ATTI PARLAMENTARI

XIII LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. XV
n. 313

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

AL PARLAMENTO

sulla gestione finanziaria degli Enti sottoposti a controllo in applicazione della legge 21 marzo 1958, n. 259

SOCIETÀ DI NAVIGAZIONE MARITTIMA ESERCENTI LINEE DI PREMINENTE INTERESSE NAZIONALE

TIRRENIA S.P.A. E ADRIATICA S.P.A. (Esercizi dal 1995 al 1999)

LLOYD TRIESTINO S.P.A. (Esercizi dal 1995 al 10 luglio 1998)

ITALIA S.P.A. (Esercizi dal 1995 al 30 aprile 1998)

Trasmessa alla Presidenza il 27 dicembre 2000

TOMO II

TIPOGRAFIA DEL SENATO (200)

PAGINA BIANCA

INDICE

TOMO I

Determinazione della Corte dei conti n. 92/2000 del 15 dicembre 2000 ..... *Pag.* 7

Relazione sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria della Tirrenia di navigazione S.p.A., della Adriatica di navigazione S.p.A. per gli esercizi dal 1995 al 1999, della Italia di navigazione S.p.A. per gli esercizi dal 1995 al 30 aprile 1998 e del Lloyd Triestino di navigazione S.p.A. per gli esercizi dal 1995 al 10 luglio 1998 ..... » 9

DOCUMENTI ALLEGATI

Tirrenia di navigazione S.p.A.

Esercizio 1995:

Relazione amministrativa ..... » 91

Relazione del Collegio sindacale ..... » 109

Bilancio consuntivo ..... » 117

Esercizio 1996:

Relazione amministrativa ..... » 195

Relazione del Collegio sindacale ..... » 213

Bilancio consuntivo ..... » 219

Esercizio 1997:

Relazione amministrativa ..... » 299

Relazione del Collegio sindacale ..... » 317

Bilancio consuntivo ..... » 323

Esercizio 1998:

Relazione del Consiglio di amministrazione ..... » 373

Relazione del Collegio sindacale ..... » 395

Bilancio consuntivo ..... » 403

Bilancio consolidato ..... » 457

Esercizio 1999:

Relazione del Consiglio di amministrazione ..... » 521

Relazione del Collegio sindacale ..... » 541

Bilancio consuntivo ..... » 549

Bilancio consolidato ..... » 587

TOMO II

Adriatica di navigazione S.p.A.

Esercizio 1995:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . *Pag.* 9

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 27

Bilancio consuntivo . . . . . » 35

Esercizio 1996:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . » 95

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 115

Bilancio consuntivo . . . . . » 123

Esercizio 1997:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . » 183

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 203

Bilancio consuntivo . . . . . » 211

Esercizio 1998:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . » 275

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 293

Bilancio consuntivo . . . . . » 301

Esercizio 1999:

Relazione amministrativa . . . . . » 355

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 373

Bilancio consuntivo . . . . . » 379

Italia di navigazione S.p.A.

Esercizio 1995:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . » 417

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 433

Bilancio consuntivo . . . . . » 439

Esercizio 1996:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . » 495

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 513

Bilancio consuntivo . . . . . » 519

Esercizio 1997:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . *Pag.* 579

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 597

Bilancio consuntivo . . . . . » 603

Esercizio 1998 (dal 1° gennaio al 30 aprile 1998):

Stato patrimoniale . . . . . » 665

Conto economico . . . . . » 671

Nota integrativa . . . . . » 675

Lloyd Triestino di navigazione S.p.A.

Esercizio 1995:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . » 699

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 713

Bilancio consuntivo . . . . . » 721

Esercizio 1996:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . » 781

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 797

Bilancio consuntivo . . . . . » 805

Esercizio 1997:

Relazione del Consiglio di amministrazione . . . . . » 869

Relazione del Collegio sindacale . . . . . » 885

Bilancio consuntivo . . . . . » 893

Esercizio 1998 (dal 1° gennaio al 10 luglio 1998):

Stato patrimoniale . . . . . » 973

Conto economico . . . . . » 973

Nota integrativa . . . . . » 983

PAGINA BIANCA

ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1995

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Relazione sulla gestione

al bilancio dell'ADRIATICA di Navigazione S.p.A.
chiuso al 31 dicembre 1995

Signori Azionisti,

nell'esercizio 1995 la Vostra Società ha continuato ad operare nell'ambito dei servizi previsti nell'area dell'Adriatico e dello Jonio ed ha consolidato la sua attività, conseguendo significativi aumenti nei volumi di traffico.

