

### C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI IN ESSERE

In relazione a quanto descritto circa i rischi finanziari ed alla politica di gestione degli stessi, si illustrano nel seguito gli strumenti finanziari derivati del Gruppo in essere alla data del 31 dicembre 2011:

- contratti a termine di acquisto di divisa estera, detenuti dal gruppo Fincantieri, per nozionali dollari canadesi pari a 4.918 migliaia, e dollari USA pari a 14.521 migliaia, i cui *fair value* al 31 dicembre 2011 risultano positivi per €/migliaia 742;
- contratti a termine e *currency options* di vendita di dollari USA, detenuti dal gruppo Fincantieri, per nozionali 937.800 migliaia, i cui *fair value* al 31 dicembre 2011 risultano positivi, per €/migliaia 3.175, e negativi, per €/migliaia 29.029;
- contratti di *Interest Rate Swap - IRS* relativi a mutui e debiti a medio - lungo termine, sottoscritti da talune imprese a controllo congiunto del gruppo Fintecna Immobiliare e dal gruppo Fincantieri, che prevedono l'incasso del tasso variabile di riferimento ed il pagamento di un tasso fisso. I nozionali complessivi di tali contratti sono pari a 215.711 migliaia, ed i relativi *fair value* alla data di chiusura dell'esercizio risultano negativi per circa €/migliaia 3.849. Tali valori, relativamente ai contratti posti in essere dalle imprese a controllo congiunto, includono la sola quota riferibile al Gruppo;
- contratti *future* su *commodities*, sottoscritti dal gruppo Fincantieri, utilizzati per coprire il rischio connesso all'aumento dei prezzi. Tali strumenti derivati presentano, al 31 dicembre 2011, un *fair value* positivo per €/migliaia 2.169 e negativo per €/migliaia 50, a fronte di un valore nozionale complessivo pari a €/migliaia 11.368.

Tutti i contratti derivati sopra descritti sono stati posti in essere per copertura dei rischi finanziari cui si riferiscono, già descritti nel precedente paragrafo. Il Gruppo non pone in essere strumenti finanziari derivati a scopi speculativi.

Si evidenzia che, ai soli fini contabili, uno strumento finanziario è classificabile come strumento di copertura quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata inizialmente e periodicamente, è elevata. Poiché per alcuni dei contratti sopra illustrati non si rilevano tutte le necessarie caratteristiche di elevata efficacia della copertura, il valore di mercato degli stessi (positivo o negativo) è stato riflesso nel bilancio, come previsto per tali fattispecie.

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427-bis comma 1 del codice civile, il prospetto n.14 allegato alla nota integrativa, cui si rinvia, riporta il nozionale dei derivati in essere al 31 dicembre 2011, distinguendoli per tipologia di operazione, ed il loro relativo *fair value*.

## **D. RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE**

Il Legislatore italiano, con il D.Lgs. 173/2008, ha introdotto nel codice civile la disciplina delle operazioni con parti correlate (cfr. art. 2427 c.c.) rimandando ai principi contabili internazionali emanati dallo IASB per quanto attiene la definizione delle stesse (IAS 24 §9). Il Legislatore ha scelto di prevedere l'obbligo d'informativa con riferimento all'importo, alla natura dello stesso e ad ogni altra informazione necessaria per la comprensione del bilancio, solo in quei casi in cui le operazioni sono:

- rilevanti, e
- non concluse a normali condizioni di mercato.

Dall'analisi della mappatura effettuata al 31 dicembre 2011 relativa alle operazioni poste in essere con parti correlate, sono emerse le seguenti due fattispecie:

- rapporti intercorsi con parti correlate esterne al Gruppo Fintecna; e
- rapporti intercorsi con parti correlate del Gruppo Fintecna.

### ***Rapporti intercorsi con parti correlate esterne al Gruppo Fintecna***

La ricognizione effettuata relativamente ai rapporti intercorsi nel corso dell'esercizio 2011 con le parti correlate esterne al Gruppo Fintecna ha riguardato le società direttamente partecipate dall'Azionista unico Ministero dell'Economia e delle Finanze. L'analisi ha evidenziato unicamente l'esistenza di rapporti riconducibili alla gestione ordinaria del *business* aziendale illustrati nella descrizione delle singole voci di bilancio effettuata nella nota integrativa.

