

Servizi Tecnici S.p.A. in liquidazione

	(€/migliaia)
ATTIVITÀ	
Immobilizzazioni	763
Crediti e altre attività	102.656
Disponibilità	5.050
	108.469
PASSIVITÀ	
Fondi	57.877
Debiti e altre passività	44.865
Patrimonio netto	5.727
	108.469

Il raffronto tra il valore di carico della partecipazione detenuta da Fintecna nella Servizi Tecnici S.p.A. in liquidazione e il patrimonio netto di quest'ultima (sempre con riferimento alla data dell'1.1.2007) è il seguente:

	(€/migliaia)
Patrimonio netto	5.727
Valore di carico partecipazione in Fintecna	(5.727)
Avanzo/disavanzo di fusione	-

Veneta Infrastrutture S.p.A. in liquidazione

	(€/migliaia)
ATTIVITÀ	
Immobilizzazioni	-
Crediti e altre attività	445
Disponibilità	39
	484
PASSIVITÀ	
Fondi	355
Debiti e altre passività	28.612
Patrimonio netto	(28.483)
	484

Il raffronto tra il valore di carico della partecipazione detenuta da Fintecna nella Veneta Infrastrutture S.p.A. in liquidazione e il patrimonio netto di quest'ultima (sempre con riferimento alla data dell'1.1.2007) è il seguente:

	(€/migliaia)
Patrimonio netto	28.483
Valore di carico partecipazione in Fintecna	(28.483)
Avanzo/disavanzo di fusione	-

Conferimento del ramo immobiliare

Il complesso delle attività/passività conferite alla Fintecna Immobiliare nell'esercizio viene di seguito sintetizzato:

	(€/migliaia)
ATTIVITÀ	
Immobilizzazioni materiali	6.037
Partecipazioni	1.240
Altre immobilizzazioni	24
Totale immobilizzazioni	7.301
Partecipazioni (del circolante)	48.139
Rimanenze - prodotti finiti (immobili)	650.073
Versamento per immobili vincolati	4.012
Crediti	137.828
Altre attività del circolante	17.998
Totale circolante	858.050
Disponibilità e conguagli	48.867
	914.218
al netto di:	
Fondo rischi	(124.134)
Debiti e altre passività	(47.084)
Attività nette conferite	743.000
Così regolate in capo a Fintecna:	
Sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato da Fintecna Immobiliare	140.000
Erogazione del finanziamento azionista	603.000
	743.000

Acquisizione dell'azienda residua da Finsider in liquidazione

L'operazione è avvenuta in data 28 novembre 2007; la composizione dell'azienda acquisita è appresso sintetizzata:

	(€/migliaia)
ATTIVITÀ	
Partecipazioni	16
Crediti verso clienti (Bagnoli Futura)	65.323
Crediti verso l'Erario	3.304
Altri crediti	91
	68.734
al netto di:	
Fondo rischi	(13.689)
Debiti verso l'Erario	(1.116)
Altri debiti	(36)
Corrispettivo	53.893

Acquisizione dell'azienda residua da Mededil in liquidazione

L'operazione è avvenuta in data 28 novembre 2007; la composizione dell'azienda acquisita è di seguito sintetizzata:

	(€/migliaia)
ATTIVITÀ	
Rimanenze	5.574
Crediti verso clienti (Bagnoli Futura)	5.800
Crediti verso l'Erario	182
	11.556
al netto di:	
Debiti diversi	(33)
Corrispettivo	11.523

Scissione parziale "Ramo Infrastrutture"

L'operazione è avvenuta in data 25 settembre 2007. Si evidenziano gli elementi oggetto della scissione:

	(€/migliaia)
ATTIVITÀ	
Partecipazione società Stretto di Messina	267.371
Disponibilità	92.476
	359.847
NETTO E PASSIVITÀ	
Patrimonio netto (*)	267.371
Debiti per decimi da versare	89.085
Altri debiti e passività	3.391
	359.847

(*) Costituito da "risorse da avanzo di fusione".

* * *

Si evidenzia, infine, che la situazione di raffronto per il commento alle voci di bilancio e alle variazioni intervenute nell'esercizio 2007 è quella al 31.12.2006, e quindi anteriore alle operazioni straordinarie sopra descritte, i cui effetti sulle variazioni delle singole voci di bilancio sono stati peraltro specificatamente evidenziati.

