

Sono stati effettuati incontri di informazione e di orientamento, con la Società di revisione, cui risulta demandata l'attività di revisione legale dei conti, riscontrando continuità di controllo durante l'esercizio e raccogliendo la compiuta verifica di congruenza fra le scritture di chiusura e le risultanze del progetto di bilancio nonché la dichiarazione di inesistenza di fatti censurabili.

E' stato verificato il funzionamento del "Modello di Organizzazione e di Gestione ex D.Lgs. 231/2001". Al riguardo, così come comunicato dall'Organismo di Vigilanza, non ci sono state segnalazioni di fatti censurabili.

Il Collegio ha accertato che è stato definito il quadro delle attività riguardanti l'adozione delle misure di sicurezza previste dal codice della privacy (D.Lgs. 196/2003); in quest'ambito, ed in linea con i precedenti esercizi, Fintecna ha provveduto ad aggiornare il Documento Programmatico sulla Sicurezza di cui al D.Lgs. 196/2003 (codice in materia di protezione dati personali).

Il Collegio ha verificato l'adeguatezza e l'efficienza del sistema delle procedure amministrativo-contabili, del sistema informatico gestito in outsourcing, delle procedure e del sistema di controllo interno e reporting. A tal proposito, il Collegio evidenzia che le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio sono state definite nel corso degli scorsi esercizi ma il Dirigente Preposto ha comunque considerato necessario, data la rilevanza delle voci di bilancio a cui si riferiscono, procedere, nel corso del 2010, alla verifica dell'adeguatezza delle seguenti procedure amministrative e contabili:

- redazione del Bilancio di Esercizio;
- gestione contenzioso

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 completezza del flusso di comunicazioni ed informazioni, intervenuto fra Fintecna e l'Azionista unico nonché degli elaborati e rilevazioni di indirizzo e di controllo gestorio (budget, riprevisioni di budget, flash report mensili e consuntivi).

Il Collegio, mediante la partecipazione alle adunanze di Consiglio di Amministrazione e attraverso l'espletamento dell'attività istituzionale ha acquisito le necessarie informazioni sulle operazioni economiche, finanziarie e patrimoniali poste in essere con soggetti terzi e sui rapporti infragruppo, non rilevando né atipicità né inusualità né inadeguatezza rispetto alle abituali condizioni di mercato, ed, in generale, ha raccolto 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..

I principali eventi che hanno caratterizzato l'esercizio, sono tutti dettagliatamente illustrati dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione. Fra le vicende di maggior rilievo peraltro, desideriamo richiamare l'attenzione, in modo particolare, all'evolversi delle complesse ed articolate tematiche concernenti lo sviluppo della procedura di privatizzazione della Tirrenia di Navigazione S.p.A. conclusasi senza esito, nonché alla conseguente ammissione di detta società alla procedura di amministrazione straordinaria. L'operazione non si è definita con la stipula del contratto di compravendita per l'indisponibilità dell'Offerente alla sottoscrizione dell'atto, con conseguente chiusura senza esito della procedura in data 4 agosto 2010.

In tale quadro, su specifiche istanze presentate dalla Tirrenia di Navigazione, in data 5 agosto è stato emanato il Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri che ha ammesso la Società con decorrenza immediata alla procedura di amministrazione straordinaria, cui ha fatto seguito, il successivo 11 agosto, la sentenza del Tribunale di Roma, Sezione fallimentare, che ha accertato e dichiarato lo stato di insolvenza della Società. Alla luce della situazione determinatasi, Fintecna ha preso in esame le implicazioni alla stessa connesse ponendo in essere le necessarie azioni a tutela dei propri interessi presentando, nei termini prescritti, istanza per l'ammissione allo stato passivo della Procedura dei crediti vantati nei confronti della Tirrenia di Navigazione SpA in a.s.. Fintecna inoltre ha provveduto a porre in essere le azioni per il recupero delle garanzie prestate dall'offerente a seguito della mancata sottoscrizione dell'atto di compravendita.

Per quanto concerne le controllate Fincantieri e Fintecna Immobiliare, particolare attenzione è stata destinata agli sviluppi delle iniziative prospettate dalle due Società, al fine di verificarne la coerenza e la compatibilità rispetto agli obiettivi di fondo perseguiti, rivolti sia al rafforzamento competitivo che a quello di rilancio nei rispettivi mercati di riferimento.

E' inoltre proseguita la gestione dei patrimoni "separati" ex EFIM ed ex IGED (rispettivamente trasferiti ex *Lege* nelle controllate Ligestra S.r.l. e Ligestra Due S.r.l.), nonché l'azione volta a realizzare il completamento di alcune attività consortili di carattere liquidatorio e ad assicurare un efficace presidio su realtà operative di minore rilievo (Consorti e Società consortili) nell'ottica di realizzare le condizioni atte a favorire il disimpegno della Società.

Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività svolta dalla Società tramite la struttura operativa presente in L'Aquila, a supporto delle popolazioni colpite dal sisma verificatosi in Abruzzo nel mese di aprile 2009, in conformità a quanto disposto dal Decreto Legge 28

aprile 2009, n. 39 (convertito in Legge 24 giugno 2009, n. 77) e sulla base delle specifiche convenzioni stipulate dalla Fintecna con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e con il Commissario Delegato per l'emergenza sisma in Abruzzo, scadute il 31 dicembre 2010 e rinnovate – come previsto negli atti convenzionali stessi – per l'anno 2011.

Inoltre, nell'ambito delle attività di presidio del “sistema dei controlli interni”, la competente Direzione Internal Auditing ha effettuato audit di “*compliance*” su procedure interne – verificandone la sostanziale e corretta applicazione da parte delle Direzioni coinvolte.

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 attendibilità redatta ai sensi dell'allegato 7 appendice 2 del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001, sottoscritto dal Responsabile della Direzione Amministrazione e Finanza e, come detto, dell'attestazione rilasciata dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari.

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.

Considerato tutto quanto sopra, si propone all'Assemblea di approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2010 e la relazione sulla gestione, dalla quale risultano evidenziate le cause che hanno sostanzialmente contribuito alla determinazione del risultato negativo conseguito, con la relativa proposta di rinviare a nuovo la perdita dell'esercizio pari a € 196.384.474. Il Collegio rammenta infine che è in scadenza il mandato e che pertanto bisogna provvedere alla nomina del nuovo Collegio per il triennio 2011/2013.

IL COLLEGIO SINDACALE

Roma, 9 maggio 2011

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

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

All'Azionista della

Fintecna - Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fintecna - Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Fintecna - Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi 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 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 secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 24 maggio 2010.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fintecna - Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA al 31 dicembre 2010 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 - Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi 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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **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** 10129 Corso Montevicchio 37 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** 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

www.pwc.com/it

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 - Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA al 31 dicembre 2010.

Roma, 13 maggio 2011

PricewaterhouseCoopers SpA


Massimo G. Autini
(Revisore legale)

PAGINA BIANCA

**DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA E STRAORDINARIA**

L'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti di Fintecna S.p.A. riunitasi in data 7 giugno 2011 in aggiornamento della prima convocazione.

Sul punto all'Ordine del Giorno in parte ordinaria *“Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione sul bilancio d'esercizio al 31.12.2010. Bilancio d'esercizio al 31.12.2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Bilancio consolidato al 31.12.2010 e relative Relazioni”*

ha deliberato

di approvare il bilancio al 31 dicembre 2010 che chiude con una perdita d'esercizio di Euro 196.384.474,00 che viene riportata a nuovo.

Sul punto all'Ordine del Giorno in parte ordinaria *“Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2011, 2012 e 2013 e determinazione dei relativi compensi”*

ha deliberato

di nominare, per gli esercizi 2011, 2012 e 2013 e comunque sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2013, il Collegio Sindacale in persona dei Signori:

Prof. Andrea Monorchio	Presidente
Dott. Vincenzo Ambrosio	Sindaco Effettivo
Dott. Giorgio Oldoini	Sindaco Effettivo
Dott. Valerio Amici	Sindaco Supplente
Dott. Gianfranco Pepponi	Sindaco Supplente

di determinare per il Presidente del Collegio Sindacale un compenso fisso annuo lordo pari a Euro 40.500,00 e per ciascuno degli altri Sindaci effettivi un compenso fisso annuo lordo pari a Euro 28.800,00.

