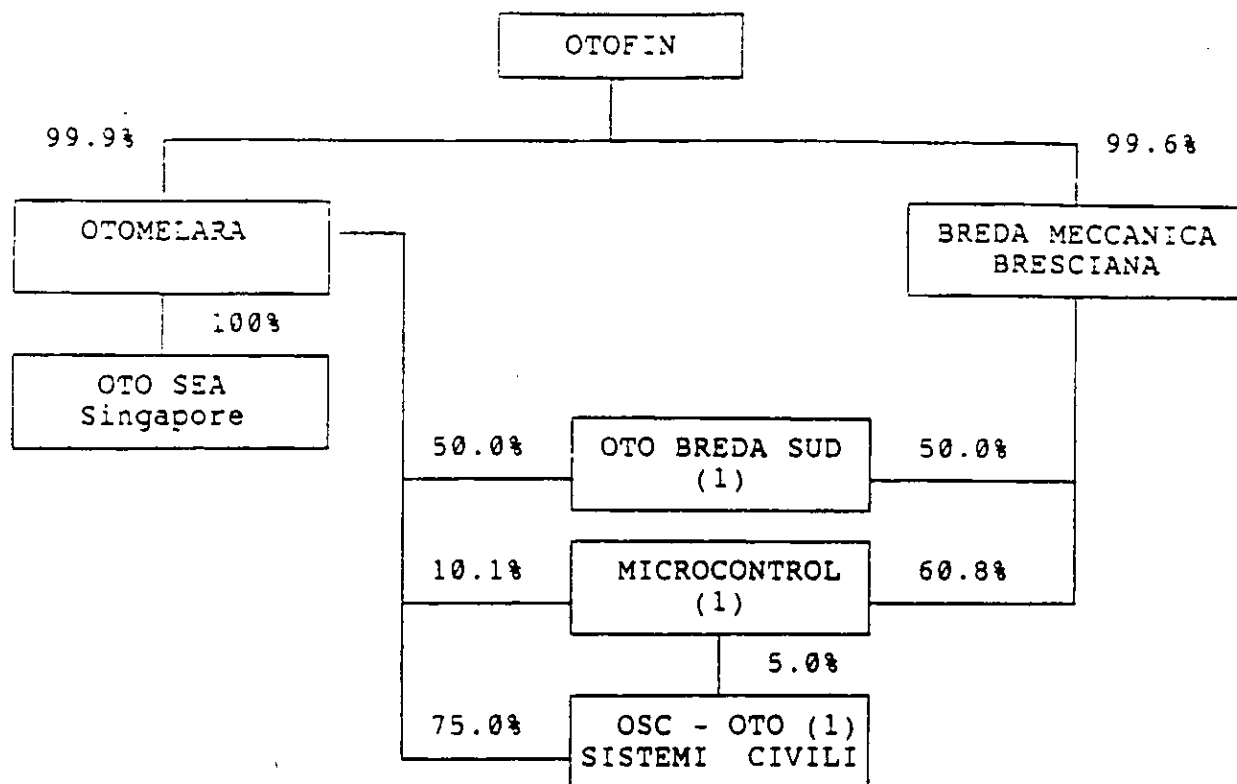
**5.3.1 OTOBREDA FINANZIARIA**(Comparto Mezzi e Sistemi di Difesa)a) Capitale sociale ed azionariato

Il capitale sociale della Otobreda Finanziaria (Otofin), subholding cui fanno capo le società operanti nel comparto mezzi e sistemi di difesa oltre che, indirettamente, alcune società operanti nel comparto "meccanica varia", ammonta a L. 140 mld. ed è ripartito come segue:

|                               | <u>N. azioni</u>            | Val. nominale<br>(L./mln.) | <u>%</u> |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------|
| Finanziaria E. Breda (F.E.B.) | 116.133.400                 | 116.133                    | 83.0     |
| "Pool Centrobanca"            | 23.866.600                  | 23.867                     | 17.0     |
| Totale                        | <u>140.000.000</u><br>===== | <u>140.000</u><br>=====    | 100.0    |

A fine 1988 la F.E.B. cedette ad un "pool" cui partecipavano Centrobanca (leader), Belga Finanziaria, Interbanca e Continental Finanziaria n. 35.000.000 azioni Otofin, pari al 25% del capitale, al fine di pervenire ad un successivo collocamento delle stesse in borsa; la F.E.B. concesse agli istituti di cui sopra un diritto di "put" subordinato a talune condizioni. Nel 1991 gli istituti acquirenti hanno esercitato il diritto di "put" ma la F.E.B. ha ottenuto di riacquistare le azioni in "tranches" mensili nell'arco di due anni ad un prezzo unitario calcolato in base ad una formula "prezzo di acquisto + interessi - dividendi" che al 29.5.1992 era pari a L. 9.300 circa; sulla base di tale prezzo l'impegno residuo risulta di circa L. 220 mld..