Voci dello Stato patrimoniale

Attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

(€/migliaia)

	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	–	8	(8)
	–	8	(8)

(€/migliaia)

Riepilogo variazioni	Effetto spin off immobiliare	Effetto fusioni	Altre variazioni	Totale variazioni
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(8)	–	–	(8)
	(8)	–	–	(8)

Immobilizzazioni materiali

(€/migliaia)

	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Terreni e fabbricati	1.324	7.431	(6.107)
Impianti e macchinario	1	1	–
Altri beni	101	104	(3)
	1.426	7.536	(6.110)

(€/migliaia)

Riepilogo variazioni	Effetto spin off immobiliare	Effetto fusioni	Altre variazioni	Totale variazioni
Terreni e fabbricati	(6.022)	–	(85)	(6.107)
Impianti e macchinario	–	–	–	–
Altri beni	(15)	–	12	(3)
	(6.037)	–	(73)	(6.110)

I valori lordi, il fondo ammortamento, le svalutazioni e i valori netti sono di seguito evidenziati:

(€/migliaia)

	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Immobilizzazioni materiali:			
– valori lordi	9.205	22.405	(13.200)
– fondo ammortamento	(5.082)	(9.036)	3.954
– svalutazioni	(2.697)	(5.833)	3.136
	1.426	7.536	(6.110)

Passando all'esame delle singole categorie di beni (indicate nell'allegato prospetto n. 2) si rileva quanto segue:

- la voce "terreni e fabbricati" è costituita dai beni della Società, in parte locati, interamente costituiti da terreni e fabbricati civili; la variazione residua dopo lo spin off immobiliare è relativa agli ammortamenti dell'esercizio (€/migliaia 85);
- "impianti e macchinario" risultano pressoché totalmente ammortizzati;
- "altri beni", costituiti da mobili, arredi, automezzi e macchine per ufficio evidenziano, oltre al conferimento a Fintecna Immobiliare, le seguenti variazioni:

(€/migliaia)

Acquisizioni per fusione	–
Acquisti	48
Radiazioni e cessioni	(313)
Ammortamenti	(30)
Utilizzo fondo ammortamento	307
	12

Immobilizzazioni finanziarie**Partecipazioni e versamenti in conto partecipazioni**

(€/migliaia)

	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Partecipazioni in:			
– imprese controllate	1.075.407	866.719	208.688
– imprese collegate	15.573	15.614	(41)
– altre imprese	2.469	2.636	(167)
	1.093.449	884.969	208.480

(€/migliaia)

Riepilogo variazioni	Effetto spin off immobiliare	Effetto fusioni	Altre variazioni	Totale variazioni
Partecipazioni in:				
– imprese controllate	138.760	(5.499)	75.427	208.688
– imprese collegate	–	20	(61)	(41)
– altre imprese	–	2	(169)	(167)
	138.760	(5.477)	75.197	208.480

L'elenco delle partecipazioni possedute, e la relativa movimentazione, è riportato negli allegati prospetti nn. 3, 4, 5, 6, 7 e 7 bis, che indicano anche il capitale sociale, la sede societaria, la quota posseduta, il valore di carico al 31.12.2007 e la corrispondente quota di patrimonio netto, nonché, per le imprese controllate e collegate, la corrispondente valutazione secondo il metodo ex art. 2426 n. 4 del C.C..

Nel corso dell'esercizio 2007 sono state ultimate le operazioni di liquidazione della Società Finanziaria Siderurgica Finsider p.A. e pertanto alla data del 28.12.2007 è stato redatto il Bilancio finale di liquidazione ex art. 2492 C.C..

Le variazioni complessive sono riepilogate nelle pagine seguenti.

Fusioni

		(€/migliaia)
<hr/>		
– Servizi Tecnici S.p.A. in liquidazione		
Cancellazione del valore di carico della partecipazione		
in seguito all'operazione straordinaria		(5.727)
Partecipazioni acquisite con la fusione:		
– Consorzio Con.So.Mi in liquidazione	136	
– Consorzio Med.In. in liquidazione	41	
– Consorzio Codelsa in liquidazione	51	228
– Altre minori		22
		(5.477)
<hr/>		

Rivalutazioni

		(€/migliaia)
<hr/>		
– Patrimonio dello Stato S.p.A.		2.985
– Mededil S.p.A. in liquidazione		1.179
		4.164
<hr/>		

Effetto spin off

		(€/migliaia)
<hr/>		
– Fintecna Immobiliare S.r.l.		
Aumento capitale sociale		140.000
Trasferimento a Fintecna Immobiliare 100%		
delle seguenti partecipazioni:		
– Residenziale Immobiliare 2004 S.r.l.		(1.000)
– Consorzio G1		(200)
– Valcomp Uno S.r.l.		(10)
– Valcomp Due S.r.l.		(10)
– Valcomp Tre S.r.l.		(10)
– Valcomp Quattro S.r.l.		(10)
		138.760
<hr/>		

