

Nel complesso tali rettifiche hanno portato minori disponibilità liquide nette al 1° gennaio 2011 per 52.417 migliaia di euro, che oltre alle rettifiche minori sono essenzialmente dovute all'effetto combinato di:

- "deconsolidamento" di disponibilità liquide (inclusive dei titoli in portafoglio) di Ligestra S.r.l. di 442.727 migliaia di euro;
- "deconsolidamento" di debiti verso banche (in quota Gruppo) per 421.909 migliaia di euro dei cosiddetti veicoli immobiliari.

Con riferimento al 31 dicembre 2011, le medesime modifiche hanno portato minori disponibilità liquide nette per 311.026 migliaia di euro segnatamente dovute all'effetto combinato di:

- "deconsolidamento" di disponibilità liquide (inclusive di titoli in portafoglio) di Ligestra S.r.l. di 388.490 migliaia di euro;
- "deconsolidamento" di disponibilità liquide (inclusive di titoli in portafoglio) del Gruppo Ligestra Tre di 319.424 migliaia di euro;
- "deconsolidamento" delle disponibilità liquide di Orizzonte Sistemi Navali (quota Gruppo) per 64.464 migliaia di euro;
- "deconsolidamento" di debiti verso banche (in quota Gruppo) per 455.494 migliaia di euro dei cosiddetti veicoli immobiliari.

**Attestazione del bilancio consolidato 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 di 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 consolidato nel corso dell'esercizio 2012.

2. Al riguardo si rappresenta che il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Fintecna S.p.A., oltre alle lettere di attestazione, ha acquisito, dalle principali Società rientranti nel perimetro di consolidamento, informazioni sulle attività svolte, propedeutiche al rilascio delle attestazioni. In base alle informazioni acquisite non sono emerse problematiche significative.

Tali attività sono state effettuate 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 consolidato:
    - é redatto in conformità ai Principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

- la relazione sulla gestione sia del bilancio consolidato che del bilancio di esercizio, a cui si rinvia, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposte.

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 partire dall'esercizio 2012 il bilancio consolidato del Gruppo Fintecna è predisposto in accordo ai Principi Contabili Internazionali *IFRS – International Financial Reporting Standards* (nel seguito "*IFRS*"). A tal fine la Società ha rielaborato, con principi contabili omogenei, i dati comparativi consolidati relativi al bilancio al 31 dicembre 2011 e la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2010. La data di transizione agli *IFRS* è infatti rappresentata dal 1° gennaio 2011. Gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali sono stati riportati in dettaglio in un apposito allegato al bilancio consolidato.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 evidenzia un patrimonio netto di pertinenza del Gruppo pari a €/milioni 2.790 (€/milioni 2.638 nel 2011); il risultato economico, nonostante gli effetti sulle società del Gruppo di un contesto di mercato influenzato significativamente dalla crisi economica in atto e l'impatto degli oneri finanziari figurativi per il trattamento contabile ai fini *IFRS* dei fondi rischi e oneri della Capogruppo Fintecna, pari a €/milioni 48, evidenzia un utile netto complessivo pari a €/milioni 99 (€/milioni 75 nel 2011).

La Relazione sulla gestione redatta dagli Amministratori illustra gli eventi caratterizzanti dell'esercizio che hanno peraltro determinato le principali variazioni registrate dalle grandezze patrimoniali ed economiche rispetto all'esercizio, precedente alla quale si rinvia per un esame dettagliato, ma sinteticamente riconducibili:

- al miglioramento della posizione finanziaria netta (€/milioni 2.497 al 31 dicembre 2012) rispetto al 31 dicembre 2011 di €/milioni 347, essenzialmente ascrivibile alla maggiore liquidità del gruppo Fincantieri a seguito della chiusura di alcune commesse;
- al significativo apporto al risultato della gestione finanziaria da parte della Capogruppo Fintecna riferibile ai risultati ottenuti dall'operazione di rivisitazione del portafoglio Titoli di Stato effettuata nel quarto trimestre 2012;
- alla permanente fase di stagnazione del mercato immobiliare in cui opera il gruppo Fintecna Immobiliare che ha registrato un risultato negativo di €/milioni 15 (positivo per €/milioni 4 nel 2011);
- al confermato risultato positivo del gruppo Fincantieri (€/milioni 15) nonostante il perdurare della situazione di difficoltà del mercato cantieristico a livello economico mondiale;
- alla variazione dell'area di consolidamento per effetto: i) dell'acquisto da parte della Capogruppo Fintecna del residuo 50% della partecipazione in Quadrante S.p.A. avvenuto nel corso del secondo semestre 2012; ii) dell'inclusione della controllata XXI Aprile S.r.l. che nel corso del 2012 ha avviato la propria attività operativa;

- al versamento da parte della Capogruppo Fintecna di €/milioni 40 relativi ai residui decimi dell'aumento del capitale sociale sottoscritto nel 2011 del Fondo Strategico Italiano S.p.A..

Nel bilancio consolidato portato alla Vostra attenzione le partecipazioni detenute in imprese controllate sono consolidate integralmente. Gli Amministratori hanno dato informativa 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*, infatti, 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 il trasferimento di tali patrimoni separati, la maggioranza dei benefici economici eventualmente conseguibili dalla gestione dei patrimoni stessi spettano al Ministero dell'Economia e delle Finanze, pur in assenza di una partecipazione al capitale sociale.

Anche le imprese a controllo congiunto sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

La Relazione sulla gestione riporta i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio. Tra questi si evidenzia che il 23 gennaio u.s. Fincantieri S.p.A., a seguito dell'accordo firmato il 21 dicembre 2012, ha perfezionato l'acquisizione da STX Europe del 50,75% di STX OSV (dal 5 marzo denominata "VARD Group AS"), 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. Successivamente, in data 13 marzo u.s., si è conclusa l'Offerta Pubblica di Acquisto (c.d. OPA) lanciata dalla società sulle rimanenti azioni. Al termine dell'operazione la quota complessiva detenuta da Fincantieri nella società acquisita si attesta al 55,63%, per un esborso totale pari a circa €/milioni 498.

Per quanto di competenza del Collegio Sindacale, si ritiene inoltre di segnalare alla Vostra attenzione che:

- la Società ha riportato in un apposito allegato al bilancio consolidato l'elenco delle partecipazioni detenute dal Gruppo;
- il bilancio consolidato riporta i principi contabili e i criteri di valutazione adottati;
- nella Relazione sulla gestione gli Amministratori hanno correttamente evidenziato i principali rischi ed incertezze cui sono esposti la Società ed il Gruppo;
- la data di riferimento dei bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento coincide con quella del bilancio della Capogruppo;
- la formazione del bilancio consolidato è avvenuta nel rispetto della specifica procedura emanata dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e aggiornata

nel novembre 2011; lo stesso Dirigente Preposto ha rilasciato la prevista attestazione, sottoscritta anche dall'Amministratore Delegato, analogamente a quanto previsto per il bilancio d'esercizio.

Alla data della stesura della presente relazione il Revisore ha dichiarato che il lavoro di revisione sul bilancio è in fase di avanzato completamento e che a tale data non si evidenziano elementi di criticità. E' prevista per il 29 marzo p.v. l'emissione della relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, senza rilievi. Infine, non abbiamo conoscenze di altri fatti di cui dare menzione all'Assemblea.

Roma, 28 marzo 2013

*/firma/Andrea Monorchio*

---

Presidente Prof. Andrea Monorchio

*/firma/Vincenzo Ambrosio*

---

Sindaco Effettivo Dott. Vincenzo Ambrosio

*/firma/Giorgio Oldoini*

---

Sindaco Effettivo Dott. Giorgio Oldoini

**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 consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Fintecna SpA e sue controllate ("Gruppo Fintecna") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Fintecna SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio consolidato è stato preparato per la prima volta secondo gli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.
  
- 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 consolidato 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 contenuti 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.  
  
Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre, la nota esplicativa denominata "Transizione ai principi contabili internazionali (IFRS)" illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. L'informativa presentata nella suddetta nota esplicativa è stata da noi esaminata ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2012.
  
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Fintecna SpA al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Fintecna per l'esercizio chiuso a tale data.

**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](http://www.pwc.com/it)

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Fintecna SpA. 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 consolidato della Fintecna SpA al 31 dicembre 2012.

Roma, 29 marzo 2013

PricewaterhouseCoopers SpA

  
Massimo Grillantini  
(Revisore legale)