

D) FINCANTIERI S.P.A. (v. anche parte 2, par. 9.1).

Circa le indagini penali che hanno riguardato un ex Consigliere di amministrazione di Fincantieri S.p.A., è stata effettuata apposita analisi da un incaricato dal C.d.A. di quella Società, individuato nel responsabile della DIA di FINTECNA S.p.A.; al termine, non sono emersi elementi fattuali negativi per la controllata.

Peculiare rilievo hanno assunto le vicende delle Società i cui vertici sono stati più volte ascoltati⁶⁶ in merito alla situazione di forte criticità del settore sia della cantieristica che mercantile, in particolare.

In tale contesto, il Piano predisposto dalla *Fincantieri* ha trovato oggettivi vincoli, nell'ambito delle relazioni industriali ed istituzionali, tale da aver indotto la stessa società a ritirarlo. L'azienda ha fatto ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni (CIG)⁶⁷, al blocco del *turnover* e agli esodi agevolati. Sono in corso, con riferimento all'area ligure e campana, contatti con le principali istituzioni locali (Regioni, Comuni, Autorità Portuali) volti a definire, con la regia del competente Ministero delle Attività Produttive, le problematiche di dette aree.

La Società ha, tuttavia, perfezionato l'acquisizione dell'ordine di una nave da crociera e prevede altri ordini, sopra tutto in area militare, anche se inferiori ai pregressi esercizi; ciò lascia prefigurare l'ulteriore incremento di "vuoti di lavoro" in quasi tutti i cantieri riconducibile, per lo più, all'area mercantile con conseguente flessione degli indici di efficienza produttiva.

Gli investimenti sono previsti in riduzione e per il personale si prospetta la diminuzione dell'organico.

Da segnalare l'invito del Governo Provinciale del Quebec e della società canadese *Davie Yards Inc.* ("*Davie*") a valutare la possibile acquisizione del cantiere navale "strategico"⁶⁸ detenuto dalla stessa *Davie*.

Fincantieri ha presentato, congiuntamente a DRS Technologies Canada Ltd. ("*DRS*"), società del gruppo DRS controllato da Finmeccanica, un'offerta non vincolante per acquisire gli *asset* del cantiere mediante una "*Newco*" di diritto

⁶⁶ Sedute del C.d.A. del 25 marzo 2010, del 15 novembre 2010 e del 24 giugno 2011.

⁶⁷ Al riguardo, sussistono per il 2011 accordi già firmati fino ad un massimo di circa 2.900 dipendenti.

⁶⁸ Il cantiere, fondato nel 1825, è uno dei più grandi cantieri canadesi specializzato nella costruzione e riparazione sia di mezzi *offshore* che di navi mercantili.

canadese.

Inoltre, è stato raggiunto un accordo di principio con la *Société des Traversiers du Québec* per la realizzazione di due traghetti, da parte della "Newco".

E) Merita di essere ricordata la perizia valutativa della Società *Quadrante*⁶⁹ assegnata dal C.d.A. (28 luglio 2011) a un *advisor*⁷⁰ ai fini di determinare il prezzo della partecipazione del 50% posseduta nella società, essendo l'altro 50% detenuto dalla *Sviluppo Centro Est* s.r.l.⁷¹. È stato individuato il valore di mercato in un *range* compreso tra euro 38 milioni e 42 milioni e, nella seduta del 23 luglio 2012, il C.d.A. di FINTECNA S.p.A. ha deliberato⁷² l'acquisto del 50% della partecipazione detenuta da *Sviluppo* nella soc. *Quadrante*, previo corrispettivo di euro 42 milioni con modalità contrattuali che, in sintesi, consentono ora di detenere la partecipazione totale al valore di carico complessivo pari a euro 61.624.717,00.

⁶⁹ La società è proprietaria di un'area di sviluppo urbanistico ubicata in Roma nei sub-comprensori di Centocelle – Torrespaccata ed estesa per sessantasei ettari ed è partecipata in misura paritetica (50%) da FINTECNA S.p.A. e Sviluppo Centro Est, società quest'ultima detenuta da Lamaro Appalti (Gruppo Toti) e Immobiliare Milano Assicurazioni (Gruppo Ligresti), con una quota ciascuno del 40%, e da CO.GE.SAN (Gruppo Santarelli) per il residuo 20%.

⁷⁰ Il compenso onnicomprensivo corrisposto è stato di € 13.000,00 oltre IVA.

⁷¹ Sviluppo Centro Est s.r.l., nel 2006, aveva acquistato da FINTECNA il proprio 50% per il corrispettivo di euro 63.250.000,00.

⁷² Accordo sottoscritto il 1° agosto 2012.

PARTE 2^a**A) - RISULTATI CONTABILI DI FINTECNA S.p.A. nel 2011****1. - IL BILANCIO D'ESERCIZIO di FINTECNA S.p.A.⁷³**

Nel rinviare – per le notazioni generali - a quanto esposto nella precedente relazione (parte 2^a, A/1), si precisa che il bilancio di FINTECNA S.p.A. è stato approvato dall'Assemblea ordinaria riunitasi in data 15 giugno 2012 (in seconda convocazione) previi pareri positivi del Collegio sindacale e della Società di revisione legale dei conti ed acquisita l'attestazione sia del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili sia dell'Organo Amministrativo Delegato.

