

PERSONALE

Nel corso del 1995 sono stati operati ulteriori prepensionamenti di personale dichiarato in esubero ed avente i requisiti previsti dalla Legge 856/86, in relazione alle disposizioni che estendono sino al 31.12.1996 tali possibilità alla Vostra Società, che hanno interessato 6 amministrativi e 21 marittimi. Ulteriori 3 marittimi, che già esplicavano funzioni amministrative, sono stati inseriti nell'organico del personale amministrativo. Per effetto di tali fattori, l'organico della Società è risultato essere il seguente:

	31 dic. 1995	31 dic. 1994	Occupazione media 1995
Amministrativi (compr. Dirigenti)	135	138	136
Naviganti (compresi Turno Particolare)	231	256	245
Totale in Italia	366	394	381
Dipendenti locali esteri	75	70	72
Totale complessivo	441	464	453

Sul fronte del costo del lavoro vanno segnalati i provvedimenti legislativi (D.M. 5/8/94 e D.M. 15/1/96) che, modificando sostanzialmente la misura degli sgravi degli oneri sociali nel Mezzogiorno e le aliquote contributive a carico del datore di lavoro, comportano un sensibile appesantimento dei costi aziendali.

Va inoltre segnalata l'incidenza dei costi dovuta al rinnovo della parte economica dei contratti di lavoro e della revisione della contrattazione integrativa del personale navigante.

ALTRE FATTISPECIE

Per quanto attiene la certificazione del presente bilancio, la società incaricata è la COOPERS & LYBRAND S.p.A., che aveva già certificato il bilancio dell'esercizio 1994.

Vi informiamo che per i contributi erogati nel corso del 1995 ex Leggi 856/86 e 383/90, la Società ha dovuto prestare, tramite la Capogruppo, adeguate fidejussioni a favore dell'Amministrazione dello Stato, per complessivi L.mil. di 51,3.

SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA

A seguito del positivo andamento della gestione nel 1995, i mezzi propri ammontano a L.mil. 15.387.

Ciononostante, in sintonia con quanto già menzionato nelle relazioni sulla gestione degli esercizi precedenti, dobbiamo ancora una volta segnalare l'assoluta inadeguatezza del capitale sociale della Vostra Società. Infatti, l'indice di capitalizzazione - se riferito all'incidenza dei mezzi propri rispetto alle immobilizzazioni tecniche - che, alla fine del precedente esercizio, era risultato dell'1,1%, è salito al 3,9%, contro un accettabile rapporto che dovrebbe aggirarsi attorno al 20-30%.

Ne discende un gravoso appesantimento degli oneri finanziari, escluse le differenze cambio passivo, a carico dell'esercizio con un'incidenza del 7,7% sui ricavi, pur facendo rilevare, rispetto al precedente esercizio, un miglioramento in cifra assoluta.

Si riportano di seguito le tavole per l'analisi della Struttura Patrimoniale, dei Risul-

tati Redditali ed il Rendiconto Finanziario, delle quali si commentano le risultanze più significative.

STRUTTURA PATRIMONIALE

Evidenzia un capitale investito netto di L.mil. 301.224, con una riduzione di L.mil. 89.993 rispetto all'esercizio precedente, composto: per L.mil. 127.037 da Immobilizzazioni nette, bilanciati dal saldo del Capitale di esercizio per L.mil. -113.965 e per L.mil. -11.848 dal Fondo Trattamento di fine rapporto. Il capitale investito netto risulta coperto con mezzi propri per L.mil. 15.387, per L.mil. 249.537 mediante ricorso all'indebitamento a medio e lungo termine e per L.mil. 36.300 a breve.

ANALISI REDDITUALE

I ricavi complessivi ammontano a L.mil. 656.926, comprensivi degli ultimi contributi di avviamento per L.mil. 38.885, con un aumento di L.mil. 113.518, pari al 20,9 % rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è dovuto alla crescita dei traffici su tutte le linee gestite dalla Società ed al persistere dei benefici, seppure in flessione, indotti dal favorevole andamento del cambio Lira-Dollaro USA.

