

L'elenco dei crediti e dei connessi fondi rettificativi e la relativa movimentazione dell'esercizio delle voci di cui sopra sono desumibili dai prospetti allegati nn. 7 e 8; i termini di esigibilità sono riportati nel prospetto allegato n.10.

**Altri titoli**

La voce se confrontata con l'esercizio precedente subisce un decremento pari a €/migliaia 21.500 essenzialmente ascrivibile al combinato effetto del rimborso delle obbligazioni Deutsche Bank (€/migliaia 25.000) e della sottoscrizione della seconda tranche delle quote del fondo comune d'investimento immobiliare AQ (€/migliaia 3.500).

La voce comprende, in particolare, la "nota" quinquennale JP Morgan acquisita nel luglio 2007 (€/migliaia 100.000), l'obbligazione Natixis (€/migliaia 99.975), in scadenza nell'esercizio 2011, e le n. 14 quote del fondo comune di investimento immobiliare AQ (€/migliaia 7.000).

Relativamente alle "note" emesse da JP Morgan e da Natixis, si evidenzia che è stabilito il rimborso alla pari (100%); pertanto il valore di carico sarà interamente recuperato alla data di scadenza non essendo previsto lo smobilizzo prima della chiusura naturale delle operazioni.

**ATTIVO CIRCOLANTE**

|                                                             | (€/migliaia)     |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                             | 31.12.2010       | 31.12.2009       | Variazioni       |
| Rimanenze                                                   | 13.266           | 13.263           | 3                |
| Crediti                                                     | 398.702          | 516.925          | (118.223)        |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 32.885           | 32.885           | -                |
| Disponibilità liquide                                       | 1.865.820        | 2.070.650        | (204.830)        |
| <b>Totale</b>                                               | <b>2.310.673</b> | <b>2.633.723</b> | <b>(323.050)</b> |

**Rimanenze**

|                                | (€/migliaia)  |               |            |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------|
|                                | 31.12.2010    | 31.12.2009    | Variazioni |
| Lavori in corso su ordinazione | 99            | 96            | 3          |
| Prodotti finiti e merci        | 13.167        | 13.167        | -          |
| <b>Totale</b>                  | <b>13.266</b> | <b>13.263</b> | <b>3</b>   |

I prodotti finiti - invariati nell'esercizio - sono riferiti ad immobili destinati alla cessione e riguardano gli immobili in Salonicco, acquisiti dall'Agenzia del Demanio nel 2003 e quelli in Napoli acquisiti nel corso del 2007 con l'azienda residua Mededil.

**Crediti**

|                           | (€/migliaia)   |                |                  |
|---------------------------|----------------|----------------|------------------|
|                           | 31.12.2010     | 31.12.2009     | Variazioni       |
| Verso clienti             | 279.962        | 313.258        | (33.296)         |
| Verso imprese controllate | 28.160         | 83.154         | (54.994)         |
| Verso imprese collegate   | 2.088          | 2.429          | (341)            |
| Verso controllanti        | 3.591          | 5.636          | (2.045)          |
| Crediti tributari         | 27.852         | 41.964         | (14.112)         |
| Imposte anticipate        | -              | 1.545          | (1.545)          |
| Verso altri               | 57.049         | 68.939         | (11.890)         |
| <b>Totale</b>             | <b>398.702</b> | <b>516.925</b> | <b>(118.223)</b> |

Gli importi esposti sono al netto del relativo fondo svalutazione (€/migliaia 297.154). Le movimentazioni dell'esercizio sono più dettagliatamente rappresentate nel prospetto n. 9, mentre i termini di esigibilità sono riportati nel prospetto n. 10.

**Crediti verso clienti**

Si riferiscono interamente ad operazioni commerciali. Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività volta al recupero delle posizioni creditorie, parte delle quali è in contenzioso. Tra le principali variazioni dell'esercizio si segnalano gli incassi di rate per €/migliaia 10.000 a valere sul credito a fronte della cessione di un immobile a Sogei iscritto nel 2007, €/migliaia 10.000 a valere sul credito verso Bagnoli Futura ed €/migliaia 2.491 a valere sul credito INPDAP.