A proposito dell'attività di revisione, giova rammentare che l'Assemblea dell'unico azionista M.E.F. aveva deliberato ⁷⁴ - su motivata proposta del Collegio Sindacale - di confermare l'incarico, per gli esercizi 2010-2012, alla stessa società già incaricata, fissando il corrispettivo complessivo di € 255.000,00 (oltre Iva, spese vive e di segreteria nonché gli adeguamenti ISTAT dal 1° luglio 2010). Per il compenso è stata chiesta l'integrazione (anno 2012), di cui si occuperà la prossima Assemblea, stante la maggiore attività conseguente al passaggio ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

In sede di revisione contabile, il bilancio è stato giudicato conforme "*alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione*" e redatto "*con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società*"; la relazione sulla gestione è stata, inoltre, giudicata "*coerente con il bilancio d'esercizio della FINTECNA S.p.A. al 31 dicembre 2011*".

⁷³ Rispetto all'esercizio precedente, il bilancio **2011** presenta alcune voci diversamente classificate; pertanto, al fine di una migliore rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società e, ai sensi dell'art. 2423 del c.c., per consentire la comparabilità col precedente esercizio, quando necessario, talune voci – per importi non significativi - del 2010 sono state riclassificate.

⁷⁴ In data 8 giugno 2010.

Nella relazione di competenza il **Collegio Sindacale** ha riferito, tra l'altro, come in passato, di: aver ottenuto *"dagli amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle società controllate, assicurandosi che le azioni poste in essere fossero conformi alle norme di legge ed allo statuto sociale (...)";* aver intrattenuto *"incontri di informazione e di orientamento con la Società di revisione (...)";* aver acquisito conoscenza e vigilato sull' *"adeguatezza e l'efficienza del sistema delle procedure amministrativo-contabili, del sistema informatico gestito in outsourcing, delle procedure e del sistema di controllo interno e reporting";* aver accertato che *"le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio sono state formalizzate e adeguatamente attuate nel corso dell'esercizio";* aver verificato *"il funzionamento del "Modello di Organizzazione e di Gestione ex d.lgs. 231/2001" e raccogliendo dall'Organismo di Vigilanza l'informazione di inesistenza di segnalazioni censurabili; aver accertato che la Società non ha fatto ricorso all'esercizio delle deroghe di cui all'art. 2423, IV co. e 2423 bis, II co. c.c. Ha dato atto, inoltre, di aver accertato la definizione del quadro delle attività riguardanti l'adozione delle misure di sicurezza previste dal codice della privacy (d.lgs. n. 196/2003) e l'aggiornamento del "documento programmatico sulla sicurezza" nonché di aver verificato il sistema procuratorio, riscontrando l'idoneità delle singole funzioni nell'interpretare e rappresentare comportamenti e fatti gestori, in costanza degli assetti organizzativi posti in essere dal Consiglio di Amministrazione; aver acquisito, attraverso la partecipazione alle adunanze del C.d.A., le necessarie informazioni "sulle operazioni economiche, finanziarie e patrimoniali poste in essere con soggetti terzi e sui rapporti infragruppo, non rilevando né atipicità né inusualità né inadeguatezza rispetto alle abituali condizioni di mercato, e, in generale, ha raccolto un costante flusso di comunicazioni sulle vicende della vita sociale, in forza dei chiarimenti, delle precisazioni e degli elementi forniti anche ai sensi dell'art. 2381 c.c.".*

Il Collegio – nel rappresentare tra gli altri aspetti: il miglioramento dei risultati contabili rispetto all'esercizio precedente, le appostazioni di bilancio fatte con criterio prudenziale, l'azione finalizzata alla dismissione delle partecipazioni non strategiche ed alla chiusura delle residue attività liquidatorie, la riduzione dei contenziosi in essere - ha evidenziato che i principali eventi che hanno distinto l'esercizio, in parte richiamati dallo stesso organo di controllo, sono stati tutti dettagliatamente illustrati dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione.

2. – DATI DI SINTESI ECONOMICI-PATRIMONIALI di FINTECNA S.p.A.

Giova, anzitutto, far presente che le risultanze del 2011 - sebbene ancora influenzate dai negativi riflessi della crisi economica internazionale (sopra tutto i settori della cantieristica e del mercato immobiliare) - denotano differente andamento ma, nel complesso, migliorano rispetto all'esercizio precedente che risentiva, tra l'altro, delle consistenti *partite non ricorrenti* legate agli effetti della procedura di privatizzazione della *Tirrenia di Navigazione S.p.A.*⁷⁵ e sua conseguente ammissione alla procedura di amministrazione straordinaria.

Detto miglioramento è confortato, peraltro, dalle previsioni del 1° aggiornamento del *budget* per il 2012 - sottoposto al C.d.A. nella seduta del 23 luglio 2012 - avuto riguardo ai positivi esiti rivenienti, sopra tutto, dalla gestione del contenzioso e dall'apporto del risultato della gestione finanziaria.

