



Relazione sulla Gestione

- realizzate nel contesto di “procedure estere equivalenti” alle procedure concorsuali italiane, previste in Stati o territori con i quali esiste un adeguato scambio di informazioni; in tal caso la presunzione dei requisiti di certezza e precisione opera a decorrere dalla data di ammissione alla procedura stessa;
- risultanti da un “piano di risanamento” attestato da un professionista indipendente e qualificato (ex art. 67, comma 3, lettera d), R.D. n. 267/1942, cd. Legge fallimentare); in tale ipotesi le perdite sono automaticamente deducibili dalla data di iscrizione nel registro delle imprese.

Inoltre, il decreto ha introdotto una specifica disciplina volta ad individuare l'esatto periodo di competenza delle perdite su crediti deducibili “in ogni caso”, con l'intento di circoscrivere il momento esatto (imputazione in bilancio) in cui la deduzione deve avvenire, eliminando così le incertezze sul piano operativo sorte negli anni.

Altre informazioni

Il D.L. n. 5/2012 (c.d. decreto Semplificazioni) ha abrogato tutte le previsioni contenute nel “Codice della *privacy*” e nel “Disciplinare tecnico sulle misure di sicurezza” che si riferiscono al “Documento Programmatico sulla Sicurezza per il trattamento dei dati personali” (DPS), eliminando l'obbligo di predisporre e aggiornare annualmente tale documento.

Fintecna, peraltro, ha proceduto anche nel 2015 a produrre l'aggiornamento annuale del DPS, in un'ottica di costante adeguamento delle misure organizzative, fisiche e logiche atte a migliorare la sicurezza del trattamento dei dati personali, conferendo a tale documento una valenza operativa quale strumento di monitoraggio della “*privacy policy*” e dell’“*ICT Security*” aziendali.

Le principali azioni effettuate nel corso del 2015, con riferimento all'esercizio 2014, hanno riguardato la descrizione e la rappresentazione grafica dell'Infrastruttura tecnologica (*data center*, LAN, ecc.), a seguito delle modifiche intervenute ed il tracciamento dell'attività degli Amministratori di Sistema.

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428, comma 3 punti 1, 3 e 4 del c.c. si attesta che:

- non sono state avviate attività di ricerca e sviluppo;



Relazione sulla Gestione

- non sono possedute né azioni proprie, né azioni o quote della controllante né in nome proprio né indirettamente;
- nel corso dell'esercizio non sono state acquistate o alienate dalla Società né azioni proprie, né azioni o quote della entità controllante.

Si segnala che la Società intende avvalersi del differimento di sessanta giorni del termine di approvazione del bilancio, così come previsto dallo Statuto Sociale, in conseguenza dell'approvazione del progetto di bilancio della controllata Fincantieri S.p.A. avvenuta in data 31 marzo 2016.

La sede legale di Fintecna S.p.A. è in Roma, via Versilia 2, e non ha sedi secondarie. La durata della Società è attualmente fissata fino al 2100.

L'intero pacchetto azionario di Fintecna S.p.A. è detenuto da Cassa depositi e prestiti S.p.A., a sua volta controllata dal Ministero dell'economia e delle finanze.



Relazione sulla Gestione

H. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento ai depositi presso Cassa depositi e prestiti S.p.A., si rappresenta che il 4 gennaio 2016 è scaduto il deposito di 165 milioni di euro vincolato lo scorso 1° luglio 2015 al tasso annuale dello 0,30%.

Al riguardo, in presenza di BOT annuali con rendimenti negativi e in assenza di proposte alternative da parte di Istituti bancari con requisiti rispondenti alle Linee Guida Cdp, la Società, in data 8 gennaio, ha rinnovato con l'Azionista - per ulteriori sei mesi - il vincolo di 165 milioni di euro al tasso annuale dello 0,11%, in linea con gli attuali rendimenti di mercato.