Il valore aggiunto di L.mil. 96.850 è inferiore rispetto a quello dell'esercizio precedente per L.mil. 2.706, in quanto il pur aumentato margine operativo registrato non ha potuto compensare i minori contributi di avviamento di competenza dell'esercizio.

A sua volta il margine operativo lordo di L.mil. 64.420 registra una flessione di L.mil. 3.451.

Il risultato operativo di L.mil. 20.637 segna comunque un miglioramento netto di L.mil. 1.935.

Il saldo negativo dei proventi ed oneri finanziari, al netto dei contributi di credito navale ridottisi rispetto all'esercizio precedente, di L.mil. 29.255 risulta migliorato per L.mil. 392.

Il saldo proventi ed oneri straordinari, di L.mil. 19.480, comprende l'importo per indennizzo danni di guerra di L.mil. 19.099.

Pertanto, il risultato economico evidenzia un utile netto del periodo di L.mil. 10.862, contro una perdita dell'esercizio precedente di L.mil. 11.457.

RENDICONTO FINANZIARIO

Il flusso finanziario netto dell'esercizio, ha registrato una variazione positiva di L.mil. 69.204 determinata come segue.

Le attività d'esercizio, nelle principali componenti quali l'utile dell'esercizio, gli ammortamenti e la variazione del capitale circolante, hanno determinato un autofinanziamento di L.mil. 89.318, con un aumento di L.mil. 37.968 rispetto all'esercizio 1994.

Il saldo tra investimenti e disinvestimenti del periodo è risultato di L.mil. - 8.232, contro L.mil. - 24.188 del precedente esercizio.

Il flusso determinato dal rimborso di debiti finanziari ed incasso di contributi di credito navale, determina un'uscita di L.mil. 11.882, contro un flusso positivo del 1994 di L.mil. 3.124, cui avevano concorso, per L.mil. 9.000, gli Azionisti con versamenti in conto futuro aumento di capitale.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

Le imprese controllate sono:

- a Italmar S.r.l., agente generale per l'Italia, che ha ulteriormente consolidato la propria posizione sul mercato in termini di volumi di traffico, con positivi risultati economici.
- b Interlogistica S.p.A. che gestisce il parco containers per conto della Vostra Società e delle consorelle Italia di Navigazione ed Adriatica di Navigazione, registrando miglioramenti in termini di efficienza e costi. Inoltre, la Società gestisce, sempre su mandato, i trasporti terrestri sul territorio nazionale con particolare riguardo al trasporto combinato ferrovia/strada.
- c Lloyd Triestino Overseas di Hong Kong, con attività di agenziamiento.
- d Italian General Shipping Ltd. di Londra, di cui la Vostra Società detiene il 70% del pacchetto azionario, avendo acquisito nel mese di novembre u.s. la quota posseduta dalla consorella Adriatica S.p.A., che svolge attività di agenziamiento.

Rapporti di agenziamiento intercorrono anche con le collegate Lloyd Triestino Pte di Singapore, Lloyd Triestino Pacific Ltd. di Hong Kong e Witty S.A. di Barcellona.

I rapporti con la controllante Finmare hanno riguardato essenzialmente attività di natura finanziaria.

Con le consorelle Italia S.p.A., Adriatica S.p.A., Tirrenia S.p.A. ed Almare S.p.A., i rapporti hanno riguardato, nell'ordine, la gestione in joint venture del servizio Asiapac e l'intercambio di contenitori; noleggi di attrezzature; cessioni di personale marittimo in esubero della Società ed, infine, il già menzionato noleggio a scafo nudo delle due M/nn Trieste e Genova.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nello scorso mese di dicembre, la Capogruppo FINMARE dopo opportuni approfondimenti e valutazioni effettuati d'intesa con l'I.R.I., è pervenuta alla decisione di avviare le operazioni per procedere alla fusione per incorporazione nella Vostra Società della Sidermar Trasporti Costieri S.p.A., con lo scopo di conseguire significativi benefici in termini di sinergie di Gruppo. Gli effetti economici e patrimoniali di tale operazione decorreranno dall'1/1/1996.