**Crediti verso imprese controllate**

|                              | (€/migliaia)  |               |                 |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                              | 31.12.2010    | 31.12.2009    | Variazioni      |
| Crediti finanziari           | 11.903        | 78.430        | (66.527)        |
| Crediti commerciali ed altri | 16.257        | 4.724         | 11.533          |
|                              | <b>28.160</b> | <b>83.154</b> | <b>(54.994)</b> |

La variazione intervenuta nel corso dell'esercizio per i crediti di natura finanziaria (pari a €/migliaia 66.527) è essenzialmente dovuta al combinato effetto dell'incremento dell'esposizione debitoria nei conti correnti di corrispondenza accesi nei confronti delle società partecipate e della riclassifica dei crediti (pari a €/migliaia 97.977), vantanti nei confronti di Tirrenia di Navigazione S.p.A. in a.s., nella categoria delle Immobilizzazioni Finanziarie, operata per le motivazioni esposte nel commento alla voce relativa ai crediti immobilizzati verso controllate.

I crediti finanziari al 31 dicembre 2010 sono essenzialmente rappresentati dal saldo del conto corrente di corrispondenza acceso nei confronti delle controllate Fintecna Immobiliare S.r.l. (€/migliaia 9.452) e Ligestra Due S.r.l. (€/migliaia 2.637).

La variazione intervenuta nei crediti commerciali ed altri, pari a €/migliaia 11.533, è riferibile principalmente alla cessione, alla controllata Fintecna Immobiliare S.r.l., di parte del credito d'imposta IRES 2009, pari a €/migliaia 10.000.

**Crediti verso imprese collegate**

Sono riepilogabili per natura nella tabella che segue:

|                              | 31.12.2010   | 31.12.2009   | (€/migliaia)<br>Variazioni |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|
| Crediti finanziari           | 1.207        | 1.154        | 53                         |
| Crediti commerciali ed altri | 881          | 1.275        | (394)                      |
|                              | <b>2.088</b> | <b>2.429</b> | <b>(341)</b>               |

**Crediti verso controllanti**

La voce comprende i crediti di natura commerciale (pari a €/migliaia 3.591) vantati nei confronti dell'Azionista Unico Ministero dell'Economia e delle Finanze riferibili all'attività svolta per il "Progetto Abruzzo".

**Crediti tributari**

Ammontano ad €/migliaia 27.852, al netto del relativo fondo (€/migliaia 15.524) acceso per tener conto dei rischi connessi alla loro recuperabilità. Comprendono, tra l'altro, a valore lordo, crediti per IRPEG/IRES e relativi interessi (€/migliaia 23.335), crediti per IRAP (€/migliaia 2.562) e crediti per IVA (€/migliaia 15.920). I crediti per imposte dirette derivano dalle dichiarazioni annuali presentate dalla società e dalle sue incorporate.

La voce in esame presenta una diminuzione di €/migliaia 14.112, così sintetizzabile:

|                                                                     | (€/migliaia)    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Accertamento interessi su crediti d'imposta                         | 146             |
| Ritenute d'acconto iscritte nell'esercizio                          | 6.763           |
| Cessione crediti d'imposta IRES                                     | (10.000)        |
| Utilizzi in sede di dichiarazione di crediti di esercizi precedenti | (3.311)         |
| Rimborsi netti crediti pregressi dall'Agenzia delle Entrate         | (11.936)        |
| Altre variazioni                                                    | 4.226           |
|                                                                     | <b>(14.112)</b> |

**Imposte anticipate**

Nel corso dell'esercizio 2010 la voce si è azzerata a seguito dell'effetto *reversal* a conto economico delle quote stanziare nei precedenti esercizi.