A fronte della contrazione (dovuta quasi esclusivamente al minor utilizzo, rispetto all'esercizio precedente - che considerava gli oneri conseguenti alla crisi della *Tirrenia di Navigazione S.p.A.* - dei fondi rischi e svalutazione crediti) sia del **valore della produzione**⁷⁶ (-55,7%) sia del saldo positivo **valore/costi della produzione** (-86,9%) il **saldo dei movimenti finanziari** espone sensibile (+79,9%) crescita in ragione, sopra tutto, dell'aumento degli "altri proventi finanziari" derivanti dai consistenti investimenti (in titoli di Stato e obbligazioni a tasso variabile)⁷⁷ e, in misura inferiore, dai maggiori interessi attivi sia sui c/c bancari e sui c/c di corrispondenza con imprese del gruppo sia verso clienti.

Continuano, invece, a ridursi i "proventi da partecipazioni" (nel 2011 soltanto esclusivamente dividendi da altre imprese): negli ultimi tempi, infatti, l'attività finanziaria è stata essenzialmente finalizzata al conseguimento di migliori rendimenti complessivi dalle disponibilità attraverso operazioni di investimento a medio-lungo termine

⁷⁵ Dal verbale del C.d.A. (15.11.2010, pag. 4) si desume che la *Capogruppo* ha considerato l'integrale svalutazione della partecipazione (euro 246 milioni) e la parziale svalutazione del credito (circa euro 49 milioni, pari alla metà). All'onere complessivo (circa euro 295 milioni) si contrappone l'utilizzo integrale del fondo rischi esistente in bilancio (euro 82 milioni) con impatto negativo netto, a conto economico, di euro milioni 213.

⁷⁶ La sensibile contrazione è in gran parte attribuibile al fatto che nel 2010 la voce "altri ricavi e proventi", che rappresenta la principale componente del valore della produzione, accoglieva un assorbimento fondi complessivo di € migliaia 130.195 (sceso, invece, nel 2011 ad € migliaia 51.708) di cui ben € migliaia 82.623 derivanti dall'utilizzo del fondo rischi e oneri relativo alla società Tirrenia di Navigazione S.p.A. in Amministrazione Straordinaria.

⁷⁷ Proventi generati dai titoli iscritti nelle "immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni", che accolgono, relativamente ai titoli in portafoglio, le cedole e le commissioni su operazioni di prestito titoli incassate e/o maturate oltre al premio di sottoscrizione di competenza dell'esercizio. L'aumento rispetto all'esercizio precedente si riferisce ai proventi sugli investimenti in titoli descritti alla voce "Immobilizzazioni finanziarie - Altri titoli".

privilegiando, in particolare, quelle relative ad acquisti sul mercato primario di Titoli di Stato; non sono mancate, peraltro, operazioni di prestito titoli con alcuni Istituti di credito⁷⁸.

Risultato sempre negativo (ma sensibilmente inferiore rispetto al precedente dato che considerava la *Tirrenia*) presentano le rettifiche di valore di attività finanziarie per effetto delle svalutazioni operate sulle partecipazioni in *Air France – KLM*, *Patrimonio dello Stato S.p.A.* in liquidazione e *Consorzio Incomir*.

Quasi stazionari, infine, i **costi della produzione** (+0,3%) mentre cresce il saldo proventi/oneri straordinari (v. par. 4).

Si registra il ritorno all'**utile** di circa € milioni 55 (rispetto alla *perdita* di € milioni 196 dell'esercizio precedente) favorito sia dalla minore incidenza delle *partite non ricorrenti* sia dai primi effetti della politica aziendale tesa a ottimizzare i rendimenti delle disponibilità. Da non trascurare la svalutazione delle azioni *Air France KLM* (contabilizzate dal 2008 tra le immobilizzazioni finanziarie) per le quali FINTECNA S.p.A. non ha ritenuto possibile considerare la perdita evidenziata dall'andamento del titolo come "non durevole".

Prospetto n. 15
DATI DI SINTESI ECONOMICI-PATRIMONIALI
(migliaia di euro)

	2011	2010	var.%
valore della produzione	62.950	141.965	-55,66
costi della produzione	51.004	50.870	0,26
saldo tra valore e costi della produzione	11.946	91.095	-86,89
saldo proventi e oneri finanziari	76.826	42.688	79,97
rettifiche di valore di attività finanziarie	-60.514	-346.123	82,52
saldo proventi e oneri straordinari	28.677	17.501	63,86
imposte sul reddito d'esercizio (*)	-2.309	-1.545	-49,45
Utile/(Perdita) dell'esercizio	54.626	-196.384	127,82
attività patrimoniali	3.893.320	3.891.191	0,05
- di cui disponibilità liquide	187.813	1.865.820	-89,93
passività patrimoniali	1.541.671	1.594.168	-3,29
patrimonio netto	2.351.649	2.297.023	2,38

(*) Saldo imposte negativo (segno -), saldi imposte positivo (senza segno).

Le **attività patrimoniali** si presentano pressoché stazionarie mentre le **passività** evidenziano un lieve calo - attribuibile alla minore consistenza dei fondi rischi e oneri TFR a fronte di una ripresa dei debiti - così come, in conseguenza del citato utile d'esercizio, si incrementa il **patrimonio netto**.

