

ai vari rami d'azienda, acquisiti negli anni precedenti, nell'ambito dei programmi di privatizzazione della Fintecna (Svei, Italeco e Idrotecna).

Il Conto economico evidenzia per l'esercizio 2004 un risultato in pareggio (perdita di €/migliaia 7.416 nel 2003, in relazione agli accantonamenti aggiuntivi effettuati per il mutato regime societario).

Sono state altresì poste in essere azioni volte alla riduzione del personale in forza, tramite il ricorso alla mobilità lunga ed agli esodi agevolati; l'organico si è pertanto ridotto ad 81 unità, di cui 51 distaccati in attesa di stabilizzazione presso realtà esterne al Gruppo.

► Altre partecipazioni

Edilca S.p.A.

(100% Fintecna S.p.A.)

A fine 2004 è stato revocato lo stato di liquidazione della società essendo essa destinata a fungere da "veicolo" per operazioni di partnership riguardanti cespiti della Capogruppo.

In tale contesto, che prevede, fra l'altro, la scissione di Edilca in più società, è stato effettuato un primo aumento di capitale sociale da €/migliaia 103 a €/migliaia 3.103.

Relativamente all'originario cespite di proprietà situato nel Comprensorio Tiburtino del Sistema Direzionale Orientale di Roma ed a seguito dell'ingresso (quota del 13,7%) nel Consorzio Tiburtino, la società ha attivato la procedura per la cessione gratuita al Comune dell'area per ottenere in contropartita diritti volumetrici di edificabilità.

Il Bilancio 2004 chiude con una perdita di €/migliaia 78,7 (€/migliaia 742,1 nel 2003) pari ai costi di gestione.

La società non ha organico.

Residenziale Immobiliare 2004 S.r.l.

(100% Fintecna)

La società Residenziale Immobiliare 2004 S.r.l. è stata costituita nel febbraio 2004 con lo scopo di operare nel mercato immobiliare residenziale con finalità di pura compravendita.

Nel corso dell'esercizio la società ha partecipato, con la modalità dell'offerta residuale, alle aste indette dalla SCIP - Società di Cartolarizzazione degli Immobili Pubblici, aggiudicandosi 445 unità residenziali libere ubicate in oltre 70 Comuni.

I mezzi finanziari necessari all'operazione sono stati messi a disposizione dalla Controllante Fintecna, mediante la concessione di un finanziamento infruttifero.

La società ha in organico una unità a tempo determinato.

Sotea S.p.A.

(100% Fintecna S.p.A.)

La società, proprietaria di un unico cespite situato nell'area di Casoria (NA), ha chiuso il Bilancio con una perdita di €/migliaia 392 (€/migliaia 141 nel 2003) da correlare, in assenza di ricavi, ai soli costi di gestione.

In relazione all'avvio da parte della Capogruppo Fintecna della procedura di dismissione della partecipazione, nel 2004 la società non ha intrapreso nuove iniziative di sviluppo e promozione verso gli Enti territoriali competenti per la valorizzazione del cespite; nel contempo, e con la finalità della cessione, ha provveduto a formalizzare un'ulteriore proroga, fino al 24 luglio 2005, del termine di validità del diritto di opzione per l'acquisto di terreni limitrofi di proprietà di Autostrade per l'Italia S.p.A..

La società non ha organico.

Steelworks Sud S.r.l.

(100% Fintecna S.p.A.)

La società nel corso del 2004 ha sostanzialmente esaurito l'attività di commercializzazione e dismissione di beni di derivazione siderurgica.

In tale contesto è stata elaborata un'ipotesi di sviluppo nel settore immobiliare che verrà definito nel corso del 2005.

Il bilancio 2004 chiude con una perdita di €/migliaia 477 (€/migliaia 754 nel 2003).

L'organico aziendale a fine esercizio è di una unità rispetto alle 5 del 31.12.2003.

Mededil S.p.A. in liquidazione

(99,99% Fintecna S.p.A.)

Nel corso del 2004 la società ha proseguito la procedura liquidatoria incentrata prevalentemente nella gestione dei contenziosi in essere, oltre all'attività connessa con il recupero dei crediti.