Sottoscrizione di aumento di capitale

	(€/migliaia)
<hr/>	
– Alitalia Servizi S.p.A. Sottoscrizione azioni privilegiate a seguito dell'aumento di capitale da €/migliaia 218.392 a €/migliaia 303.031	84.639
– Ligestra S.r.l. Aumento di capitale da €/migliaia 10 a €/migliaia 100	90
	<hr/> 84.729 <hr/>

Con riferimento a Ligestra S.r.l. si rinvia, inoltre, a quanto riportato nel paragrafo "Gestioni liquidatorie e/o a stralcio" della Relazione sulla gestione al Bilancio d'esercizio.

Rettifiche di valore

	(€/migliaia)
<hr/>	
– Patrimonio dello Stato S.p.A. Rettifica a seguito verifica immobili conferiti dall'Agenzia del Demanio effettuata da un primario operatore del settore	(3.624)
	<hr/> (3.624) <hr/>

Svalutazioni

	(€/migliaia)
<hr/>	
– Alitalia Servizi S.p.A. Allineamento al patrimonio netto al 31.12.2007	(9.841)
	<hr/> (9.841) <hr/>

Cancellazioni per chiusura liquidazioni

	(€/migliaia)
<hr/>	
– Consorzio C.I.A. in liquidazione	(12)
– DE.SA S.c.a r.l. in liquidazione	(4)
	<hr/> (16) <hr/>

Cessioni

(€/migliaia)

– Parco Minerario Isola d'Elba S.r.l. Cessione del 40,217% del capitale sociale a Comune di Capoliveri, Provincia di Livorno, Toscana Immobiliare S.a.s. e Comune di Rio Marina	(33)
	(33)

Riclassifiche

(€/migliaia)

– Edilvenezia S.p.A. Iscrizione tra le società partecipate del circolante in relazione alla successiva cessione	(185)
– Consorzio Codelsa in liquidazione Riclassifica da società collegate a società controllate	(13)
	(198)

Acquisizioni

(€/migliaia)

– Coniel S.p.A. in liquidazione (da Finsider in liquidazione)	16
	16

Totale variazioni partecipazioni**208.480****Crediti**

(€/migliaia)

	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Imprese controllate	481.630	24.640	456.990
Imprese collegate	4.277	4.451	(174)
Altri	2.959	30.425	(27.466)
	488.866	59.516	429.350

(€/migliaia)				
Riepilogo variazioni	Effetto spin off immobiliare	Effetto fusioni	Altre variazioni	Totale variazioni
Imprese controllate	-	-	456.990	456.990
Imprese collegate	-	-	(174)	(174)
Altri	(15)	7	(27.458)	(27.466)
	(15)	7	429.358	429.350

L'importo complessivo di €/migliaia 488.866 è al netto di fondi rettificativi pari a €/migliaia 15.759. La variazione si riferisce essenzialmente al credito finanziario nei confronti della Fin-tecna Immobiliare.

I "crediti verso le imprese controllate" e "collegate" si riferiscono principalmente a finanziamenti erogati e a rapporti di conto corrente di corrispondenza infruttiferi, come anche descritto nella Relazione sulla gestione; l'elenco dei crediti e dei connessi fondi rettificativi e la relativa movimentazione dell'esercizio sono desumibili dai prospetti allegati nn. 8 e 9; i termini di esigibilità sono riportati nel prospetto allegato n. 11.

I "crediti verso altri" sono così composti:

(€/migliaia)	
Finanziari	1.566
Commerciali	2.452
Diversi	3.236
	7.254
Fondo svalutazione	(4.295)
	2.959

In particolare, tra i crediti finanziari di maggior rilievo si evidenziano i crediti vantati verso le liquidazioni Sidermontaggi e Sicit (€/migliaia 1.245), mentre risultano rimborsati i crediti verso Hotel Invest e il mutuo erogato alla ex controllata Alitalia, speculare al mutuo BEI già iscritto al passivo (anche quest'ultimo risulta naturalmente azzerato).

Tra i crediti diversi si evidenzia la chiusura del credito di €/migliaia 15.896 verso il Comune di Taranto riguardante la richiesta di risarcimento danni per la requisizione del complesso immo-

biliare ex Be.Sta.T.. La chiusura transattiva dell'annoso contenzioso ha comportato l'incasso di €/migliaia 6.896, la connessa minusvalenza è fronteggiata dagli accantonamenti a suo tempo stanziati.

