

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Latina. Autorizzata con provv. prot. n. 49261/01 del 31.05.2001 emanato dal Ministero delle Finanze – Agenzia delle Entrate – Ufficio Entrate di Latina.

Aero Sekur S.p.A.

Sede di Aprilia (LT), Via delle Valli n°46

Capitale Sociale Euro 7.000.000 i.v.

Registro delle Imprese di Latina n. 01343690598

R.E.A. di Latina n. 84644

C.F./P.I. 01343690598

"Allegato B"

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31.12.2006 evidenzia un risultato solo marginalmente positivo di Euro 17.325..

Le difficoltà economiche del paese e la scarsa propensione della "politica" a considerare con maggiore serietà le esigenze di rinnovamento degli equipaggiamenti delle Forze Armate stanno rendendo ogni giorno più precaria l'attività di imprese dedicate al settore della difesa e solo la ricerca di nuovi mercati e lo sviluppo di nuovi prodotti hanno infatti consentito alla Vostra Società il mantenimento di un risultato di sostanziale pareggio economico per l'anno appena conclusosi.

Hanno contribuito in maniera significativa al raggiungimento di questo risultato:

(i) il sostanziale mantenimento dei margini operativi da parte di quasi tutte le linee di prodotto, (ii) i successi ottenuti con i nostri prodotti nel settore degli equipaggiamenti per l'aeronautica civile, in particolare nel settore elicotteristico,

(iii) l'acquisizione di alcuni importanti Progetti di Ricerca e Sviluppo per conto del Ministero della Difesa e dell'Agenzia Spaziale Europea, (iiii) la costanza qualitativa dei prodotti forniti.

La struttura produttiva suddivisa in "fabbriche", come già descritto lo scorso anno, ha registrato ulteriori progressi e ampliato l'ambito di competenza con l'aggiunta della responsabilità della programmazione dei materiali e – dal mese di febbraio u.s. - degli acquisti.

Molto significativa per lo sviluppo di nuove tecnologie, ma anche per l'immagine e il valore economico, l'acquisizione del primo contratto per lo sviluppo degli air bag per l'atterraggio della sonda spaziale ExoMars che ha l'obiettivo di raggiungere il pianeta Marte per portarvi un veicolo automatico di esplorazione (rover).

Hanno di converso contribuito negativamente al risultato (i) le difficoltà nuovamente incontrate nella produzione e nel collaudo delle maschere NBC e (ii) la riduzione delle acquisizioni di nuovi ordini nel settore del paracadute e dei serbatoi flessibili.

Dobbiamo inoltre riscontrare l'assoluta imprevedibilità delle pronunce dei Tribunali nell'ambito delle controversie di lavoro, in presenza di una larga parte della Magistratura aprioristicamente schierata sulle posizioni dei lavoratori, inconscia delle conseguenze che una propria decisione può avere su di un'impresa.

I dipendenti, per fortuna, sembrano di converso essere sempre più consapevoli dell'importanza di migliorare la redditività delle vendite e della produzione, l'immagine aziendale e la tempestività delle consegne.

Con riferimento ad alcuni aspetti specifici della dinamica aziendale, gli elementi negativi e positivi ottenuti nel corso dell'esercizio sono riportati nel seguito.

ELEMENTI NEGATIVI

Personale

- Rispetto all'anno precedente è stato rilevato un peggioramento dell'assenteismo complessivo, particolarmente nell'ambito della categoria operaia. Tale fenomeno è acuito dal contributo negativo delle cariche sindacali le quali troppo spesso offrono una strumentale giustificazione alle assenze, imputate a permessi sindacali; tale contributo è amplificato dall'abnorme numero di delegati sindacali (18) nominati su 89 operai.: la Vostra Società contribuisce per il 45 % di tutta la rappresentanza sindacale del settore tessile della provincia di Latina. E' più che auspicabile un miglioramento sostanziale di questa situazione con il contributo delle rappresentanze sindacali.;
- A causa della ingiustificata propensione della Magistratura a considerare il dipendente sempre e comunque vittima del sistema produttivo stiamo subendo indebite pressioni da parte di nostri dipendenti o ex-dipendenti, volti al riconoscimento di (i) assunzioni per tramite di Agenzie di lavoro interinale o di (ii) risarcimenti economici a fronte di pretesi maltrattamenti. Tutto ciò con il supporto di una Organizzazione sindacale che non sembra rendersi conto che il danno complessivo che ne può derivare all'azienda si ripercuote inevitabilmente sui dipendenti tutti, con evidente distorsione del suo ruolo istituzionale, che dovrebbe riguardare la generalità dei lavoratori e non alcuni a scapito di tutti gli altri;

- Come già indicato gli scorsi anni, la mancanza di una buona formazione professionale (tecnica e gestionale) del personale continua a essere all'origine di numerosi problemi legati alla qualità e alla tempestività nella consegna dei prodotti;
- Una qual parte del personale operaio non possiede le capacità professionali per adeguarsi al continuo cambio di mansione che la ciclicità del nostro mercato richiede;

Sistemi informativi e comunicazioni

- Nonostante i costanti sforzi di miglioramento delle risorse aziendali, spesso siamo vittime del disservizio che ci deriva dallo scarso livello delle infrastrutture di telecomunicazioni disponibili nella nostra regione;

Qualità

- La fornitura del secondo lotto delle maschere NBC ha subito un importante ritardo a causa (i) della mancata puntuale revisione da parte nostra del contratto all'atto della stipula, e (ii) della lentezza con la quale l'AD esegue le prove di accettazione dei prodotti;
- Il danno economico causato dai costi della non-qualità per rilavorazioni e garanzie è valutabile nell'esercizio 2006 intorno a 0,515 milioni di Euro;

Produzione

- La gestione dei materiali, ma soprattutto dei fornitori tecnologici, è stata la causa di numerose criticità per quanto riguarda (i) le rilavorazioni necessarie a ottenere pezzi conformi alle nostre esigenze e (ii) i tempi di consegna, che troppo spesso il nostro fornitore non riesce a modellare sulle nostre esigenze produttive;

- La necessità di far fronte alle mancate acquisizioni di ordini nel settore del paracadute e dei serbatoi ha obbligato le due fabbriche principali (quella pesante e quella leggera) a continue modifiche dei programmi di produzione che hanno comportato inefficienze produttive dovute alla necessità di adeguare le aree di produzione (nuove cappe aspiratrici, ecc.) e formare nuovo personale;
- I mediocri risultati ottenuti nella produzione delle maschere NBC ha messo in evidenza la necessità di riorganizzare tutto il settore in maniera diversa con la creazione di un'unità dedicata interamente alla gestione di tutte le problematiche di sviluppo e produzione. I risultati di questa ristrutturazione saranno percepibili comunque solo a partire dall'anno in corso;

Progettazione

- La scarsa esperienza [di parte?] del personale di R&D ha comportato qualche ritardo nella conduzione delle attività e dell'accettazione da parte del cliente di quanto previsto;

Service

- La recente formazione di una cultura del servizio non ha ancora consentito un vero e proprio decollo di questa attività, benché già si registrino notevoli progressi;

ELEMENTI POSITIVI

Hanno contribuito significativamente al miglioramento dell'efficienza:

Organizzazione

- La flessibilità con la quale la struttura si è sempre adattata alle esigenze operative adottando le corrispondenti modifiche organizzative;

- Il mantenimento dei margini produttivi nel settore dei serbatoi e del paracadute;
- Il successo delle attività di Ricerca e Sviluppo;

Personale

- Nel corso dell'esercizio sono state sviluppate numerose iniziative volte a migliorare il livello professionale dei dipendenti. Le principali attività di formazione sono state rivolte all'apprendimento:
 - in ambito tecnico con corsi volti ad assicurare un alto livello di competenza tecnica sui prodotti destinati al mercato della difesa e dell'aviazione civile e, per gli operatori dell'unità di ripiegamento che lavorano presso il CAPAR di Pisa, un corso di ripiegamento dei paracadute militari, per garantire agli utenti qualità e sicurezza;
 - in ambito gestionale, con corsi dedicati all'analisi e al riconoscimento dei processi aziendali;
- Numerosi sforzi si sono sviluppati anche per migliorare la cultura tecnica specifica del nostro personale di progettazione;
- Nell'esercizio 2006 le spese per la formazione del personale sono state pari a 50 mila Euro;
- L'istituzione di riunioni formali con la partecipazione di ampie fasce di dipendenti per analizzare l'andamento della gestione e decidere le misure di miglioramento ha generato un miglior senso di partecipazione agli obiettivi aziendali;

