

Debiti

Prospetto n. 15

(€/migliaia)

	31.12.2003	Variazioni dell'esercizio		31.12.2004
Voci/sottovoci		Accensioni	Rimborsi	
Obbligazioni	6	-	-	6
Mutui	4.930	-	(1.262)	3.668
Debiti verso banche:				
- a breve termine	370	11.897	(12.152)	115
Acconti	97.798	4.343	(21.495)	80.646
Debiti verso fornitori	73.822	114.582	(118.627)	69.777
Debiti verso imprese controllate	325.255	146.757	(72.354)	399.658
Debiti verso imprese collegate	11.526	6.009	(5.961)	11.574
Debiti verso controllante	-	-	-	-
Debiti tributari	40.700	36.054	(73.906)	2.848
Debiti verso istituti previdenziali	9.897	13.244	(14.506)	8.635
Altri debiti	143.763	165.225	(133.320)	175.668
TOTALE	708.067	498.111	(453.583)	752.595

Debiti e ratei passivi distinti per scadenza e natura

Prospetto n. 16

(€/migliaia)

	31.12.2003				31.12.2004			
	Importi scadenti				Importi scadenti			
	Entro l'esercizio successivo	Dal 2° al 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale	Entro l'esercizio successivo	Dal 2° al 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
Obbligazioni	6			6	6			6
Mutui	1.262	3.668		4.930	1.374	2.294		3.668
Debiti verso banche a m/l	–			–	–			–
Debiti verso altri finanziatori	–			–	–			–
	1.268	3.668	–	4.936	1.380	2.294	–	3.674
Debiti del "circolante"								
Altri debiti finanziari:								
– debiti verso banche	370			370	115			115
– debiti verso altri finanziatori	–			–	–			–
– debiti verso imprese controllate	304.926			304.926	379.874			379.874
– debiti verso imprese collegate	9.280			9.280	9.215			9.215
– debiti verso controllante	–			–	–			–
	314.576	–	–	314.576	389.204	–	–	389.204
Debiti commerciali:								
– debiti verso fornitori	73.822			73.822	69.777			69.777
– debiti verso imprese controllate	14.986			14.986	16.816			16.816
– debiti verso imprese collegate	2.246			2.246	2.359			2.359
– debiti verso controllante	–			–	–			–
– anticipi da clienti e fatture di rata	97.798			97.798	80.646			80.646
	188.852	–	–	188.852	169.598	–	–	169.598
Debiti vari:								
– debiti tributari	40.700			40.700	2.848			2.848
– debiti verso istituti di previdenza sociale	9.897			9.897	8.635			8.635
– altri debiti:								
- debiti verso imprese controllate	5.343			5.343	2.968			2.968
- debiti verso imprese collegate	–			–	–			–
- debiti verso controllante	–			–	–			–
- debiti verso altri	143.763			143.763	175.668			175.668
	199.703	–	–	199.703	190.119	–	–	190.119
Totale debiti	704.399	3.668	–	708.067	750.301	2.294	–	752.595
Ratei e risconti passivi	1.444	1.980	–	3.424	3.944	594	–	4.538
TOTALE	705.843	5.648	–	711.491	754.245	2.888	–	757.133

Debiti e ratei passivi in valuta o con rischio di cambio

Prospetto n. 17

(€/migliaia)

	31.12.2003			31.12.2004		
	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale
Debiti						
Obbligazioni		6	6		6	6
Mutui		4.930	4.930		3.668	3.668
Debiti verso banche		370	370		115	115
Acconti	7.138	90.660	97.798	7.138	73.508	80.646
Debiti verso fornitori	2.373	71.449	73.822	2.077	67.700	69.777
Debiti verso imprese controllate	12	325.243	325.255		399.658	399.658
Debiti verso imprese collegate		11.526	11.526		11.574	11.574
Debiti verso controllante		—	—		—	—
Debiti tributari		40.700	40.700		2.848	2.848
Debiti verso ist. prev. e sicurezza sociale		9.897	9.897		8.635	8.635
Altri debiti	13	143.750	143.763	13	175.655	175.668
Totale debiti	9.536	698.531	708.067	9.228	743.367	752.595
Ratei e risconti passivi		3.424	3.424		4.538	4.538
TOTALE	9.536	701.955	711.491	9.228	747.905	757.133

