

Relazione del Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

la presente Relazione è resa nel quadro delle disposizioni del Codice Civile e dà conto delle attività espletate dal Collegio Sindacale di Fintecna S.p.A. nell'esercitare il controllo di pertinenza durante l'esercizio chiuso con il Bilancio al 31.12.2006, redatto dal Consiglio di Amministrazione e trasmesso al Collegio insieme alla Relazione sulla gestione.

Va preliminarmente segnalato che la Società ha come socio unico il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Per effetto di quanto considerato e disposto dall'unico Azionista (nota prot. 22481 del 5.3.2004) la Società non risulta soggetta ad attività di direzione e coordinamento del Ministero.

Fintecna S.p.A. redige il Bilancio consolidato e il controllo contabile della Società è affidato a Società di revisione.

Nell'esercitare la propria attività, il Collegio Sindacale ha seguito dettami e indirizzi del quadro normativo di riferimento e quindi del Codice Civile, di leggi e regolamenti di inerenza, dei provvedimenti governativi.

Il Collegio, nel corso dell'esercizio 2006, ha tenuto n. 8 riunioni ai sensi dell'art. 2404 C.C., nel rispetto dei termini ivi previsti e ha preso parte alle n. 16 adunanze del Consiglio di Amministrazione e alle n. 5 Assemblee sociali, constatando il costante confronto di opinioni fra i singoli intervenuti e il Presidente - Amministratore Delegato, e prendendo atto che le deliberazioni assunte sono state conformi alla legge, allo Statuto e ai principi di corretta amministrazione.

Sono stati intrattenuti incontri di informazione e di orientamento, con la Società di revisione PricewaterhouseCoopers, 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.

Durante la partecipazione ai Consigli di Amministrazione sono state seguite le particolari fasi operative che hanno connotato la vita sociale e, tra esse, l'acquisizione e la gestione di partecipazioni e il consolidamento della presenza nel settore immobiliare: ciò, con particolare riferimento alla definizione degli obiettivi per le diverse tipologie di asset presenti nel portafoglio immobiliare e delle iniziative di valorizzazione, propedeutiche anche ad accordi di partnership, realizzate nel corso dell'anno.

Costante attenzione è stata inoltre rivolta alla gestione e allo sviluppo dei processi di liquidazione in atto nel Gruppo. In tale ambito di attività si segnala che nel corso del 2006 è entrata

nella fase di piena operatività l'attività di cui al mandato, conferito alla Vostra Società nell'esercizio 2005, a gestire la liquidazione degli Enti Disciolti.

Si segnala altresì la stipula (5 giugno 2006) dell'accordo con l'Agenzia del Demanio avente ad oggetto l'assistenza e il supporto tecnico finalizzati alla gestione e cessione delle aziende e dei beni confiscati alla criminalità organizzata e devolute allo Stato ai sensi della Legge 575/1965 e successive modificazioni; le connesse attività operative hanno avuto inizio nel corso dell'esercizio in esame.

Sono state effettuate ricognizioni sulla struttura organizzativa della Società, constatando la sua adeguatezza alla missione.

È stato verificato il funzionamento del "Modello di Organizzazione e di Gestione ex D.Lgs. 231/2001" – esteso anche alle controllate – ivi comprese le implementazioni apportate al Codice Etico e raccogliendo dall'Organismo di Vigilanza l'informazione di inesistenza di segnalazioni 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) e, fra esse, la predisposizione del Documento Programmatico sulla Sicurezza, portato a termine entro il 31.3.2007.

Sono state controllate l'adeguatezza e l'efficienza del sistema delle procedure amministrativo-contabili, del sistema informatico – gestito in outsourcing – delle procedure di controllo interno e reporting nonché del sistema procuratorio, riscontrando altresì 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 e informazioni, intervenuto fra Fintecnica e l'Azionista nonché degli elaborati e rilevazioni di indirizzo e di controllo gestorio (Piano economico-industriale 2004/2006, budget, riprevisioni di budget, flash report mensili e consuntivi).

Mediante la partecipazione ai Consigli di Amministrazione, il Collegio ha ricevuto 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 e, 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..

Per quanto attiene ai principali accadimenti dell'esercizio, il Collegio Sindacale ritiene di segnalare i seguenti provvedimenti normativi, più dettagliatamente illustrati dagli Amministratori

nella Relazione sulla gestione destinati ad incidere significativamente sull'assetto societario del Gruppo e sull'ambito di operatività della Fintecna:

- l'art. 14 del Decreto Legge 3 ottobre 2006, n. 262 convertito con modificazioni nella Legge 24 novembre 2006, n. 286, che dispone il trasferimento della partecipazione detenuta da Fintecna nella Stretto di Messina S.p.A. (68,85%) e la susseguente attribuzione al Ministero dell'Economia e delle Finanze delle risorse finanziarie inerenti gli impegni assunti da Fintecna nei confronti della Società per la realizzazione dell'opera infrastrutturale;
- il provvedimento del Ministero dell'Economia e delle Finanze che, con Decreto del Direttore Generale del Tesoro (16 novembre 2006), ha trasferito a Fintecna a titolo gratuito la totalità delle azioni di Patrimonio dello Stato S.p.A. detenute dallo stesso Ministero dell'Economia e delle Finanze;
- la norma inserita nella Legge finanziaria 2007 che dispone il trasferimento a Fintecna – o a società da essa interamente controllata – dei patrimoni di EFIM in liquidazione coatta amministrativa e delle società in liquidazione coatta amministrativa interamente controllate dalla stessa EFIM;
- il disposto della suddetta Legge finanziaria 2007 che prevede la stipula di nuove convenzioni con le società del Gruppo Tirrenia con scadenza non anteriore al 31 dicembre 2012.

Nell'ambito delle vicende aziendali, il Collegio Sindacale ritiene, inoltre, di segnalare fra le operazioni di maggior rilievo (anch'esse dettagliatamente illustrate dagli Amministratori nella loro Relazione) le seguenti operazioni societarie:

- l'acquisto, a seguito dell'intervenuto esercizio del diritto di opzione di vendita da parte degli Istituti di credito IMI Investimenti e Banca Intesa, rispettivamente di n. 9.999.999 e n. 12.999.987 azioni della Fincantieri, pari complessivamente al 3,48% del capitale sociale. A seguito di tale operazione, Fintecna detiene n. 653.000.462 azioni pari al 98,7893% dell'intero capitale sociale;
- la cancellazione dal registro delle imprese della Finmare a completamento della fase di liquidazione e l'attuazione del piano di riparto. L'operazione era stata preceduta dalla propeutica acquisizione, in data 2 agosto 2006, da parte Fintecna dall'azienda residua, atteso che la liquidazione aveva sostanzialmente completato le attività, avendo ceduto le proprie partecipazioni e concluso le principali controversie;
- l'efficacia (in data 1° dicembre 2006) degli atti di fusione in Fintecna di So.Te.A. S.p.A. e Bagnoli S.p.A. in liquidazione sottoscritti in data 21 novembre 2006;

- l'operazione di societizzazione del settore immobiliare del Gruppo Fintecna, la cui formalizzazione è stata completata sul finire dell'esercizio con la sottoscrizione, in data 20 dicembre 2006, dell'atto di conferimento del ramo d'azienda di Fintecna denominato "Valorizzazione Immobiliare" alla Fintecna Immobiliare S.r.l., con efficacia a far data dal 1° gennaio 2007; in conseguenza del suddetto conferimento da tale data il capitale sociale della Fintecna Immobiliare S.r.l. è di Euro 161.710.000,00.

Nel processo di formazione del progetto di bilancio e della Relazione sulla gestione, risultano rispettate le norme di legge, nonché la completezza dell'informazione. 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 dell'amministrazione.

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 2006 e la Relazione sulla gestione, con la relativa proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio, pari ad € 200.940.308.

Roma, 3 maggio 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA



PricewaterhouseCoopers SpA

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO
2409-TER DEL CODICE CIVILE**

All'Azionista della
Fintecna-Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Fintecna-Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società 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 gli statuiti principi di revisione. 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 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.

La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società controllate e collegate, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano il 25,56 per cento e il 4,30 per cento rispettivamente della voce partecipazioni e del totale attivo, è di altri revisori.

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 18 aprile 2006.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fintecna-Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA al 31 dicembre 2006 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.

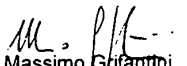
Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P. IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70125 Viale della Repubblica 110 Tel. 0805429863 - Bologna 40122 Via delle Lame 111 Tel. 051526611 - Brescia 25124 Via Cefalonia 70 Tel. 0302219811 - Firenze 50129 Viale Milton 65 Tel. 0554627100 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029941 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 30 Tel. 0817644441 - Padova 35137 Largo Europa 16 Tel. 0498762677 - 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 Montevecchio 37 Tel. 011556771 - Trento 38100 Via Graziosi 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscoile 43 Tel. 043225789 - Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

- 4 Richiamiamo l'informativa degli amministratori in merito ai fondi per rischi ed oneri-altri, iscritti in bilancio per 2.082 milioni di Euro in relazione ai prevedibili oneri generabili da contenziosi in corso, impegni e garanzie assunti nonché ad attività di liquidazione. Pur in considerazione della complessità che caratterizza tali situazioni e degli ampi margini d'incertezza circa l'evoluzione delle stesse, gli amministratori, in base alle loro migliori conoscenze e secondo il loro prudente apprezzamento, ritengono i suddetti fondi rischi ed oneri congrui a fronteggiare i probabili oneri a carico della società.

Roma, 8 maggio 2007

PricewaterhouseCoopers SpA


Massimo Giffardini
(Revisore contabile)

Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria

PAGINA BIANCA

L'Assemblea, su proposta dell'Azionista Unico Ministero dell'Economia e delle Finanze:

- preso atto della Relazione degli Amministratori sulla gestione relativa all'esercizio chiuso al 31.12.2006 e tenuto conto della Relazione del Collegio Sindacale;
- preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto della Relazione della PricewaterhouseCoopers S.p.A.

delibera

- di approvare il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2006 corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione da cui risulta un utile di esercizio pari ad € 200.940.308,00;
- di destinare l'utile di esercizio pari ad € 200.940.308,00 al nuovo esercizio.

PAGINA BIANCA