⁷⁸ Dalla relazione sulla gestione si apprende che queste operazioni hanno consentito di realizzare ulteriori miglioramenti in termini di remunerazione finanziaria. "Più in particolare, su una consistenza di Titoli di Stato per complessivi € milioni 1.390, sono state effettuate operazioni per un importo totale pari a 1 miliardo di Euro ad un tasso dell'ordine dell'1,60/1,70% annuo".

3. - LO STATO PATRIMONIALE di FINTECNA S.P.A.

Lo stato patrimoniale - redatto a sezioni contrapposte su dati comparati con quelli dell'anno precedente - (e il conto economico) sono ampiamente analizzati nella "nota integrativa" e, in termini di valori riclassificati, nella "relazione sulla gestione" cui si rinvia; nell'analisi che segue, lo stato patrimoniale viene suddiviso per praticità in tre parti: attivo (prospetto n. 16), patrimonio netto e passivo (prospetto n. 17), conti d'ordine (prospetto n. 19).

Raffrontati col 2010, i risultati si prestano alle seguenti considerazioni:

a) **ATTIVO**

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Prospetto n. 16

(migliaia di euro)

	2011	2010
A CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
Totale (A)	0	0
B IMMOBILIZZAZIONI		
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti simili	0	0
Totale	0	0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
Terreni e fabbricati	0	1
Altri beni	380	424
Totale	380	425
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
Partecipazioni in:		
Imprese controllate	906.444	908.498
Imprese collegate	82	10.548
Altre imprese	120.521	80.262
Crediti		
Verso imprese controllate	410.881	364.413
Verso imprese collegate	4.354	4.308
Verso altri	2.117	2.308
Altri titoli	1.796.235	207.371
Totale	3.240.634	1.577.708
Totale (B)	3.241.014	1.578.133
C ATTIVO CIRCOLANTE		
RIMANENZE		
Lavori in corso su ordinazione	99	99
Prodotti finiti	13.056	13.167
Totale	13.155	13.266
CREDITI		
Verso clienti	254.059	279.962
Verso imprese controllate	28.538	28.160
Verso imprese collegate	1.979	2.088
Verso controllante	2.124	3.591
Crediti tributari	51.094	27.852
Verso altri	53.786	57.049
Totale	391.580	398.702
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
Partecipazioni in:		
Imprese controllate	0	0
Imprese collegate	19.625	19.625
Altre partecipazioni	13.260	13.260
Altri titoli	0	0
Totale	32.885	32.885
DISPONIBILITA' LIQUIDE		
Depositi bancari e postali	187.804	1.865.813
Denaro e valori in cassa	9	7
Totale	187.813	1.865.820
Totale (C)	625.433	2.310.673
D RATEI E RISCONTI		
Totale (D)	26.873	2.385
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	3.893.320	3.891.191
<i>Variazione %</i>	0	-10

1. Tra le **immobilizzazioni** assumono rilievo quelle “*finanziarie*” (complessivamente cresciute del 105,4%) (sul punto, v. parte I, par. 7).

Giova segnalare che, in un periodo caratterizzato da ridotti tassi di interesse attivi, al fine di ottenere maggiori rendimenti, la società nel corso del 2011 ha variato la propria strategia finanziaria attraverso una differente allocazione delle disponibilità liquide (diminuite, pertanto, di € migliaia 1.678.007) privilegiando gli investimenti sul mercato dei titoli a medio-lungo termine, in particolare statali, con relativo sensibile incremento (€ migliaia 1.588.864= +766,2%), rispetto all’esercizio precedente, della voce “altri titoli”⁷⁹ la cui composizione è la seguente (dati Fintecna S.p.A.):

ALTRI TITOLI
Prospecto n. 16/bis
(in migliaia di euro)

Descrizione	Costo d'acquisto	Valore Nominale	Scadenza
Note JP Morgan	100.000	100.000	31-lug-12
MPS ZC 1168700	396	421	31-ott-12
BOT IT0004776149	94.172	100.000	15-nov-12
BTP IT0004707995	133.920	135.000	01-apr-14
Note Dexia Crediop	180.000	180.000	04-apr-14
Note Veneto Banca	180.000	180.000	05-apr-14
BTP IT0004712748	134.311	135.000	15-apr-16
BTP IT0004761950	481.750	500.000	15-set-16
CCT EU IT0004652175	263.736	270.000	15-ott-17
BTP IT0004513641	220.950	250.000	01-mar-25

Quanto alle “partecipazioni” (+2,8%), i principali movimenti hanno riguardato:

- l’acquisizione del 10% del capitale sociale del *Fondo Strategico Italiano S.p.A.* (per complessivi € migliaia 100.000) e il versamento (€ migliaia 152), in qualità di consorziata, nel *Consorzio Incomir* a copertura future perdite d’esercizio;
- le rettifiche negative del valore di carico delle partecipazioni nelle società: *Air France - KLM* (€ migliaia 58.311), per perdite durevoli di valore; *Patrimonio dello Stato S.p.A.* (per complessivi € migliaia 2.054), incorporata a fine 2011 nella *FINTECNA Immobiliare S.r.l.*⁸⁰; *Consorzio Incomir* per allineamento al patrimonio netto (€ migliaia 150);

⁷⁹ In termini di valore di acquisto, le poste di maggiore rilievo sono rappresentate da titoli di Stato per € migliaia 1.328.839 (BTP, CCT, BOT), dalle note obbligazionarie Dexia Crediop e Veneto Banca (pari a € migliaia 180.000 ciascuna), entrambe con scadenza 2014, dalla “nota” quinquennale JP Morgan (€ migliaia 100.000), in scadenza a luglio 2012, e dalle quote del fondo comune d’investimento immobiliare AQ (€ migliaia 100.000).