Trattamento di fine rapporto

Prospetto n. 18

(€/migliaia)

Consistenza al 31.12.2003	10.828
Accantonamenti a conto economico	1.607
Utilizzi	(1.851)
SALDO AL 31.12.2004	10.584

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSOLIDATO

PAGINA BIANCA

Aspetti di carattere generale

Signori Azionisti,

il Bilancio consolidato che sottoponiamo alla Vostra approvazione è stato redatto così come previsto dal D.Lgs 9 aprile 1991, n. 127 in attuazione delle direttive n. 78/660 e 83/349 dell'Unione Europea in materia societaria relative ai conti annuali e consolidati, tenuto conto delle successive modifiche ed integrazioni introdotte dai Decreti Legislativi 6/03 e 37/04 (Riforma organica della disciplina delle società di capitali e società cooperative).

Per quanto attiene ai criteri e alle modalità di aggregazione del Bilancio consolidato si rinvia a quanto descritto nella Nota integrativa.

Il confronto dei valori tra il 2004 e il 2003 risente delle variazioni dell'area di consolidamento, per effetto:

- della incorporazione nella Tirrenia di Navigazione S.p.A. dell'Adriatica di Navigazione S.p.A., avvenuta nel corso del 2004 con effetto contabile dall'inizio dell'anno;
- della costituzione e avvio dell'attività operativa della Residenziale Immobiliare 2004;
- della cessione a terzi del 50% della Novisi S.r.l., con effetto dal 30 giugno 2004, che ha comportato il consolidamento del solo Conto economico relativo al periodo 1° gennaio – 30 giugno 2004 in cui tale società risultava ancora controllata;
- del consolidamento da parte della Fincantieri – Cantieri Navali Italiani S.p.A. delle sue controllate Fincantieri Holding B.V. e FDGM Inc..

Le variazioni intervenute nell'area di consolidamento sono analiticamente descritte nella Nota integrativa, nella quale vengono anche indicati i relativi effetti.

Il Gruppo opera nei seguenti principali settori di attività:

- cantieristica navale, attraverso la Fincantieri S.p.A. e le sue controllate e collegate;
- cabotaggio, attraverso la Tirrenia di Navigazione S.p.A. e le sue controllate e collegate;
- concessioni pubbliche, attraverso le controllate Stretto di Messina S.p.A. e Veneta Infrastrutture S.p.A.;

- immobiliare, attraverso la Capogruppo ed altre controllate e collegate.

Il risultato economico consolidato dell'esercizio in esame evidenzia un utile di €/migliaia 318.950, di cui €/migliaia 314.089 di competenza della Capogruppo.

A tale risultato hanno contribuito principalmente la Capogruppo e la controllata Fincantieri, essenzialmente per effetto delle positive risultanze gestionali operative nonché attraverso la gestione finanziaria.

Come risulta nell'allegata tavola di analisi, la gestione operativa corrente del Gruppo evidenzia un risultato positivo di €/migliaia 299.473 e la gestione finanziaria chiude con un saldo positivo di €/migliaia 62.850.

Per quanto riguarda la descrizione dei più significativi aspetti gestionali dell'esercizio della Capogruppo e delle imprese controllate Vi rimandiamo a quanto già rappresentato nella Relazione sulla gestione della Capogruppo nonché alla successiva Nota integrativa consolidata.