**Crediti verso altri**

Questa voce, al netto delle svalutazioni, risulta così composta:

|                                      | (€/migliaia)      |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>Variazioni</b> |
| Crediti verso Istituti Previdenziali | 10.402            | 9.813             | 589               |
| Altri                                | 46.647            | 59.126            | (12.479)          |
|                                      | <b>57.049</b>     | <b>68.939</b>     | <b>(11.890)</b>   |

Circa la posizione dei crediti verso “altri” le partite relative ai crediti acquisiti da società o imprese controllate o cedute, sono così suddivise per società di origine:

|                            | (€/migliaia)  |
|----------------------------|---------------|
| da Idrotecna S.p.A.        | 582           |
| da Garboli S.p.A.          | 1.365         |
| da Bonifica S.p.A.         | 5.209         |
| da Mantelli S.p.A.         | 2.367         |
| da Sotecni S.p.A.          | 2.123         |
| da Consorzio Buthier       | 141           |
| da GTI                     | 354           |
| da Ponteggi Dalmine S.p.A. | 385           |
| altri minori               | 113           |
| <b>Totale lordo</b>        | <b>12.639</b> |
| Fondo svalutazione crediti | (12.478)      |
| <b>Totale netto</b>        | <b>161</b>    |

I crediti verso gli Istituti Previdenziali (€/migliaia 10.402), al netto del fondo svalutazione pari a €/migliaia 3.517, si riferiscono essenzialmente a quanto corrisposto dalla società a titolo di anticipazione sulla Cassa Integrazione Guadagni, in applicazione degli accordi in materia.

Gli altri crediti (€/migliaia 46.647) comprendono partite diverse essenzialmente riferibili a posizioni relative a contenziosi in essere.

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

|                                     | (€/migliaia)  |               |            |
|-------------------------------------|---------------|---------------|------------|
|                                     | 31.12.2010    | 31.12.2009    | Variazioni |
| Partecipazioni in imprese collegate | 19.625        | 19.625        | -          |
| Altre partecipazioni                | 13.260        | 13.260        | -          |
| <b>Totale</b>                       | <b>32.885</b> | <b>32.885</b> | <b>-</b>   |

Al 31 dicembre 2010 il valore delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, pari a €/migliaia 32.885, risulta invariato rispetto all'esercizio precedente. La voce "Partecipazioni in imprese collegate" accoglie la partecipazione nella società Quadrante S.p.A. La voce "Altre" accoglie unicamente la partecipazione nella società Ansaldo STS S.p.A.. L'analisi del corso di borsa di quest'ultima, che evidenzia un *trend* positivo, ha consentito di mantenere immutato il valore di carico della partecipata.

L'elenco delle partecipazioni possedute è riportato negli allegati prospetti 3 e 5.

**Disponibilità liquide**

|                            | (€/migliaia)     |                  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | 31.12.2010       | 31.12.2009       | Variazioni       |
| Depositi bancari e postali | 1.865.813        | 2.070.648        | (204.835)        |
| Denaro e valori in cassa   | 7                | 2                | 5                |
| <b>Totale</b>              | <b>1.865.820</b> | <b>2.070.650</b> | <b>(204.830)</b> |

I depositi bancari rappresentano le disponibilità sui conti correnti; il deposito presso Banca d'Italia rappresenta le disponibilità sul conto corrente fruttifero intrattenuto con la Tesoreria Centrale dello Stato, acceso ai sensi del Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze emanato il 20.11.2002.

**RATEI E RISCOINTI ATTIVI**

|                 | (€/migliaia) |              |            |
|-----------------|--------------|--------------|------------|
|                 | 31.12.2010   | 31.12.2009   | Variazioni |
| Ratei attivi    | 1.860        | 1.946        | (86)       |
| Risconti attivi | 525          | 353          | 172        |
| <b>Totale</b>   | <b>2.385</b> | <b>2.299</b> | <b>86</b>  |

I ratei attivi risultano tutti esigibili entro l'esercizio successivo e si riferiscono essenzialmente ai *dietimi* su interessi sulla "nota" quinquennale JP Morgan e sull'obbligazione Natixis.

**PASSIVO****PATRIMONIO NETTO**

|                                             | (€/migliaia)      |                   |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                             | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>Variazioni</b> |
| Capitale Sociale                            | 240.080           | 240.080           | 0                 |
| Riserva legale                              | 127.598           | 127.598           | -                 |
| Riserva acquisizione Patrimonio dello Stato | 78.833            | 90.986            | (12.153)          |
| Utili (perdite) portati a nuovo             | 2.046.896         | 2.013.179         | 33.717            |
| Utile (perdita) dell'esercizio              | (196.384)         | 63.717            | (260.101)         |
| <b>Totale patrimonio netto</b>              | <b>2.297.023</b>  | <b>2.535.560</b>  | <b>(238.537)</b>  |

La movimentazione dei conti di patrimonio netto è riportata nel prospetto n.12.