Sistemi informativi e comunicazioni

- Nell'ottica del miglioramento della qualità dell'informazione, anche nel corso del 2006 sono stati sviluppati nuovi programmi gestionali. Tra questi citiamo:
 - *Service fase 2*, per la gestione e il controllo delle operazioni di riparazione del paracadute;
 - *Gestione Preventivi Serbatoi*, per rispondere alla necessità di elaborare con rapidità e, se il caso, in remoto, preventivi per la vendita di serbatoi destinati al mercato delle auto da competizione e dei natanti e imbarcazioni da diporto;
 - *Gestione Assenze e Straordinari*, per migliorare il flusso di informazioni verso l'Amministrazione del Personale relativi ad assenze, ferie, trasferte, malattie e straordinari di ogni dipendente;
 - *Gestione Ripiegamento Paracadute*, sviluppato per monitorare le attività di ripiegamento dei paracadute, eseguite dall'unità di ripiegamento di Pisa;

Qualità

- L'acquisizione e/o il mantenimento dei Certificati di Conformità del sistema qualità secondo le principali norme del settore (ISO 9001:2000, EN 9100:2003, EASA Parte 21 e 145, FAR. 145, R.T. ENAC, ENAC Technical Regulation, AQAP-110, JAR. 145 / FAR. 145 /USA-DOT);

Relazioni industriali

- Le buone relazioni con alcuni dei principali partner di settore che continuano a consentirci proficue alleanze commerciali e produttive;

Relazioni con i clienti

- Le buone relazioni stabilite con i più importanti clienti che consentono il mantenimento delle premesse di continuità produttiva in quasi tutti i segmenti di attività;
- L'ottimo rapporto di collaborazione tecnico-logistica raggiunto con la Brigata Folgore che ha finalmente permesso, dopo anni di sforzi, l'inizio delle attività di ripiegamento dei paracadute presso la caserma Gamerra di Pisa da parte di una squadra di Vostro personale appositamente addestrato;

Progettazione

- Il successo ottenuto nella gara per lo sviluppo degli airbag della missione dell'ESA denominato ExoMars, dedicato a consentire un atterraggio morbido sul pianeta rosso nel 2013;
- Il positivo prosieguo delle attività di R&D nel quadro del Piano Nazionale di Ricerca Militare (PNRM) nel quale Aero Sekur sta portando avanti alcuni importanti progetti di sviluppo, dedicati particolarmente ai prodotti per la protezione NBCR;

Commerciale

- La ricerca di nuovi canali commerciali presso importanti clienti non nazionali;
- La ricerca di partnership con aziende straniere con le quali condividere la Ricerca e Sviluppo, suddividendo i mercati di competenza;
- Il fondamentale contributo alla realizzazione del Convegno di Sperlonga dedicato alla promozione della partecipazione Italiana – e di Aero Sekur - alla base lunare della NASA per quanto concerne l'agospazio;

- La decisa apertura verso il mercato spaziale nazionale e internazionale, motivata dalla necessità di disporre a basso costo di acquisizione di tecnologie sempre più avanzate nei vari settori operativi;
- L'acquisizione di ordini, nel corso dell'esercizio in un contesto di mercato difficilissimo, per un valore complessivo di 21,0 milioni di Euro, valore che consente di disporre alla fine dell'esercizio di ordini in mano per circa 24 milioni di Euro;

Produzione

- Un ulteriore miglioramento della flessibilità d'impiego del personale, ottenuto anche grazie al contributo dei "capi" che hanno saputo meglio interpretare le motivazioni dei propri collaboratori;
- Il potenziamento delle due unità di "Manufacturing Engineering" per le due fabbriche che ha contribuito a ridurre i tempi tecnici di risposta nei confronti delle esigenze produttive;
- La prosecuzione del programma di miglioramento delle condizioni ambientali di lavoro per il raggiungimento della migliore efficienza produttiva;

Investimenti

- I numerosi e significativi (0,7 milioni di Euro) investimenti volti a migliorare l'efficienza produttiva, con particolare riferimento all'informatica (0,2 milioni di Euro), alle risorse di produzione (0,2 milioni di Euro), alla progettazione di nuovi prodotti (0,1 milioni di Euro), alla tutela dell'ambiente (0,1 milioni di Euro), alla salute e alla sicurezza (0,1 milioni di Euro).