Le obbligazioni *Natixis* (€ migliaia 99.975) sono state rimborsate nel corso dell’esercizio.

Si ricorda che la Legge 15 luglio 2011 n. 112 ha previsto la liquidazione della *Patrimonio dello Stato S.p.A.* Il relativo rendiconto della gestione (periodo 1 gennaio - 2 agosto 2011) ha dapprima evidenziato una perdita di € migliaia 745 recepita nel bilancio di *FINTECNA S.p.A.*, mentre la situazione patrimoniale al 30 settembre 2011 redatta dal liquidatore della *Patrimonio dello Stato S.p.A.* ai fini della fusione tra quest’ultima e *FINTECNA Immobiliare S.r.l.* ha, inoltre, evidenziato un’ulteriore riduzione del patrimonio netto, pari ad € migliaia 1.309 recepita nel bilancio della citata *FINTECNA S.p.A.*

- il perfezionamento delle cessioni delle partecipazioni nelle società *Bic Liguria S.c.p.A.* e *IN.SAR. S.p.A.* in liquidazione rispettivamente alla *F.I.L.S.E. S.p.A.* e alla Regione Autonoma Sardegna ad un prezzo pari a € migliaia 887;
- altre variazioni negative (€ migliaia 10.469), a seguito del deposito presso il Registro delle Imprese di Roma del bilancio finale di liquidazione della *ISAI – Iniziative e Sviluppo di Attività Industriali S.p.A.*⁸¹.

I "crediti" a lunga durata (+12,5%)⁸² - in gran parte verso le imprese controllate - hanno natura essenzialmente finanziaria (finanziamenti e rapporti di c/c di corrispondenza infruttiferi) e sono riportati al netto dei relativi fondi rettificativi.

2. Nell'attivo circolante - complessivamente in diminuzione del 72,9% per la diversa strategia finanziaria utilizzata dalla società - si segnala la brusca e netta contrazione delle *disponibilità liquide*⁸³ che, nell'esercizio in esame, rappresentano appena il 29,9% del totale (contro l'80,7% del 2010).

Il totale dei *crediti* a breve (al netto delle svalutazioni) flette lievemente (-1,8%) e la posta di maggior rilievo (64,8%) continua a riguardare quelli verso clienti per operazioni commerciali della Società, proseguite mediante le procedure di recupero di posizioni creditorie anche in contenzioso; di minor importo i crediti verso altri (sopra tutto istituti previdenziali) nonché verso imprese controllate per posizioni finanziarie⁸⁴ e commerciali cresciuti complessivamente dell'1,3%.

I maggiori (+83,5%) crediti tributari comprendono, a valore lordo, quelli per Irpeg/Ires e interessi relativi (€ migliaia 29.360), Irap (€ migliaia 2.162) e Iva (€ migliaia 18.581)⁸⁵.

Il 2 dicembre 2011 è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Roma l'atto di fusione per incorporazione della Patrimonio dello Stato S.p.A. in liquidazione nella FINTECNA Immobiliare S.r.l.. Pertanto, il valore di carico della partecipata Patrimonio dello Stato S.p.A. in liquidazione è stato riclassificato al 31 dicembre 2011 in quello della FINTECNA Immobiliare S.r.l. per € migliaia 240.159.

⁸¹ FINTECNA S.p.A., ha ottenuto dal riparto un valore sostanzialmente pari al suo valore di carico che è stato conseguentemente azzerato.

⁸² La variazione è dovuta, quasi interamente, all'effetto combinato derivante dalla concessione di un ulteriore finanziamento fruttifero a tassi di mercato alla partecipata FINTECNA Immobiliare S.r.l. (€ migliaia 50.000) controbilanciato dall'estinzione del credito (€ migliaia 3.720) verso il Consorzio Prometeo ad esito della chiusura della liquidazione dello stesso.

⁸³ I "depositi bancari e postali" contengono le disponibilità sui conti correnti tra cui quello fruttifero con la Tesoreria Centrale dello Stato.

⁸⁴ Costituiti, in gran parte, dai crescenti saldi dei conti correnti di corrispondenza nei confronti di *FINTECNA Immobiliare S.r.l.* e *Ligestra Due S.r.l.*

⁸⁵ Nel corso dell'esercizio le variazioni si riferiscono, in gran parte, all'incremento del credito IVA e l'iscrizione del credito per l'imposta di registro del triennio 1980-1982 con i relativi interessi della ex *FINSIDER S.p.A.* in liquidazione al netto della quota incassata nell'esercizio.

