

Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA



PricewaterhouseCoopers SpA

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO
2409-TER DEL CODICE CIVILE**All'Azionista della
Fintecna-Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Fintecna-Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Fintecna-Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società controllate e collegate, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano il 29,79 per cento ed il 7 per cento rispettivamente della voce partecipazioni e del totale attivo, è di altri revisori.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 8 maggio 2007.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fintecna-Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax: 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro L.v., C.F. e P. IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70125 Viale della Repubblica 110 Tel. 0805429963 - Bologna 40122 Via delle Lame 111 Tel. 051528611 - Brescia 25123 Via Gorgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - Firenze 50129 Viale Milton 85 Tel. 0554627100 - Genova 18121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 30 Tel. 08136181 - Padova 35137 Largo Europa 16 Tel. 0498782977 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 80 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242948 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10129 Corso Montevucchio 37 Tel. 011556771 - Treviso 38100 Via Grugozzi 73 Tel. 0461297004 - Trieste 31100 Viale Feltrina 90 Tel. 0422898611 - Venezia 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Pascolle 43 Tel. 043225788 - Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

- 4 Richiamiamo l'informativa degli amministratori in merito ai fondi per rischi ed oneri-altri, iscritti in bilancio per 2.537 milioni di Euro in relazione prevalentemente ai prevedibili oneri generabili da contenziosi e ristrutturazioni in corso, impegni e garanzie assunti nonché ad attività di liquidazione. Pur in considerazione della complessità che caratterizza tali situazioni e degli ampi margini d'incertezza circa l'evoluzione delle stesse, gli amministratori, in base alle loro migliori conoscenze e secondo il loro prudente apprezzamento, ritengono i suddetti fondi rischi ed oneri congrui a fronteggiare i probabili oneri a carico del Gruppo.

Roma, 28 maggio 2008

PricewaterhouseCoopers SpA


Massimo Cristofolini
(Revisore contabile)

Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria

PAGINA BIANCA

L'Assemblea degli Azionisti di Fintecna - Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi S.p.A. riunitasi in data 27 giugno 2008 in aggiornamento della seconda convocazione.

Sul punto all'Ordine del giorno "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione sul Bilancio al 31.12.2007. Bilancio al 31.12.2007. Deliberazioni inerenti e conseguenti",

preso atto

- della Relazione degli Amministratori sulla gestione relativa all'esercizio chiuso al 31.12.2007 e tenuto conto della Relazione del Collegio Sindacale;
- delle proposte del Consiglio di Amministrazione;
- della Relazione della PricewaterhouseCoopers S.p.A.,

ha deliberato

- di approvare il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2007 corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione da cui risulta un utile di esercizio pari ad Euro 240.733.616;
- di rinviare a nuovo l'utile d'esercizio pari ad Euro 240.733.616.

Sul punto all'Ordine del giorno: "Nomina dei componenti il Collegio Sindacale per gli esercizi 2008, 2009 e 2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti",

ha deliberato

- di nominare, per gli esercizi 2008, 2009 e 2010 e cioè dalla data odierna fino alla data di approvazione del Bilancio al 31.12.2010, il Collegio Sindacale nelle persone:

| | |
|--------------------------|--------------------------|
| Prof. Andrea Monorchio | <i>Presidente</i> |
| Prof. Pompeo Cosimo Pepe | <i>Sindaco effettivo</i> |
| Prof. Carlo Conte | <i>Sindaco effettivo</i> |
| Dott. Valerio Amici | <i>Sindaco supplente</i> |
| Dott. Gianfranco Pepponi | <i>Sindaco supplente</i> |
- di determinare per gli esercizi 2008, 2009 e 2010 e cioè dalla data odierna fino alla data di approvazione del Bilancio al 31.12.2010, in Euro 45.000,00 (quarantacinquemila/00) in ragione d'anno la remunerazione da corrispondere al Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 32.000,00 (trentaduemila/00) in ragione d'anno la remunerazione da corrispondere a ciascun Sindaco effettivo.

PAGINA BIANCA

Relazioni e Bilancio consolidato 2007 del Gruppo Fintecna



Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi S.p.A.

PAGINA BIANCA

Indice

Relazione sulla gestione al Bilancio consolidato

Aspetti di carattere generale

Risultati sintetici della gestione economica, finanziaria e patrimoniale consolidata:

- ▶ gestione economica
- ▶ struttura patrimoniale consolidata
- ▶ gestione finanziaria consolidata

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti
e imprese sottoposte al controllo di queste ultime

Altre informazioni

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2007

Stato patrimoniale consolidato

Conti d'ordine consolidati

Conto economico consolidato

Nota integrativa al Bilancio consolidato:

- ▶ aspetti di carattere generale
- ▶ area di consolidamento
- ▶ criteri e metodi di consolidamento
- ▶ principi contabili e criteri di valutazione
- ▶ commento alle voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico consolidati:
 - Stato patrimoniale consolidato – Attivo:
 - immobilizzazioni
 - attivo circolante
 - ratei e risconti attivi
 - Stato patrimoniale consolidato – Passivo:
 - patrimonio netto
 - fondi per rischi e oneri
 - trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

- debiti
- ratei e risconti passivi
- ▶ Conti d'ordine consolidati:
 - garanzie personali prestate
 - impegni
 - altri
- ▶ Conto economico consolidato:
 - valore della produzione
 - costi della produzione
 - proventi e oneri finanziari
 - rettifiche di valore di attività finanziarie
 - proventi e oneri straordinari
 - imposte sul reddito
- ▶ prospetti di dettaglio