Tra i crediti commerciali si rileva l'estinzione del credito nei confronti della Lucchini S.p.A. (€/migliaia 8.121) sorto in relazione alla cessione di aree e fabbricati industriali dell'area di Piombino.

Altri titoli

	(€/migliaia)		
	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Titoli	225.017	657.553	(432.536)
	225.017	657.553	(432.536)

Le poste di maggiore rilievo sono costituite da "nota" quinquennale JP Morgan acquisita nell'anno (€/migliaia 100.000) e da "nota" Deutsche Bank (€/migliaia 25.000) e da BTP per €/migliaia 98.810. Si evidenzia, per le "note" emesse da JP Morgan e da Deutsche Bank, che il valore di carico sarà interamente recuperato alla data di scadenza e che non è previsto lo smobilizzo prima della stessa.

Tra le principali variazioni si evidenzia il rimborso – a inizio 2007 – dei CCT decennali 1.1.1997-1.1.2007 (€/migliaia 462.252) a suo tempo attribuiti dall'Amministrazione Finanziaria all'IRI a titolo di parziale rimborso di crediti d'imposta. La variazione complessiva registrata dalla voce in esame consegue – oltre alle variazioni già qui esposte – al saldo di €/migliaia 70.284 per ulteriori acquisti e cessioni. L'esigibilità dei titoli in oggetto è riportata nel prospetto allegato n. 11.

Attivo circolante

Rimanenze

	(€/migliaia)		
	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Lavori in corso su ordinazione	26.817	74.183	(47.366)
Prodotti finiti	13.168	769.523	(756.355)
	39.985	843.706	(803.721)

(€/migliaia)

Riepilogo variazioni	Effetto spin off immobiliare	Effetto fusioni	Altre variazioni	Totale variazioni
Lavori in corso su ordinazione	(17.979)	13.299	(42.686)	(47.366)
Prodotti finiti	(650.073)	-	(106.282)	(756.355)
	(668.052)	13.299	(148.968)	(803.721)

In merito alle variazioni dei "lavori in corso su ordinazione" si rileva che le attività attribuite nell'ambito dello spin off immobiliare afferiscono al Consorzio G1 e che i lavori in corso acquisiti ex fusione sono relativi alla Servizi Tecnici in liquidazione.

Tra le altre variazioni si evidenziano la chiusura delle attività ex Edinca (€/migliaia 19.387), Infratecna Napoli (€/migliaia 3.997) ed Edinsud (€/migliaia 4.996) e di quelle acquisite da Servizi Tecnici (€/migliaia 13.299), nonché la diminuzione dei lavori ex Italstrade Lavori Europa (€/migliaia 1.010).

La consistenza dei lavori in corso a fine esercizio, al netto del relativo fondo rettificativo, pari a €/migliaia 3.387 (invariato nell'esercizio), è riepilogata nella tabella seguente, con l'evidenza delle connesse fatture di rata.

(€/migliaia)

	Rimanenze nette	Fatture di rata	Variazioni
Commesse ex Fintecna:			
- Assi ad Ovest (*)	1.842	1.933	(91)
- Min. Beni Culturali (Soprintendenza Puglia) (*)	3.257	3.257	-
- A.T.I. Legge 64/86 - L'Aquila (*)	8.465	8.465	-
- Alenia Nola (*)	1.031	1.073	(42)
- Attività ex ITLE	5.709	3.047	2.662
- Cagliari 89 S.c.a r.l. in liq.	1.989	1.577	412
- Algeria	1.994	1.671	323
- Altre	2.530	2.850	(320)
	26.817	23.873	2.944

(*) Attività ex Infratecna Napoli.

I "prodotti finiti" sono riferiti a immobili destinati alla cessione in tempi brevi e riguardano in

particolare gli immobili in Salonicco (acquisiti dall'Agenzia del Demanio nel 2003) e quelli in Napoli acquisiti nell'esercizio con l'azienda residua Mededil.

Le variazioni della voce in esame vengono di seguito riepilogate:

	(€/migliaia)
Valore al 31.12.2006	769.523
- Acquisizioni da azienda residua Mededil	5.574
- Cessioni (spin off immobiliare)	(650.073)
- Altre cessioni	(111.856)
Valore al 31.12.2007	13.168

A fronte delle cessioni dell'esercizio sono stati iscritti ricavi per €/migliaia 116.166 – riferibili alla cessione a Sogei dell'immobile in via M. Carucci in Roma (€/migliaia 112.154) e alla cessione alla Regione Sicilia della ex MT- Manifattura Tabacchi in Catania (€/migliaia 4.012) – con una "plusvalenza" (differenza tra ricavi e connesse variazioni dei prodotti finiti) di €/migliaia 4.310.