Immutato il valore delle "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" riguardanti le partecipazioni in Quadrante S.p.A. (nelle imprese collegate) e in Ansaldo STS (altre partecipazioni), mentre flette lievissimamente (-0,8%) quello delle rimanenze relativo a beni destinati alla cessione⁸⁶.

3. Aumentano, infine, da € migliaia 2.385 a 26.873 i **ratei** (cedole interessi in corso, commissioni su operazioni di prestito titoli, ecc.) e i **risconti attivi** (spese e "disagi" oltre ad interessi passivi già liquidati).

⁸⁶ Riguardano gli immobili in Salonicco (Grecia) acquisiti dall'Agenzia del Demanio nel 2003, e quelli in Napoli acquisiti nel corso del 2007 dall'azienda residua *MEDEDIL S.P.A.* in liquidazione.

b) PASSIVO**STATO PATRIMONIALE - PASSIVO**

Prospetto n. 17

(migliaia di euro)

	2011	2010
A PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	240.080	240.080
Riserva legale	127.598	127.598
Riserva da Acquisizione Partecipazione Patrimonio dello Stato S.p.A.	0	78.834
Altre riserve	78.834	0
Utili/(Perdite) portati a nuovo	1.850.511	2.046.895
Utili/(Perdite) dell'esercizio	54.626	-196.384
Totale Patrimonio netto (A)	2.351.649	2.297.023
Variazione %	2	-9
B FONDI PER RISCHI E ONERI		
Altri	1.394.906	1.476.630
Totale (B)	1.394.906	1.476.630
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
Totale (C)	6.232	6.769
D DEBITI		
Obbligazioni	0	0
Debiti verso banche	101	101
Acconti	9.109	9.118
Debiti verso fornitori	38.032	36.445
Debiti verso controllate	7.513	9.303
Debiti verso collegate	306	332
Debiti tributari	5.835	3.804
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.403	3.368
Altri debiti	75.020	48.030
Totale (D)	140.319	110.501
E RATEI E RISCONTI		
Totale (E)	214	268
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	3.893.320	3.891.191
Variazione %	0	-10

1. Il **patrimonio netto** si incrementa del 2,38% corrispondente al positivo risultato economico di € migliaia 54.626 dell'esercizio⁸⁷. Inoltre, a seguito della già citata fusione per incorporazione della "Patrimonio dello Stato S.p.A." in FINTECNA Immobiliare S.r.l., nel 2011 l'importo di € migliaia 78.834 della voce "Riserva acquisizione Patrimonio dello Stato S.p.A." è stato riclassificato nella voce generica "altre riserve".

2. I **debiti** aumentano complessivamente di € migliaia 29.818 (+26,9%) di cui € migliaia 26.990 afferenti agli "altri debiti" (+56,2%)⁸⁸, ai "debiti tributari" (+53,4%) per IRES dell'esercizio, IVA differita, trattenute operate nella qualità di sostituto d'imposta e riversate nel mese di gennaio 2012 - ed € migliaia 1.587 ai "debiti verso fornitori" (+4,3%).

⁸⁷ La voce "utili (perdite) portati a nuovo", pari a € migliaia 1.850.510, accoglie i risultati dei precedenti esercizi che l'Azionista ha deliberato di portare a nuovo. Il decremento di € migliaia 196.385 riguarda interamente la perdita dell'esercizio 2010.

⁸⁸ La consistenza al 31/12/2011 degli "altri debiti" ammonta, pertanto, a € migliaia 75.020. Tra di essi si segnalano, quanto a consistenza, quelli verso: la società *Fondo Strategico Italiano S.p.A.* per decimi da versare (€ migliaia 40.000), *Enka -Turchia* (€ migliaia 4.004), *Elsag* (€ migliaia 3.660), il Funzionario CIPE per lodo ex Mededil S.p.A. (€ migliaia 5.122), il personale (€ migliaia 4.614) per ferie maturate e non godute e mensilità aggiuntive. Nel 2011 è stato, infine, estinto il debito verso la *Società Astaldi S.p.A.* (€ migliaia 10.415).

3. Prosegue la complessiva contrazione (€ migliaia 81.724 = -5,5%) dei **fondi per rischi e oneri** - distinti nelle due macrocategorie "fondi per partecipazioni" e "altri fondi" - riservati a fronteggiare, i primi, l'eventuale deficit patrimoniale delle partecipate nel caso in cui FINTECNA S.p.A. fosse tenuta a ripianare le perdite per impegni assunti per clausole contrattuali e/o per oneri gestionali di liquidazione; i secondi, altri obblighi derivanti da oneri e perdite probabili (ad es. bonifiche e conservazione siti immobiliari, completamento lavori) nonché rischi per contenziosi (v. prospetto 18):

Prospetto n. 18

FONDO RISCHI ED ONERI PER CONTENZIOSI

Dati Fintecna

(migliaia di euro)

2011				2010			2009		
utilizzi a conto economico	variazioni per riclassifica interna	Accant. nti	saldo al 31/12	utilizzi a conto economico	variazioni per riclassifica interna	saldo al 31/12	utilizzi a conto economico	variazioni per riclassifica interna	saldo al 31/12
-35.962	-131.051	8.108	532.982	-53.599	1.852	691.887	-19.509	-32.368	743.634

Gli accantonamenti dell'esercizio (per complessivi € migliaia 8.161) ai suddetti fondi sono stati più che compensati dagli utilizzi (- € migliaia 89.885) a conto economico, imputati tra gli altri ricavi e proventi e tra i proventi straordinari in relazione alla tipologia degli oneri sostenuti.