In questo quadro, nel corso dell'anno 1995 non si sono verificati nella gestione fatti di particolare rilievo e non sono stati effettuati particolari investimenti e/o disinvestimenti, non essendo ancora intervenuta, come meglio precisato più avanti, l'approvazione del piano quinquennale presentato nel settembre 1994 ed aggiornato a fine 1995.

L'esercizio si è chiuso con un utile di 3.972 milioni, in linea con quello dello scorso anno.

MERCATO ED ATTIVITÀ SOCIALE

Vi illustriamo ora l'attività svolta ed i risultati del traffico conseguiti nell'esercizio 1995, sintetizzando, nel prospetto che segue, il numero dei viaggi effettuati, le miglia percorse, nonché il trasportato totale sia in metri lineari merci che in numero di passeggeri ed autoveicoli al seguito, in comparazione con quanto realizzato nell'esercizio 1994.

ATTIVITÀ:	Numero viaggi	Miglia percorse	Metri lineari trasportati	Numero passeggeri trasportati	Numero veicoli seguito
1994	*2.124*	*681.153*	*608.929*	*519.295*	*60.011*
1995	2.317	753.338	725.514	535.987	68.835

Come si rileva da tale prospetto, nel 1995 sono stati effettuati in totale 2.317 viaggi con un aumento rispetto il 1994 di 193 viaggi, pari all'9,09%.

Le miglia percorse registrano un aumento di 72.185 miglia pari al 10,60%.

Il traffico merci è aumentato di 116.585 metri lineari trasportati pari al 19,15%; il traffico passeggeri è aumentato di 16.692 unità, pari al 3,21%; gli autoveicoli sono aumentati di 8.824 unità, pari al 14,70%.

Gli elementi che hanno caratterizzato l'attività commerciale della Società sono stati:

- l'aumento del trasporto di merci sulla linea di cabotaggio e su quella del Medio e Basso Adriatico;

- l'aumento del trasporto di passeggeri sulla linea del Medio e Basso Adriatico;

- la diminuzione del trasporto di passeggeri sulle linee locali a causa delle non buone condizioni climatiche estive.

FLOTTA (ed altre Immobilizzazioni)

La flotta sociale al 31 dicembre 1995 è invariata rispetto al 31 dicembre 1994 e risulta così composta:

Navi di proprietà

1.	M/tr Egitto Express	T.S.L.	8.975 (**)
2.	M/tr Espresso Grecia	»	8.373 (**)
3.	M/tr Espresso Venezia	»	8.371 (**)
4.	M/tr Palladio	»	10.977 (**)
5.	M/tr Sansovino	»	10.977 (**)
6.	M/tr Laurana	»	10.977 (**)
7.	M/n Daunia	»	822 (*)
8.	Alisc. Diomedea	»	173 (*)
9.	M/n San Domino	»	1.378 (*)
10.	Alisc. Monte Gargano	»	224 (*)
11.	Monostab. Marconi	»	391 (*)
12.	Monostab. Pacinotti	»	391 (*)
13.	M/tr Fenicia	»	7.363 (**)
14.	M/tr Egizia	»	7.363 (**)
15.	M/tr Espresso Ravenna	»	14.398 (**)
16.	M/tr Espresso Catania	»	14.398 (**)
Totale		T.S.L.	105.551

(*) nazionale R.I.Na.

(**) internazionale

Gli investimenti ed i disinvestimenti nelle altre immobilizzazioni sono di lieve entità e riguardano le normali sostituzioni di attrezzature, mobili e macchine d'ufficio.
Solamente le dotazioni navi hanno registrato un apprezzabile incremento, pari a 533 milioni, dovuto all'acquisto di due eliche di rispetto per le motonavi ESPRESSO CATANIA ed ESPRESSO RAVENNA.

RAPPORTI CON LO STATO

In vigenza della Convenzione ventennale di cui al comma 1 dell'articolo 11 della Legge 856/1986, sottoscritta il 30 luglio 1991 con i Ministeri dei trasporti e della Navigazione, del Tesoro e dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato e per le attribuzioni delle Partecipazioni Statali, modificata con atto del 22 giugno 1994 e valevole fino al 31 dicembre 2008, la Vostra Società ha presentato in data 30 settembre 1994 al Ministero dei Trasporti e della Navigazione, con riferimento al disposto dell'articolo 9, comma 2 della Legge 160/1989, il programma quinquennale dei servizi marittimi sovvenzionati per il periodo 1995-1999.