In data 5 gennaio 2016, aderendo all'Offerta Pubblica di Acquisto (OPA) obbligatoria da parte di Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. sul 60% delle azioni Ansaldo STS S.p.A., Fintecna S.p.A. ha realizzato l'integrale smobilizzo della partecipazione di minoranza (n. 3.400.000 azioni pari all'1,7%) detenuta nel capitale dell'anzidetta società. L'Offerta sopracitata è stata più volte prolungata fino alla metà del mese di marzo, anche in relazione alla controversia avviata da alcuni azionisti terzi di Ansaldo STS e che ha visto la Consob rettificare, con delibera n. 19507 del 3 febbraio 2016, il prezzo inizialmente offerto (da € 9,50 a € 9,899); tale delibera risulta allo stato sospesa con provvedimento del TAR Lazio, in pendenza della discussione del ricorso di merito avviato da Hitachi.

Vale altresì evidenziare che nelle more dell'Offerta, Hitachi, alla luce delle risultanze del bilancio 2015 di Ansaldo STS, ha comunque deliberato di rialzare da € 9,50 ad € 9,68 il corrispettivo per gli aderenti all'OPA e quindi in data 21 marzo 2016 Fintecna S.p.A. ha incassato l'importo di €/milioni 32,9.

Successivamente Hitachi ha operato ulteriori acquisiti sul mercato al prezzo di € 10,50 per azione, il che ha comportato alla luce degli impegni assunti dalla stessa, il diritto per Fintecna S.p.A. (in qualità di aderente alla precedente OPA) ad un conguaglio di € 0,82 per ogni azione portata in adesione (complessivamente €/milioni 2,8). Allo stato l'incasso relativo all'operazione è quindi pari complessivamente ad €/milioni 35,7 e determina una plusvalenza nell'esercizio 2016 di €/milioni 22,4.

L'art. 11, comma 2-bis, della legge 25 febbraio 2016, n. 21 ha prorogato al 31 dicembre 2018 il termine di scadenza dello stato di emergenza – di cui all'art. 1, comma 3, D.L. n. 74/2012 conv. L. n. 122/2012 – conseguente agli eventi sismici del 20 e 29 maggio 2012 che hanno investito Comuni dell'Emilia Romagna. Pertanto, anche per gli anni 2017 e 2018 Fintecna (o società da

Relazione sulla Gestione

questa interamente controllata) potrà continuare ad assicurare il supporto per le attività tecnico-ingegneristiche di cui alla Convenzione da ultimo prorogata per l'anno 2016 con il Presidente della Regione Emilia-Romagna, nella sua qualità di Commissario delegato per la ricostruzione. In aggiunta a quanto precede, è stata emanata in data 14 dicembre 2015 Delibera della Giunta Regionale che istituisce, sempre fino al dicembre 2018, una Agenzia regionale per la ricostruzione post sisma, nella quale è esplicitamente prevista a supporto la presenza delle risorse officiate da Fintecna.



Relazione sulla Gestione

I. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'evoluzione delle attività nell'esercizio 2016 si colloca nell'ambito delle linee d'intervento proprie di Fintecna S.p.A., nell'ottica del progressivo avanzamento del programma di definizione delle aree di criticità e di contenzioso, nonché nell'ambito delle valutazioni più a carattere strategico del Piano Pluriennale 2016-2020 del gruppo Cassa depositi e prestiti, attualmente in corso di definizione.

A tale ultimo riguardo, nel contesto della rifocalizzazione delle attività di Fintecna S.p.A., in via sostanzialmente esclusiva sulla gestione dell'ampio contenzioso in essere, nonché sul presidio delle gestioni patrimoniali con finalità liquidatorie, anche in esecuzione degli specifici mandati ricevuti dalla Pubblica Amministrazione, sono in fase di avanzata valutazione operazioni volte alla ridefinizione, nell'ambito del Gruppo Cdp, del perimetro delle attività, nonché della struttura delle partecipazioni detenute da Fintecna S.p.A.. In tale quadro, verrà approfondita l'opportunità di avviare nuove iniziative, anche attraverso la costituzione di appositi veicoli, a presidio di specifici nuovi mandati a supporto della Pubblica Amministrazione.

Sotto il profilo organizzativo proseguirà l'implementazione dei programmi di efficientamento della struttura complessiva e degli organici, nell'ottica del contenimento dei costi.