4. Il **fondo TFR** - debito verso i dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro - in seguito agli utilizzi, ai versamenti ai fondi previdenziali e agli accantonamenti effettuati nell'esercizio, si presenta in lieve flessione (-7,9%).

5. I **risconti passivi** (-20,1%) concernono essenzialmente il riaddebito del premio anticipato 2012 delle polizze assicurative.

Nei **conti d'ordine** (v. prospetto n. 19), pressoché invariati nella consistenza complessiva, figurano: a) le garanzie personali rappresentate, sopra tutto, da fidejussioni prestate nell'interesse di altri (€ migliaia 3.257.637)⁸⁹ e di imprese controllate (€ migliaia 88.468)⁹⁰; b) gli altri conti d'ordine - nel cui ambito rilevano le controgaranzie rilasciate da

⁸⁹ Essenzialmente: la garanzia a favore della Società Treno Alta Velocità - TAV S.p.A. (€ migliaia 3.253.059) - a fronte del puntuale adempimento, da parte del Consorzio *Iricav Uno*, delle obbligazioni a suo carico inerenti la progettazione e realizzazione della linea ferroviaria Roma-Napoli di cui alla convenzione tra TAV, Consorzio *Iricav uno* ed ex Iri (15/10/1991).

⁹⁰ Di cui € migliaia 82.952 riguardanti la garanzia prestata ad Istituto bancario a fronte di una linea di credito per scoperto in c/c concessa da quest'ultimo nell'interesse di *Alitalia Servizi* in a.s..

altre imprese (€ migliaia 3.253.059)⁹¹. Di minore importo le altre garanzie personali ricevute (€ migliaia 122.128)⁹² e le garanzie reali (€ migliaia 128.451) per ipoteche su terreni e fabbricati.

Restano pressoché invariati sia i beni da e presso l'impresa⁹³ sia gli impegni di acquisto⁹⁴.

CONTI D'ORDINE

Prospetto n. 19

(migliaia di euro)

	2011	2010
GARANZIE PERSONALI		
Fidejussioni prestate:		
nell'interesse di imprese controllate	88.468	85.747
nell'interesse di altri	3.257.637	3.257.823
Totale	3.346.105	3.343.570
Altre garanzie prestate:		
nell'interesse di altri	3.862	3.862
Totale	3.862	3.862
GARANZIE REALI		
Titoli o merci in pegno a garanzia di:		
debiti di altri	0	0
Totale	0	0
IMPEGNI		
Impegni di acquisto	11.476	11.760
Impegni di vendita	620	620
Totale	12.096	12.380
BENI DI TERZI PRESSO L'IMPRESA E BENI DELL'IMPRESA PRESSO TERZI		
Titoli di terzi presso di noi	240.080	240.080
Titoli di proprietà presso terzi	400	400
Beni presso terzi	15	15
Beni di terzi presso di noi	488	488
Totale	240.983	240.983
ALTRI CONTI D'ORDINE		
Garanzie reali ricevute	128.451	98.457
Altre garanzie personali ricevute	122.128	143.263
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda	42.170	51.996
Controgaranzie rilasciate da imprese controllate e collegate	4.751	4.751
Controgaranzie rilasciate da altre imprese	3.253.059	3.253.059
Altre fattispecie	95	95
Totale	3.550.654	3.551.621
TOTALE CONTI D'ORDINE	7.153.700	7.152.416

⁹¹ La voce attiene alla controgaranzia ricevuta dal *Consorzio Iricav Uno* per la realizzazione della linea alta velocità Roma-Napoli.

⁹² Si segnalano, in particolare, la garanzia relativa all'offerta vincolante per l'acquisto della *Tirrenia di Navigazione S.p.A.* in a.s. (€ migliaia 10.000) nonché per la cessione del 50% della *Quadrante S.p.A.* (€ migliaia 50.750) e garanzie diverse (€ migliaia 30.410) rilasciate da istituti di credito.

⁹³ Costituiti prevalentemente dalle azioni *FINTECNA S.p.A.* (€ migliaia 240.080), di proprietà dell'Azionista Unico, in custodia presso la cassa sociale.

⁹⁴ Riconducibili all'operazione di compravendita del pacchetto azionario *EDICIMA*, di proprietà *FINMECCANICA S.p.A.* (€ migliaia 10.244).

4. – IL CONTO ECONOMICO di FINTECNA S.P.A.

Redatto in forma scalare, evidenzia le differenze tra il valore e i costi della produzione nonché il contributo delle altre aree gestionali alla formazione del risultato d'esercizio. Le componenti positive e negative del reddito sono state imputate secondo il principio della competenza economica, al netto dei resi, sconti e abbuoni, dando luogo, per differenza, al c.d. "risultato civilistico".

