

Criteri di contabilizzazione delle operazioni di fusione

Le attività e passività della società incorporata ATI S.p.A. in liquidazione sono state iscritte ai preesistenti valori di libro all'1.1.2005, data di decorrenza degli effetti contabili e fiscali della fusione.

Le operazioni effettuate dalla società incorporata tra la data di decorrenza degli effetti contabili e fiscali della fusione e la data di efficacia della fusione stessa sono state imputate al bilancio dall'1.1.2005, così come previsto nell'atto di fusione.

Si rileva in proposito che si è proceduto all'elisione di partite patrimoniali reciproche per €/migliaia 49.430, rappresentate da crediti finanziari e commerciali vantati da ATI S.p.A in liquidazione nei confronti di Fintecna. Si è proceduto altresì all'elisione di componenti di reddito reciproci, contabilizzati dalle due società nel periodo 1.1 – 31.12.2005.

In sintesi si rappresentano i valori della società incorporata risultanti all'1.1.2005 (in €/migliaia):

	(€/migliaia)
ATTIVITÀ:	
Immobilizzazioni	96
Crediti e altre attività	69.001
Disponibilità	1.352
	70.449
PASSIVITÀ:	
Fondi	9.841
Altri debiti	2.805
Patrimonio Netto	57.803
	70.449

Il raffronto tra il valore di carico della partecipazione detenuta da Fintecna nell'ATI S.p.A. in liquidazione ed il patrimonio netto di quest'ultima (sempre con riferimento alla data dell'1.1.2005) è il seguente:

	(€/migliaia)
PATRIMONIO NETTO	57.803
Valore di carico partecipazione Fintecna	57.745
Avanzo di fusione	58

Si evidenzia infine che la situazione di raffronto per il commento alle voci di bilancio ed alle variazioni intervenute nell'esercizio 2005 è quella al 31.12.2004, cioè anteriore alla operazione di fusione, tenuto conto dei marginali effetti di quest'ultima.

Voci dello Stato patrimoniale

Attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni Immateriali

(€/migliaia)			
	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Concessioni, licenze marchi	232	397	(165)
	232	397	(165)

La variazione dell'esercizio consegue alla capitalizzazione degli oneri per l'acquisizione di nuovo software per il sistema informatico aziendale (€/migliaia 64), al netto della quota di ammortamento dell'esercizio (€/migliaia 229).

Immobilizzazioni Materiali

(€/migliaia)			
	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Terreni e fabbricati	7.748	11.334	(3.586)
Impianti e Macchinari	1	99	(98)
Altri beni	132	179	(47)
Acconti	–	6	(6)
	7.881	11.618	(3.737)

I valori lordi, il fondo ammortamento, le svalutazioni ed i valori netti sono di seguito evidenziati:

	(€/migliaia)		
	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Immobilizzazioni materiali:			
– Valori lordi	24.703	29.098	(4.395)
– Fondo ammortamento	(10.216)	(10.875)	659
– Svalutazioni	(6.606)	(6.611)	5
Valori netti	7.881	11.612	(3.731)
Acconti	–	6	(6)
	7.881	11.618	(3.737)

Passando all'esame delle singole categorie di beni (indicate nell'allegato prospetto n. 2) si rileva quanto segue:

- La voce **terreni e fabbricati** è costituita dai beni della società, in parte locati, suddivisi in terreni e fabbricati civili per €/migliaia 5.786 e terreni e fabbricati industriali per €/migliaia 1.962.

La variazione netta dell'esercizio è così riassumibile:

	(€/migliaia)
acquisizioni per fusione	78
cessioni	(3.329)
ammortamenti dell'esercizio	(511)
utilizzo fondo ammortamento	176
	(3.586)

- **Impianti e macchinari** comprendono impianti utilizzati nei vari siti industriali; la riduzione a €/migliaia 1 registrata nell'esercizio è riferita alle cessioni e radiazioni operate.
- Altri beni, costituiti da mobili, arredi, automezzi e macchine per ufficio, evidenziano, le seguenti variazioni:

	(€/migliaia)
acquisizioni per fusione	4
acquisizioni	23
radiazioni e cessioni	(1.016)
ammortamenti	(68)
utilizzo fondo ammortamento	1.010
	(47)