Risultati reddituali, situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

Gestione economica

Il valore della produzione del Gruppo si attesta a €/migliaia 2.912.603, inferiore a quello del precedente esercizio per €/migliaia 47.831. Peraltro, tale differenza viene più che recuperata per effetto dei minori consumi di materie e servizi esterni consuntivati nel 2004 (€/migliaia 2.057.136) rispetto al precedente esercizio (€/migliaia 2.157.050), essenzialmente per effetto del miglioramento della gestione operativa della Tirrenia.

Il valore aggiunto si attesta a €/migliaia 855.467, con una variazione positiva di €/migliaia 52.083 rispetto all'esercizio 2003.

Il costo del lavoro è pari a €/migliaia 586.804, sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio 2003 (aumento dell'1,4%, pari a €/migliaia 7.936), in conseguenza della normale politica retributiva. Pertanto, il margine operativo lordo si attesta a €/migliaia 268.663, con un miglioramento di €/migliaia 44.147 rispetto al precedente esercizio.

Il risultato operativo è pari a €/migliaia 299.473, ed evidenzia rispetto al precedente esercizio un aumento di €/migliaia 102.071, determinato essenzialmente dai seguenti fattori:

- una minore incidenza degli ammortamenti, pari a €/migliaia 111.199 rispetto a €/migliaia 131.661 dell'esercizio 2003;
- un ammontare complessivo degli stanziamenti rettificativi e degli accantonamenti, pari a €/migliaia 92.620, con un incremento di €/migliaia 41.717 rispetto all'esercizio 2003, da attribuire essenzialmente agli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri effettuati nell'esercizio dalla Capogruppo in relazione alla riqualificazione degli immobili;
- un aumento del saldo dei proventi ed oneri diversi, pari a €/migliaia 79.179, che per l'esercizio 2004 risulta positivo per €/migliaia 234.629.

Il saldo della gestione finanziaria presenta un margine positivo per €/migliaia 62.850 rispetto ad €/migliaia 118.703 dell'esercizio 2003; tale riduzione, per €/migliaia 55.853, è da attribuirsi ai minori proventi finanziari ed allo smobilizzo di partecipazioni consuntivati dalla Capogruppo per l'esercizio 2004.

Le rettifiche di valore di attività finanziarie presentano un saldo positivo per €/migliaia 14.918, contro il saldo negativo di €/migliaia 1.494 dell'esercizio 2003. Tale variazione è dovuta essenzialmente all'andamento positivo delle attività delle controllate non consolidate (principalmente della Finmare S.p.A. in liquidazione) e delle collegate (da riferirsi principalmente alla Horizon S.a.s.).

Le imposte sul reddito passano da €/migliaia 15.757 del 2003 a €/migliaia 63.828 dell'esercizio 2004, con un'incidenza del 16,7% sul risultato ante imposte. L'incremento rispetto al precedente esercizio è sostanzialmente riferibile alla Fincantieri, che nel 2003 aveva proceduto alla prima iscrizione di consistenti proventi per imposte anticipate.

Struttura patrimoniale consolidata

Le immobilizzazioni, al netto dei relativi fondi (1.570,7 milioni di euro) e delle quote di ammortamento del periodo (111,2 milioni di euro), sono pari a 3.145,3 milioni di euro. Le stesse sono diminuite di 456,7 milioni di euro sostanzialmente per il combinato effetto degli investimenti dell'esercizio, essenzialmente riferibili alla Tirrenia, delle dismissioni nonché delle riclassifiche, operate dalla Capogruppo, di gran parte del patrimonio immobiliare tra le rimanenze di magazzino.

Le immobilizzazioni finanziarie, pari a 1.365,3 milioni di euro, aumentano per 119,4 milioni di euro, essenzialmente per effetto dell'incremento dei crediti finanziari immobilizzati.