L'esercizio, come già detto, chiude in utile di circa euro 55 milioni.

Prospetto n. 20

CONTO ECONOMICO

(migliaia di euro)

	2011	2010
A VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	344	0
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-111	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	3
Altri ricavi e proventi	62.717	141.962
Totale valore della produzione	62.950	141.965
B COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	129	145
Per servizi	21.281	20.088
Per godimento di beni di terzi	7.002	6.988
Per il personale:		
a) Salari e stipendi	14.337	15.110
b) Oneri sociali	4.684	4.836
c) Trattamento di fine rapporto	1.292	1.309
d) Altri costi	411	424
Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	77	75
c) svalutazione crediti circolante e disponibilità liquide	209	0
Accantonamento per rischi	53	542
Oneri diversi di gestione	1.529	1.353
Totale costi della produzione	51.004	50.870
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	11.946	91.095
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni		
- dividendi da imprese controllate	0	6.000
- dividendi da imprese collegate	0	0
- dividendi da altre imprese	571	527
- altri proventi da partecipazione	0	0
Altri proventi finanziari		
- da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	1
- da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	39.302	5.170
- proventi diversi dai precedenti:		
. interessi e commissioni da imprese controllate	6.120	2.886
. interessi e commissioni da imprese collegate	22	16
. interessi e commissioni da altri e proventi vari	31.813	28.362
Interessi e altri oneri finanziari		
- int. e commissioni a imprese controllate	0	0
- int. e commissioni a imprese collegate	0	0
- int. e commissioni ad altri e oneri vari	1.002	274
Totale proventi ed oneri finanziari	76.826	42.688
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
Rivalutazioni		
- di partecipazioni	0	0
Svalutazioni		
- di partecipazioni	60.514	248.146
- di crediti	0	97.977
Totale rettifiche	-60.514	-346.123

(segue)

(seguito)

E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
Proventi			
- altri proventi straordinari		83.799	69.063
Oneri			
- imposte relative ad esercizi precedenti		435	323
- altri oneri straordinari		54.687	51.239
Totale delle partite straordinarie		28.677	17.501
Risultato prima delle imposte		56.935	-194.839
Imposte sul reddito dell'esercizio		-2.309	-1.545
Utile/Perdita (-) dell'esercizio		54.626	-196.384
		<i>Variazione %</i>	128
			-408

1. La riduzione complessiva (€ migliaia 79.015) del **valore della produzione** si riferisce esclusivamente a quella degli "altri ricavi e proventi" la cui minore consistenza (-55,8%) deriva, in gran parte, dall'utilizzo nel 2010 del fondo rischi per gli oneri conseguenti alla crisi della *Tirrenia di Navigazione S.p.A.*; da segnalare, gli assorbimenti sia da altri fondi⁹⁵ sia, sebbene in misura nettamente inferiore, dai proventi diversi⁹⁶.

Le variazioni negative (€ migliaia 111) delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti indica la contrazione delle giacenze rispetto a quelle d'inizio anno⁹⁷.

2. Tra i **costi della produzione**, nel complesso in lieve aumento (€ migliaia 135), i più significativi riguardano il "personale" (€ migliaia 20.724), l'utilizzo di "servizi" esterni⁹⁸ (+5,9%) e le locazioni immobiliari (€ migliaia 6.836).

Crescono (+13,0%) i complessivi "oneri diversi di gestione" per il maggior peso esercitato dalle imposte indirette e dalle tasse mentre a fronte di più limitati addebiti relativi alle spese dei consorzi partecipati.

⁹⁵ In particolare: per contenziosi di natura legale, fiscale e amministrativa (€ migliaia 11.135), per impegni assunti contrattualmente (€ migliaia 7.748) nonché per oneri gestionali di liquidazione e altri utilizzi diversi (complessivamente € migliaia 22.564) (v. par. 3, *sub b*).

⁹⁶ Ad esempio: recuperi di costi del personale distaccato presso Società del GRUPPO e terzi (€ migliaia 3.987), proventi immobiliari (€ migliaia 3.380) e "altri" (€ migliaia 3.464); quest'ultima voce si riferisce per € migliaia 1.635 al corrispettivo contrattuale verso il M.E.F. per le attività successive al sisma dell'aprile 2009 in Abruzzo e agli emolumenti riversati dai dipendenti per le cariche sociali rivestite nell'ambito delle società del Gruppo (€ migliaia 755).

⁹⁷ Con ciò si intende che una parte delle vendite dell'esercizio ha attinto oltre che alla produzione dell'anno anche alle giacenze iniziali, il che si sostanzia in una partecipazione del costo di produzione di tali giacenze ai costi dell'esercizio in cui si sono verificati i relativi ricavi.

⁹⁸ Rispettivamente: spese legali, notarili e arbitrati (€ migliaia 8.188); *outsourcing* informatico (€ migliaia 1.165); compensi agli organi (amministratori e sindaci, rispettivamente € migliaia 1.145 ed € migliaia 107); assicurazioni (€ migliaia 995).