Al 17.7.1992 erano state acquistate azioni per L.100 mld.; l'acquisto delle azioni residue dovrebbe comportare un esborso di circa L. 250 mld. assistito da garanzia EFIM.

b) Struttura del gruppoc) Aree di attività

Il gruppo Otofin nel comparto mezzi e sistemi di difesa produce:

- torrette armate, carri armati, veicoli cingolati, autoblindo (OTO Melara);
- artiglierie e mitragliere binate navali e terrestri (OTO Melara e BMB);
- sistemi anticarro (OTO Melara e BMB);
- sistemi missilistici e lanciarazzi aerei, navali e terrestri (OTO Melara e BMB);
- sistemi di puntamento (OTO Melara);
- armi civili piccole e leggere, tra cui armi da caccia e tiro (BMB);
- munizionamenti (Oto Melara).

Il Gruppo controlla direttamente le principali tecnologie utilizzate nelle proprie produzioni: masse oscillanti, balistica, protezioni balistiche, apparecchiature elettroniche (hardware e software), aerodinamica, ecc.

(1) Società appartenenti al comparto "meccanica varia".

Nei periodi in esame la produzione è stata assorbita per il 70-75% dal mercato nazionale; tale valore è tuttavia destinato ad aumentare per effetto della diversa composizione degli ordini in portafoglio (cfr. nel seguito). L'esportazioni consistono prevalentemente in artiglierie convenzionali navali (76/62) e, in misura minore, terrestri (obici 105/14). La seguente è la ripartizione del valore della produzione consolidata 1991 del comparto (il 1990 non è omogeneo in quanto comprensivo di Officine Galileo e SMA cedute a Sistemi e Spazio).

|                                 | L./mld.    | %          |
|---------------------------------|------------|------------|
| OTO MELARA                      |            |            |
| Missili navali                  | 152        | 21.6       |
| Missili terrestri               | 139        | 19.8       |
| Armamenti navali                | 147        | 20.9       |
| Armamenti terrestri             | 136        | 19.3       |
| Carri armati e veicoli militari | 6          | 0.9        |
| Altri prodotti                  | <u>21</u>  | <u>3.0</u> |
|                                 | 601        | 85.5       |
| BMB                             |            |            |
| Sistemi antiaerei/antimissile   | 43         | 6.1        |
| Sistemi anticarro               | 42         | 6.0        |
| Altri prodotti                  | <u>17</u>  | <u>2.4</u> |
|                                 | 102        | 14.5       |
| OTO MELARA + BMB                | 703        | 100.0      |
| Variazione lavori in corso      | 291        |            |
| Elisioni di consolidamento (1)  | <u>-23</u> |            |
|                                 | 971        |            |
|                                 | ==         |            |

I principali progetti in fase di sviluppo sono la produzione del carro armato Ariete C1, interamente sviluppato all'interno del gruppo EFIM (la progettazione è costata nell'ordine di L. 300 mld. per la maggior parte capitalizzati e la commessa dell'Esercito Italiano è andata via via riducendosi dalle iniziali 1000 unità a 200), e la produzione e manutenzione su licenza Raytheon di missili Patriot per il mercato nazionale ed europeo. Tale tendenza trova conferma nei dati di piano OTO Melara: i veicoli militari e carri armati è previsto che nel 1995 rappresentino il 35% del fatturato e i sistemi d'arma e missili il 31%.