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

**STATO PATRIMONIALE, CONTI D'ORDINE
E CONTO ECONOMICO**

(valori in €)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
IMMOBILIZZAZIONI		
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
Terreni e fabbricati	889	2.073
Altri beni	423.920	418.572
	<u>424.809</u>	<u>420.645</u>
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
Partecipazioni in		
Imprese controllate	908.497.858	1.169.205.798
Imprese collegate	10.547.810	10.547.810
Altre imprese	80.262.009	80.620.885
	<u>999.307.677</u>	<u>1.260.374.493</u>
Crediti	(*)	(*)
Verso imprese controllate	- 364.413.251	- 196.079.992
Verso imprese collegate	- 4.308.613	- 4.296.613
Verso altri	- 2.308.158	- 2.364.703
	<u>371.030.022</u>	<u>202.741.308</u>
Altri titoli	207.370.670	228.870.670
	<u>1.577.708.369</u>	<u>1.691.986.471</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	<u>1.578.133.178</u>	<u>1.692.407.116</u>
ATTIVO CIRCOLANTE		
RIMANENZE		
Lavori in corso su ordinazione	98.833	95.609
Prodotti finiti e merci	13.167.282	13.167.281
	<u>13.266.115</u>	<u>13.262.890</u>
CREDITI	(**)	(**)
Verso clienti	164.521.746	189.371.746
Verso imprese controllate	- 28.159.990	- 83.154.107
Verso imprese collegate	- 2.088.465	- 2.428.777
Verso imprese controllanti	- 3.590.531	- 5.636.691
Crediti tributari	- 27.852.213	- 41.963.678
Imposte anticipate	- -	- 1.544.926
Verso altri	- 57.049.427	- 68.939.344
	<u>398.702.305</u>	<u>516.925.310</u>
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
Partecipazioni in imprese collegate	19.624.717	19.624.717
Altre partecipazioni	13.260.000	13.260.000
	<u>32.884.717</u>	<u>32.884.717</u>
DISPONIBILITA' LIQUIDE		
Depositi bancari e postali	1.865.813.043	2.070.648.203
Denaro e valori in cassa	6.574	1.505
	<u>1.865.819.617</u>	<u>2.070.649.708</u>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	<u>2.310.672.754</u>	<u>2.633.722.625</u>
RATEI E RISCONTI		
Ratei attivi	1.860.331	1.946.056
Risconti attivi	525.156	352.947
	<u>2.385.487</u>	<u>2.299.001</u>
TOTALE ATTIVO	<u>3.891.191.419</u>	<u>4.328.428.742</u>

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

(valori in €)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	240.079.530	240.079.530
Riserva legale	127.597.903	127.597.903
Riserva da acquisizione partecipazione Patrimonio dello Stato S.p.A.	78.833.723	90.986.244
Utili (perdite) portati a nuovo	2.046.895.541	2.013.178.920
Utile (Perdita) dell'esercizio	(196.384.474)	63.716.621
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.297.022.223	2.535.559.218
FONDI PER RISCHI E ONERI		
Altri	1.476.629.839	1.651.385.705
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	1.476.629.839	1.651.385.705
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	6.769.950	7.251.988
DEBITI	(**)	(**)
Obbligazioni	-	- 3.873
Debiti verso banche	- 101.266	- 101.266
Acconti	- 9.117.603	- 9.113.501
Debiti verso fornitori	- 36.444.873	- 41.699.454
Debiti verso imprese controllate	- 9.303.460	- 10.130.706
Debiti verso imprese collegate	- 332.246	- 259.951
Debiti tributari	- 3.803.888	- 7.423.510
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	- 3.368.041	- 3.021.118
Altri debiti	- 48.029.736	- 62.179.357
TOTALE DEBITI	110.501.112	133.932.736
RATEI E RISCONTI		
Risconti passivi	268.295	299.095
TOTALE PASSIVO	3.891.191.419	4.328.428.742

(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

(valori in €)

	31 dicembre 2010		31 dicembre 2009	
GARANZIE PERSONALI				
Fidejussioni prestate nell'interesse di controllate	85.746.763		79.167.182	
altri	3.257.823.402	3.343.570.165	3.257.976.040	3.337.143.222
Altre garanzie personali prestate nell'interesse di:				
altri	3.862.302	3.862.302	5.876.534	5.876.534
TOTALE		3.347.432.467		3.343.019.756
GARANZIE REALI				
Titoli o merci in pegno a garanzia di:				
debiti di altri	240	240	240	240
TOTALE		240		240
IMPEGNI				
Impegni di acquisto	11.760.262		17.351.658	
Impegni di vendita	619.748		619.748	
TOTALE		12.380.011		17.971.406
BENI DI TERZI PRESSO L'IMPRESA E BENI DELL'IMPRESA PRESSO TERZI				
Titoli di terzi presso di noi	240.079.530		240.079.530	
Titoli di proprietà presso terzi	399.828		319.085.119	
Beni presso terzi	15.113		15.113	
Beni di terzi presso di noi	487.590		487.590	
TOTALE		240.982.061		559.667.352
ALTRI CONTI D'ORDINE				
Garanzie reali ricevute	98.456.776		98.482.206	
Altre garanzie personali ricevute	143.262.863		142.260.241	
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda	51.996.341		148.991.982	
Controgaranzie rilasciate da imprese controllate e collegate	4.750.865		4.750.865	
Controgaranzie rilasciate da altre imprese	3.253.059.342		3.253.059.336	
Altre fattispecie	95.452		95.452	
TOTALE		3.551.621.639		3.647.640.082
TOTALE CONTI D'ORDINE		7.152.416.418		7.568.298.836