Se gli obiettivi finora raggiunti possono essere considerati buoni, sono comunque richiesti ancora numerosi interventi che ci devono portare a operare contemporaneamente su diversi fronti:

Riduzione Costi

- L'ottenimento di una maggiore flessibilità produttiva interna, anche in funzione di un miglioramento dell'efficienza ottenibile con l'ausilio di "fabbriche esterne";
- La revisione complessiva della produzione relativa al camuffamento e all'NBC, con l'obiettivo di una migliore redditività e produttività delle attività esterne;
- La revisione continua delle strutture indirette per produrre in maniera economica il fatturato medio previsto negli anni a venire;
- La continua messa a punto di nuove applicazioni del sistema informativo integrato, che permettano la riduzione del sempre cospicuo numero di fasi manuali nella generazione di informazioni in ogni area aziendale, come pure una maggiore tempestività delle stesse;
- L'adozione di tecniche e tecnologie produttive nuove, a miglior rapporto costo/qualità;
- L'estensione del ruolo, delle responsabilità e della motivazione dei Gruppi di miglioramento della Qualità, con capacità sempre più autonome di spesa;
- La formazione continua del personale;

Riorganizzazione Funzioni Aziendali

- Il riposizionamento della Qualità al servizio dell'azienda nell'ottica del sistema e della conduzione dei programmi di miglioramento della Qualità;

- Il miglioramento del sistema di centri di costo che permetta una sempre migliore allocazione di tutti i costi per centro di costo e per linea di prodotto;
- La revisione continuativa delle mansioni aziendali in funzione delle evoluzioni esterne del mercato;

Analisi delle attività

- Una migliore valutazione del Valore delle attività sviluppate in azienda in tutti i reparti per permettere la definizione dei possibili obiettivi di riduzione dei costi delle attività a non Valore. L'attuale disponibilità di un sistema di analisi delle attività e delle microattività di tutti i dipendenti consente ora una agevole valutazione dei parametri di miglioramento del Valore delle attività per tutte le funzioni;

Potenziamento delle capacità di R&D e dell'ingegneria di produzione

- La revisione continua dei ruoli e delle competenze necessarie per assicurare una maggiore fluidità nella fase di avvio delle nuove produzioni;

Stabilità produttiva

- L'instabilità produttiva derivante dalla nostra dipendenza dal Ministero della Difesa impone l'avvio di iniziative volte a (i) raggiungere nuovi potenziali clienti internazionali per i nostri attuali prodotti nelle aree di maggior favore per le imprese italiane e (ii) sviluppare iniziative volte a servire mercati collaterali a quello della Difesa;

Nell'esercizio abbiamo peraltro provveduto a registrare a conto economico:

- Un adeguamento del valore netto di realizzo di materiale giacente a magazzino pari a 0,6 milioni di Euro;
- Oneri e spese di Ricerca e Sviluppo completate nell'esercizio in esame per circa 0,8 milioni di Euro. Da notare come anche nel presente

esercizio, per una migliore cautela di valutazione, si sono spese interamente tutte le spese di Ricerca e Sviluppo.

- Ammortamenti per 1,0 milioni di Euro;
- Accantonamenti al Fondo Svalutazione Crediti per circa 0,1 milioni di Euro;
- Altri accantonamenti per oneri e rischi per 0,2 milioni di Euro.

In ottemperanza a quanto previsto all'articolo 2428 C.C. 2° comma n° 2, si dichiara che i rapporti con la società controllante hanno natura finanziaria e di coordinamento organizzativo e manageriale da parte della stessa..

Ai sensi di quanto previsto all'articolo 2428 C.C. 2° comma n° 3 e 4, si dichiara che la società non possiede ad alcun titolo ed in alcun modo azioni proprie o quote di società controllanti.

Per quanto riguarda gli aspetti più strettamente amministrativi, si rimanda alla lettura della Nota Integrativa, nella quale sono state dettagliatamente riportate ed analizzate le singole voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

Informativa supplementare

Ai sensi della circolare del 10/07/1998 n.° 900290 attuativa della legge n.° 140/97 si da il seguente dettaglio delle spese di Ricerca e Sviluppo:

A. Descrizione delle attività svolte

Nel corso del 2006 è proseguito il programma d'indagine e ricerca per l'individuazione di nuovi materiali avanzati da impiegare trasversalmente ai prodotti al fine di incrementarne le performance.

Le attività di ricerca sono proseguite con particolare attenzione ai materiali per applicazioni NBCR, settore molto promettente per il futuro competitivo

aziendale, dove è stata sviluppata la nuova maschera di protezione NBC ad elevata affidabilità ed a costi relativamente contenuti.