Con riguardo alle prospettive economiche, si conferma l'andamento economico positivo degli ultimi anni, al netto di eventuali ulteriori proventi da adesione al Consolidato Fiscale Nazionale, su livelli di redditività più contenuti, rispetto a quelli degli esercizi precedenti, sostanzialmente rivenienti per il 2016 dalla plusvalenza connessa all'adesione all'OPA di Ansaldo Sts e dalla gestione finanziaria, in presenza di oneri nell'ambito degli stanziamenti ai fondi esistenti a bilancio.

PAGINA BIANCA

3. STATO PATRIMONIALE, CONTI D'ORDINE E CONTO ECONOMICO

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO**

(valori in €)

	31 dicembre 2015		31 dicembre 2014	
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		-		-
IMMOBILIZZAZIONI				
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
Altre	16.670		64.538	
		16.670		64.538
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
Altri beni	225.080		305.473	
		225.080		305.473
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
Partecipazioni in				
Imprese controllate	654.466.377		662.417.240	
Imprese collegate	50.330		50.330	
Imprese controllanti	-		-	
Altre imprese	100.031.839		116.089.872	
	754.548.546		778.557.442	
Crediti	(*)		(*)	
Verso imprese controllate	-	473.967.172	-	473.923.491
Verso controllanti	166.006.925	866.006.925	480.046.027	1.180.799.692
Verso altri	-	1.695.479	-	1.765.308
		1.341.669.576		1.656.488.491
Altri titoli		7.000.000		7.000.000
		2.103.218.122		2.442.045.933
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		2.103.459.872		2.442.415.944
ATTIVO CIRCOLANTE				
RIMANENZE				
Lavori in corso su ordinazione		-		99.567
Prodotti finiti e merci		7.593.110		7.593.111
		7.593.110		7.692.678
CREDITI	(**)		(**)	
Verso clienti	60.782.038	82.671.007	65.782.038	92.871.202
Verso imprese controllate	111.945	6.382.306	-	5.455.426
Verso imprese collegate	32.666	1.136.711	30.946	1.272.208
Verso controllanti	42.699.593	43.702.531	-	87.398.511
Crediti tributari	22.633.651	33.346.123	15.588.759	42.388.336
Verso altri	355.360	11.975.712	310.232	19.886.046
		179.214.390		249.271.729
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
Altre partecipazioni		13.260.000		13.260.000
		13.260.000		13.260.000
DISPONIBILITA' LIQUIDE				
Depositi bancari e postali		283.191.095		102.531.780
Denaro e valori in cassa		1.758		2.448
		283.192.853		102.534.228
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		483.260.353		372.758.635
RATEI E RISCONTI				
Risconti attivi		81.438		106.478
		81.438		106.478
TOTALE ATTIVO		2.586.801.663		2.815.281.057

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

STATO PATRIMONIALE**PASSIVO**

(valori in €)

	31 dicembre 2015		31 dicembre 2014	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale		240.079.530		240.079.530
Riserva legale		127.597.903		127.597.903
Utili (perdite) portati a nuovo		1.311.151.215		1.298.115.194
Utile (Perdita) dell'esercizio		92.213.859		98.036.021
TOTALE PATRIMONIO NETTO		1.771.042.507		1.763.828.648
FONDI PER RISCHI E ONERI				
Altri		740.084.464		956.221.193
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		740.084.464		956.221.193
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO				
		3.347.199		3.957.917
DEBITI	(**)		(**)	
Debiti verso banche	-	101.266	-	101.267
Acconti	-	8.574.432	-	8.674.000
Debiti verso fornitori	-	27.467.624	-	37.527.728
Debiti verso imprese controllate	-	6.143.599	-	6.302.190
Debiti verso imprese collegate	-	146.806	-	174.183
Debiti verso controllanti	-	262.694	-	307.306
Debiti tributari	-	1.113.905	-	1.142.676
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.042.203	5.136.438	2.967.158	3.998.389
Altri debiti	-	23.364.198	62.895	32.947.440
TOTALE DEBITI		72.310.962		91.175.179
RATEI E RISCONTI				
Risconti passivi		16.531		98.120
		16.531		98.120
TOTALE PASSIVO		2.586.801.663		2.815.281.057