Tale programma, che prevedeva per l'esercizio 1995 l'acquisto dalla VIAMARE di Navigazione S.p.A. di Genova di due portacamions – gemelle delle motonavi ESPRESSO RAVENNA ed ESPRESSO CATANIA – da impiegarsi una sulla linea di cabotaggio Venezia - Catania e l'altra, previa parziale trasformazione per consentire anche il trasporto di passeggeri, sulla linea della Grecia e la dismissione delle motonavi Ro-Ro tutto merci EGIZIA e FENICIA, della motonave Ro-Ro mista ESPRESSO GRECIA e della motonave da passeggeri DAUNIA, non è ancora stato approvato.

Peraltro, al fine di consentire alla Vostra Società l'esercizio della propria attività per l'anno 1995, il Ministero dei Trasporti e della Navigazione con telex del 3 maggio 1995 ha stabilito che la Società continui, fino all'adozione del programma quinquennale 1995-1999 ad effettuare i servizi di cui all'articolo 9 della Legge 160/1989 sulla base degli assetti in atto, con le variazioni indicate nel predetto programma che non comportano investimenti o disinvestimenti.

Il 6 novembre 1995 la Vostra Società, a richiesta del Ministero dei Trasporti e della Navigazione, ha presentato un aggiornamento del piano per il periodo 1996-1999, nel quale gli investimenti ed i disinvestimenti sopra indicati sono slittati dal 1995 al 1996 e l'impiego della nuova unità portacamions è previsto inizialmente sulla linea dell'Albania, anziché su quella della Grecia.

In data 13 dicembre 1995 la Vostra Società ha sottoscritto l'atto separato di Convenzione concernente l'espressione analitica dei parametri indicati nell'articolo 5 della Convenzione stessa, valevoli per l'anno base 1995.

Attualmente la Vostra Società continua ad esercitare i servizi di convenzione sulla base del programma autorizzto ed attuato nell'esercizio 1995.

PERSONALE

Alla data del 31 dicembre 1995 la consistenza del personale della Vostra Società risultava pari a 660 unità, di cui 108 Amministrativi, 114 Ufficiali di Stato Maggiore e 438 Sottufficiali e Comuni; tale consistenza, diminuita di 6 unità rispetto al 31 dicembre 1994, era comprensiva di 22 Ufficiali e 85 Sottufficiali e Comuni in Turno Generale.

Nell'esercizio 1995 la consistenza media del personale della Vostra Società è stata di 659 unità, di cui 110 Amministrativi, 120 Ufficiali di Stato Maggiore e 429 Sottufficiali e Comuni, compresi quelli iscritti al Turno Generale.
L'aumento di tre unità medie rispetto all'esercizio 1994 è stato determinato dalle seguenti variazioni:

- diminuzione di 8 unità medie negli Amministrativi, dovuta ai prepensionamenti volontari ex Legge 236/1993, autorizzati con Decreto interministeriale del 10 marzo 1995, nonché a dimissioni volontarie o ad altre cause;

- aumento di 2 unità medie negli Ufficiali di Stato Maggiore e di 9 unità nei Sottufficiali e Comuni, dovuto ad un maggior utilizzo della navi sociali per un totale di 181 giorni.

Il piano di prepensionamento per esuberi, di cui alla Legge n. 236/1993, nell'esercizio 1995 non ha interessato il personale navigante, ma soltanto quello amministrativo.

Per quanto riguarda l'andamento delle relazioni industriali, dopo il rinnovo dei contratti Collettivi Nazionali di lavoro relativi all'imbarco degli equipaggi delle navi passeggeri e da carico perfezionato il 24 novembre 1994, in data 18 e 31 gennaio 1995 sono stati sottoscritti i rinnovi contrattuali rispettivamente per il personale di Stato Maggiore in Ruolo Organico e per quello amministrativo. Inoltre il 19 luglio 1995 è stato sottoscritto un accordo sindacale ad ampio respiro, riguardante l'estensione della Contrattazione Integrativa vigente per le navi del cabotaggio a tutta la flotta sociale a partire dal 1 dicembre 1995, che ha comportato il passaggio di 60 unità dalla lista stagionale al Turno particolare, cui effetti positivi si manifesteranno a pieno regime nel 1996.

