

9. RELAZIONE DELLA SOCIETA' 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 2014. 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 i 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 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 4 aprile 2014.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fintecna SpA al 31 dicembre 2014 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 2014.

Roma, 3 aprile 2015

PricewaterhouseCoopers SpA

Massimo Gualtini
(Revisore legale)

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: **Milano** 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 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** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 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. 0521275911 - **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

PAGINA BIANCA

10. DELIBERA DELL'ASSEMBLEA

PAGINA BIANCA

Delibera dell'Assemblea

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Fintecna S.p.A., riunitasi in data 13 aprile 2015,

ha deliberato

- di approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione e il Bilancio al 31.12.2014 che chiude con un utile di esercizio pari a Euro 98.036.021, da destinare come segue:
 - per Euro 85.000.000 a titolo di dividendo;
 - per Euro 13.036.021 a utili a nuovo.

PAGINA BIANCA



Relazione e Bilancio

2015

PAGINA BIANCA

INDICE**BILANCIO DI ESERCIZIO FINTECNA S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2015**

1. ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO	3
2. RELAZIONE SULLA GESTIONE	7
A. ATTIVITÀ SVOLTA E FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO	14
Partecipazioni e razionalizzazione societaria di Gruppo	14
Progetto "Fintecna per l'Emilia"	17
Contenzioso	18
Risorse umane e organizzazione	23
Andamento e Gestione dell'attività finanziaria	26
B. RISULTATI REDDITUALI, SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	29
C. ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ PARTECIPATE	36
D. FATTORI DI RISCHIO E POLITICA DI GESTIONE	48
E. RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE	51
F. CORPORATE GOVERNANCE	62
G. ULTERIORI INFORMAZIONI	65
H. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	75
I. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	77
3. STATO PATRIMONIALE, CONTI D'ORDINE E CONTO ECONOMICO	79
4. NOTA INTEGRATIVA	85
Informativa di carattere generale	87
Principi di redazione e criteri di valutazione	89
Commento alle voci dello stato patrimoniale, conti d'ordine e conto economico	98
Prospetti di dettaglio	137
5. DATI ESSENZIALI DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO	161
6. ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	165
7. PROPOSTA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA	169
8. RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	173
9. RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	187
10. DELIBERA DELL'ASSEMBLEA	191

PAGINA BIANCA

1. ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

PAGINA BIANCA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(triennio 2014 – 2016)

Presidente	Dott.	Maurizio	Prato
Consiglieri	Dott.ssa	Anna	Molinotti (*)
	Dott.ssa	Antonella	Baldino (**)
	Dott.	Leone	Pattofatto

COLLEGIO SINDACALE

(triennio 2014 – 2016)

Presidente	Prof.	Stefano	Pozzoli
Sindaci Effettivi	Dott.	Massimo	Gatto
	Avv.	Alessandra	Stabilini
Sindaci Supplenti	Dott.	Gaetano	De Gregorio
	Dott.ssa	Stefania	Mancino

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

(triennio 2013 – 2015)

Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

CORTE DEI CONTI

Magistrato Delegato	Dott.	Alberto	Avoli
Magistrato Sostituto Delegato	Dott.	Luca	Fazio

DIRETTORE GENERALE

Avv. Riccardo Taddei

**DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI
SOCIETARI**

Dott. Alessandro La Penna

(*) Fino al 20 marzo 2016

(**) Dal 26 aprile 2016

PAGINA BIANCA

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

PAGINA BIANCA