La Società prevede inoltre di beneficiare nel corso del 1996 degli interventi di ricapitalizzazione previsti dalla già richiamata Legge 204/95.

I benefici derivanti dalla predetta operazione di fusione per incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri e dalla ricapitalizzazione ex L. 204/95, uniti al previsto consolidamento dell'andamento commerciale della Società lasciano prevedere per il 1996 il raggiungimento di un risultato economico in equilibrio.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 15.1.1996 e 29.1.1996 sono stati emessi i decreti ministeriali relativi rispettivamente alle navi sociali "Nuova Trieste" e "Nuova Genova", sulla base del contributo previsto dalla legge 234/89 art. 11, modificato ed integrato dall'art. 1 del decreto leg-

Legge 18.10.90 n. 296, pari a 814.000 ECU per unità e per esercizio. Tale decreto legge prevede - in sintesi - l'erogazione del differenziale dei costi di esercizio connessi all'uso della bandiera italiana rispetto ai costi di esercizio di unità equivalente di proprietà non italiana.

Vi informiamo, inoltre, che con contratto perfezionato il 3.1.1996, sono state riacquisite in proprietà, con effetto a far data dall'1.1.1996, per complessivi SUSA 42.500.000 le due portacontainer "Trieste" e "Genova", vendute alla fine del 1992 alla Almare S.p.A. di Genova e rinoleggiate sino al 31.12.1995 a scafo nudo. Nel contempo la Società si è accollata il mutuo a suo tempo acceso sulle medesime due navi con un "pool" di banche, la cui capofila è la Banca di Roma, e ceduto anch'esso all'Almare, ammontante a SUSA 46.352.464,72, alle condizioni Libor a 6 mesi più 1%, scadente il 31.3.2002.

Nel corso dell'esercizio 1996 verrà inoltre accertato il contributo di competenza della Società in base alla Legge 8.8.1995, n. 343 recante misure straordinarie ed urgenti a favore, tra gli altri, delle imprese armatoriali. Tale legge, sub art. 3, prevede la concessione di un contributo equivalente all'importo complessivo delle ritenute a titolo di acconto operate nel decorso esercizio 1995 nei confronti del personale marittimo ai sensi dell'art.23 D.P.R. 29.9.73, n.600 per L.mil. 2.597 e di un contributo mensile per gli allievi ufficiali imbarcati nonché rimborsi per attività di formazione di personale marittimo polivalente.

La Società sta inoltre intensificando, di concerto con la Finmare, ogni azione tendente a consolidare l'indebitamento finanziario derivante dagli investimenti effettuati negli esercizi precedenti tramite stipula di mutui con primari istituti esteri.

AZIONI PROPRIE ED ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Vi informiamo che nel corso dell'esercizio 1995 non si è verificato il possesso né di azioni proprie né di azioni della Controllante e non si è proceduto né ad acquisto né ad alienazione di azioni del tipo sopracitato.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e/o di sviluppo.

DESTINAZIONE DEGLI UTILI

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 1995 - che sottoponiamo alla Vostra approvazione - chiude con un risultato positivo di Lire 10.861.785.125.

Vi ricordiamo che in data 10 maggio 1995 siete stati chiamati in Assemblea Straordinaria per la sistemazione della perdita residuale risultante al 31.12.1994 mediante utilizzo dei residui dei versamenti in conto futuro aumento capitale sociale. Di seguito viene riportata la composizione del patrimonio netto della Società dopo l'anzidetta operazione:

Capitale sociale, costituito da n. 47.127.000 azioni da nominali Lire 96 ciascuna pari a	Lit. 4.524.192.000
Versamenti in c/futuro aumento capitale da Voi effettuati, residuati dopo la copertura della perdite al 31.12.1994;	Lit. 709.407
Risultato economico dell'esercizio;	Lit. 10.861.785.125
Patrimonio netto 31.12.1995	Lit. 15.386.686.532

Vi proponiamo di destinare l'utile d'esercizio di Lit. 10.861.785.125 come segue:

- a Riserva Legale l'assegnazione del 5% dell'utile ai sensi art. 31 Statuto Sociale per Lit. 543.089.256 di cui Lit. 531.767.192 in ripristino dell'ammontare risultante al 31.12.1990 e assorbito a copertura delle perdite negli esercizi precedenti;
- a Riserva Straordinaria le residue Lit. 10.318.695.869.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, in data 22 dicembre 1995, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ha cooptato nella carica di Consigliere, a far data dall'1 gennaio 1996, il Dott. Giorgio Grosso, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, in sostituzione del Rag. Angelo Lerede dimissionario.