Al 17.7.1992 il portafoglio ordini ammontava a L. 3.465 mld. (31.12.1991: L.3.613 mld.; 31.12.1990: L.4.076 mld.) ripartito come segue:

|                               | L./mld.      | %            |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| <b>OTO MELARA</b>             |              |              |
| Missili navali e terrestri    | 468          | 13.5         |
| Armamenti navali              | 135          | 3.9          |
| Armamenti terrestri           | 1.372        | 39.6         |
| (dont autoblindo "Centauro")  | (684)        | (19.7)       |
| Carri armati e semoventi      | 1.043        | 30.1         |
| (dont Ariete C 1)             | (981)        | (28.3)       |
| Altri prodotti                | 285          | 8.2          |
|                               | <u>3.303</u> | <u>95.3</u>  |
| <b>BMB</b>                    |              |              |
| Sistemi antiaerei/antimissile | 46           | 1.3          |
| Sistemi anticarro             | 92           | 2.7          |
| Altri prodotti                | 24           | 0.7          |
|                               | <u>162</u>   | <u>4.7</u>   |
| <b>OTO MELARA + BMB</b>       | <b>3.465</b> | <b>100.0</b> |
|                               | <b>=====</b> |              |

Le esportazioni rappresentano il 15/20% del portafoglio ordini.

Nel seguito sono riportati alcuni dati sui mercati in cui opera il Gruppo tratti dal report McKinsey:

|                                  | Quota gruppo<br>_F.E.B._ (1) | Principali concorrenti                   |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|
| Artiglierie navali               | 50%                          | FMC                                      |
| Artiglierie terrestri            | n.s. (2)                     | BMY, FMC, GIAT                           |
| Carri armati e veicoli corazzati | n.s. (2)                     | General Dynamics, Krauss Maffei, FMC, GM |
| Missili anticarro                | n.s. (2)                     | Emerson, Euromissile, Mc D. Douglas      |
| Sistemi antiaerei                | 7%                           | Oerlikon, Controves, Krauss Maffei       |
| Cannoni leggeri                  | 11%                          | Oerlikon, Bofors, General Dynamics       |

(1) Sulla domanda mondiale, esclusi i paesi dell'Est.

(2) Inferiore al 5%.

Le conclusioni cui perviene l'analisi McKinsey sono di una sostanziale debolezza del gruppo derivante prevalentemente:

- dalla forte dipendenza da forniture nazionali che verosimilmente subiranno un'ulteriore contrazione;
- dall'ampia gamma di prodotti che non consente volumi tali da garantire un'adeguata copertura dei costi fissi, soprattutto con riferimento ai costi di ricerca e sviluppo.

#### d) Unità produttive

|                                        | Superficie (mq/000) |          | Organico al | Produzione                            |
|----------------------------------------|---------------------|----------|-------------|---------------------------------------|
|                                        | _coperta_           | _totale_ | _31.3.1992_ |                                       |
| OTO Melara - La Spezia                 | 133                 | 646      | 127         | Artiglierie, missili, mezzi corazzati |
| Breda Meccanica Bresciana<br>- Brescia | 53                  | 175      | 640         | Cannoni, missili, fucili da caccia    |
| Totale                                 | 186                 | 821      | 2.767       |                                       |
|                                        | ===                 | ===      | =====       |                                       |

#### e) Organico

Al 31.12.1991 l'organico del comparto mezzi e sistemi di difesa era composto da 2.805 dipendenti (OTO Melara: 2.149; Breda Meccanica Bresciana: 653; OTO Sea: 3).

La seguente è la ripartizione per categoria confrontata con il 31.12.1990.

|                        | 31.12.1990 (1) | 31.12.1991 | 17.7.1992 |
|------------------------|----------------|------------|-----------|
| Dirigenti              | 56             | 55         | 52        |
| Impiegati              | 1.426          | 1.361      | 1.338     |
| Operai                 | 1.458          | 1.389      | 1.353     |
| Totale                 | 2.940          | 2.805      | 2.743     |
| Ricorso medio CIG/CIGS | n.d.           | 13         | 220       |

(1) Escluse Officine Galileo e SMA cedute alla Difesa e Spazio nel 1991.