Le informazioni sull'origine e sulla natura delle riserve ai fini della loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità sono riportate nel prospetto 12 bis.

**Capitale Sociale**

Il Capitale Sociale di €/migliaia 240.080 è composto da n. 24.007.953 azioni ordinarie senza valore nominale, interamente possedute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

**Riserva Legale**

La Riserva Legale, pari a €/migliaia 127.598, risulta invariata nell'esercizio.

**Riserva da acquisizione partecipazione Patrimonio dello Stato S.p.A.**

La riserva è stata iscritta nell'esercizio 2006 a seguito del trasferimento a titolo gratuito della totalità delle azioni della società Patrimonio dello Stato S.p.A. (D.M. 16 novembre 2006) e della successiva determinazione del valore di carico della partecipata pari al patrimonio netto risultante dal bilancio al 31 dicembre 2006. La voce, pari a €/migliaia 78.833, riflette un



decremento, del valore di €/migliaia 12.153, a seguito della rettifica occorsa sul valore di carico della partecipazione. Tale variazione è conseguente, come anticipato nella Relazione sulla Gestione, al Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 29 ottobre 2010 che stabilisce la riacquisizione allo Stato e, per esso, all'Agenzia del Demanio di nove compendi immobiliari per i quali sono stati evidenziati problematiche e impedimenti che non hanno consentito, ai sensi di legge, la loro valorizzazione ed alienazione.

#### **Utili degli esercizi precedenti portati a nuovo**

Tale voce, pari a €/migliaia 2.046.896, accoglie gli utili residui dei precedenti esercizi che l'Azionista ha deliberato di portare a nuovo. La variazione occorsa, pari a €/migliaia 33.717, è ascrivibile al residuo utile dell'esercizio 2009, dopo l'avvenuta distribuzione di €/migliaia 30.000 all'Azionista.

#### **Perdita dell'esercizio**

La perdita dell'esercizio 2010 si attesta a €/migliaia 196.384.

#### **FONDO PER RISCHI ED ONERI**

|                                          | (€/migliaia)      |                   |                   |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                          | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>Variazioni</b> |
| Altri                                    | 1.476.630         | 1.651.386         | (174.756)         |
| <i>Fondo per partecipazioni</i>          | <i>12.250</i>     | <i>11.707</i>     | <i>543</i>        |
| <i>Fondi per Rischi ed Oneri - Altri</i> | <i>1.464.380</i>  | <i>1.639.679</i>  | <i>(175.299)</i>  |
| <b>Totale</b>                            | <b>1.476.630</b>  | <b>1.651.386</b>  | <b>(174.756)</b>  |

Le movimentazioni dei fondi di cui sopra sono analiticamente evidenziate nel prospetto n.13.

La voce "fondo per partecipazioni" accoglie l'accantonamento effettuato per tener conto dell'eventuale deficit patrimoniale delle partecipate nel caso in cui Fintecna S.p.A. sia tenuta a

seguito di accordi contrattuali a ripianare le perdite. Nell'esercizio in corso il fondo ha subito un incremento pari a €/migliaia 543.

La voce "fondo per rischi e oneri – altri", pari a €/migliaia 1.464.380, accoglie stanziamenti atti a fronteggiare oneri e perdite probabili. Il decremento intervenuto nel corso dell'esercizio 2010, pari a €/migliaia 175.299, è essenzialmente ascrivibile agli utilizzi a conto economico, pari a €/migliaia 170.801.

Pur in considerazione della complessità che caratterizza tali situazioni e degli ampi margini di incertezza circa l'evoluzione delle stesse, i fondi così rappresentati, al netto degli utilizzi effettuati nell'esercizio, sono ritenuti, in base alle migliori conoscenze degli amministratori e secondo il loro prudente apprezzamento, congrui a fronteggiare i rischi richiamati e gli oneri futuri.

#### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO

|                                     | (€/migliaia) |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                     | 31.12.2010   | 31.12.2009   | Variazioni   |
| <b>Trattamento di Fine Rapporto</b> | <b>6.770</b> | <b>7.252</b> | <b>(482)</b> |

La movimentazione intervenuta nell'esercizio nella voce in esame è così riepilogabile:

|                                                 |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| <b>Saldo Iniziale</b>                           | <b>7.252</b> |
| Accantonamenti                                  | 1.309        |
| Contributi anticipati 0,5%                      | (77)         |
| Imposta sostitutiva su rivalutazione TFR        | (22)         |
| Utilizzi per anticipazioni erogate a dipendenti | (139)        |
| Utilizzi per indennità corrisposte              | (516)        |
| Versamenti a Fondo tesoreria Inps               | (690)        |
| Versamenti ad altri Fondi Previdenziali         | (347)        |
| <b>Saldo Finale</b>                             | <b>6.770</b> |

Il fondo riflette il debito nei confronti di tutti i dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro applicati.

**DEBITI**

|                                                            | 31.12.2010     | 31.12.2009     | (€/migliaia)<br>Variazioni |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| Obbligazioni                                               | -              | 4              | (4)                        |
| Debiti verso banche                                        | 101            | 101            | -                          |
| Acconti                                                    | 9.118          | 9.114          | 4                          |
| Debiti verso fornitori                                     | 36.445         | 41.699         | (5.254)                    |
| Debiti verso imprese controllate                           | 9.303          | 10.131         | (828)                      |
| Debiti verso imprese collegate                             | 332            | 260            | 72                         |
| Debiti tributari                                           | 3.804          | 7.424          | (3.620)                    |
| Debiti verso istituti di previdenza e<br>sicurezza sociale | 3.368          | 3.021          | 347                        |
| Altri debiti                                               | 48.030         | 62.179         | (14.149)                   |
| <b>Totale</b>                                              | <b>110.501</b> | <b>133.933</b> | <b>(23.432)</b>            |

I debiti esposti nella tabella di cui sopra – nessuno dei quali è assistito da garanzie reali su beni sociali – vengono di seguito sinteticamente commentati.

Ulteriori dettagli circa le variazioni intercorse nell'esercizio e l'esigibilità dei debiti distinti per scadenza sono riportati nei prospetti allegati nn. 14 e 15.

**Acconti**

Sono costituiti da anticipi da clienti per €/migliaia 9.013 e da fatture di rata per €/migliaia 105.

**Debiti verso fornitori**

L'importo della voce, pari a €/migliaia 36.445, accoglie i debiti in essere per acquisizioni di beni e servizi.

**Debiti verso controllate**

L'importo della voce, pari a €/migliaia 9.303, è riferibile quanto a €/migliaia 218 a debiti finanziari e quanto a €/migliaia 9.085 a debiti commerciali.

**Debiti verso collegate**

L'importo della voce, pari a €/migliaia 332 è di natura commerciale.

**Debiti tributari**

L'importo della voce, pari a €/migliaia 3.804, è essenzialmente rappresentato dai debiti per IVA ad esigibilità differita (€/migliaia 1.353) e da trattenute effettuate in qualità di sostituto d'imposta e riversate nel mese di gennaio 2011 (€/migliaia 1.142).

**Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**

L'importo della voce, pari a €/migliaia 3.368, si riferisce essenzialmente ai debiti sorti a seguito di obblighi contributivi, previdenziali o assicurativi derivanti da norme di legge e dal C.C.N.L. applicato.

**Altri debiti**

La voce in esame, pari a €/migliaia 48.030, è costituita da un elevato numero di posizioni; tra le poste di maggior rilievo si evidenzia il debito verso Astaldi S.p.A. (€/migliaia 10.415) in relazione all'importo di nostra spettanza acquisito, in via non definitiva, di cui alla sentenza 4810/05 nel giudizio Polcevera contro Autostrade S.p.A.. Si segnalano, inoltre, il debito verso Enka (Turchia) relativo alla nostra incorporata Italstrade Lavori Europa S.p.A. (€/migliaia 4.004), verso Elsag (€/migliaia 3.660), verso Regione Piemonte (lodo ospedale Molinette, €/migliaia 5.213), verso il Funzionario CIPE (lodo ex Mededil S.p.A., €/migliaia 5.122) e debiti per cauzioni ricevute (€/migliaia 1.383).