I suddetti rinnovi e la stessa contrattazione integrativa sono stati perfezionati senza il ricorso ad azioni di sciopero da parte del personale interessato.

Il costo del personale nell'esercizio 1995 ammonta a 50.927 milioni ed è rimasto pressoché invariato rispetto all'esercizio precedente, sul quale aveva inciso per 50.948

milioni.

I benefici derivanti dall'applicazione, peraltro limitata al mese di dicembre, del sopracitato accordo di Contrattazione Integrativa del 19 luglio 1995 e della riattivazione, seppure in misura ridotta, degli sgravi contributivi per la zona di Venezia insulare, già sospesi per effetto del Decreto interministeriale 5 agosto 1994, sono stati in massima parte assorbiti dall'applicazione a regime degli aumenti previsti dai rinnovi contrattuali nazionali di cui è detto sopra.

Per quanto attiene al contenzioso in atto, Vi precisiamo che sono ancora in fase di discussione vertenze relative al riconoscimento a Comandanti e Direttori di Macchina della qualifica dirigenziale ai fini previdenziali, nonché alla pretesa di ricalcolo dell'indennità di mancato riposo da parte del personale di camera e cucina in continuità di rapporto di lavoro per il periodo 1979-1995. In particolare, quest'ultima vertenza, è imperniata su problemi interpretativi dell'evoluzione normativa e contrattuale, forse non sufficientemente approfonditi nei primi due gradi del giudizio. Conseguentemente la Vostra Società provvederà quanto prima al ricorso in Cassazione.

L'attività di formazione ed aggiornamento professionale si è così articolata nel corso del 1995:

- per il personale navigante, in aggiunta ai normali corsi "antincendio", "radar" e "arpa", sono stati effettuati corsi di "pronto soccorso per il personale di macchina" e di "sopravvivenza e salvataggio", al fine di adeguare lo standard professionale del personale a quanto previsto dalla "Convenzione IMO" (International Maritime Organization);

- per il personale amministrativo i percorsi formativi sono stati individuati nelle aree di amministrazione e controllo, marketing e sicurezza sul lavoro, in armonia – questi ultimi – con le previsioni del D. Lgs. n. 626/1994.

ALTRE FATTISPECIE

La Vostra Società agisce da diversi anni sulla qualità del servizio con un programma che si focalizza sul cliente e sui risultati.

Il programma, in costante miglioramento, si articola su tre punti base che sono il comfort a bordo delle navi, la sicurezza dei mezzi nautici garantita dal certificato S.M.S. rilasciato dal R.I.Na. e la puntualità dei servizi offerti.

I risultati raggiunti, riscontrati dalle reazioni della clientela, sono molto positivi.

La situazione portuale, nei vari scali sia nazionali che esteri, non ha denunciato particolari difficoltà nel corso dell'esercizio.

Le principali attività nell'area della tecnologia informatica nel 1995 hanno riguardato i collegamenti telematici e più precisamente:

- il collegamento alla rete SIGMA dell'host-computer della Vostra Società, per l'inserimento delle prenotazioni direttamente da parte degli Uffici Viaggi collegati alla rete, rispondendo in tal modo alle richieste dei più qualificati operatori del settore, collegamento che consentirà in un prossimo futuro anche la stampa dei biglietti di passaggio e la loro rendicontazione a carico degli uffici viaggi emittenti;

- il trasferimento su rete ITAPAC, che verrà completato nel 1996, dei collegamenti (CDN) della rete geografica della Vostra Società, per il contenimento dei costi.
  Vi precisiamo che la Vostra Società ha in corso alcune vertenze giudiziarie nei confronti di terzi. Più in particolare, trattasi di un buon numero di azioni legali intraprese dalla Vostra Società per il recupero di crediti, di alcune cause in cui la Vostra Società è stata convenuta in giudizio per il risarcimento di danni occorsi al carico e/o ai passeggeri trasportati o per la regolazione di indennità di cessazione del rapporto di agenzia.

L'entità delle cifre in discussione, rapportata ai valori del bilancio della Vostra Società, e le previsioni circa i possibili esiti delle vertenze consentono ragionevolmente di escludere preoccupazioni in ordine a possibili effetti negativi sui bilanci futuri.