Immobilizzazioni Finanziarie**Partecipazioni e versamenti in conto partecipazioni**

	(€/migliaia)		
	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Partecipazioni in:			
– Imprese controllate	1.073.315	1.030.646	42.669
– Imprese collegate	35.304	33.061	2.243
– Altre imprese	2.636	2.637	(1)
subtotale	1.111.255	1.066.344	44.911
Versamenti in conto partecipazioni	217	217	–
	1.111.472	1.066.561	44.911

L'elenco delle partecipazioni possedute e la relativa movimentazione è riportato negli allegati prospetti 3, 4, 5, 6, 7 e 7 bis che indicano anche il capitale, la sede societaria, la quota posseduta, il valore di carico al 31.12.2005 e la corrispondente quota di patrimonio netto nonché, per le imprese controllate e collegate, la corrispondente valutazione secondo il metodo ex art. 2426 n. 4 del Codice Civile: per Tirrenia è stata mantenuta la valutazione al costo, in quanto la differenza con il patrimonio netto da bilancio della partecipata non è stata considerata perdita permanente di valore in presenza di specifica valutazione effettuata al momento della cessione da Finmare all'IRI, valutazione confermata dal risultato d'esercizio anche per l'anno 2005.

Le variazioni intervenute nell'esercizio possono essere così riepilogate:

Acquisti

	(€/migliaia)
Fincantieri S.p.A.	
Conguaglio per "aggiustamento prezzo di esercizio" come previsto dai pat- ti parasociali, sulle azioni per le quali Unicredit aveva esercitato nel 2004 l'opzione di vendita	48

Interventi sul Capitale Sociale ed a copertura perdite ()*

	(€/migliaia)
Alitalia Servizi S.p.A.	
Sottoscrizione dell'aumento del Capitale Sociale da €/migliaia 94.392 a €/migliaia 186.392 a seguito della rinuncia del diritto di opzione da parte dell'azionista Alitalia *	92.000
Sottoscrizione delle azioni privilegiate emesse nell'aumento di capitale da €/migliaia 186.392 a €/migliaia 218.392	32.000
Totale Alitalia Servizi S.p.A	124.000
Veneta Infrastrutture S.p.A.	
Intervento a copertura delle perdite consuntivate a tutto il 31 dicembre 2004	5.796
Nuovi Cantieri Apuania S.p.A.	
Sottoscrizione a seguito della parziale rinuncia al diritto di opzione da parte dell'azionista Investire Partecipazioni dell'aumento del Capitale Sociale da €/migliaia 11.000 a €/migliaia 21.000	5.000
	134.796

Si segnala inoltre che la controllata Stretto di Messina S.p.A. ha deliberato il richiamo di ulteriori 3 decimi delle azioni sottoscritte nell'aumento del Capitale Sociale da €/migliaia 76.636 a €/migliaia 383.180, ciò ha comportato per Fintecna un esborso di €/migliaia 66.814 ed una diminuzione di pari importo dei "decimi da versare" iscritti tra i "debiti verso controllate".

(*) In data 10 novembre 2005 è stato iscritto usufrutto a favore Fintecna su n. 3.059.951 azioni Alitalia Servizi il che, unitamente alle azioni ordinarie come sopra sottoscritte, consente a Fintecna di esercitare il controllo della società.

Cessioni

	(€/migliaia)
Novisi S.p.A.	
Cessione di n. 3.732.918 azioni rappresentanti il residuo 50% della Società a Pragadue S.p.A.	(2.721)
Consorzio Genesi	
Cessione del 4,164% del Consorzio al Comune di Torre Annunziata	(1)
Sviluppumbria S.p.A.	
Cessione di n. 1.325 azioni, rappresentanti il residuo 0,012% posseduto, a Banca Pop. Spoleto e Camera di Commercio di Perugia	(1)
	(2.723)

Riclassifiche

	(€/migliaia)
Alfiere S.p.A. (ex Edilca)	
Iscrizione fra le partecipazioni del circolante	(4.776)
Sotea S.p.A.	
Iscrizione fra le partecipazioni del circolante	(3.655)
	(8.431)