La voce accoglie, inoltre, i debiti verso il personale (pari a €/migliaia 5.327) relativi a ferie maturate e non godute e mensilità aggiuntive da corrispondere in periodi successivi alla data di chiusura del bilancio.

**RATEI E RISCONTI PASSIVI**

|                  | (€/migliaia)      |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>Variazioni</b> |
| Risconti passivi | 268               | 299               | (31)              |
| <b>Totale</b>    | <b>268</b>        | <b>299</b>        | <b>(31)</b>       |

La voce accoglie la quota di riaddebito del premio 2011 delle polizze assicurative, nonché l'effetto del riversamento dell'attualizzazione del credito vantato nei confronti della Società per Cornegliano S.p.A. a seguito della cessione dell'immobile "Villa Bombrini" sito in Genova.

## VOCI DEI CONTI D'ORDINE

Il prospetto integrativo dello Stato patrimoniale evidenzia in dettaglio la natura e l'ammontare dei Conti d'ordine al 31 dicembre 2010, pari complessivamente ad €/migliaia 7.152.416, e così articolati:

|                                                                 | (€/migliaia)     |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                 | 31.12.2010       | 31.12.2009       | Variazioni       |
| Garanzie personali                                              | 3.347.432        | 3.343.020        | 4.412            |
| Impegni                                                         | 12.380           | 17.972           | (5.592)          |
| Beni di terzi presso l'impresa e beni dell'impresa presso terzi | 240.982          | 559.667          | (318.685)        |
| Altri conti d'ordine                                            | 3.551.622        | 3.647.640        | (96.018)         |
| <b>Totale</b>                                                   | <b>7.152.416</b> | <b>7.568.299</b> | <b>(415.883)</b> |

Le variazioni più significative intervenute nell'esercizio rispetto ai corrispondenti valori al 31.12.2009 riguardano:

- un aumento nelle “Garanzie personali prestate”, da ricondurre alla componente fideiussioni rilasciate “nell’interesse di società controllate” che registra sia l’aumento della controgaranzia rilasciata a Veneto Banca, per la quota di interessi maturati nell’esercizio, a fronte di uno scoperto di conto corrente concesso da quest’ultima nell’interesse di Alitalia Servizi S.p.A. in a.s., sia l’accensione di una garanzia rilasciata alla Banca Popolare di Milano relativamente ad un finanziamento concesso alla Tirrenia di Navigazione S.p.A. in a.s.;
- una riduzione della voce “Beni di terzi presso l’impresa e beni dell’impresa presso terzi” per l’eliminazione dei titoli azionari ed obbligazionari di proprietà Fintecna, per €/migliaia 318.685, in quanto già propriamente rappresentati nelle immobilizzazioni finanziarie;
- una flessione della voce “Altri conti d’ordine” riconducibile alla diminuzione della componente “Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell’azienda”, a seguito dello svincolo, derivante dalla scadenza dei termini di accertamento, delle obbligazioni di pagamento a favore dell’Agenzia delle Entrate, nonché dello svincolo delle garanzie rilasciate a favore di vari committenti lavori (in particolare, ex Servizi Tecnici).

\* \* \*

Con riferimento a quanto registrato nell'esercizio, si rappresenta di seguito la composizione dei Conti d'ordine al 31 dicembre 2010.

### **Garanzie personali**

Tali garanzie sono riportate per l'importo residuo del debito o di altra obbligazione garantita; il relativo ammontare al 31 dicembre 2010, pari a €/migliaia 3.347.432, si compone come di seguito indicato:

a) **Fideiussioni**

Le fideiussioni rilasciate dalla Fintecna "nell'interesse di società controllate", alla data di riferimento, ammontano a €/migliaia 85.747 e si riferiscono, quanto ad €/migliaia 80.231, alla garanzia prestata a Veneto Banca a fronte di una linea di credito per scoperto di conto corrente concessa da quest'ultima nell'interesse di Alitalia Servizi S.p.A. in a.s.; quanto ad €/migliaia 5.000, alla garanzia rilasciata alla Banca Popolare di Milano a fronte di un finanziamento concesso alla Tirrenia Navigazione S.p.A. in a.s.; quanto a €/migliaia 516, alla garanzia a suo tempo emessa a favore del Ministero dei Trasporti e della Navigazione per conto della Tirrenia S.p.A. in a.s..

Le fideiussioni emesse nell'interesse di "altri" risultano pari ad €/migliaia 3.257.823. A tale importo complessivo concorre principalmente la garanzia a favore della Società Treno Alta Velocità – TAV S.p.A. (€/migliaia 3.253.059) rilasciata a fronte del puntuale adempimento, da parte del Consorzio Iricav Uno, di tutte le obbligazioni a suo carico inerenti la progettazione e realizzazione della linea ferroviaria ad alta velocità Roma - Napoli, di cui alla convenzione stipulata da TAV, Consorzio Iricav Uno ed IRI il 15.10.1991 ed ai relativi atti integrativi.

A fronte di tale garanzia, l'IRI ha ricevuto dal Consorzio Iricav Uno controgaranzia di pari importo, registrata fra gli "Altri conti d'ordine", di cui in seguito, per l'eventualità che la stessa IRI (oggi Fintecna) venga escussa da TAV a seguito dell'inadempimento di anche uno solo degli obblighi gravanti sul Consorzio. Va precisato che ai sensi della

Legge n. 78 del 29 gennaio 1994, il Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento del Tesoro, con propri Decreti del 3 giugno 2000 e 20 settembre 2001, ha prestato la sua garanzia (registrata, come più avanti evidenziato, per l'importo convenzionale di 1 euro negli "Altri conti d'ordine") a fronte delle fidejussioni rilasciate dall'IRI alla TAV, nei limiti degli importi erogati dalla liquidazione dell'IRI (€/milioni 5.681) a valere sul riparto di liquidazione.

Inoltre, tra le fidejussioni emesse nell'interesse di "altri", figurano fidejussioni rilasciate a banche e compagnie di assicurazione per complessivi €/migliaia 4.764, che si riferiscono a residue garanzie prestate nell'interesse delle seguenti società, le cui quote sono state trasferite a terzi: Bonifica (€/migliaia 1.598) Idrotecna (€/migliaia 741), Nuova Servizi Tecnici (€/migliaia 1.200), altri (€/migliaia 1.225).

b) Diverse

L'ammontare delle garanzie diverse rilasciate dalla Fintecna nell'interesse di "altri" è pari a €/migliaia 3.862; l'importo si riferisce alle garanzie rilasciate a favore di banche nell'interesse di Garboli Conicos S.p.A. a garanzia dei lavori ultimati in attesa di collaudo per €/migliaia 1.791; di Italstrade S.p.A. per €/migliaia 1.549, correlate all'acquisizione del ramo d'azienda; ad altre varie, per €/migliaia 522.

In tale voce sono altresì iscritte per memoria, a valori simbolici, le manleve concesse alle società partecipate, a quelle cedute o in liquidazione e a terzi, nonché le manleve concesse da società successivamente incorporate:

|                                                                                                                                                                                                                         | Euro |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Manleva a favore Alfieri in relazione all'art. 8 del contratto di compravendita 50% azioni Alfieri S.p.A.;                                                                                                              | 1    |
| Manleva a favore Astaldi relativa alla cessione Italstrade (artt. 8 e 9 del Contratto);                                                                                                                                 | 2    |
| Manleva a favore ATI S.r.l. a seguito del contratto di cessione ad Agrindustria relativamente agli oneri tributari e giuslavoristici evidenziati negli artt. 10 e 11 del contratto medesimo;                            | 1    |
| Manleva a favore Cigarette Components, a seguito di contratto di cessione del 49% del capitale sociale detenuto da ATI in Filtrati S.p.A., relativamente agli oneri tributari e giuslavoristici evidenziati negli artt. |      |