## XIII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

| (L. mld.)                             | 31.12.1990 |       | 31.12.1991 |       | 17.7.1992 |       |
|---------------------------------------|------------|-------|------------|-------|-----------|-------|
|                                       | Totale     | %     | Totale     | %     | Totale    | (%)   |
| FATTURATO                             | 1.218      | 100,0 | 971        | 100,0 | 387,3     | 100,0 |
| Margine operativo lordo               | 220        | 18,1  | 159        | 16,4  | 69,9      | 18,1  |
| Ammortamenti                          | -27        | -2,3  | -14        | -1,4  | -6,3      | -1,6  |
| Costi capitalizzati oneri pluriennali | 2          | 0,2   |            |       |           |       |
| Saldo oneri/proventi diversi          | -10        | -0,8  | 14         | 1,4   | -46,0     | -11,9 |
| Risultato operativo                   | 185        | 15,2  | 159        | 16,4  | 17,1      | 4,4   |
| Oneri finanziari netti                | -200       | -16,4 | -194       | -20,0 | -113,2    | -29,2 |
| Risultato gestionale                  | -15        | -1,2  | -35        | -3,6  | -96,1     | -24,8 |
| Risultato netto                       | 3          | 0,2   | -25        | -2,6  | -90,4     | -23,4 |
| Attivo immobilizzazioni               | 260        | 19,3  | 246        | 17,0  | 618,1     | 33,8  |
| Capitale circolante netto             | 1.298      | 96,5  | 1.379      | 95,2  | 1.430,1   | 78,3  |
| Fondi diversi (-)                     | -213       | -15,8 | -177       | -12,2 | -221,1    | -12,1 |
| Capitale investito netto              | 1.345      | 100,0 | 1.448      | 100,0 | 1.827,1   | 100,0 |
| Patrimonio netto                      | 492        | 36,6  | 316        | 21,8  | 714,6     | 39,1  |
| Interessi di terzi                    | 0          | 0,0   | 78         | 5,4   |           |       |
| Debiti finanziari/disp. (-) netti     | 853        | 63,4  | 1.054      | 72,8  | 1.112,5   | 60,9  |

Si segnala che:

- nel 1991 il "perimetro" di consolidamento si è modificato per effetto della cessione a Sistemi e Spazio di Officine Galileo e SMA;
- nel bilancio al 31.12.1991 sono iscritte attività nette per circa L. 700 mld. relative a commesse verso Irak e Libia "incagliate" da tempo:

| (L./mld.)   | Oto Melara | _BMB_ | Rettifiche | Consolidato |
|-------------|------------|-------|------------|-------------|
| Attività    | 1.436      | 222   | -200       | 1.458       |
| Passività   | 817        | 145   | -200       | 762         |
| Saldo netto | 619        | 77    | -          | 696         |
|             | =====      | ===== | =====      | =====       |

Nella redazione della situazione al 17.7.1992, Oto Melara e BMB hanno iscritto maggiori claims a fronte principalmente degli oneri finanziari sostenuti in relazione a tali commesse per rispettivamente 48 e 8 L./mld.;

- gli ammortamenti tecnici sono calcolati in base ad aliquote inferiori a quelle fiscali;
- è da approfondire, in particolare, la congruità delle eventuali poste iscritte all'attivo in relazione a commesse dall'esito ancora incerto (Otomatic, MAF, VCC80, OTO C13, ecc.);

- negli esercizi considerati sono state apportate modifiche ai principi contabili di valutazioni dei lavori in corso il cui impatto sul risultato d'esercizio è stato il seguente:

| (L./mld.)   | Oto Melara          | _BMB_              | Rettifiche        | Consolidato         |
|-------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Attività    | 1.436               | 222                | -200              | 1.458               |
| Passività   | 817                 | 145                | -200              | 762                 |
| Saldo netto | <u>619</u><br>===== | <u>77</u><br>===== | <u>-</u><br>===== | <u>696</u><br>===== |

Nella redazione della situazione al 17.7.1992, OTO Melara e BMB hanno iscritto maggiori claims a fronte principalmente degli oneri finanziari sostenuti in relazione a tali commesse per rispettivamente 48 e 8 L./mld.;

- gli ammortamenti tecnici sono calcolati in base ad aliquote inferiori a quelle fiscali;
- è da approfondire, in particolare, la congruità delle eventuali poste iscritte all'attivo in relazione a commesse dall'esito ancora incerto (Otomatic, MAF, VCC80, OTO C13, ecc.);
- negli esercizi considerati sono state apportate modifiche ai principi contabili di valutazione dei lavori in corso il cui impatto sul risultato d'esercizio è stato il seguente:

| OTO Melara   | (L./mld.) |
|--------------|-----------|
| . 31.12.1990 | +26       |
| . 31.12.1991 | +20       |
| BMB          |           |
| . 17.7.1992  | +9.6      |