### ***Rapporti intercorsi con parti correlate del Gruppo Fintecna***

Nel corso dell'esercizio 2011, tra le varie società del Gruppo risultano intercorsi i seguenti rapporti, i cui riflessi economici e patrimoniali sono stati in tutto o in parte elisi nella predisposizione del bilancio consolidato, secondo le metodologie descritte nei paragrafi di nota integrativa ad esse dedicate:

- rapporti finanziari, legati ad operazioni di finanziamento e tesoreria, sviluppati essenzialmente in via diretta tra la Capogruppo e le varie società partecipate. Tali rapporti, attuati anche attraverso appositi conti correnti di corrispondenza, sono regolati a condizioni in linea con quelle di mercato, ad eccezione di taluni finanziamenti infruttiferi

- resi necessari dai processi di valorizzazione, liquidazione e/o ristrutturazione di talune società controllate;
- rapporti commerciali per servizi di *asset* e *project management*, per lo sviluppo e valorizzazione del patrimonio immobiliare, tra Fintecna Immobiliare e talune imprese controllate e collegate del settore immobiliare;
  - altri rapporti commerciali per riaddebiti di servizi (essenzialmente amministrativi e finanziari, fiscali e societari), costi comuni, distacco di personale. Tali rapporti risultano regolati direttamente tra le diverse società interessate, essenzialmente sulla base dei valori di costo sostenuti.

I rapporti con l'Azionista unico Ministero dell'Economia e delle Finanze prevedono, nell'ambito del rapporto istituzionale, l'attivazione di flussi informativi che consentono allo stesso di pervenire alle determinazioni di propria competenza. Inoltre, a favore dello stesso sono sviluppati taluni servizi di natura commerciale, relativi all'attività svolta per il "Progetto Abruzzo", in merito al supporto agli Enti pubblici per l'attività istruttoria amministrativa delle domande di accesso alle agevolazioni finanziarie disposte dalla Legge per tale area a seguito del sisma del 2009. Si rileva che tra le passività sono iscritti debiti postergati, inclusi nel patrimonio separato Italtrede gestito dalla partecipata Ligestra S.r.l., afferenti le anticipazioni effettuate dall'Agenzia per il Mezzogiorno (oggi Ministero dell'Economia e delle Finanze). Inoltre il bilancio consolidato include il debito verso il Ministero stesso per il patrimonio del soppresso Comitato per l'Intervento nella SIR ed in settori ad alta tecnologia che risulta iscritto in base ad una valutazione effettuata dagli amministratori della Ligestra Tre S.r.l. trasferitaria del suddetto patrimonio nelle more della costituzione del Collegio dei Periti. Tale debito, allo stato, ammonta a €/milioni 155 circa.

Tutti i rapporti in essere sono regolati a condizioni in linea con quelle di mercato, con le eccezioni sopra menzionate, nell'interesse economico dello sviluppo delle attività delle singole società e di valorizzazione delle competenze tecniche acquisite.

I principali rapporti patrimoniali intercorsi tra le imprese controllate non consolidate e collegate in essere al 31 dicembre 2011, nonché i relativi riflessi economici maturati nell'esercizio sono evidenziati nelle tabelle che seguono.

**CREDITI E DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE**

	Credito				Debiti				(€/migliaia)
	immobilizzati	Circolante			Debiti			Totale	
		Credit commerciali	Credit finanziari	Credit vari	Totale crediti	Debiti finanziari	Debiti commerciali	Debiti vari	Totale Debiti
XXI Aprile S.r.l.	-	19	-	-	19	-	-	-	-
Atitech S.p.A.	-	16	-	-	16	-	-	-	-
Breda Fin in l.c.a.*	2.852	-	-	-	2.852	-	-	-	-
Cagliari '89 S.c.a r.l. in liq.	153	1.012	-	-	1.165	-	1.002	-	1.002
Coedam S.c.a r.l. in liq.	250	31	-	-	281	-	-	-	-
Consorzio Aerest in liq.	6.729	41	-	-	6.770	-	4.498	-	4.498
Consorzio Codelsa in liq.	-	31	-	98	129	-	145	31	176
Consorzio G1 Aste Individuali	-	744	-	-	744	-	569	-	569
Consorzio I.MA.FI.D. in liq.	-	40	-	428	468	-	17	-	17
Consorzio Italtecnasud in liq.	3.949	5	-	-	3.954	-	60	-	60
Consorzio MED.IN. in liq.	-	511	-	-	511	-	234	-	234
ELNAV S.p.A.	-	5	-	203	208	1.284	-	1.446	2.730
Fincantieri do Brasil Participacoes	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Ligestra Quattro S.r.l.	-	1	-	-	1	-	-	-	-
Nuova Breda Fucine S.p.A. in l.c.a. *	270	-	-	-	270	-	-	-	-
Safim Factor in l.c.a.*	14.294	-	-	-	14.294	-	-	-	-
Safim Leasing in l.c.a.*	8.457	-	-	-	8.457	-	-	-	-
SEAF S.p.A.	-	9	-	-	9	3.428	-	-	3.428
Zoofemia S.r.l. in liquidazione	-	-	14	-	14	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>36.954</b>	<b>2.465</b>	<b>14</b>	<b>729</b>	<b>40.162</b>	<b>4.712</b>	<b>6.525</b>	<b>1.478</b>	<b>12.715</b>

\* società in cui la Ligestra S.r.l. ha un controllo di fatto in qualità di commissario liquidatore

## COSTI E RICAVI VERSO IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE

(€/migliaia)

	Proventi finanziari	Altri proventi	Totale proventi	Oneri finanziari	Altri oneri	Totale oneri
XXI Aprile S.r.l.	-	19	19	-	-	-
Alitalia Servizi S.p.A. in A.S.	-	61	61	-	-	-
Coedam S.c.a r.l. in liq.	109	3	112	-	-	-
Consorzio Aerest in liq.	-	23	23	-	-	-
Consorzio Codelsa in liq.	-	4	4	-	74	74
Consorzio G1 Aste Individuali	-	3	3	-	-	-
Consorzio I.MA.FI.D. in liq.	-	-	-	-	13	13
Consorzio Italtecnasud in liq.	-	3	3	-	-	-
Consorzio MED.IN. in liq.	-	13	13	-	32	32
Consorzio Prometeo in liq.	-	2.083	2.083	-	-	-
Esercizio e Locazione Navi - ELNAV S.p.A.	495	-	495	25	-	25
Etihad Ship Building LLC	-	-	-	-	-	-
Ligestra Quattro S.r.l.	-	1	1	-	-	-
Mededil S.p.A. in liquidazione	-	5	5	-	-	-
Nuova Breda Fucine S.p.A. in l.c.a.*	-	217	217	-	-	-
Safim Factor in l.c.a.*	-	4.030	4.030	-	-	-
Safim Leasing in l.c.a.*	-	-	-	-	-	-
Società per l'Esercizio di Attività Finanziaria - SEAF S.p.A.	10	31	41	78	-	78
Tirrenia di Navigazione S.p.A. in a.s.	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>614</b>	<b>6.496</b>	<b>7.110</b>	<b>103</b>	<b>119</b>	<b>222</b>

\* società in cui la Ligestra S.r.l. ha un controllo di fatto in qualità di commissario liquidatore

**CREDITI E DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE**

	Crediti immobilizzati		Circolante			Debiti				(€/migliaia)
		Crediti commerciali	Crediti finanziari	Crediti vari	Totale Crediti	Debiti finanziari	Debiti commerciali	Debiti vari	Totale Debiti	
Alfiere S.p.A. *	12.281	1.306	-	-	13.587	-	-	-	-	
Bonafous S.p.A. *	910	464	-	-	1.374	-	-	-	-	
Cinque Cerchi S.p.A. *	5.786	92	-	-	5.878	-	9	-	9	
Consorzio CONDIF in liq.	-	-	-	-	-	-	11	-	11	
Consorzio Edinca in liq.	-	437	-	-	437	-	20	-	20	
Consorzio Edinsud in liq.	-	239	-	70	309	-	37	-	37	
Edilmagliana 89 S.c.a r.l. in liq.	1.772	-	-	-	1.772	-	23	-	23	
Horizon Sas	-	20	-	-	20	-	-	-	-	
Italia Turismo S.p.A. *	13.690	397	-	-	14.087	-	3	-	3	
Manifatture Milano S.p.A. *	5.004	103	-	-	5.107	-	-	-	-	
Manifatture Milano Emporium S.r.l.*	-	2	-	-	2	-	-	-	-	
MT - Manifattura Tabacchi S.p.A. *	3.936	126	-	-	4.062	-	-	-	-	
Multiservice S.p.A.	-	5	-	-	5	-	145	-	145	
Omsav in fallimento	-	-	-	-	-	-	80	-	80	
Orizzonte Sistemi Navali S.p.A. *	-	22.575	-	-	22.575	79.322	353	-	79.675	
Pentagramma Perugia S.p.A. *	507	6	-	-	513	-	-	-	-	
Pentagramma Piemonte S.p.A. *	2.950	1.211	-	-	4.161	-	-	-	-	
Pentagramma Romagna S.p.A. *	1.653	113	-	-	1.766	-	-	-	-	
Quadrante S.p.A	2.582	7	1.209	-	3.798	-	-	-	-	
Quadrifoglio Brescia S.p.A. *	2.122	29	-	-	2.151	-	-	-	-	
Quadrifoglio Genova S.p.A. *	1.195	42	-	-	1.237	-	-	-	-	
Quadrifoglio Modena S.p.A. *	1.858	336	-	-	2.194	-	-	-	-	
Quadrifoglio Piacenza S.p.A. *	713	156	-	-	869	-	-	-	-	
Quadrifoglio Verona S.p.A. *	1.510	63	-	-	1.573	-	-	-	-	
Residenziale Immobiliare 2004 S.p.A.*	25.735	1.083	-	-	26.818	-	-	-	-	
Seastema S.p.A.*	-	187	364	-	551	-	301	-	301	
Valcomp Tre S.p.A. *	6.042	1.867	-	-	7.909	-	-	-	-	
<b>Totale</b>	<b>90.246</b>	<b>30.866</b>	<b>1.573</b>	<b>70</b>	<b>122.755</b>	<b>79.322</b>	<b>982</b>	<b>-</b>	<b>80.304</b>	

\* quota restante post consolidamento proporzionale

## COSTI E RICAVI VERSO IMPRESE COLLEGATE

(€/migliaia)

	Proventi finanziari	Altri proventi	Totale proventi	Oneri finanziari	Altri oneri	Totale oneri
Alfiere S.p.A. *	-	12	12	-	-	-
Cinque Cerchi S.p.A. *	138	-	138	-	-	-
Consorzio Edinca in liquidazione	-	10	10	-	20	20
Consorzio Edinsud in liquidazione	-	10	10	-	79	79
Edilmagliana 89 S.c.a r.l. in liquidazione	-	-	-	-	23	23
Horizon Sas	-	71	71	-	-	-
Isai S.p.A. in liquidazione	-	5	5	-	-	-
Italia Turismo S.p.A.*	4	-	4	-	-	-
Multiservice S.p.A.	-	5	5	-	285	285
Orizzonte Sistemi Navali S.p.A. *	-	1.553	1.553	628	64	692
Quadrante S.p.A	22	3	25	-	1	1
Seastema S.p.A.*	58	155	213	-	4.664	4.664
<b>Totale</b>	<b>222</b>	<b>1.824</b>	<b>2.046</b>	<b>628</b>	<b>5.136</b>	<b>5.764</b>

\* quota restante post consolidamento proporzionale

**E. ULTERIORI INFORMAZIONI**

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 40 del D.Lgs. 127/91 si rappresenta che:

- le attività di ricerca e sviluppo sono da riferirsi essenzialmente al gruppo Fincantieri, e sono da ricondursi a studi, progetti e ricerca afferenti all'attività cantieristica;
- nel corso dell'esercizio le società appartenenti al Gruppo non hanno posseduto azioni della controllante, anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona;
- la Capogruppo non ha sedi secondarie.

**F. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Per quanto riguarda i principali eventi intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio, relativamente alla Capogruppo Fintecna, si rileva quanto segue.

In data 26 gennaio 2012 è stata formalizzata la cessione dell'intera partecipazione (35%) detenuta nella Multiservice S.p.A..

In data 24 febbraio 2012 è stata approvata la legge n. 14 che proroga al 31 luglio 2012 il termine ultimo per il trasferimento a titolo oneroso da ANAS S.p.A. a Fintecna S.p.A. delle partecipazioni di cui all'articolo 22 comma 9-bis del Decreto Legge 6 dicembre 2011 n. 201, convertito con modificazioni alla citata Legge 22 dicembre 2011 n° 214. Vale rilevare che tale ultima disposizione – al fine del trasferimento delle suddette partecipazioni - oltre al criterio del valore netto contabile prevede altresì, qualora richiesto da Fintecna S.p.A., la possibilità di accertare il valore medesimo sulla base di apposita perizia effettuata da un collegio di tre esperti.

E' in corso di definizione, con la Banca Popolare di Milano, il rientro dell'esposizione debitoria relativa alla garanzia di €/milioni 5 rilasciata a suo tempo alla Banca Popolare di Milano a fronte di un finanziamento concesso alla Tirrenia di Navigazione S.p.A. ora in A.S.; si rappresenta che, in forza della sopra citata garanzia, la Banca medesima ha richiesto di definire entro la prima parte dell'anno 2012 il rientro di tale esposizione debitoria. Tale posizione risulta ammessa "in prededuzione" al passivo della Procedura di Amministrazione Straordinaria Tirrenia di Navigazione S.p.A. e pertanto si prevede ragionevolmente il recupero della somma una volta che la stessa procedura provvederà alle distribuzioni ai creditori "in prededuzione". A tal proposito sono state formalizzate con la controparte le modalità per la finalizzazione dell'operazione.

In data 15 marzo 2012 la ISAI S.p.A. in liquidazione (Fintecna 41,3%) è stata cancellata dal Registro delle Imprese.

Relativamente al gruppo Fincantieri, nel corso del mese di gennaio 2012 è stato varato presso lo stabilimento di Muggiano il primo dei due pattugliatori *stealth* per la Marina Emiratina. L'unità sarà consegnata nella seconda metà dell'anno. Nello stesso mese è inoltre iniziata, presso lo stabilimento di Riva Trigoso, la costruzione dell'unità di supporto logistico per la Marina Militare

Algerina.

Si segnala inoltre che sono stati firmati con tutte le Organizzazioni Sindacali accordi locali che confermano ed integrano quello nazionale del 21 dicembre<sup>4</sup>, per i siti di Palermo e Ancona nel mese di gennaio 2012 e per quello di Sestri Ponente in data 15 febbraio 2012. Per quest'ultimo l'accordo locale con le OO.SS. ha definito in n. 330 le unità in eccedenza.

L'attività della Capogruppo Fintecna volta all'analisi ed alla valutazione delle prospettive del gruppo Fintecna Immobiliare, conclusasi nei primi mesi del 2012, ha confermato l'esistenza delle criticità legate all'attuale congiuntura sfavorevole del mercato immobiliare, che ha avuto nel recente periodo un progressivo peggioramento e, allo stato, non lascia prefigurare una ripresa nel breve termine, se non con prezzi meno favorevoli.

---

<sup>4</sup> Che evidenziava eccedenze occupazionali per 1.243 unità ad eccezione dei cantieri di Castellamare di Stabia e Sestri Ponente.

## G. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Con riguardo all'evoluzione prevedibile della gestione, per l'esercizio 2012 si prospetta, a livello ordinario, un *trend* economico positivo, seppur in un contesto di mercato che rimane particolarmente critico e con una serie di incertezze legate alla perdurante stagnazione del mercato immobiliare, nonché, con riferimento alle attività sviluppate dal gruppo Fincantieri, alla situazione di contrazione del carico di lavoro che, in relazione al protrarsi della crisi internazionale di tale settore di *business*, sta assumendo sempre più connotazioni strutturali.

In tale contesto, Fincantieri perseguirà l'implementazione delle azioni di riorganizzazione previste dal Piano e dagli accordi firmati e condivise con le Organizzazioni Sindacali al fine di garantire il necessario incremento di competitività che le possa permettere di consolidare e rafforzare la propria posizione di mercato. Particolare impegno sarà profuso nell'avviare le azioni di diversificazione produttiva già avviate negli scorsi mesi e che puntano allo sviluppo di nuovi progetti e all'ingresso in nuovi mercati.

Con riguardo al gruppo Fintecna Immobiliare, nel contesto di mercato sopra delineato e che ha avuto nel recente periodo un progressivo peggioramento e non lascia prefigurare una ripresa nel breve termine, se non con prezzi meno favorevoli, l'attività sarà volta in taluni casi a proseguire nell'avviata fase di riconversione degli *asset*, ed in altri ad individuare soluzioni alternative a quelle originariamente previste sia con progetti di riqualificazione più rispondenti all'attuale scenario macroeconomico, sia con l'individuazione di opportunità correlate alla cessione dei cespiti detenuti direttamente o attraverso le *partnership*.

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(valori in €/migliaia)

	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		<b>220</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
Costi di impianto e di ampliamento	16	4
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	2.385	172
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere d'ingegno	5.928	10.049
Concessioni licenze marchi e diritti simili	12.633	40.576
Avviamento	65.682	67.212
Differenze di consolidamento	-	46
Immobilizzazioni in corso e acconti	7.789	7.117
Altre	4.565	5.039
	<b>98.998</b>	<b>131.755</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
Terreni e fabbricati	287.258	249.834
Impianti e macchinario	174.173	179.227
Attrezzature industriali e commerciali	27.326	22.549
Altri beni	51.028	52.353
Beni gratuitamente devolvibili	56.699	58.015
Immobilizzazioni in corso e acconti	86.430	60.238
	<b>682.914</b>	<b>622.216</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
Partecipazioni in		
Imprese controllate non consolidate	4.341	3.476
Imprese collegate	2.970	13.201
Altre imprese	12.188	82.318
	<b>19.200</b>	<b>98.990</b>
Crediti	(*)	(*)
Verso imprese controllate non consolidate	-	32.543
Verso imprese collegate	-	-
Verso altri	74.227	37.753
	<b>300.948</b>	<b>349.779</b>
Altri titoli	1923.312	232.371
	<b>2.353.450</b>	<b>681.140</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.135.372</b>	<b>1.435.111</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>RIMANENZE</b>		
Materie prime, sussidiarie e di consumo	122.836	116.480
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	606.157	579.975
Lavori in corso su ordinazione	4.542.012	4.257.092
Prodotti finiti e merci	398.177	446.404
Acconti	166.687	100.342
	<b>5.835.869</b>	<b>5.580.293</b>
<b>CREDITI</b>	(**)	(**)
Verso clienti	53.871	168.423
Verso imprese controllate non consolidate	-	-
Verso imprese collegate	126	-
Verso imprese controllanti	-	-
Crediti tributari	9.219	9.060
Imposte anticipate	125.194	119.626
Verso altri	10.765	11.367
	<b>1125.321</b>	<b>1189.132</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		
Partecipazioni in imprese collegate	24.462	24.462
Altre partecipazioni	13.261	13.261
Altri titoli	73.547	1.50
	<b>111.270</b>	<b>38.873</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		
Depositi bancari e postali	1.290.777	2.650.715
Assegni	60	64
Denaro e valori in cassa	233	221
	<b>1.291.070</b>	<b>2.651.020</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>8.363.530</b>	<b>9.459.318</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei attivi	32.263	4.893
Risconti attivi	31.125	26.660
	<b>63.388</b>	<b>31.553</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>11.562.290</b>	<b>10.926.202</b>

(\*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(\*\*) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(valori in €/migliaia)

	31 dicembre 2011		31 dicembre 2010	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
<b>GRUPPO</b>				
Capitale sociale	240.080		240.080	
Riserva legale	127.598		127.598	
Altre riserve	17.974		158.260	
Utili (perdite) portati a nuovo	2.045.719		2.464.471	
Utile (Perdita) dell'esercizio	67.931		(418.661)	
		<u>2.653.302</u>		<u>2.571.748</u>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>				
Capitale e riserve di terzi	45.083		33.873	
Utili (Perdite) dell'esercizio di terzi	(123)		1.070	
		<u>43.852</u>		<u>34.943</u>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO E DI TERZI</b>		<u><b>2.697.154</b></u>		<u><b>2.606.691</b></u>
<b>FONDI PER RISCHIE ONERI</b>				
Per imposte, anche differite	26.490		22.356	
Altri	2.198.983		2.082.489	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHIE ONERI</b>		<u><b>2.148.473</b></u>		<u><b>2.104.845</b></u>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		<u><b>90.191</b></u>		<u><b>96.506</b></u>
<b>DEBITI</b>	(**)		(**)	
Debiti verso banche	370.819	709.351	677.253	702.312
Debiti verso altri finanziatori	93.904	96.214	72.086	76.726
Accconti	847.558	4.524.098	619.246	4.096.655
Debiti verso fornitori	158	692.533	339	829.240
Debiti verso imprese controllate non consolidate	-	12.715	-	11.633
Debiti verso imprese collegate	-	80.304	-	84.277
Debiti verso imprese controllanti	24.717	179.183	24.717	24.717
Debiti tributari	-	28.781	-	22.449
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	28.731	-	31.099
Altri debiti	24.864	228.059	50.664	192.314
<b>TOTALE DEBITI</b>		<u><b>6.579.969</b></u>		<u><b>6.071.422</b></u>
<b>RATEI E RISCONTI</b>				
Ratei passivi	8.386		5.855	
Risconti passivi	38.117		40.883	
		<u><b>46.503</b></u>		<u><b>46.738</b></u>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<u><b>11.562.290</b></u>		<u><b>10.926.202</b></u>

(\*\*) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(valori in €/migliaia)

	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010
<b>GARANZIE PERSONALI</b>		
Fidejussioni prestate nell'interesse di:		
controllate non consolidate	92.599	89.878
altri	3.276.616	3.275.069
	<u>3.369.215</u>	<u>3.364.947</u>
Patronage prestate nell'interesse di:		
controllate non consolidate	5.681	9.296
altri	289	179
	<u>5.970</u>	<u>9.475</u>
Altre garanzie personali prestate nell'interesse di:		
altri	38.694	38.531
	<u>38.694</u>	<u>38.531</u>
<b>TOTALE</b>	<b><u>3.413.879</u></b>	<b><u>3.412.953</u></b>
<b>GARANZIE REALI</b>		
Ipotecche su immobili di proprietà a garanzia di:		
debiti di altri	108	108
	<u>108</u>	<u>108</u>
<b>TOTALE</b>	<b><u>108</u></b>	<b><u>108</u></b>
<b>IMPEGNI</b>		
Impegni di acquisto	28.477	28.760
Impegni di vendita	1.923	723
Altri impegni	171.711	169.066
<b>TOTALE</b>	<b><u>202.111</u></b>	<b><u>198.549</u></b>
<b>BENI DI TERZI PRESSO L'IMPRESA E BENI DELL'IMPRESA PRESSO TERZI</b>		
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
<b>TOTALE</b>	<b><u>240.983</u></b>	<b><u>240.983</u></b>
<b>ALTRI CONTI D'ORDINE</b>		
Garanzie reali ricevute	187.448	145.712
Altre garanzie personali ricevute	1.011.086	993.090
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda	2.926.777	2.863.472
Contro garanzie rilasciate da altre imprese	3.253.059	3.253.059
Altre fattispecie	49.992	95
<b>TOTALE</b>	<b><u>7.428.362</u></b>	<b><u>7.255.428</u></b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b><u>11.285.443</u></b>	<b><u>11.108.021</u></b>

## XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(valori in €/migliaia)

	2011	2010
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.432.934	3.304.242
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(22.899)	15.559
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	75.271	(574.666)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.767	2.559
Altri ricavi e proventi:		
contributi in conto esercizio	10.361	10.415
assorbimento fondi	114.111	168.029
diversi	5.1952	79.724
	<u>176.424</u>	<u>258.168</u>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b><u>2.663.487</u></b>	<b><u>3.005.856</u></b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.252.665	1.481.033
Per servizi	669.617	755.674
Per godimento beni di terzi	31.025	36.821
Per il personale:		
salari e stipendi	350.267	377.485
oneri sociali	132.443	143.837
trattamento di fine rapporto	23.834	23.166
altri costi	10.187	7.427
	<u>516.731</u>	<u>551.915</u>
Ammortamenti e svalutazioni:		
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.021	17.254
ammortamento delle immobilizzazioni materiali (no leasing)	57.856	57.378
ammortamento delle immobilizzazioni materiali (leasing)	701	705
altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.201	560
svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	12.353	11.318
	<u>84.132</u>	<u>87.215</u>
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(6.397)	30.027
Accantonamenti per rischi	34.033	76.163
Altri accantonamenti	12.153	-
Oneri diversi di gestione	20.626	18.712
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b><u>2.614.585</u></b>	<b><u>3.037.560</u></b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b><u>48.912</u></b>	<b><u>(31.704)</u></b>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
Proventi da partecipazioni:		
dividendi da altre imprese	571	527
altri proventi da partecipazioni	-	9
	<u>571</u>	<u>536</u>
Altri proventi finanziari:		
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
imprese controllate non consolidate	495	480
altri	5.814	5.573
	<u>6.309</u>	<u>6.053</u>
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	44.061	5.560
da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.197	49
proventi diversi dai precedenti:		
interessi e commissioni da imprese controllate non consolidate	119	1.435
interessi e commissioni da imprese collegate	222	40
interessi e commissioni da altri e proventi vari	60.976	38.648
	<u>61.317</u>	<u>40.123</u>
Interessi ed altri oneri finanziari:		
ad imprese controllate non consolidate	(103)	(65)
ad imprese collegate	(628)	(305)
interessi e commissioni ad altri e oneri vari	(32.430)	(30.458)
	<u>(33.161)</u>	<u>(30.828)</u>
Utili e perdite su cambi	(4.331)	(15.635)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b><u>76.963</u></b>	<b><u>5.858</u></b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Rivalutazioni:		
di partecipazioni	235	83
	<u>235</u>	<u>83</u>
Svalutazioni:		
di partecipazioni	(59.926)	(345.120)
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	(58)	(97.977)
	<u>(59.984)</u>	<u>(443.097)</u>
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE</b>	<b><u>(59.749)</u></b>	<b><u>(443.014)</u></b>
<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
Proventi straordinari:		
plusvalenze da alienazioni	-	843
altri proventi straordinari	120.107	128.669
	<u>120.107</u>	<u>129.512</u>
Oneri straordinari:		
minusvalenze da alienazioni	(1949)	(742)
imposte relative ad esercizi precedenti	(622)	(337)
altri oneri straordinari	(99.151)	(85.809)
	<u>(101.722)</u>	<u>(86.888)</u>
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b><u>18.385</u></b>	<b><u>42.624</u></b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b><u>84.511</u></b>	<b><u>(426.236)</u></b>
<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE</b>	<b><u>(17.811)</u></b>	<b><u>8.645</u></b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b><u>66.700</u></b>	<b><u>(417.591)</u></b>
di pertinenza della Capogruppo	67.931	(418.661)
di pertinenza di Terzi	(1.231)	1.070