Allegato:**Patrimonio separato ex EFIM in l.c.a.****Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio consolidato****Relazione della Società di Revisione al Bilancio consolidato**

Relazione sulla gestione al Bilancio consolidato

- ▶ **Aspetti di carattere generale**
- ▶ **Risultati sintetici della gestione economica,
finanziaria e patrimoniale consolidata**
- ▶ **Rapporti con imprese controllate,
collegate, controllanti e imprese sottoposte
al controllo di queste ultime**
- ▶ **Altre informazioni**

PAGINA BIANCA

Aspetti di carattere generale

Signori Azionisti,

il Bilancio consolidato è stato redatto così come previsto dal Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n. 127, in attuazione alle Direttive nn. 78/660 e 83/349 dell'Unione Europea in materia societaria relative ai conti annuali e consolidati, tenuto conto delle successive modifiche e integrazioni introdotte dai Decreti Legislativi nn. 6/03 e 37/04 (Riforma organica della disciplina delle società di capitali e società cooperative).

Per quanto attiene ai criteri e alle modalità di predisposizione del Bilancio consolidato si rinvia a quanto descritto nella Nota integrativa.

Il confronto dei valori tra il 2007 e il 2006 risente delle variazioni dell'area di consolidamento, per effetto dell'inclusione a partire dal 2007 delle seguenti imprese:

- Ales S.p.A., controllata indirettamente attraverso Alitalia Servizi S.p.A., che fino all'esercizio 2006 era stata esclusa in relazione all'irrelevanza dell'attività sviluppata;
- Pentagramma Piemonte S.p.A. e Valcomp Uno S.r.l., controllate attraverso Fintecna Immobiliare S.r.l., che nel corso del 2007 hanno avviato la propria attività operativa di sviluppo delle iniziative immobiliari;
- Ligestra S.r.l., che nel 2007 è divenuta pienamente operativa per effetto del trasferimento a quest'ultima, come patrimonio separato, del patrimonio di EFIM in liquidazione coatta amministrativa (l.c.a.) e delle n. 23 società in l.c.a. da questa interamente controllate o assimilate. Inoltre, il comma 494 dell'art. 1 della Legge Finanziaria 2007 ha statuito che Ligestra, società trasferitaria, assumesse la funzione di Commissario Liquidatore delle n. 10 Liquidazioni Coatte Amministrative non interamente controllate dall'EFIM in l.c.a.. Il consolidamento integrale di Ligestra S.r.l. discende dalla circostanza che la società è in bonis e che l'attività che costituisce la sua missione non è dissimile da altre svolte dal Gruppo.

Con riguardo al patrimonio separato della Ligestra, ai sensi del comma 490 dell'art. 1 della Legge Finanziaria 2007, il Collegio peritale, nominato con Decreto Ministeriale n. 80274 del 30 agosto 2007, ha predisposto la valutazione estimativa dell'esito finale della liquidazione dello stesso, contenente le stime dei costi e degli oneri necessari per il completamento della suddetta liquidazione. Tale valutazione, consegnata in data 27 marzo 2008, scontando una

stima dei costi di completamento della liquidazione di €/milioni 28, evidenzia un patrimonio netto pari a €/milioni 80 a esito di una consistente rettifica degli €/milioni 228 indicati per la stessa posta contabile dall'ex Commissario Liquidatore dell'EFIM in l.c.a.. Inoltre, relativamente alle imprese a controllo congiunto, consolidate proporzionalmente, si evidenzia la variazione dell'area di consolidamento per effetto dell'inclusione, a partire dal 2007, delle seguenti imprese:

- Bonafous S.p.A., Pentagramma Romagna S.p.A., Quadrifoglio Piacenza S.p.A. (tutte partecipate al 50%) e Cinque Cerchi S.p.A. (detenuta al 51%), partecipate attraverso la Fintecna Immobiliare S.r.l. e per le quali nel 2007 ha preso avvio l'attività di recupero e valorizzazione delle aree immobiliari di proprietà, in partnership con soci privati;
- Orizzonte Sistemi Navali S.p.A., detenuta al 51%, operante nel settore della cantieristica militare, partecipata attraverso Fincantieri S.p.A..

Viceversa, a partire dal 2007 non è più inclusa nell'area di consolidamento l'impresa a controllo congiunto Giardini di Lambrate S.p.A., partecipata al 50% attraverso Fintecna Immobiliare S.r.l., in quanto tale partecipazione è stata ceduta a terzi all'inizio del 2008 e, quindi, classificata nell'attivo circolante.

Le variazioni intervenute nell'area di consolidamento sono analiticamente descritte nella Nota integrativa e non hanno comportato effetti sul patrimonio netto consolidato.

Il Gruppo opera nei seguenti principali settori di attività:

- cantieristica navale, attraverso la Fincantieri S.p.A. e le sue controllate e collegate;
- cabotaggio, attraverso la Tirrenia di Navigazione S.p.A. e le sue controllate e collegate;
- servizi di manutenzione di aeromobili e motori, servizi aeroportuali, servizi informatici e vari, resi dalla Alitalia Servizi S.p.A. e le sue controllate, essenzialmente nei confronti del cliente Alitalia - Linee Aeree Italiane S.p.A.;
- immobiliare attraverso la Fintecna Immobiliare S.r.l. e le sue imprese controllate e collegate.

Il risultato economico consolidato dell'esercizio in esame evidenzia un utile di €/milioni 300,5;