- i lavori in corso OTO Melara al 17.7.1992 includono una commessa per la fornitura di carri armati Ariete C1 all'Esercito Italiano per complessivi L. 225 mld. per cui non è stato siglato un regolare contratto di fornitura: tale commessa è stata valutata sulla base dei ricavi previsti nelle condizioni di offerta;

- nel 1991, in applicazione della L. 413/91, sono state contabilizzate rivalutazioni di immobili per:

|            | L./mld. |
|------------|---------|
| OTO Melara | 42      |
| BMB        | 5       |

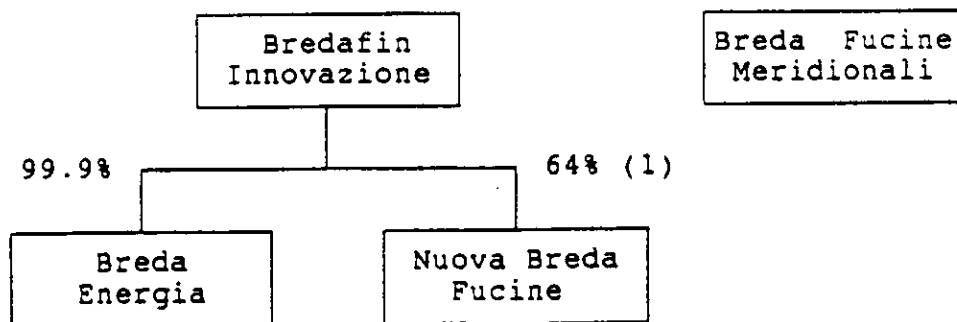
### 5.3.2 BREDAFIN INNOVAZIONE E BREDA FUCINE MERIDIONALI (Comparto Fonderia e Fucinatura)

#### a) Capitale sociale ed azionariato.

Nel seguito è riportato il capitale sociale e l'azionariato delle due società cui fa capo l'attività del comparto in oggetto:

|                          | <u>N. azioni</u>          | <u>Val. nominale</u><br>(L./mln.) | <u>%</u>     |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Bredafin Innovazione     |                           |                                   |              |
| . Fin. E. Breda          | 19.999.993                | 20.000                            | 100.0        |
| . S.I.G.M.A.             | 7                         | n.s.                              | n.s.         |
|                          | <u>20.000.000</u>         | <u>20.000</u>                     | <u>100.0</u> |
| Breda Fucine Meridionali |                           |                                   |              |
| . Fin. E. Breda          | 1.699.936                 | 17.000                            | 100.0        |
| . S.I.G.M.A.             | 64                        | n.s.                              | n.s.         |
| Totale                   | <u>1.700.000</u><br>===== | <u>17.000</u><br>=====            | <u>100.0</u> |

#### b) Struttura del comparto



(1) Il restante 36% è posseduto dal gruppo Vienna; prima della messa in liquidazione era stato raggiunto un accordo di massima per la cessione del controllo a terzi.

c) Aree d'attività

La Breda Energia, costituita a fine 1989 mediante scorporo dalla Bredafin Innovazione, produce attrezzature per il settore dell'estrazione petrolifera: teste di pozzo, valvole di condotta ed aste pesanti per perforazione. Nel 1991 la società ha fatturato L. 79 mld..

La Breda Fucine Meridionali è il principale stabilimento di fonderia e forgiatura del gruppo Efim per semilavorati in acciaio ordinari e speciali (al manganese, refrattari, ecc.) destinati principalmente a produzioni militari, ferrovie (la società è prevista partecipi al progetto Alta Velocità) e dell'industria dell'energia. La gran parte del fatturato, nel 1991 pari a L. 20 mld, è assorbita dal gruppo.

La Nuova Breda Fucine realizza prodotti per la perforazione di pozzi petroliferi (aste leggere), munizionamento e componenti, prodotti forgiati, stampati e sottoposti a trattamento termico per conto terzi; la società presenta un andamento fortemente negativo (nel 1991 fatturato L. 35.0 mld.; risultato gestionale - L. 10.6 mld.) e non essendo la produzione ritenuta strategica fu siglata una lettera d'intenti per il trasferimento a terzi dell'intera partecipazione.