Siete, quindi, chiamati a provvedere alla nomina di un Consigliere per il restante periodo di carica del Consiglio di Amministrazione.

A conclusione di questa relazione desideriamo esprimerVi un doveroso ringraziamento per il costante e fattivo supporto sempre dimostratici.

Genova, 29 febbraio 1996

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

L.mil.	31-12-1995	31-12-1994	Variazioni
A IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali	118	302	(184)
Immobilizzazioni materiali	395.932	432.963	(37.031)
Immobilizzazioni finanziarie	30.987	23.400	7.587
Totale	427.037	456.665	(29.628)
B CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	21.819	20.692	1.127
Crediti commerciali	76.816	85.437	(8.621)
Altre attività	69.003	61.139	7.864
Debiti commerciali	(95.755)	(77.841)	(17.914)
Fondi per rischi ed oneri	(145.711)	(111.599)	(34.112)
Altre passività	(40.137)	(31.475)	(8.662)
Totale	(113.965)	(53.647)	(60.318)
C CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività di esercizio (A-B)	313.072	403.018	(89.946)
D TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
	(11.848)	(11.801)	(47)
E CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'es. e il TFR (C-D)	301.224	391.217	(89.993)
Coperto da:			
F CAPITALE PROPRIO			
Capitale sociale versato	4.525	4.665	(140)
Riserve e risultati a nuovo		11.317	(11.317)
Utile (perdita) del periodo	10.862	(11.457)	22.319
Totale	15.387	4.525	10.862
G INDEBITAMENTO FINANZIARIO A M/L TERMINE	239.537	281.188	(31.651)
H INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE (disponibilità monetarie nette):			
• Debiti finanziari a breve	41.024	106.799	(65.775)
• dispon. e credit. finanz. a breve	(4.724)	(1.295)	(3.429)
Totale	36.300	105.504	(69.204)
(G-H)	285.837	386.692	(100.855)
I Totale come in E (F+G+H)	301.224	391.217	(89.993)

TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

L.mil.	31-12-95	31-12-94
A RICAVI	655.808	532.850
Variazioni rimanenze, prod. in corso di lav. lavori su ord., prodotti finiti e merci	1.118	9.939
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		619
B VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	656.926	543.408
Consumi di materie e servizi esterni	(560.976)	(443.852)
C VALORE AGGIUNTO	96.850	99.556
Costo del lavoro	(32.430)	(31.685)
D MARGINE OPERATIVO LORDO	64.420	67.871
Ammortamenti	(38.207)	(46.451)
Altri stanziamenti rettificativi	4377	(2.113)
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(5.239)	(3.227)
Saldo proventi ed oneri diversi	40	2.622
E RISULTATO OPERATIVO	20.637	18.702
Proventi e oneri finanziari	(29.255)	(29.647)
Rettifiche di valore di attività finanziarie		(56)
F RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	(8.618)	(11.001)
Proventi ed oneri straordinari	19.480	(456)
G RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	10.862	(11.457)
Imposte sul reddito dell'esercizio		
H UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	10.862	(11.457)

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

L.mil.	31.12.95	31.12.94
A DISPON. MONET. NETTE INIZIALI (Indeb. finanz. netto a breve iniziale)	(105.504)	(135.790)
B FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	10.682	(11.457)
Ammortamenti	38.207	46.451
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(347)	(825)
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni		55
Variazioni del capitale di esercizio	40.549	19.621
Variazione netta del "TFR di lavoro subordinato"	47	(2.492)
Totale	89.318	51.350
C FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
Investimenti in immobilizzazioni:		
• immateriali		(127)
• materiali	(1.102)	(2.931)
• finanziarie	(7.587)	(21.903)
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizz.	457	773
Totale	(8.232)	(24.188)
D FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Nuovi finanziamenti		
Conferimenti dei soci		9.000
Contributi in conto capitale	19.769	25.745
Rimborsi di finanziamenti	(31.651)	(31.621)
Rimborsi di capitale proprio		
Totale	(11.882)	3.124
E DISTRIBUZIONE DI UTILI		
F FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B-C-D-E)	69.204	30.286
G DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (Indeb. finanz. netto a breve finale) (A-F)	(36.300)	(105.504)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1995

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 1995, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, presenta, in sintesi, i seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

(con esclusione dei Conti d'Ordine che espongono un totale di Lire 426.675.773.388)

Attività		Lire 624.083.249.407
Passività	Lire 426.452.649.750	
Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	Lire 182.243.913.125	
Capitale sociale riserve	Lire 4.524.901.407	Lire 613.221.464.282
Utile d'esercizio		Lire 10.861.785.125

Tale risultato trova dimostrazione e conferma nel seguente:

CONTO ECONOMICO

Valori della produzione	Lire 662.184.211.630
Costi della produzione, oneri finanziari netti ed altri	Lire 651.322.426.505
Utile d'esercizio	Lire 10.861.785.125

L'utile di esercizio comprende contributi di avviamento ex leggi 856/86 e 383/90 per un ammontare complessivo di L.mil.di 38,9, nonché il riconoscimento, ai sensi della legge n. 98/1994, dell'indenizzo di L.mil.di 19,1 per danni di guerra subiti dal naviglio sociale.

L'ammontare dei contributi dell'esercizio è stato determinato sulla base della normativa prevista dalle leggi 856/86 e 383/90 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Bilancio al 31 dicembre 1995, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione, è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile e del D.Lsg. 9 aprile 1991, n. 127.

Dal bilancio, ed in particolare dalla Nota integrativa che ne costituisce parte integrante, risultano tutti i dettagli e le informazioni necessarie per una completa conoscenza dei fatti di gestione e della loro incidenza sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vostra Società, nonché le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati.

Non riteniamo necessario formulare particolari osservazioni o commenti oltre a quelli esposti nella Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione prevista dall'art. 2428 Codice Civile.

Da parte nostra Vi assicuriamo che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e che la valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata in conformità ai criteri dell'art. 2426 Codice Civile.

Tenuto conto di quanto sopra nonché delle risultanze degli accertamenti eseguiti dal Collegio in osservanza del disposto dell'art. 2403 del Codice Civile, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1995 così come propostoVi dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società.

Il Collegio concorda sulla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile dell'esercizio.

Vi rammentiamo, infine, che avendo cooptato alla carica di consigliere, in data 22 dicembre 1995, il dott. Giorgio Grosso, in sostituzione del dimissionario consigliere Rag. Angelo Lerede, siete chiamati a provvedere alla nomina di un consigliere per il restante periodo di carica del Consiglio d'Amministrazione.

Trieste, 14 marzo 1996

IL COLLEGIO SINDACALE

Coopers
& Lybrand

Agli Azionisti del
Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A.
Passeggio S. Andrea, 4

34123 TRIESTE

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

AI SENSI DELL'ARTICOLO 4 DEL D.P.R. 31 MARZO 1975, N. 136

E DELL'ARTICOLO 14 DELLA LEGGE 12 AGOSTO 1977, N. 675

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio del *LLOYD TRIESTINO DI NAVIGAZIONE S.p.A.* al 31 dicembre 1995. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi ed i criteri per il controllo contabile raccomandati dalla CONSOB ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci. 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 nostra relazione di certificazione emessa in data 30 marzo 1995.
3. A nostro giudizio, il bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio. Pertanto, rilasciamo certificazione al bilancio del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1995.
4. Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni e fatti di rilievo descritti nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa:
 - a) l'utile dell'esercizio 1995 è influenzato da ricavi straordinari per Lit. 19.099 milioni, dovuti ad un indennizzo per danni di guerra, relativo alla perdita di due navi in Estremo Oriente nel corso della seconda guerra mondiale;

- b) i ricavi dell'esercizio 1995 hanno beneficiato, per l'ultima volta, dei contributi in conto esercizio per complessive Lit. 38.885 milioni, relativi alle Leggi n. 383/90 e n. 856/86;
- c) il livello del patrimonio netto anche nel bilancio 1995 rimane inadeguato; tuttavia, come dichiarato dagli Amministratori, l'operazione di fusione per incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri S.p.A. nel Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A., che avverrà nel corso del 1996, comporterà un significativo incremento dei mezzi propri aziendali che dovrebbe consentire la riduzione dell'indebitamento e, conseguentemente, degli oneri finanziari;
- d) le motonavi Nuova Lloydiana e Nuova Africa e relative pertinenze, per le quali sono terminati i contributi di avviamento ai sensi della Legge 856/86, vengono ammortizzate in base ad aliquote rappresentative della loro vita utile anziché alle aliquote previste dalla suddetta Legge. Analogamente l'utilizzo a conto economico dei contributi del credito navale è stato allineato all'ammortamento del cespite di riferimento;
- e) la società si è avvalsa della facoltà prevista dalla legge di non predisporre il bilancio consolidato, pur in presenza di partecipazioni di controllo, in quanto controllata dalla Società Finanziaria Marittima (Finmare) p.A. che è tenuta alla redazione del bilancio consolidato. Copia del bilancio consolidato della controllante, della relazione sulla gestione e della relazione dell'organo di controllo saranno resi pubblici ai sensi di legge.

Udine, 19 marzo 1996

COOPERS & LYBRAND S.p.A.



Antonio Taverna
(Socio)

Estratto delle deliberazioni assunte dall'assemblea degli Azionisti nella seduta del 29 marzo 1996

ORDINE DEL GIORNO N. 1

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A.,

- viste la Relazione sulla Gestione e la Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio 1995;
- preso atto della Relazione di certificazione del Bilancio 1995 presentata dalla Società di Revisione incaricata;
- presa visione del bilancio - Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa - dell'esercizio predetto,

delibera

- di approvare la Relazione sulla Gestione ed il Bilancio dell'esercizio 1995 chiuso con un utile di Lire 10.861.785.125;
 - di destinare alla riserva legale il 5% di detto utile per un importo di Lire 543.089.256;
- residuando un utile di Lire 10.318.695.869;

inoltre

- tenuto conto che residua l'importo di Lire 709.407 a titolo di conto futuro aumento capitale sociale,

delibera

- di destinare alla riserva straordinaria l'importo complessivo di Lire 10.319.405.276

ORDINE DEL GIORNO N. 2

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A.,

- preso atto che, in data 22.12.1995, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Consigliere ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, con decorrenza dal 1.1.1996, il Dott. Giorgio Grosso in sostituzione del Rag. Angelo Lerede dimissionario,
- ringrazia per l'opera svolta il Rag. Lerede e
delibera
- di nominare Consigliere, per il restante periodo di carica del Consiglio di Amministrazione, il Dott. Giorgio Grosso.

ORDINE DEL GIORNO N. 3

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A.,

- preso atto che, in data 12.6.1995, la Dott.ssa Marina Gargiulo ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Sindaco supplente,
delibera
- di nominare Sindaco supplente, per il restante periodo di carica del Collegio Sindacale, il Dott. Giuseppe Sardo.

ORDINE DEL GIORNO N. 4

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A.,

- in considerazione del fatto che gli importi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, a titolo di compensi, sono fermi agli attuali valori del 1987;
- ritenuta l'opportunità di procedere ad un aggiornamento degli stessi,
delibera
- di adeguare il compenso globale annuo spettante al Consiglio di Amministrazione, a far data dal 1.1.1996, nella misura di Lire 33.750.000;
- di adeguare gli emolumenti spettanti al Collegio Sindacale, a far data dal 1.1.1996 come segue:
Lire 9.000.000 al Presidente
Lire 6.000.000 a ciascun Sindaco Effettivo