(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

CONTI D'ORDINE

(valori in €)

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
GARANZIE PERSONALI		
Fidejussioni prestate nell'interesse di:		
controllate	516.457	516.457
altri	905.069	24.324.750
	<u>1.421.526</u>	<u>24.841.207</u>
Altre garanzie personali prestate nell'interesse di:		
altri	20	2.307.758
	<u>20</u>	<u>2.307.758</u>
TOTALE	<u>1.421.546</u>	<u>27.148.965</u>
IMPEGNI		
Impegni di acquisto	10.243.936	10.243.936
TOTALE	<u>10.243.936</u>	<u>10.243.936</u>
BENI DI TERZI PRESSO L'IMPRESA E BENI DELL'IMPRESA PRESSO TERZI		
Titoli di proprietà presso terzi	387.343	387.343
TOTALE	<u>387.343</u>	<u>387.343</u>
ALTRI CONTI D'ORDINE		
Garanzie reali ricevute	128.435.894	128.435.894
Altre garanzie personali ricevute	28.827.404	33.697.896
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda	40.785.112	41.690.073
Controgaranzie rilasciate da imprese controllate e collegate	-	-
Controgaranzie rilasciate da altre imprese	1	21.719.356
TOTALE	<u>198.048.411</u>	<u>225.543.220</u>
TOTALE CONTI D'ORDINE	<u>210.101.236</u>	<u>263.323.463</u>

CONTO ECONOMICO

(valori in €)

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Altri ricavi e proventi

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE**COSTI DELLA PRODUZIONE**

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Per servizi

Per godimento beni di terzi

Per il personale:

salari e stipendi

oneri sociali

trattamento di fine rapporto

altri costi

Ammortamenti e svalutazioni:

ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

ammortamento delle immobilizzazioni materiali (no leasing)

svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

Oneri diversi di gestione

TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE**DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE****PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

Proventi da partecipazioni:

dividendi da imprese controllate

dividendi da altre imprese

altri proventi da partecipazioni

da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni

da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

proventi diversi dai precedenti:

interessi e commissioni da imprese controllate

interessi e commissioni da imprese controllanti

interessi e commissioni da altri e proventi vari

Interessi ed altri oneri finanziari:

interessi e commissioni ad altri e oneri vari

Utili e perdite su cambi

TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI**RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

Svalutazioni:

di partecipazioni

TOTALE DELLE RETTIFICHE**PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

Proventi straordinari:

plusvalenze da alienazioni

altri proventi straordinari

Oneri straordinari:

imposte relative ad esercizi precedenti

altri oneri straordinari

TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE**RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE****IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE**

Imposte correnti

Proventi (oneri) da adesione al consolidato fiscale

TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE**UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO**

	2015	2014
VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.381	9.870
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	206
Altri ricavi e proventi	32.611.019	30.888.765
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	32.613.400	30.898.841
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	82.553	101.599
Per servizi	7.066.913	8.232.730
Per godimento beni di terzi	5.223.395	5.248.730
Per il personale:		
salari e stipendi	11.083.624	12.455.597
oneri sociali	3.684.420	3.805.000
trattamento di fine rapporto	748.724	773.816
altri costi	295.650	408.235
	15.812.418	17.442.648
Ammortamenti e svalutazioni:		
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	47.868	47.868
ammortamento delle immobilizzazioni materiali (no leasing)	107.436	104.251
svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.925.859	1.083.822
	2.081.163	1.235.941
Oneri diversi di gestione	1.070.754	1.335.372
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	31.337.196	33.597.020
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	1.276.204	(2.698.179)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni:		
dividendi da imprese controllate	-	9.935.555
dividendi da altre imprese	4.313.856	1.293.971
altri proventi da partecipazioni	14.476.882	2.488.371
	18.790.738	13.717.897
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	10.224.597
da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	2.058.990
proventi diversi dai precedenti:		
interessi e commissioni da imprese controllate	4.668.108	5.177.189
interessi e commissioni da imprese controllanti	19.820.202	14.314.194
interessi e commissioni da altri e proventi vari	1.933.205	10.260.808
	26.421.515	29.752.191
Interessi ed altri oneri finanziari:		
interessi e commissioni ad altri e oneri vari	(182.621)	(9.052.787)
	(182.621)	(9.052.787)
Utili e perdite su cambi	35.816	36.222
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	45.065.448	46.737.110
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
Svalutazioni:		
di partecipazioni	-	(215.492)
	-	(215.492)
TOTALE DELLE RETTIFICHE	-	(215.492)
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
Proventi straordinari:		
plusvalenze da alienazioni	-	56.763.690
altri proventi straordinari	13.227.871	14.344.192
	13.227.871	71.107.882
Oneri straordinari:		
imposte relative ad esercizi precedenti	(3.257)	(1.986)
altri oneri straordinari	(8.346.055)	(16.836.838)
	(8.349.312)	(16.838.824)
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	4.878.559	54.269.058
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	51.220.211	98.092.497
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE		
Imposte correnti	-	(56.476)
Proventi (oneri) da adesione al consolidato fiscale	40.993.648	-
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	40.993.648	(56.476)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	92.213.859	98.036.021