La seguente è la ripartizione del fatturato del comparto per linea di prodotto:

| (L./mld.)                                           | 1990 |          | 1991 |          |
|-----------------------------------------------------|------|----------|------|----------|
|                                                     |      | <u>8</u> |      | <u>8</u> |
| Teste di pozzo                                      | 19   | 24.4     | 74   | 58.3     |
| Valvole di condotta                                 | 4    | 5.1      | 6    | 4.7      |
| Aste ed altri prodotti per l'estrazione petrolifera | 10   | 12.8     | 13   | 10.2     |
| Munizionamenti                                      | 3    | 3.8      | 10   | 7.9      |
| Impiantistica (1)                                   | 20   | 25.6     | -    | -        |
| Prodotti fusi/forgiati e altri proventi             | 22   | 28.3     | 24   | 18.9     |
|                                                     | 78   | 100.0    | 127  | 100.0    |
| Variazione commesse in corso                        | 15   |          | 3    |          |
|                                                     | 93   |          | 124  |          |
|                                                     | ==   |          | ==   |          |

A titolo indicativo si segnala che la maggior parte dei prodotti per l'estrazione petrolifera è destinato all'esportazione mentre le restanti produzioni sono pressoché interamente assorbite dal mercato nazionale.

(1) Si tratta dell'attività svolta dalla Breda Techint Machine che è stata ceduta al gruppo Danieli nel 1991. La società progettava e realizzava impianti, prevalentemente per l'estrusione di profilati in alluminio.

Al 31.12.1991 il portafoglio ordini ammontava a L. 74 mld.

(31.12.1990: L. 50 mld.; non considerando la Breda Techint Macchine ceduta nel corso del 1991).

d) Unità produttive

|                                             | Superficie (mq/000) |               | Organico al      | Produzione                                                           |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------|------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                             | <u>coperta</u>      | <u>totale</u> | <u>31.3.1992</u> |                                                                      |
| Breda Energia - Milano                      | 31.300              | 46.500        | 346              | Valvole e aste per estrazione petrolifera                            |
| Nuova Breda Fucine - Sesto S. Giovanni (MI) | 39.900              | 65.000        | 181              | Aste leggere di perforazione, munizionamento, prodotti forgiati vari |
| Breda Fucine Meridionali - Bari             | 44.592              | 131.159       | 400              | Prodotti fusi e forgiati                                             |
| Totale                                      | 115.792             | 242.659       | 927              |                                                                      |
|                                             | =====               | =====         | =====            |                                                                      |

e) Organico

Al 17.7.1992 l'organico del gruppo Bredafin + Breda Fucine Meridionali era composto da 903 dipendenti (Bredafin Innovazione: 3; Breda Energia: 331; Breda Fucine Meridionali 395; Nuova Breda Fucine: 174). La seguente e' la ripartizione per categoria a partire dal 31.12.1990:

|                    | 31.12.1990 | 31.12.1991 | 17.7.1992 |
|--------------------|------------|------------|-----------|
| Dirigenti          | 11         | 9          | 10        |
| Impiegati          | 253        | 236        | 232       |
| Operai             | 774        | 702        | 661       |
| Totale             | 1.038 (1   | 947        | 903       |
| di cui in CIG/CIGS | 180        | 267        | 329       |

-----

1) Non comprensivo dell'organico della Breda Techint Macchine (87 dipendenti) ceduta nel 1991

f) Informazioni economico patrimoniali

Nel seguito sono riportati i principali dati economico patrimoniali consolidati 1990, 1991 ed al 17.7.1992 relativi all'intero comparto in esame (si rimanda in allegato per maggiori dettagli):

