

PROSPETTO N.13 FONDI PER RISCHI E ONERI

	(€/migliaia)						
	Saldo iniziale	Accantonamenti	Fusioni (+)	Riclassifiche (+/-)	Utilizzi dell'anno	Altre variazioni (+/-)	Saldo finale
Altri fondi	1.385.251	-	-	(89.655)	(60.104)	-	1.235.492
Fondi per partecipazioni minori	9.655	874	-	-	-	-	10.529
Totale Altri Fondi	1.394.906	874	-	(89.655)	(60.104)	-	1.246.021

PROSPETTO N.14 MOVIMENTAZIONE DEBITI

	(€/migliaia)			
	Saldo Iniziale	Accensioni	Rimborsi	Saldo finale
Debiti verso banche	101	-	-	101
Acconti	9.109	-	(446)	8.663
Debiti verso fornitori	38.177	88.486	(86.895)	39.768
Debiti verso imprese controllate	7.513	3.825	(3.907)	7.431
Debiti verso imprese collegate	161	412	(395)	178
Debiti tributari	5.836	23.859	(17.379)	12.316
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.403	11.980	(11.909)	4.474
Altri debiti	75.020	22.047	(65.526)	31.541
Totale	140.320	150.609	(186.457)	104.472

PROSPETTO N.15 DEBITI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31 dicembre 2012				31 dicembre 2011				(€/migliaia)
	Entro l'esercizio successivo	Tra 2 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale	Entro l'esercizio successivo	Tra 2 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale	
Debiti finanziari a breve termine									
Debiti verso banche	101	-	-	101	101	-	-	101	
Debiti verso imprese controllate	31	-	-	31	-	-	-	-	
Totale	132	-	-	132	101	-	-	101	
Debiti commerciali									
Acconti	8.663	-	-	8.663	9.109	-	-	9.109	
Debiti verso fornitori	39.768	-	-	39.768	38.032	-	-	38.032	
Debiti verso imprese controllate	7.400	-	-	7.400	7.482	-	-	7.482	
Debiti verso imprese collegate	178	-	-	178	306	-	-	306	
Totale	56.009	-	-	56.009	54.929	-	-	54.929	
Debiti vari									
Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-	31	-	-	31	
Debiti tributari	12.316	-	-	12.316	5.836	-	-	5.836	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.474	-	-	4.474	4.403	-	-	4.403	
Altri debiti	31.478	63	-	31.541	75.020	-	-	75.020	
Totale	48.268	63	-	48.331	85.289	-	-	85.289	

PROSPETTO N.16 DETTAGLIO DEI DEBITI E RATEI PASSIVI IN EURO E VALUTA

	31 dicembre 2012			31 dicembre 2011			(€/migliaia)
	In valuta o con rischio cambio	in Euro	Totale	In valuta o con rischio cambio	in Euro	Totale	
Debiti							
Debiti verso banche	-	101	101	-	101	101	
Acconti	-	8.663	8.663	7.138	1.971	9.109	
Debiti verso fornitori	-	39.768	39.768	9	38.023	38.032	
Debiti verso imprese controllate	-	7.431	7.431	-	7.513	7.513	
Debiti verso imprese collegate	-	178	178	-	306	306	
Debiti tributari	-	12.316	12.316	-	5.836	5.836	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	4.474	4.474	-	4.403	4.403	
Debiti verso altri	-	31.541	31.541	11	75.009	75.020	
	-	104.472	104.472	7.158	133.162	140.320	
Ratei e risconti							
Ratei passivi	-	542	542	-	-	-	
Risconti passivi	-	3	3	-	214	214	
	-	545	545	-	214	214	

Dati essenziali della società che esercita attività di direzione e coordinamento

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Cassa depositi e prestiti S.p.A..

I dati essenziali della Controllante esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'art. 2497 – bis del codice civile sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. Per una adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della Cassa depositi e prestiti S.p.A. al 31 dicembre 2011, nonché del risultato economico conseguito dalla Società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della Relazione della Società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

<i>Dati in milioni di euro</i>	31/12/2011
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI	
Totale attività	273.586
Disponibilità liquide e depositi attivi interbancari	128.615
Crediti verso clientela e banche	98.591
Partecipazioni e titoli azionari	19.826
Raccolta postale	218.408
Altra raccolta diretta	17.126
Patrimonio netto	14.469
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI	
Margine di interesse	2.329
Margine d'intermediazione	2.030
Risultato di gestione	1.939
Utile d'esercizio	1.612

Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Massimo Varazzani, in qualità di Amministratore Delegato, e Alessandro La Penna, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Fintecna S.p.A., tenuto conto:
 - di quanto previsto dall'art. 24 dello Statuto sociale di Fintecna S.p.A., in recepimento a quanto richiesto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con lettera 115828 del 22 novembre 2006;
 - di quanto precisato nel successivo punto 2;attestano l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'esercizio 2012.

2. Le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 sono state definite e la valutazione della loro adeguatezza è stata effettuata in coerenza con il modello *Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* che rappresenta un *framework* di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale. Tale valutazione ha trovato riscontro nella verifica dei controlli chiave relativi ai processi di maggior influenza nella redazione del bilancio.

3. Si attesta, inoltre, che:
 - il bilancio d'esercizio:
 - a. è redatto in conformità alle norme di legge interpretate ed integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità ed è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Fintecna S.p.A.;
 - b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

- la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Roma, 18.3.2013

/firma/Prof. Massimo Varazzani

L'AMMINISTRATORE

DELEGATO

/firma/Dott. Alessandro La Penna

IL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE

DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Signori Azionisti,

a conclusione della presente esposizione Vi invitiamo ad approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione e il bilancio al 31.12.2012 che chiude con un utile di esercizio pari a € 181.365.235 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- per € 100.000.000 a titolo di dividendo
- per € 81.365.235 a riserva di utili a nuovo

Vi rammentiamo che nel corso dell'esercizio è stato cooptato un amministratore, la cui nomina verrà a scadere, ai sensi dell'art. 2386 c.c., con la prossima assemblea.

Vi segnaliamo, inoltre, che con l'approvazione del bilancio, verrà a scadenza, per compiuto triennio, l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla PricewaterhouseCoopers.

L'Assemblea sarà quindi chiamata a deliberare, oltre che sul progetto di bilancio e sulla destinazione dell'utile di esercizio, sui seguenti punti:

- nomina amministratori;
- integrazione compensi alla PricewaterhouseCoopers per l'esercizio 2012, sia in relazione alla certificazione del *Reporting Package* da Voi richiesto, che all'attività di revisione del bilancio consolidato del Gruppo Fintecna predisposto a partire dal 2012 secondo i principi contabili IAS/IFRS;
- conferimento incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2013-2015.

Roma, 18 marzo 2013

Il Consiglio di Amministrazione

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

All'Azionista Unico della
Fintecna SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fintecna SpA chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Fintecna SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. 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.

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 28 maggio 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fintecna SpA al 31 dicembre 2012 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.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Fintecna SpA.

PricewaterhouseCoopers SpA


Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

www.pwc.com/it

E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Fintecna SpA al 31 dicembre 2012.

Roma, 29 marzo 2013

PricewaterhouseCoopers SpA



Massimo Grifantini
(Revisore legale)

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Fintecna S.p.A. riunitasi in data 15 aprile 2013 in prima convocazione:

sul punto n. 1 all'Ordine del Giorno "*Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione sul Bilancio d'esercizio al 31.12.2012. Bilancio d'esercizio al 31.12.2012. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Bilancio consolidato al 31.12.2012*"

ha deliberato

- di approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione e il bilancio al 31.12.2012 che chiude con un utile di esercizio pari a € 181.365.235 da destinare come segue:
 - per € 100.000.000 a titolo di dividendo
 - per € 81.365.235 a riserva di utili a nuovo
- di stabilire che il suddetto importo a titolo di dividendo venga messo in pagamento con valuta 19 aprile 2013;
- la distribuzione di un dividendo straordinario dell'importo di € 400.000.000 (quattrocentomilioni/00) stabilendo che il suddetto importo venga messo in pagamento con valuta 30 aprile 2013.

sul punto n. 2 all'Ordine del Giorno "*Nomina amministratori*"

ha deliberato

- di nominare Amministratore la Dott.ssa Anna Molinotti che resterà in carica fino all'assemblea convocata per deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio 2013, con attribuzione dei compensi stabiliti per gli altri Consiglieri.

sul punto n. 3 all'Ordine del Giorno "*Integrazione compensi alla PricewaterhouseCoopers per l'esercizio 2012*"

ha deliberato

- di integrare le condizioni economiche dell'incarico conferito alla Società PricewaterhouseCoopers ("PWC") per le attività di revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo Fintecna S.p.A., predisposto secondo i principi contabili IFRS, per un importo di € 60.000,00 (sessantamila/00);
- di approvare l'ulteriore compenso per l'esercizio 2012 pari ad € 15.000,00 (quindicimila/00), relativo all'attività di revisione contabile del *Reporting Package CdP* al 31 dicembre 2012,

il tutto oltre IVA e spese vive.

sul punto n. 4 all'Ordine del Giorno "*Conferimento incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2013-2015*"

ha deliberato

- di affidare l'incarico per la revisione legale dei conti per gli esercizi 2013-2015, ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010, alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. con riconoscimento alla stessa di un corrispettivo complessivo di € 126.000,00, più IVA e spese vive, per tutta la durata dell'incarico e revisionabile secondo la variazione totale dell'indice ISTAT, come rappresentato nell'offerta della PricewaterhouseCoopers.

BILANCIO CONSOLIDATO

al 31 dicembre 2012

Signori Azionisti,

Il Vostro Gruppo opera nei seguenti principali settori di attività:

1. cantieristica navale, attraverso la Fincantieri S.p.A. e le sue controllate e collegate;
2. immobiliare, attraverso la Fintecna Immobiliare S.r.l., sue controllate e collegate e la Quadrante S.p.A..

Inoltre, il Gruppo è trasferitario, attraverso specifici patrimoni separati attribuiti ad apposite società di scopo, di talune gestioni patrimoniali affidate dallo Stato, come illustrato nel seguito.

Come noto, la Capogruppo inoltre, si occupa della gestione "specializzata" di complessi processi di liquidazione finalizzata a perseguire economie di tempi, nonché ad ottimizzare risorse e risultanze delle relative attività liquidatorie con specifico *focus* sulla gestione articolata e flessibile del rilevante contenzioso, prevalentemente proveniente dalle società incorporate.

Infine ricordiamo che la stessa, opera nel supporto, in funzione di specifiche disposizioni normative, delle popolazioni colpite dal sisma verificatosi in Abruzzo nel 2009 e, da ultimo, in Emilia nel 2012.

Attraverso la controllata totalitaria XXI Aprile S.r.l. il Gruppo svolge attività di supporto ed assistenza professionale alla Gestione Commissariale, in relazione ai compiti affidati, in merito all'attuazione del piano di rientro dell'indebitamento di Roma Capitale.

Il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 del gruppo Fintecna è predisposto in accordo con i principi contabili internazionali IFRS - *International Financial Reporting Standards* (nel seguito "IFRS"), mentre fino al 31 dicembre 2011 era stato elaborato in base alla normativa di cui al D.Lgs. 127/91 interpretata ed integrata dai principi contabili OIC. A tal fine sono stati rielaborati i dati comparativi consolidati relativi al bilancio al 31 dicembre 2011 e la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2010 con principi contabili omogenei. La data di transizione agli IFRS è rappresentata dal 1° gennaio 2011. Gli effetti della transizione ai principi contabili IFRS sono descritti in dettaglio nell'apposito allegato al bilancio consolidato 2012.

L'area ed i metodi di consolidamento sono analiticamente illustrati nelle note di commento, cui si rinvia; a tal fine, si ricorda che le partecipazioni detenute in imprese controllate sono consolidate in modo integrale. A tal fine, si evidenzia che non risultano consolidate le partecipazioni detenute in Ligestra S.r.l., Ligestra Due S.r.l. e Ligestra Tre S.r.l., veicoli che

gestiscono per conto di Fintecna S.p.A. i patrimoni separati affidatigli dallo Stato; in base agli IFRS, le stesse sono valutate con il metodo del patrimonio netto verificandosi un'influenza notevole di Fintecna S.p.A. sulle stesse, in considerazione del fatto che, in base alla normativa che ha previsto tali patrimoni separati, la maggioranza dei benefici economici eventualmente conseguibili dalla gestione del patrimonio separato spettano al Ministero dell'Economia e delle Finanze, pur in assenza di una partecipazione al capitale sociale della società. Le imprese a controllo congiunto sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Il confronto dei valori dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 con i corrispondenti dati del 2011 risente limitatamente delle variazioni intercorse nell'area di consolidamento, relative principalmente al consolidamento con il metodo integrale:

1. della Quadrante S.p.A., ad esito dell'acquisizione del residuo 50% della partecipazione da Sviluppo Centro Est S.r.l. nel secondo semestre 2012;
2. della XXI Aprile S.r.l., società costituita a fine 2011 la cui attività è entrata a regime nel corso del corrente esercizio.

Nel corso del 2012, nell'ambito del gruppo Ligestra Tre ha avuto luogo la fusione per incorporazione della controllante SIR FINANZIARIA S.p.A. in liquidazione nella Sogemo S.p.A. Tale operazione non ha comportato effetti patrimoniali nell'ambito del presente bilancio consolidato.

Il 21 dicembre 2012 Fincantieri ha firmato un accordo per l'acquisizione del 50,75% di STX OSV, società quotata alla Borsa di Singapore, *leader* mondiale nella costruzione di mezzi navali di supporto alle attività di estrazione e produzione di petrolio e gas naturale, che nell'ultimo triennio ha generato mediamente ricavi per €/miliardi 1,6 e EBITDA per circa €/milioni 190. L'operazione è stata poi perfezionata in data 23 gennaio 2013 quindi i riflessi economici e patrimoniali di tale acquisizione saranno recepiti a partire dal bilancio 2013.

Il risultato economico consolidato dell'esercizio 2012, nonostante i riflessi sulle società del Gruppo di un contesto di mercato significativamente influenzato dalla crisi economica in atto, è ampiamente positivo (utile netto di Gruppo di €/milioni 99) e segue al risultato positivo dell'esercizio 2011 (utile netto di Gruppo di €/milioni 75). All'utile del 2012 ha contribuito in misura prevalente l'apporto della capogruppo Fintecna (utile di €/milioni 105) che beneficia del miglioramento della gestione finanziaria, con particolare attenzione ai risultati ottenuti

dall'operazione di rivisitazione del portafoglio Titoli di Stato effettuato nel quarto trimestre 2012, pur scontando oneri finanziari figurativi per il trattamento contabile ai fini IFRS dei fondi rischi e oneri per €/milioni 48. Il gruppo Fincantieri conferma l'utile (utile consolidato di €/milioni 5¹⁾, rispetto a un utile di €/milioni 9 al 31 dicembre 2011), nonostante il perdurare della situazione di difficoltà del mercato della cantieristica navale, enfatizzata dall'effetto della crisi economica mondiale.

Il gruppo Fintecna Immobiliare, in un contesto che risente della perdurante fase di stagnazione del mercato immobiliare, ha registrato un risultato negativo di 15 milioni di euro (utile di €/milioni 4 al 31 dicembre 2011).

Come evidenziato nell'allegata tavola di analisi dei risultati reddituali consolidati, la gestione operativa corrente del Gruppo rileva un margine operativo lordo positivo per €/milioni 77. La posizione finanziaria netta del Gruppo si conferma positiva per €/milioni 2.497. Tali risultati sono analizzati nel seguito.

Per quanto riguarda la descrizione dei più significativi aspetti gestionali dell'esercizio della Capogruppo e delle imprese controllate, nonché i principali rischi ed incertezze in essere, Vi rimandiamo a quanto già rappresentato nella Relazione sulla Gestione di cui al bilancio d'esercizio di Fintecna S.p.A., nonché alle informazioni contenute nelle successive note di commento al bilancio consolidato.

1) Al netto dell'effetto derivante dal riconoscimento delle perdite attuariali previste dallo IAS 19 pari a circa €/milioni 10