PAGINA BIANCA

4. NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA



Nota Integrativa

INFORMATIVA DI CARATTERE GENERALE

Il bilancio è stato redatto in conformità alla normativa civilistica interpretata ed integrata dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e rivisitati nel corso del 2014 al fine di adeguarli alla moderna prassi contabile, secondo quanto previsto dagli artt. 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis del c.c.. Si rileva, inoltre, che sono stati osservati i principi di redazione enunciati negli artt. 2423, 2423 bis e 2423 ter, nonché i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 c.c. e che non si è reso necessario procedere a deroghe al principio enunciato al punto n. 6 del 1° comma dell'art. 2423 bis c.c..

Il bilancio al 31 dicembre 2015 corrisponde alle scritture contabili che recepiscono interamente le operazioni effettuate nell'esercizio.

La presente Nota Integrativa contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del c.c. e da altre disposizioni di legge.

Con riferimento ai rapporti intercorsi con le parti correlate, ex art. 2427 n. 22 bis c.c., si rinvia a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione e ai commenti riportati nelle singole voci.

Per quanto concerne le informazioni relative all'attività dell'impresa, ai fattori di rischio, ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, nonché ai rapporti con imprese controllate, collegate e con la controllante Cassa depositi e prestiti S.p.A. si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Al fine di una migliore rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società, alcune voci non significative sono state diversamente classificate rispetto ai bilanci predisposti per i precedenti esercizi; di conseguenza, ai sensi dell'art. 2423 ter del c.c., talune voci dell'esercizio precedente sono riclassificate per garantire la comparabilità con le stesse in essere con quello in esame.

Come deliberato dall'Assemblea del 15 aprile 2013, il bilancio d'esercizio è assoggettato a revisione legale dei conti da parte della PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Per quanto concerne le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., si evidenzia che i compensi complessivamente spettanti nell'esercizio ai componenti del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2389 1° comma, sono pari a €/migliaia 145 e quelli per il Collegio Sindacale ad €/migliaia 107. Si evidenzia altresì, ai sensi dell'art. 2427 n. 16-bis del c.c., che l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società di revisione è pari a €/migliaia 150,

Nota Integrativa

di cui i) €/migliaia 117 per l'attività di revisione legale dei conti annuali e del *Reporting package* IFRS bancario predisposto per l'Azionista Cassa depositi e prestiti S.p.A. e ii) €/migliaia 33 per l'attività di revisione limitata del *Reporting package* IFRS bancario semestrale.

Ancorché la Società detenga significative partecipazioni di controllo, come consentito dall'art. 27, comma 3, del D.Lgs. 127/91 non si è proceduto alla redazione del bilancio consolidato, in quanto predisposto dalla controllante Cassa depositi e prestiti S.p.A..

I Criteri di Valutazione utilizzati vengono sintetizzati nei successivi paragrafi, mentre per ulteriori specificazioni si fa riferimento al commento delle singole voci.