Per quanto concerne i materiali per applicazioni da utilizzare in campo spaziale, settore dove l'Azienda, grazie all'attività di ricerca di base sostenuta, sta incrementando il proprio successo a livello europeo, le attività sono proseguite attraverso attività di studio legate a diversi progetti di sviluppo. Attualmente, l'Azienda è infatti impegnata nello sviluppo per l'ESA del sistema di airbag per la protezione della fase di atterraggio su Marte del sistema robotizzato che verrà lanciato nel corso della futura missione europea "ExoMars".

Inoltre, sui materiali ad alte prestazioni già individuati negli anni precedenti, si è lavorato sugli aspetti della resistenza alle alte temperature e sul comfort in caso di utilizzo per abbigliamento.

B. Natura e descrizione dei costi dedotti

Nelle tabelle allegate si trovano riassunti i costi sostenuti nel costo dell'esercizio suddivisi per attività svolta e per categoria di addetto:

Attività	Risorse Ore	Attrezzature in €	Consulenze in €
Studio di dettaglio dei materiali ad alto isolamento termico	2.000	-	-
Studio di dettaglio dei materiali ad alta traspirabilità	1.000	-	-
Studio tecnologie per l'assemblaggio di "multilayer" dei materiali	2.200	-	-

Definizione dei campioni di verifica performance	1.310	-	-
Fabbricazione dei campioni da sottoporre a prove tecnologiche	5.000	-	-
Prove sui materiali	5.000	-	-
Verifiche numeriche ed analitiche	3.500	-	-
Studio dei processi produttivi e loro sperimentazione	4.500	-	-
Totale	24.510	-	-

Tabella formattata

Inquadramento	N.° Ore	Costo €
Quadri	4.200	142.800
Impiegati 7° livello	1.500	40.500
Impiegati 6° livello	6.600	145.200
Operaio 5° livello	7.010	140.200
Operaio 4° livello	5.200	93.600
Totale	24.510	562.300

C. Descrizione dei risultati fondamentali conseguiti

Sono stati ottenuti contratti con il Ministero della Difesa per sistemi di protezione individuale (NBC), termobalistica e per moduli abitativi gonfiabili di nuova concezione.

Nel settore spaziale, invece, sono proseguiti i contratti per lo sviluppo di airbag di tipo innovativo da utilizzare per le future missioni spaziali con un notevole accrescimento del know-how tecnologico all'interno dell'Azienda.

Il livello dell'indebitamento finanziario al 31/12/06 è di circa 14,0 milioni di Euro.

Andamento aziendale nei primi mesi del 2007

Riteniamo che il 2007 sarà un anno difficile poiché la riduzione del bilancio del Ministero della Difesa del nostro paese ha subito decurtazioni che stanno ormai riducendo il portafoglio di ordini in mano al minimo valore degli ultimi anni.

Abbiamo già evidenza di problemi relativo ai carichi di lavoro.

Al fine di rispondere a questa situazione stiamo quindi attivamente perseguendo tutte le iniziative utili a individuare clienti all'estero e produzioni non legate al mondo della Difesa che siano perseguibili partendo dalle nostre attuali competenze.

Ci aspettiamo in particolare un esito positivo delle numerose proposte di progetti nel settore dello spazio rivolte alle Agenzie Spaziali Italiana ed Europea.

Abbiamo dato inizio nei primi mesi del nuovo anno ad alcune importanti modifiche organizzative volte a contrapporsi alle inefficienze registrate nel 2006. Sono state riviste in particolare le responsabilità riferite alla gestione dei materiali e all'NBC.

Nel corso dei primi mesi del 2007 sono inoltre proseguite le attività con un pool di banche italiane di primario livello volte alla definizione di un piano di ristrutturazione finanziaria che consenta di conseguire un duplice obiettivo: la restituzione alla Casa Madre del finanziamento in essere al 31/12/2006, necessario a rafforzare l'immagine di indipendenza dell'Azienda verso il mondo esterno, ed il consolidamento nel medio termine del debito utile a finanziare le fluttuazioni di fabbisogni di circolante causate dai tempi di svolgimento e di pagamento dei contratti con il Ministero della Difesa.

Lo strumento individuato è quello del mutuo ipotecario sull'immobile industriale..

Signori Azionisti,

a conclusione della presente Relazione sulla Gestione, Vi invitiamo a voler approvare il progetto di bilancio, proponendoVi di voler destinare l'utile di esercizio di Euro 17.325 come segue:

- Euro 866 a "Riserva Legale"
- Euro 16.459 a "Riserva Straordinaria"

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci,

28.03.2007

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ing. Silvio Rossignoli

Il sottoscritto Amministratore Rossignoli Silvio dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.