Crediti

	(€/migliaia)		
	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Verso clienti	363.713	188.289	175.424
Verso imprese controllate	73.502	147.033	(73.531)
Verso imprese collegate	2.617	108.199	(105.582)
Verso controllante	3.720	3.027	693
Crediti tributari	545.716	558.754	(13.038)
Imposte anticipate	2.385	3.693	(1.308)
Verso altri	66.348	78.762	(12.414)
	1.058.001	1.087.757	(29.756)

(€/migliaia)

Riepilogo variazioni	Effetto spin off immobiliare	Effetto fusioni	Altre variazioni	Totale variazioni
Verso clienti	(8.804)	31.932	152.296	175.424
Verso imprese controllate	(22.643)	(28.513)	(22.375)	(73.531)
Verso imprese collegate	(104.131)	45	(1.496)	(105.582)
Verso controllante	—	—	693	693
Crediti tributari	—	2.123	(15.161)	(13.038)
Imposte anticipate	—	—	(1.308)	(1.308)
Verso altri	(2.250)	1.365	(11.529)	(12.414)
	(137.828)	6.952	101.120	(29.756)

Gli importi esposti sono al netto del relativo fondo svalutazioni (€/migliaia 212.812). Le movimentazioni dell'esercizio sono più dettagliatamente rappresentate nel prospetto n. 10, mentre i termini di esigibilità sono riportati nel prospetto n. 11.

Crediti verso clienti

Si riferiscono interamente a operazioni commerciali. Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività volta al recupero delle posizioni creditorie, parte delle quali è in contenzioso. Sulle variazioni dell'esercizio hanno inciso, in particolare, l'iscrizione del credito a fronte della cessione di un immobile a Sogei (in essere per €/migliaia 95.022) e i crediti verso Bagnoli Futura (€/migliaia 71.123) acquisiti con le aziende residue Finsider e Mededil.

Crediti verso imprese controllate

I crediti in esame sono derivanti da rapporti già richiamati nella Relazione sulla gestione e sono così riepilogati per natura:

(€/migliaia)

	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Crediti finanziari	67.982	138.064	(70.082)
Crediti commerciali e altri	5.520	8.969	(3.449)
	73.502	147.033	(73.531)

A integrazione della tabella di cui sopra, si rileva che i "crediti finanziari" sono essenzialmente verso Tirrenia di Navigazione (€/migliaia 67.146) mentre, per quanto concerne le variazioni, si evidenziano gli effetti dello spin off immobiliare e delle fusioni con connesse diminuzioni rispettivamente di €/migliaia 22.643 e di €/migliaia 47.064 nonché le chiusure di posizioni di Finsider in liquidazione e Mededil in liquidazione (€/migliaia 22.792) a seguito dell'acquisto delle aziende residue.

Sempre con riferimento alla Finsider, si segnala che a fronte del credito postergato del valore nominale di €/migliaia 809.852 (pari a L/milioni 1.568.092), acquistato da IRI al valore di Euro 1 pro soluto, contestualmente all'acquisizione della partecipazione Finsider, è stato incassato in sede di riparto finale di liquidazione l'importo di €/migliaia 30.373, con conseguente iscrizione di pari sopravvenienza attiva; si ricorda che detto credito era rimborsabile al completamento della procedura di liquidazione e sospensivamente condizionato alla capacità di Finsider, in sede di bilancio finale di liquidazione, di adempiere alle obbligazioni contratte.

Crediti verso imprese collegate

Sono riepilogabili per natura, nella tabella seguente; le variazioni registrate sono pressoché completamente riferibili all'operazione di spin off immobiliare.

	(€/migliaia)		
	31.12.2007	31.12.2006	Variazioni
Crediti finanziari	656	26.313	(25.657)
Crediti commerciali e altri	1.961	81.886	(79.925)
	2.617	108.199	(105.582)

Crediti tributari

Comprendono tra l'altro crediti per IRPEG/IRES e relativi interessi (€/migliaia 575.734), crediti per IRAP (€/migliaia 9.682) e crediti per IVA (€/migliaia 6.370).

I crediti per imposte dirette emergono dalle dichiarazioni annuali presentate dalla Società e dalle sue incorporate; in particolare, i crediti sono riportati al netto delle rettifiche di valore (€/migliaia 48.658) a suo tempo effettuate per tener conto dei rischi connessi con la loro recuperabilità.

La voce in esame presenta una diminuzione di €/migliaia 13.038 così sintetizzabile: