

responsabilità del medesimo e le modalità di relazione con gli altri Organi ed uffici societari coinvolti nel Sistema di Controllo Interno di Fintecna, anche alla luce delle novità, in materia di informativa finanziaria, portate dall'ingresso nel Gruppo Cassa depositi e prestiti; b) un Modello operativo di riferimento, denominato “Modello di *compliance* ai sensi della Legge 262/2005” (di seguito anche “Modello”), ispirato all’*Internal Control Framework* elaborato dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, che rappresenta lo standard internazionale più diffuso per i sistemi di controllo interno. Il Modello descrive gli elementi costitutivi del sistema di controllo amministrativo-contabile, richiamando l’ambiente generale di controllo sotteso al Sistema di Controllo Interno di Fintecna, oltre alle specifiche componenti relative all’informativa amministrativo-contabile, ed ha lo scopo di illustrare la metodologia di riferimento alla base delle attività che sono poste in essere dal Dirigente Preposto ai fini del rilascio, a firma congiunta con l’Amministratore Delegato, dell’attestazione sul bilancio di esercizio di Fintecna S.p.A. e sul bilancio consolidato del Gruppo Fintecna, oltre che delle attestazioni rilasciate all’Azione Cassa depositi e prestiti sul *Reporting Package* di consolidamento IAS/IFRS redatto ai sensi della circolare di banca d’Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti da quest’ultima richiesto.

Il Collegio ha altresì 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.

Si è preso atto della continuità e compiutezza del flusso di comunicazioni ed

A handwritten signature consisting of several stylized, cursive strokes, appearing to be initials or a name.

informazioni, intervenuto fra Fintecna e l’Azione nonché degli elaborati e rilevazioni di indirizzo e di controllo gestorio (*budget*, riprevisionsi di *budget*, *flash report* mensili, situazioni finanziarie periodiche e consuntivi nonché del Piano Industriale di Gruppo 2013-2015).

Il Collegio, mediante la partecipazione alle adunanze di Consiglio di Amministrazione e attraverso l’espletamento dell’attività istituzionale ha acquisito le necessarie informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate con soggetti terzi e con parti correlate non rilevando né atipicità né inusualità né inadeguatezza rispetto alle abituali condizioni di mercato, raccogliendo altresì 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.. Nell’ambito delle verifiche svolte si è preso atto, anche attraverso i colloqui con gli uffici competenti, dell’attuazione di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione.



Nella Relazione sulla Gestione gli Amministratori hanno correttamente evidenziato i principali rischi ed incertezze cui è esposta la Società.

Nel bilancio d’esercizio sono riportati i principi contabili ed i criteri di valutazione adottati.

L’attività svolta da Fintecna nel corso dell’esercizio 2013 è stata nei suoi vari aspetti oggetto di periodiche informative al Consiglio di Amministrazione e viene ampiamente illustrata dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e di seguito se ne riportano i tratti salienti.

Per quanto riguarda il gruppo Fincantieri, alla luce del perfezionamento nei primi mesi del 2013 dell'OPA relativa all'acquisizione della STX-OSV (oggi Vard), si è dato avvio al processo di integrazione del nuovo comparto, dando seguito, nel contempo, ad ulteriori azioni di ottimizzazione dell'intero assetto organizzativo e produttivo.

In ordine al settore immobiliare, sono state avviate già fin dai primi mesi dell'esercizio in esame, su impulso di Cassa Depositi e prestiti S.p.A. e con la partecipazione di diverse strutture aziendali competenti, le attività connesse alla realizzazione di un più ampio progetto di riassetto delle attività immobiliari presenti in seno al Gruppo. In tal senso, a fine luglio, l'assemblea degli azionisti di Fintecna ha approvato il progetto di scissione di un compendio di attività immobiliari, a beneficio della stessa controllante per un controvalore netto pari ad €/milioni 381. Detta operazione è divenuta efficace a decorrere dal 1° novembre 2013. A tale riguardo il Collegio Sindacale ha dato atto dell'avvenuta esecuzione di tutti gli adempimenti di legge riscontrando tra l'altro: a) la completezza e la conformità alla legge dei singoli atti ricevuti; b) il rispetto delle norme sul deposito e la pubblicazione degli atti nel procedimento; c) la completezza dell'atto di scissione e la sua concordanza con il progetto e con la delibera assembleare di approvazione.

La Legge di stabilità 2014 ha introdotto alcune modifiche all'*iter* procedimentale previsto per il perfezionamento del trasferimento, con finalità liquidatorie, della Cinecittà Luce S.p.A. ad una società veicolo (Ligestra Quattro S.r.l.) controllata da Fintecna. In data 18 febbraio 2014 è stato perfezionato il trasferimento delle azioni alla Ligestra Quattro s.r.l. e la Cinecittà Luce S.p.A. è stata posta in liquidazione.

Nell'ambito delle tradizionali linee di intervento, particolare impegno è stato dedicato alla progressiva riduzione del contenzioso, prevalentemente riferibile alle molteplici realtà societarie, già in liquidazione, incorporate nel corso degli anni.

Nel corso dell'esercizio sono proseguiti le iniziative intraprese per l'ottimizzazione del portafoglio di investimenti finanziari della Società, che ha consentito di acquisire rilevanti benefici economici e finanziari sul risultato dell'esercizio ed al contempo di preservare la migliore remunerazione di mercato sul portafoglio in essere.

E' stato assegnato all'Azionista un dividendo ordinario di €/milioni 100 a valere sull'utile 2012 e, per espressa disposizione del medesimo Azionista, di un dividendo straordinario di €/milioni 400, a valere sugli utili di esercizi precedenti portati a nuovo.

Nel contesto rappresentato, il bilancio di Fintecna S.p.A. registra un utile netto pari ad €/milioni 144 in riduzione rispetto a quello del precedente esercizio (€/milioni 181) che aveva beneficiato di un ancor più elevato contributo positivo della gestione finanziaria, anche per effetto del graduale assorbimento delle risorse finanziarie disponibili a seguito della già menzionata distribuzione di dividendi all'Azionista.

Il capitale investito netto evidenzia una diminuzione e passa da €/milioni 1.672 a €/milioni 1.185, sostanzialmente per effetto della citata operazione di scissione parziale del compendio immobiliare con beneficiario l'Azionista.

Per quanto concerne la copertura del capitale investito si conferma l'elevata solidità patrimoniale della Società, i cui mezzi propri (pari a €/milioni 1.766) anorché notevolmente ridimensionati a seguito della distribuzione del

[Handwritten signature]

dividendo all’Azione e della operazione di scissione sopravanzano l’entità del capitale investito. La posizione finanziaria netta, ad esito di quanto sopra descritto, si conferma positiva per €/milioni 1.582, in diminuzione di €/milioni 496 nel raffronto con il 2012.

La Società non ha fatto ricorso all’esercizio delle deroghe di cui all’art. 2423, IV comma e 2423 bis, II comma c.c.. Si è preso atto del contenuto della “Dichiarazione di Responsabilità ed assenza di conflitto di interesse” redatta ai sensi dell’allegato n. 8 del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001, sottoscritta dai Consiglieri e da tutti i dirigenti della Società, con cui il sottoscrittore dichiara di aver preso conoscenza del Modello organizzativo adottato e di non aver realizzato comportamenti contrari ai principi etici della Società.

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. È prevista per i primi giorni del mese di aprile p.v. l’emissione della relazione della società di revisione ai sensi dell’art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39.

Alla Società di Revisione in carica o a Società appartenenti alla medesima rete, nel corso dell’esercizio 2013, non sono stati conferiti ulteriori incarichi.

Non abbiamo conoscenze di altri fatti di cui dare menzione all’Assemblea.

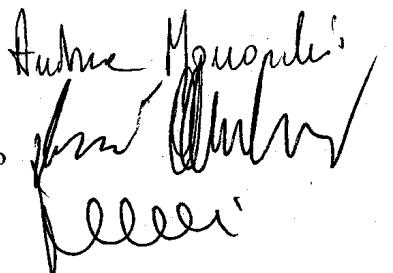
Il Collegio Sindacale, a seguito dell’attività di vigilanza svolta e in base a quanto emerso nello scambio di dati e informazioni con la Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., propone all’Assemblea di approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione e il bilancio chiuso al 31



dicembre 2013 che evidenzia un utile di esercizio pari a € 143.895.979 con la relativa proposta di destinazione del risultato.

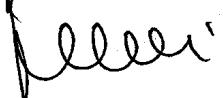
IL COLLEGIO SINDACALE

Prof. Andrea Monorchio



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Andrea Monorchio". The signature is fluid and cursive, with "Andrea" at the top, "Monorchio" in the middle, and a flourish at the end.

Dott. Vincenzo Ambrosio



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Vincenzo Ambrosio". The signature is cursive and includes a small checkmark at the end.

Dott. Giorgio Oldoini



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Giorgio Oldoini". The signature is cursive and includes a small checkmark at the end.

Roma, 24 marzo 2014

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

PAGINA BIANCA



**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 2013. 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 risultati, 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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 29 marzo 2013.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fintecna SpA al 31 dicembre 2013 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. 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 2013.

Roma, 4 aprile 2014

PricewaterhouseCoopers SpA

Massimo Giuffrè
(Revisore legale)

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 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. 0512132311 - Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wührer 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 35198 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanaro 20/A Tel. 0521275911 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 01156771 - Trento 38122 Via Graziosi 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felisenti 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

PAGINA BIANCA

DELIBERA DELL'ASSEMBLEA

PAGINA BIANCA

L'Assemblea degli Azionisti di Fintecna S.p.A. riunitasi in data 11 aprile 2014,

ha deliberato

- di approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione e il bilancio al 31.12.2013 che chiude con un utile di esercizio pari a Euro 143.895.979 da destinare come segue:
 - per Euro 100.000.000 a titolo di dividendo;
 - per Euro 43.895.979 a riserva di utili a nuovo.

PAGINA BIANCA