*Svalutazioni**

	(€/migliaia)
Veneta Infrastrutture S.p.A.	
Allineamento al patrimonio netto al 31.12.2005 (*)	(21.000)
Isai S.p.A. in liquidazione	
Svalutazione per allineamento al patrimonio netto al 31.12.2004	(35)
	(21.035)

(*) La perdita complessiva è stata di €/migliaia 48.926 ed ha comportato la cancellazione del valore di carico della partecipazione (€/migliaia 21.000) e l'iscrizione del residuo importo di €/migliaia 27.926 a carico del "fondo perdite su partecipazioni".

Cancellazione per fusione

(€/migliaia)

ATI S.p.A. in liquidazione

Cancellazione del valore di carico della partecipazione
a seguito della fusione in Fintecna

(57.745)**Crediti**

(€/migliaia)

	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Imprese controllate	26.475	26.256	219
Imprese collegate	4.332	2.881	1.451
Controllante	–	788.045	(788.045)
Altri	37.201	68.754	(31.553)
	68.008	885.936	(817.928)

I crediti verso le **imprese controllate** e **collegate** si riferiscono principalmente a finanziamenti erogati ed a rapporti di conto corrente di corrispondenza infruttiferi descritti nella Relazione sulla gestione; l'elenco dei crediti e la relativa movimentazione intercorsa nell'esercizio sono desumibili dai prospetti allegati nn. 8 e 9; i termini di esigibilità sono riportati nel prospetto allegato n. 11.

I crediti verso la **controllante** erano costituiti dal credito infruttifero pari al controvalore delle azioni Alitalia allo stesso Ministero cedute nel 2000 e che, come illustrato nella relazione sulla gestione (vedi capitolo "Rapporti con Controllante") è stato rimborsato nell'esercizio.

I crediti verso altri sono così composti:

(€/migliaia)

Finanziari	6.805
Commerciali	24.379
Diversi	20.958
	52.142
Fondo svalutazione	(14.941)
	37.201

In tale ambito tra i crediti finanziari di maggior rilievo si evidenzia il mutuo erogato alla ex controllata Alitalia speculare al mutuo BEI iscritto al passivo, ammontante a €/migliaia 2.293; la variazione dell'esercizio consegue alle rate rimborsate per €/migliaia 1.375.

Tra i crediti diversi si evidenzia il credito di €/migliaia 15.896 verso il Comune di Taranto riguardante la richiesta di risarcimento danni per la requisizione del complesso immobiliare ex Be.Sta. T., esso risulta invariato nell'esercizio ed è oggetto di contenzioso.

La diminuzione dell'esercizio è essenzialmente riferibile ai rimborsi dei crediti vantati nei confronti della Lucchini S.p.A. passati da €/migliaia 42.696 a €/migliaia 12.476, importo quest'ultimo afferente la cessione di aree e fabbricati industriali dell'area di Piombino, mentre risultano estinti i crediti a suo tempo iscritti a seguito della vendita alla Lucchini Siderurgica S.p.A. effettuata nel 1996 dalla incorporata Sofinpar.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti intervenuta nell'esercizio è desumibile dal prospetto allegato n. 8.

Altri Titoli

(€/migliaia)			
	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Titoli	564.592	549.312	15.280

La posta di maggior rilievo è rappresentata da CCT decennali 1.1.1997 – 1.1.2007 (€/migliaia 462.252) a suo tempo attribuiti dall'Amministrazione Finanziaria all'IRI a titolo di parziale rimborso di crediti d'imposta.

Si segnalano, inoltre, titoli del debito pubblico argentino (€/migliaia 3.531) per i quali il rischio sulla recuperabilità, alla luce della situazione politica, economica e finanziaria del Paese, è stato considerato nell'ambito del fondo rischi e oneri.

La variazione dell'esercizio è costituita da acquisizioni per €/migliaia 28.471 (di cui €/migliaia 3.471 riferiti ai titoli acquisiti con la fusione dell'ATI), nonché da incrementi di valore su obbligazioni Monte Paschi scadenza 31.10.2012 Zero coupon per €/migliaia 174, da cessioni per €/migliaia 13.261 e svalutazioni per €/migliaia 104.

L'esigibilità dei titoli in oggetto è riportata nel prospetto allegato n. 11.

Attivo circolante

Rimanenze

	(€/migliaia)		
	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Lavori in corso su ordinazione	80.610	79.170	1.440
Prodotti finiti	1.005.093	852.359	152.734
Acconti	1	1	–
	1.085.704	931.530	154.174

La variazione dei lavori in corso su ordinazione è riferibile essenzialmente al completamento di attività relative al Consorzio CO.RI. (€/migliaia 3.418) ed alle nuove iscrizioni relative al Consorzio G1 per €/migliaia 4.847.

La consistenza dei lavori in corso a fine esercizio, al netto del relativo fondo rettificativo, pari a €/migliaia 3.387 (invariato nell'esercizio), è riepilogata nella tabella seguente, con l'evidenza delle connesse fatture di rata.

	(€/migliaia)		
	Rimanenze nette	Fatture di rata	Differenza
Consorzio CO.RI.	3.506	3.506	–
Consorzio Edinca	19.387	19.237	150
Consorzio Co.Re.Ca. Striano	3.776	3.843	(67)
A.T.I. Lg 64/86 - L'Aquila	8.465	8.465	–
Consorzio IMAFID	4.332	4.330	2
Min.Beni Culturali (Soprintendenza Puglia)	3.257	3.257	–
Autostrada Tirrenica SAT	2.841	292	2.549
Soprintendenza Arch. Pompei	3.997	3.950	47
Consorzio G1	12.679	8.992	3.687
Cagliari 89	1.990	1.577	413
Algeria	1.994	1.671	323
Consorzio Edinsud	8.621	8.266	355
Altre	5.765	6.106	(341)
	80.610	73.492	7.118

I prodotti finiti sono riferiti agli immobili destinati alla vendita: trattasi di immobili destinati alla cessione in tempi brevi o per i quali comunque sussistono progetti di valorizzazione ai fini della successiva vendita. Si ricorda che tale voce comprende in particolare i compendi immobiliari acquistati nel 2002 e nel 2003 dall'Agenzia del Demanio e l'ulteriore quota acquisita a fine 2005.

Le variazioni della voce in esame vengono di seguito riepilogate:

	(€/migliaia)
Valore al 31.12.2004	852.359
• Compendi immobiliari acquistati dall'Agenzia del Demanio nell'esercizio	360.350
• Conguaglio prezzo a seguito dell'avvenuto rilascio della perizia relativa agli immobili acquisiti dall'Agenzia del Demanio a fine 2003 comprensiva degli oneri accessori (imposte registro e spese notarili)	99
• Cessioni	(207.715)
• Valore al 31.12.2005	1.005.093

Si rileva inoltre quanto segue:

- le acquisizioni dall'Agenzia del Demanio nel 2005, relative ai cespiti di cui al Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro – Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 dicembre 2005, sono acquisite a valore definitivo non soggetto a conguaglio;
- per quando concerne le cessioni, peraltro già illustrate nella relazione sulla gestione, si ricordano tra le più significative le alienazioni di immobili ex Agenzia del Demanio (a società di scopo nella quale Fintecna ha assunto una partecipazione del 50% o destinate a ridursi a tale valore) con particolare riferimento al complesso "Torri dell'Eur" (€/migliaia 122.980), alle Manifatture Tabacchi di Firenze, Milano, Modena e Verona (complessivamente €/migliaia 78.455) ed al Deposito Generi di Monopolio di Genova (€/migliaia 5.781).

A fronte delle su esposte cessioni sono stati iscritti ricavi per €/migliaia 339.150, con una plusvalenza di 132 milioni rettificata nel bilancio consolidato corrispondente alla quota di partecipazione detenuta da terzi nelle società cessionarie.

Acconti (anticipi a fornitori)

Ammontano a €/migliaia 1, come a fine esercizio 2004.

Crediti

	(€/migliaia)		
	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Verso clienti	124.332	116.142	8.190
Verso imprese controllate	370.021	260.838	109.183
Verso imprese collegate	158.906	3.282	155.624
Verso controllante	–	1	(1)
Crediti tributari	525.367	718.711	(193.344)
Imposte anticipate	107	–	107
Verso altri	126.240	128.526	(2.286)
	1.304.973	1.227.500	77.473

Gli importi esposti sono al netto del relativo fondo svalutazioni (€/migliaia 390.683). Le movimentazioni dell'esercizio sopra esposte, sono più dettagliatamente rappresentate nel prospetto n. 10 mentre i termini di esigibilità sono riportati nel prospetto allegato n. 11.

Crediti verso clienti

Si riferiscono interamente ad operazioni commerciali. Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività volta al recupero delle posizioni creditorie risalenti, parte delle quali è già in contenzioso.

Crediti verso imprese controllate

I crediti in esame sono derivanti da rapporti richiamati nella Relazione sulla gestione e sono così dettagliati:

- finanziari (€/migliaia 214.864): tra cui di rilievo Veneta Infrastrutture (€/migliaia 44.538), Finsider (€/migliaia 44.548), So.Te.A. (€/migliaia 13.745), Residenziale Immobiliare 2004 (€/migliaia 38.083) e Tirrenia (€/migliaia 62.059). La diminuzione rispetto al 2004 è sostanzialmente riferibile alla minore esposizione di Residenziale Immobiliare 2004 (€/migliaia -42.383);

- commerciali (€/migliaia 72.855): sono relativi per €/migliaia 69.279 a fatture emesse, per €/migliaia 3.576 a fatture da emettere ed altri crediti commerciali. L'incremento registrato nell'esercizio va riferito al credito iscritto nei confronti di Quadrifoglio Firenze (€/migliaia 62.861 al 31.12.2005) in relazione alla cessione della Manifattura Tabacchi di Firenze;
- crediti diversi: ammontano a €/migliaia 82.302, la posta di maggior rilievo, iscritta nell'esercizio, è rappresentata da crediti fiscali per €/migliaia 80.000 ceduti alla Fincantieri.

Si segnala che è riportato per il valore di 1 Euro il credito postergato verso Finsider del valore nominale di €/migliaia 809.852 (pari a L/milioni 1.568.092); tale credito, acquistato da IRI al valore di 1 Euro pro soluto contestualmente all'acquisizione della partecipazione Finsider, è rimborsabile al completamento della procedura di liquidazione ed è sospensivamente condizionato alla capacità di Finsider, in sede di bilancio finale di liquidazione, di adempiere alle obbligazioni contratte e pertanto la rinuncia opererà nei limiti del fabbisogno Finsider.

Crediti verso imprese collegate

Comprendono crediti commerciali netti (€/migliaia 134.842) crediti finanziari netti (€/migliaia 22.793) derivanti dai rapporti già descritti nella Relazione sulla gestione e crediti diversi per €/migliaia 1.271.

Anche in questo caso l'incremento dei crediti commerciali è relativo alle operazioni di cessione di compendi immobiliari in particolare alle partecipate Quadrifoglio Modena (€/migliaia 9.746), Quadrifoglio Verona (€/migliaia 8.171), Quadrifoglio Milano (€/migliaia 30.721) ed Alfiere (€/migliaia 87.160).

Crediti tributari

I crediti tributari comprendono tra l'altro crediti per IRPEG e relativi interessi (€/migliaia 555.974), crediti per IRAP (€/migliaia 10.398) e credito per IVA (€/migliaia 4.835). I crediti per imposte dirette emergono dalle dichiarazioni annuali presentate dalla Società e dalle incorporate; in particolare i crediti sono riportati al netto delle rettifiche di valore (€/migliaia 50.046) per tener conto dei rischi connessi con la loro recuperabilità.

La diminuzione netta registrata della voce in esame, tiene conto di rimborsi effettuati dall'Amministrazione Finanziaria per complessivi €/migliaia 147.978 e della cessione di crediti fiscali a Fincantieri per €/migliaia 80.000, tali diminuzioni risultano in parte compensate dall'accertamento di interessi per €/migliaia 9.437, dall'iscrizione di crediti a fronte delle ritenute d'acconto operate nell'anno per €/migliaia 15.244 e dal saldo netto delle altre variazioni per €/migliaia 9.953, tra cui l'iscrizione di partite ex Ati in liquidazione per €/migliaia 5.524.

Imposte anticipate

Si riferiscono ai crediti per imposte anticipate (€/migliaia 107) di cui €/migliaia 105 per IRES ed €/migliaia 2 per IRAP.

Crediti verso altri

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

	(€/migliaia)		
	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Crediti verso Istituti previdenziali	34.140	38.208	(4.068)
Crediti acquisiti	8.196	9.724	(1.528)
Altri	83.904	80.594	3.310
	126.240	128.526	(2.286)

I **crediti verso gli istituti previdenziali** si riferiscono quasi esclusivamente a quanto corrisposto dalla società a titolo di anticipazione sulla Cassa Integrazione Guadagni, in applicazione degli accordi in materia. Ad oggi sono stati definiti con Decreti del Ministero del Lavoro i periodi fino al 31.10.2001, data di completamento della procedura di Cassa Integrazione Guadagni.

Le **partite acquisite** da società o imprese controllate o cedute, relative a fatture emesse o da emettere, nonché a ragioni di credito per un importo netto di €/migliaia 8.611 sono così suddivise per società di origine:

	(€/migliaia)
da Italstrade S.p.A.	7.757
da Garboli S.p.A.	9.230
da Idrotecna S.p.A.	14.010
da Bonifica S.p.A.	6.606
da Mantelli S.p.A.	3.036
da Sotecni S.p.A.	4.263
da Consorzio Buthier	717
da FFF	238
da Probi	618
da Ponteggi Dalmine S.p.A.	384
da Consorzio Mixer	204
da altri	608
Totale lordo	47.671
Fondo svalutazione crediti	(39.475)
Totale netto	8.196

Gli **altri crediti** (€/migliaia 83.9034) comprendono partite finanziarie per €/migliaia 20.737, per la gran parte rappresentate da crediti ex Ilva acquisiti a seguito della incorporazione di quest'ultima in Iritecna e quindi in Fintecna e partite diverse per €/migliaia 63.167 essenzialmente riferibili a posizioni relative a contenziosi in corso.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Partecipazioni

			(€/migliaia)
	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Imprese controllate	28.492	7.563	20.929
Imprese collegate	38.783	12.268	26.515
Altre imprese	–	47.274	(47.274)
	67.275	67.105	170

Si riportano i valori di carico delle partecipate e le variazioni intervenute nell'esercizio:

Imprese controllate

(€/migliaia)

Quadrifoglio Immobiliare S.r.l. (già Steelworks Sud S.r.l.):

Valore al 31.12.2004	7.563
Scissione parziale con riduzione del Capitale Sociale da €/migliaia 9.218 a €/migliaia 8.818 e conferimento in sede di costituzione alle società	
– Quadrifoglio Milano S.p.A	(100)
– Quadrifoglio Verona S.p.A	(100)
– Quadrifoglio Firenze S.p.A	(100)
– Quadrifoglio Modena S.p.A:	(100) (400)

Valore al 31.12.2005 **7.163**

Quadrifoglio Firenze S.p.A.

Valore al 31.12.2004	–
Costituzione a seguito della suesposta scissione parziale di Quadrifoglio Immobiliare	100
Sottoscrizione dell'aumento del Capitale Sociale da €/migliaia 100 a €/migliaia 14.000	13.900

Valore al 31.12.2005 **14.000**

Giardino Tiburtino S.p.A.

Valore al 31.12.2004	–
Costituzione a seguito della appresso esposta scissione parziale di Alfiere S.p.A.	1.656

Valore al 31.12.2005 **1.656**

So.Te.A. S.p.A.

Valore al 31.12.2004	–
Iscrizione per riclassifica della partecipazione da immobilizzazioni a circolante	3.655
Sottoscrizione del reintegro del Capitale Sociale a €/migliaia 5.814 e del successivo aumento a €/migliaia 6.000	2.345
Allineamento al patrimonio netto al 31.12.2005	(326)

Valore al 31.12.2005 **5.674**