| (L./mld.)                            | 31.12.1990 |       | 31.12.1991 |       | 17.7.1992 |       |
|--------------------------------------|------------|-------|------------|-------|-----------|-------|
|                                      | Totale     | %     | Totale     | %     | Totale    | (%)   |
| FATTURATO                            | 93         | 100,0 | 124        | 100,0 | 68,9      | 100,0 |
| Margine operativo lordo              | -45        | -48,4 | 1          | 0,8   | -0,1      | -0,1  |
| Ammortamenti                         | -6         | -6,4  | -10        | -8,0  | -5,1      | -7,5  |
| Costi capitalizzati oneri poliennali | -3         | 3,2   |            |       | 0,4       | 0,6   |
| Saldo oneri/proventi diversi         | -1         | -1,1  | -8         | -6,5  | -5,2      | -7,5  |
| Risultato operativo                  | -49        | -52,7 | -17        | -13,7 | -10,3     | -14,5 |
| Oneri finanziari netti               | -20        | -21,5 | -19        | -15,3 | -9,8      | -14,2 |
| Risultato gestionale                 | -69        | -74,2 | -36        | -29,0 | -19,8     | -28,7 |
| Risultato netto                      | -72        | -77,4 | -38        | -30,6 | -18,3     | -26,6 |
| Attivo immobilizzazioni              | 98         | 65,8  | 110        | 74,8  | 124,2     | 89,7  |
| Capitale circolante netto            | 73         | 49,0  | 68         | 46,3  | 49,8      | 36,0  |
| Fondi diversi (-)                    | -22        | -14,8 | -31        | -21,1 | -35,6     | -25,7 |
| Capitale investito netto             | 149        | 100,0 | 147        | 100,0 | 138,4     | 100,0 |
| Patrimonio netto                     | 11         | 7,4   | 6          | 4,1   | 9,3       | 6,7   |
| Interessi di terzi                   | 4          | 2,7   | 3          | 2,0   |           |       |
| Debiti finanziari/disp. (-) netti    | 134        | 89,9  | 138        | 93,9  | 129,1     | 93,3  |

Nel 1991 si è verificata una variazione del "perimetro" di consolidamento con la cessione della Breda Techint Macchine (1990: fatturato L. 20.3 mld.; risultato netto: - L. 4.2 mld.).

Si segnala:

- la presenza in bilancio di:

- . immobilizzazioni tecniche inutilizzate;
- . un contenzioso Breda Fucine Meridionali/F.F.S.S.

- gli ammortamenti sono calcolati in base ad aliquote inferiori a quelle fiscali;

- nel 1991, in applicazione della L. 413/91, sono state contabilizzate rivalutazioni di immobili per: Breda Energia: 0.7 mld.; Breda Fucine Meridionali: 5.6 mld.; Nuova Breda Fucine: 1.2 mld..

\* \* \*

I report degli auditors al 17.7.1992, pur con le riserve collegate all'incompleto lavoro svolto su magazzino, crediti e debiti (circolarizzazione), evidenziano principalmente quanto segue:

#### Bredafin Innovazione

L./mld.

|                                           |             |
|-------------------------------------------|-------------|
| Rateo interessi passivi                   | -0.1        |
| Carenza fondo svalutazione partecipazioni | -4.0        |
|                                           | <u>-4.1</u> |
|                                           | =====       |

#### Breda Energia

Costi capitalizzati e per acquisto cespiti non adeguatamente documentati: 0.6 mld..

#### Nuova Breda Fucine

L./mld.

|                            |             |
|----------------------------|-------------|
| Carenza TFR                | -0.1        |
| Rateo interessi passivi    | -0.3        |
| Costo per prepensionamenti | -2.1        |
|                            | <u>-2.5</u> |
|                            | =====       |

#### Breda Fucine Meridionali

L./mld.

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Carenza fondo svalutazione magazzino | -0.6        |
| Rateo interessi passivi              | -0.1        |
|                                      | <u>-0.7</u> |
|                                      | =====       |

Da segnalare inoltre:

- crediti scaduti da oltre 90 gg. per 3.2 mld. (di cui 2.5 mld. verso consociate);

- crediti verso le FFSS per 1.8 mld. in contenzioso.

**5.3.3 OTO BREDA SUD, OTO TRASM, MICROCONTROL E OSC-OTO SISTEMI CIVILI**  
**(Comparto Meccanica Varia)**

Il comparto è composto da:

- . OTO Breda Sud
- . OTO Trasm
- . Microcontrol
- . OSC-OTO Sistemi Civili

Si tratta di società che svolgono attività scarsamente interrelate; per quanto attiene OTO Breda Sud ed OTO Trasm, prima della liquidazione dell'Ente sono stati raggiunti accordi di massima per la cessione a terzi del controllo.

**OTO BREDA SUD**

Il capitale sociale ammonta a L. 15 mld. ed è ripartito come segue:  
il fatturato 1991 è stato di L. 5.6 mld.

|                           | N. azioni               | Val. nominale<br>(L./mln.) | %     |
|---------------------------|-------------------------|----------------------------|-------|
| OTO Melara                | 75.000                  | 7.500                      | 50.0  |
| Breda Meccanica Bresciana | 75.000                  | 7.500                      | 50.0  |
| Totale                    | <u>150.000</u><br>===== | <u>15.000</u><br>=====     | 100.0 |

La OBS effettua lavorazioni meccaniche pressoché esclusivamente per conto di altre società del gruppo (OTO Melara, B.M.B. e OTO Trasm); nell'esercizio in corso sono in fase di avvio forniture a clienti terzi: Graziano Trasmissioni e Caterpillar. Il fatturato 1991 è stato di L. 5.6 mld. (1990: L. 3.6 mld.).

Al 17.7.1992 il portafoglio ordini ammontava a L. 1.9 mld. (31.12.1991: L. 2.8 mld.; 31.12.1990: L. 4.1 mld.) costituito interamente da ordini OTO Melara e Breda Energia.

L'attività produttiva è svolta in uno stabilimento situato a Gioia Tauro (RC) di complessivi mq. 286.365 di cui mq. 19.179 coperti.

Al 17.7.1992 l'organico dell'OBS era composto da n. 289 dipendenti, così ripartiti per categoria:

|                    | 31.12.1990 | 31.12.1991 | 17.7.1992 |
|--------------------|------------|------------|-----------|
| Dirigenti          | 2          | 1          | 1         |
| Impiegati          | 56         | 68         | 66        |
| Operai             | 226        | 223        | 222       |
| Totale             | 284        | 292        | 289       |
| di cui in CIG/CIGS | -          | 76         | 102       |

Nel seguito sono riportati i principali dati economico-patrimoniali 1990, 1991 e al 17.7.1992 relativi alla OBS:

| (L./mld.)                                              | 31.12.1990 | 31.12.1991 | 17.7.1992 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Fatturato                                              | 3.6        | 5.6        | 2.1       |
| Margine operativo lordo                                | -13.0      | -10.2      | -3.3      |
| Ammortamenti                                           | 1.7        | 2.6        | 2.0       |
| Saldo oneri/proventi diversi                           | -          | -          | -         |
| Risultato operativo                                    | -14.7      | -12.8      | -5.3      |
| Proventi finanziari netti                              | 3.2        | 1.3        | 0.7       |
| Risultato gestionale                                   | -11.5      | -11.5      | -4.6      |
| Risultato netto (a)                                    | -0.6       | -7.6       | -4.0      |
| Attivo immobilizzato netto                             | 35.9       | 44.5       | 46.3      |
| Capitale circolante netto                              | 15.0       | 12.3       | 10.8      |
| Fondi diversi (-)                                      | -0.8       | -3.5       | -3.7      |
| Capitale investito netto                               | 50.1       | 53.3       | 53.4      |
| Patrimonio netto                                       | 31.0       | 24.9       | 28.7      |
| Debiti finanziari netti (b)                            | 19.1       | 28.4       | 24.7      |
| (a) Dopo contributi per<br>la formazione professionale | 9.2        | 5.2        | 0.4       |
| (b) Di cui debiti v/consociate<br>infruttiferi         | 37.9       | 37.4       | 36.1      |

Si segnala:

- gli ammortamenti sono calcolati sulla base delle aliquote fiscali ridotte al 50%.
- ai sensi L. 413/91 sono stati rivalutati gli immobili per L. 4.4 mld.

La relazione degli auditors al 17.7, fatte salve le riserve collegate all'incompletezza del lavoro svolto su scorte, crediti e debiti (circolarizzazione), segnala:

L./mld.

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Fatture passive          | -0.1        |
| ISI + perdite su crediti | -0.1        |
|                          | <u>-0.2</u> |
|                          | ====        |

Inoltre tra le situazioni di incertezza figurano:

- costi capitalizzati per 1.9 mld. (know-how e formazione);
- crediti dubbi per 1.0 mld.;
- il mancato accantonamento dell'imposta straordinaria sui depositi (non quantificabile).