Il capitale d'esercizio aumenta di 563,1 milioni di euro rispetto all'esercizio 2003 principalmente in seguito:

- all'aumento, per 411,8 milioni di euro, delle rimanenze di magazzino al netto degli anticipi ed acconti da clienti, principalmente riferibile alla riclassifica del patrimonio immobiliare della Capogruppo ed alla variazione relativa alle commesse sviluppate da parte del Gruppo Fincantieri;
- al decremento, per 195,9 milioni di euro, dei debiti commerciali, essenzialmente nei confronti dei fornitori;
- al decremento dei fondi per rischi ed oneri, per 23,3 milioni di euro, dovuto ai decrementi intervenuti a fronte dei contenziosi chiusi nel corso dell'esercizio 2004, al netto dei nuovi accantonamenti in relazione all'aggiornamento delle stime dei rischi ed oneri in essere.

Complessivamente, il capitale investito risulta pari a 4.804,9 milioni di euro, con un incremen-

to di 106,4 milioni di euro rispetto all'esercizio 2003. Il capitale investito è coperto attraverso:

- il TFR, pari a 165,4 milioni di euro, in linea con quello in essere al 31 dicembre 2003;
- il patrimonio netto, pari a 4.349,8 milioni di euro, che si incrementa rispetto al 2003 principalmente per effetto dell'utile dell'esercizio, pari a 319 milioni di euro (di cui 314,1 riferibili alla quota della Capogruppo), al netto del decremento del patrimonio di terzi intervenuto per effetto dell'acquisto, da parte della Capogruppo, del 15% residuo nella Tirrenia e del 3% circa nella Fincantieri;
- i fondi di accantonamento della Fintecna, pari a 2.211,1 milioni di euro, che diminuiscono per 235,5 milioni di euro principalmente per effetto degli utilizzi e dell'aggiornamento delle stime, in particolare per quanto attiene ai rischi ed oneri per contenziosi e per impegni e garanzie contrattuali;
- l'indebitamento finanziario a medio-lungo termine, che passa da 476,7 a 598,8 milioni di euro, mentre le disponibilità monetarie nette finali (inclusi i titoli a reddito fisso della Capogruppo) passano da 2.477,7 a 2.520,3 milioni di euro, essenzialmente per effetto dell'incremento delle disponibilità nette della Capogruppo e della Fincantieri.

Gestione finanziaria consolidata

La posizione finanziaria netta a breve del Gruppo mostra un saldo netto positivo pari a circa 2.520,3 milioni di euro.

La variazione positiva del flusso monetario del periodo, pari a 42,6 milioni di euro, è principalmente dovuta:

- al saldo positivo, per 257,6 milioni di euro, del flusso monetario derivante dall'attività di esercizio ed, in particolare, dall'utile del periodo, dagli ammortamenti e dalla variazione del capitale d'esercizio, già commentata nel paragrafo precedente, al netto della variazione netta del TFR e dei fondi per rischi ed oneri, negativa per 235,4 milioni di euro;
- al saldo negativo, per 288,6 milioni di euro, del flusso monetario dell'attività di investimento, essenzialmente in seguito agli investimenti effettuati nell'esercizio in immobilizzazioni materiali, al netto delle immobilizzazioni dismesse;
- al saldo positivo, pari a 198,6 milioni di euro, della gestione finanziaria, in relazione all'accensione di nuovi finanziamenti, al netto dei rimborsi effettuati nell'esercizio.

Tavola di analisi dei risultati reddituali consolidati

(€/migliaia)