L'esercizio si è chiuso con un utile di €/migliaia 183 (perdita d'esercizio di €/migliaia 53 nel 2003) determinato essenzialmente da proventi di natura straordinaria.

La società non ha organico.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per quanto concerne gli accadimenti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti operazioni:

Nuovi Cantieri Apuania S.p.A.

In data 14 gennaio 2005 Fintecna ha sottoscritto una quota dell'aumento di capitale sociale di Nuovi Cantieri Apuania con il versamento dell'importo di € milioni 5.

Successivamente, nel marzo 2005, è stato completato il nuovo assetto societario della società con l'ingresso di MPS Banca per l'Impresa: attualmente il capitale di Nuovi Cantieri Apuania ammonta ad € milioni 21 ed è detenuto da Investire Partecipazioni – Gruppo Sviluppo Italia – (61%), Fintecna (24%) e MPS Banca per l'Impresa (15%).

Fincantieri S.p.A.

In data 28 gennaio 2005 sono stati prorogati di un anno i Patti Parasociali con IMI Investimenti S.p.A., Banca Intesa S.p.A. e Citibank International plc alle medesime condizioni già stabilite nell'accordo in scadenza.

Arbitrato Fintecna c/Techint (BHP Consortium)

Come già riferito nella sezione relativa all'evoluzione dei contenziosi in corso, nel mese di dicembre 2004 è intervenuto il lodo che ha definito l'arbitrato a suo tempo attivato davanti alla Camera di Commercio Internazionale di Parigi dalla Techint nei confronti di Fintecna, avente ad oggetto una richiesta di manleva a carico di quest'ultima in ordine a danni reclamati da un consorzio petrolifero inglese (BHP Consortium) nei riguardi di Dalmine per difettosità di tubi da questa forniti per la realizzazione di un oleodotto nella baia di Liverpool.

Nel marzo dell'esercizio 2005, pendenti i termini per l'impugnazione del lodo *de quo*, è stato concluso un accordo con Techint e Dalmine, in forza del quale, a fronte della spontanea esecuzione da parte della Società Fintecna della pronuncia arbitrale e della contestuale rinuncia a proporre gravame, sia Techint che Dalmine si sono impegnate, la prima ad accettare anch'essa le statuizioni del lodo ed, entrambe, a non riproporre in alcun'altra sede le domande già

dedotte in arbitrato, ovvero ancora deducibili per le quali il Collegio adito ha pronunciato la propria incompetenza a decidere.

Contenzioso contro il Fallimento Ivarik

In apertura dell'esercizio si è definito il contenzioso che vedeva opposta davanti al Tribunale di Roma la Morteo Costruzioni S.r.l. in liquidazione (oggi Fintecna) alla Ivarik Costruzioni (attualmente in fallimento), relativamente a pretese creditorie, per corrispettivi e per risarcimento, reclamate da quest'ultima società in ordine a lavori di appalto eseguiti per conto della Morteo in località Colle Paradiso (Nettuno).

Nelle more della precisazione delle conclusioni nel giudizio pendente si è perfezionato un accordo con la procedura che ha consentito la definitiva conclusione del contenzioso contro il pagamento da parte di Fintecna di un importo significativamente inferiore al *petitum* di causa, importo che ha trovato capienza nell'ambito del fondo rischi all'uopo stanziato.

Edindustria

In relazione al potenziale insorgere di un significativo contenzioso del lavoro è stata condivisa tra i Soci Venditori (tra cui Fintecna) l'esigenza di avviare con la necessaria tempestività una linea di azione orientata alla ricerca di soluzioni transattive. In proposito, i contatti attivati con la cordata acquirente hanno portato a configurare ipotesi a carattere più generale, consistenti nella possibile revisione di significativi aspetti contrattuali, con attivazione della manleva prestata dai venditori per gli oneri giuslavoristici e tributari connessa all'anticipato esercizio dell'opzione put.

Sotea S.p.A.

A fine febbraio 2005 è stata chiusa la procedura avviata nel corso dell'esercizio non essendo risultata perseguibile l'ipotesi di valorizzazione mediante partnership.

In tale contesto, è stata valutata positivamente la linea operativa di attribuire direttamente a Sotea il compito di promuovere autonomamente l'iniziativa di valorizzazione del terreno di proprietà.

Edilca S.p.A.

Nel marzo 2005 si è provveduto ad un ulteriore incremento del capitale sociale di Edilca (ele-

vandolo a € migliaia 3.240) ed alla variazione della ragione sociale in Alfiere S.p.A.. Tali interventi sono funzionali allo svolgimento del citato ruolo di "veicolo societario" assegnato alla società per operazioni di partnership, relative a cespiti della Capogruppo Fintecna, da realizzarsi anche attraverso la scissione di Edilca in più soggetti giuridici.

Le prime operazioni interesseranno i richiamati complessi immobiliari di Milano-Lambrate e delle Torri dell'EUR.

Torri Eur

Si è conclusa nel marzo 2005 la procedura per l'individuazione del partner selezionato nella cordata Lamaro - Ligresti - Fimit - Astrium e Maire, che ha presentato l'offerta più conveniente.

Tor Pagnotta

La deliberata operazione di vendita al Fondo Patrimonio Uno, non conclusa nel corso dell'esercizio e rinviata ai primi mesi del 2005, non ha ancora trovato attuazione. In assenza di conferme a breve sono state impostate autonome soluzioni alternative per la dismissione del complesso.

Novisi S.p.A.

Nel mese di marzo 2005 il socio Pragadue S.p.A. ha esercitato l'opzione call, disciplinata negli accordi di partnership, per l'acquisto del 50% della partecipazione detenuta da Fintecna.

Prevedibile evoluzione della gestione

Per quanto riguarda l'evoluzione della gestione nel corrente esercizio, l'andamento in corso configura la possibilità di conseguire risultanze economiche positive attestate, tuttavia, su livelli più contenuti rispetto agli esiti dell'esercizio 2004 essenzialmente in relazione al previsto minor apporto di componenti straordinarie di reddito.

Si conferma al riguardo che la composita e complessa attività della Società rimane caratterizzata sotto il profilo gestionale dalla esistenza di una ancora rilevante presenza di componenti di natura straordinaria per le quali possono formularsi ragionevoli previsioni, nel contesto degli elementi disponibili, ma che rimangono, nel complesso, soggette a fattori esterni non governabili dalla struttura societaria.

Signori Azionisti,

a conclusione della presente esposizione Vi invitiamo ad approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione e il Bilancio al 31.12.2004 che chiude con un utile di esercizio pari ad Euro 199.332.667,00.

Per quanto attiene la destinazione di tale utile, richiamiamo la Vostra attenzione sull'opportunità, già rappresentataVi nel trascorso esercizio, di mantenere nell'ambito della Vostra Società – pur ritenendo di aver adottato, anche per l'esercizio 2004, criteri volti alla massima cautela e prudenzialità circa gli accantonamenti ai fondi rischi – margini di equilibrio per l'eventualità del verificarsi di circostanze, allo stato non prevedibili, connesse, come noto, alla rilevanza dell'alea insita nell'ingente contenzioso in essere e tenuto altresì conto dei rilevanti impegni assunti verso la controllata Stretto di Messina S.p.A..

Al riguardo peraltro il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente la richiesta del Ministero dell'Economia e delle Finanze – di cui alla lettera in data 15 aprile 2005 – in ordine alla distribuzione, a valere sugli utili conseguiti, di un dividendo in natura, avente ad oggetto le n. 143.597.608 azioni ordinarie Finmeccanica (1,70% del capitale sociale) di proprietà di Fintecna, e ciò tenuto conto della larga capienza del relativo controvalore nell'utile prodotto e del carattere non strumentale del possesso azionario in argomento rispetto alle attività svolte da Fintecna. In proposito Vi precisiamo che il "valore economico" attualmente attribuibile al pacchetto azionario in argomento – definito, ai sensi dell'art. 9, comma 4, del DPR 917/1986, sulla base della media delle quotazioni di Borsa riferite al primo trimestre 2005 – risulta pari ad Euro 105.840.052,98 e che tale valore dovrà essere puntualmente ridefinito alla data dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti chiamata a deliberare in ordine al Bilancio al 31.12.2004, tenendo conto delle quotazioni del mese precedente tale data.

Pertanto Vi proponiamo di destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 199.332.667,00 come segue fermo restando che i sottoindicati importi – con esclusione dell'importo da destinare a riserva legale – dovranno essere ridefiniti nella suddetta Assemblea:

a riserva legale pari al 5% di Euro 199.332.667,00	Euro	9.966.634,00
agli azionisti a titolo di dividendo in natura rappresentato dalle n. 143.597.608 azioni Finmeccanica	Euro	105.840.052,98
al nuovo esercizio	Euro	83.525.980,02
Totale	Euro	199.332.667,00

Signori Azionisti,

Vi rammentiamo infine che con l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata in ordine al Bilancio al 31.12.2004, viene a scadere, per compiuto triennio, il Collegio Sindacale della Vostra Società.

Pertanto Vi invitiamo a procedere, per gli esercizi 2005-2006 e 2007, alla nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente di tale Organo e a stabilire, ai sensi dell'art. 2402 C.C., la retribuzione agli stessi spettante.



PricewaterhouseCoopers SpA

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART.
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 2004. 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 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.

La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società controllate e collegate, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano il 15,35% e il 2,52% 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 congiuntamente ad altro revisore a seguito di revisione volontaria in data 1 giugno 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fintecna-Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi SpA al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto

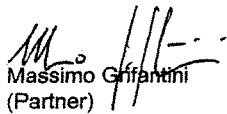


con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

4. Richiamiamo l'informativa degli amministratori in merito al fondo per rischi ed oneri-altri, iscritto in bilancio per 2.191 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 il suddetto fondo rischi ed oneri congruo a fronteggiare i probabili oneri a carico della società.

Roma, 4 maggio 2005

PricewaterhouseCoopers SpA


Massimo Grifantini
(Partner)

L'Assemblea degli Azionisti di Fintecna - Finanziaria per i Settori Industriale e dei Servizi S.p.A. tenutasi in data 20 maggio 2005 e in aggiornamento in data 26 maggio 2005 in sede ordinaria.

Sul punto all'Ordine del Giorno: "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione sul Bilancio al 31.12.2004. Bilancio al 31.12.2004. Deliberazioni inerenti e conseguenti"

preso atto

- della Relazione degli Amministratori sulla gestione relativa all'esercizio chiuso al 31.12.2004 e tenuto conto della Relazione del Collegio Sindacale;
- delle proposte del Consiglio di Amministrazione;
- della Relazione della PricewaterhouseCoopers S.p.A.

ha deliberato

- di approvare il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2004 corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione da cui risulta un utile di esercizio pari a Euro 199.332.667,00;
- di destinare il predetto utile di esercizio come segue:

a riserva legale pari al 5% di Euro 199.332.667,00	Euro	9.966.634,00
agli azionisti a titolo di dividendo in natura rappresentato dalle n. 143.597.608 azioni Finmeccanica	Euro	105.601.680,92
al nuovo esercizio	Euro	83.764.352,08
Totale	Euro	199.332.667,00

- di stabilire che il trasferimento in proprietà delle suddette n. 143.597.608 azioni Finmeccanica agli Azionisti ha efficacia dal 23 maggio 2005.

Sul punto all'Ordine del Giorno: "Nomina dei componenti il Collegio Sindacale per gli esercizi 2005, 2006 e 2007. Deliberazioni inerenti e conseguenti"

ha deliberato

- di nominare, per gli esercizi 2005-2006 e 2007 e cioè fino alla data di approvazione del

Bilancio al 31.12.2007, il Collegio Sindacale nelle persone:

Prof. Andrea Monorchio	<i>Presidente</i>
Dott. Attilio Befera	<i>Sindaco Effettivo</i>
Prof. Carlo Conte	<i>Sindaco Effettivo</i>
Dott. Lucio Brundu	<i>Sindaco Supplente</i>
Dott. Carlo Tixon	<i>Sindaco Supplente</i>

- di determinare per gli esercizi 2005-2006 e 2007 e cioè fino alla data di approvazione del Bilancio al 31.12.2007, in Euro 62.250,00 (sessantaduemiladuecentocinquanta/00) in ragione d'anno la remunerazione da corrispondere al Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 41.500,00 (quarantunomilacinquecento/00) in ragione d'anno, la remunerazione da corrispondere a ciascun Sindaco Effettivo.

PAGINA BIANCA