	2004	2003	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni ⁽¹⁾	2.653.054	2.895.363	(242.309)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	4.486	(663)	5.149
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	255.063	65.734	189.329
Valore della produzione "tipica"	2.912.603	2.960.434	(47.831)
Consumi di materie e servizi esterni	(2.057.136)	(2.157.050)	99.914
Valore aggiunto	855.467	803.384	52.083
Costo del lavoro	(586.804)	(578.868)	(7.936)
Margine operativo lordo	268.663	224.516	44.147
Ammortamenti	(111.199)	(131.661)	20.462
Altri stanziamenti rettificativi	(53.293)	(2.091)	(51.202)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(39.327)	(48.812)	9.485
Saldo proventi ed oneri diversi	234.629	155.450	79.179
Risultato operativo	299.473	197.402	102.071
Proventi ed oneri finanziari	62.850	118.703	(55.853)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	14.918	(1.494)	16.412
Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte	377.241	314.611	62.630
Proventi ed oneri straordinari	5.537	(31.896)	37.433
Risultato prima delle imposte	382.778	282.715	100.063
Imposte sul reddito	(63.828)	(15.757)	(48.071)
Utile/(perdita) del periodo	318.950	266.958	51.992
<i>di cui:</i>			
Quota Capogruppo	314.089	259.124	54.965
Quota Terzi	4.861	7.834	(2.973)

⁽¹⁾ Compresa variazione dei lavori in corso su ordinazione e contributi in conto esercizio.

Tavola di analisi della struttura patrimoniale consolidata

	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni	31.12.2002	Variazioni
(€/migliaia)					
A. Immobilizzazioni					
Immobilizzazioni immateriali	30.467	26.566	3.901	103.413	(76.847)
Immobilizzazioni materiali	1.749.441	2.329.478	(580.037)	2.003.937	325.541
Immobilizzazioni finanziarie	1.365.343	1.245.935	119.408	1.318.906	(72.971)
	3.145.251	3.601.979	(456.728)	3.426.256	175.723
B. Capitale di esercizio					
Rimanenze	4.283.546	3.351.072	932.474	3.944.155	(593.083)
Anticipi da clienti	(3.383.393)	(2.862.734)	(520.659)	(3.763.866)	901.132
Crediti commerciali	673.870	643.073	30.797	727.428	(84.355)
Altre attività	1.395.206	1.453.974	(58.768)	3.140.514	(1.686.540)
Debiti commerciali	(628.548)	(824.486)	195.938	(776.503)	(47.983)
Fondi per rischi ed oneri	(192.227)	(215.564)	23.337	(260.811)	45.247
Altre passività	(488.826)	(448.835)	(39.991)	(442.199)	(6.636)
	1.659.628	1.096.500	563.128	2.568.718	(1.472.218)
C. Capitale investito, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	4.804.879	4.698.479	106.400	5.994.974	(1.296.495)
D. Fondo TFR	165.407	165.355	52	171.290	(5.935)
Capitale investito, dedotte le passività d'esercizio ed il TFR (C-D)	4.639.472	4.533.124	106.348	5.823.684	(1.290.560)
coperto da:					
E. Capitale proprio					
Capitale versato	240.080	240.080	–	240.080	–
Riserve e utili a nuovo	3.694.201	3.439.021	255.180	3.051.321	387.700
Utile/perdita dell'esercizio	314.089	259.124	54.965	1.833.844	(1.574.720)
Patrimonio netto di terzi ⁽¹⁾	101.477	149.198	(47.721)	151.480	(2.282)
	4.349.847	4.087.423	262.424	5.276.725	(1.189.302)
F. Fondi di accantonamento di Fintecna	2.211.188	2.446.640	(235.452)	2.562.654	(116.014)
G. Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	598.756	476.743	122.013	857.550	(380.807)
H. Indebitamento finanziario netto a breve termine (disponibilità monetarie nette)					
Debiti finanziari a breve	814.355	520.387	293.968	428.273	92.114
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(2.785.363)	(2.465.335)	(320.028)	(2.760.452)	295.117
Titoli a reddito fisso della Fintecna	(549.311)	(532.734)	(16.577)	(541.066)	8.332
	(2.520.319)	(2.477.682)	(42.637)	(2.873.245)	395.563
I. Indebitamento finanziario netto (G+H)	(1.921.563)	(2.000.939)	79.376	(2.015.695)	14.756
Totale c.s. (E+F+I)	4.639.472	4.533.124	106.348	5.823.684	(1.290.560)

(1) Al netto dei versamenti ancora dovuti.

Tavola di rendiconto finanziario consolidato

(€/migliaia)

	2004	2003
A. Disponibilità monetarie nette iniziali		
(indebitamento finanziario netto a breve iniziale)	2.477.682	2.873.245
B. Flusso monetario da attività di esercizio		
Utile del periodo	318.950	266.958
Ammortamenti	111.199	131.661
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(24.926)	56.148
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	(14.918)	1.494
Variazione capitale di esercizio e diverse	102.689	1.290.066
Variazione netta del TFR e dei fondi di accantonamento Fintecna	(235.400)	(121.949)
	257.594	1.624.378
C. Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni		
Immateriali	(16.058)	(13.407)
Materiali	(335.652)	(472.084)
Finanziarie	(112.665)	63.302
Prezzo di realizzo e valore di rimborso di immobilizzazioni	175.756	231.140
	(288.619)	(191.049)
D. Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti	273.044	50.000
Conferimento dei soci	–	–
Contributi in conto capitale	8.175	8.175
Rimborsi di finanziamenti	(82.625)	(430.807)
Rimborsi di capitale proprio	–	–
	198.594	(372.632)
E. Distribuzione utili	–	(1.449.676)
F. Altre cause	(124.932)	(6.584)
G. Flusso monetario del periodo (B+C+D+E+F)	42.637	(395.563)
H. Disponibilità monetarie nette finali (A+G)	2.520.319	2.477.682

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime

Tra le varie società del Gruppo Fintecna risultano intercorsi i seguenti rapporti:

- rapporti finanziari, legati ad operazioni di finanziamento e tesoreria, sviluppati essenzialmente in via diretta tra la Capogruppo e le varie società controllate. Tali rapporti, principalmente attuati attraverso appositi conti correnti di corrispondenza, sono regolati a condizioni in linea con quelle di mercato, ad accezione di taluni finanziamenti infruttiferi resi necessari dal processo di liquidazione e/o ristrutturazione di talune società controllate;
- rilevanti rapporti commerciali legati ad attività di cantieristica navale tra le controllate Fincantieri S.p.A. e Tirrenia di Navigazione S.p.A.. Tali rapporti hanno generato, per la Fincantieri S.p.A., contenuti margini economici;
- altri rapporti commerciali per riaddebiti di servizi, costi comuni e distacco di personale. Tali rapporti, non rilevanti, risultano regolati direttamente tra le diverse società interessate, essenzialmente sulla base del valore dei costi sostenuti.

Nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze, azionista unico della Capogruppo, risulta in essere un credito infruttifero vantato da quest'ultima pari a €/milioni 788, derivante dal trasferimento, avvenuto nel corso del 2000, della partecipazione nell'Alitalia S.p.A.. Il Decreto Ministeriale del 2 aprile 2003 ha stabilito che tale credito verrà estinto in concomitanza con la dismissione da parte del suddetto Ministero dell'intera partecipazione nella Alitalia e comunque entro i termini di approvazione del Bilancio della Fintecna chiuso al 31 dicembre 2004.

Altre informazioni

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 40 del D.Lgs. 127/91 si rappresenta che:

- le attività di ricerca e sviluppo nel Gruppo sono da riferirsi essenzialmente alla controllata Fincantieri S.p.A. e sono da ricondursi a studi, progetti e ricerca. I costi relativi a tali attività vengono comunque addebitati al Conto economico;
- nel corso dell'esercizio le società appartenenti al Gruppo non hanno posseduto azioni della controllante, anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona;
- per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della gestione, per l'esercizio 2005 è atteso un valore della produzione sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio 2004, con la previsione di un risultato economico positivo;
- la Capogruppo non ha sedi secondarie.

Per quanto riguarda i principali eventi intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio si rinvia a quanto precedentemente indicato nella Relazione sulla gestione della Capogruppo.