Come noto, il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione è certificato dalla HORWATH & HORWATH ITALIA s.a.s. di Roma 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.

Il bilancio dell'esercizio 1995 è il secondo del secondo triennio per il quale la Vostra Società ha conferito mandato alla predetta Società di revisione che, per esso, ha anticipato in data 5 marzo 1995 la relazione di precertificazione, senza rilievi.

SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA

L'andamento economico dell'esercizio 1995 non ha risentito di voci di costo e di ricavo eccezionali, se non per il recupero degli sgravi oneri sociali per la zona di Venezia insulare relativi al 2° semestre 1994, ammontante a 2.692 milioni, reso possibile dall'articolo 5 del D.L. 29 marzo 1995 n. 96, che peraltro non ha influenzato il risultato dell'esercizio in quanto considerato in sede di determinazione della sovvenzione di esercizio. Così pure la situazione finanziaria della Vostra Società, che, in assenza di consistenti investimenti e/o disinvestimenti, è stata influenzata esclusivamente dagli ordinari effetti finanziari della gestione. L'indebitamento medio è diminuito rispetto allo scorso esercizio, passando da 257.711 milioni a 223.516 milioni, mentre il tasso medio ha segnato un incremento dall'11,397% al 13,040% per l'indebitamento a medio/lungo e dall'11,859% all'11,951% per l'indebitamento a breve.

Nei prospetti che seguono vengono esposti, in tavole elaborate per le aziende operative di tutto il settore industriale del Gruppo I.R.I., i principali dati patrimoniali, economici e finanziari al fine di consentire una più immediata visione di tali aspetti della gestione.

A) Tavola di analisi della struttura patrimoniale

(lire mil.)	al 31/12/1995	*al 31/12/1994*	*variazioni*
A - IMMOBILIZZAZIONI			
- Immobilizzazioni immateriali	21	*14*	*7*
- Immobilizzazioni materiali	362.006	*386.582*	*-24.576*
- Immobilizzazioni finanziarie (*)	8.806	*10.053*	*-1.247*
	370.833	*396.649*	*-25.816*
B - CAPITALE DI ESERCIZIO			
- Rimanenze di magazzino	1.165	*1.170*	*-5*
- Crediti commerciali	14.548	*49.086*	*-34.538*
- Altre attività (1)	9.938	*7.931*	*2.007*
- Debiti commerciali	-14.676	*-12.129*	*-2.547*
- Fondi per rischi ed oneri	-52.317	*-50.269*	*-2.048*
- Altre passività (2)	-13.636	*-12.264*	*-1.372*
	-54.978	*-16.475*	(3) *-38.503*
C - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A + B)	315.855	*380.174*	*-64.319*
D - FONDO TRATTAMENTO di fine rapporto	12.920	*11.234*	*1.686*
E - CAPITALE INVESTITO, dedotte passiv. d'eserc. e TFR (C – D)	302.935	*368.940*	*-66.005*
coperto da:			
F - CAPITALE PROPRIO			
- Capitale sociale versato	46.937	*46.937*	*0*
- Riserve e risultati a nuovo	33.835	*34.139*	*-304*
- Utile (perdita) del periodo	3.972	*4.091*	*-119*
	84.744	*85.167*	*-423*
G - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	169.921	*201.367*	*-31.446*
H - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (disponibilità monetarie nette)			
- Debiti finanziari a breve	49.112	*83.091*	*-33.979*
- Disponibilità e crediti finanz. a breve	-842	*-685*	*-157*
	48.270	*82.406*	*-34.136*
(G + H)	218.191	*283.773*	*-65.582*
I - TOTALE, COME IN E (F + G + H)	302.935	*368.940*	*-66.005*

(1) Comprendono i "crediti vari" del circolante (di cui al prosp. dettaglio n° 19 della nota integrat.), le partecip. e le azioni proprie compr. fra attiv. finanziarie che non costituiscono immobilizzaz. ed i ratei e risc. attivi.

(2) Comprendono i "debiti vari" del circolante (di cui al prospetto di dettaglio n° 22 della nota integrativa) ed i ratei e risconti passivi.

(3) Vedere la corrispondente voce della tavola del rendiconto finanziario

(*) Le immobilizzazioni finanziarie sono state portate al netto di l. mil. 75.468 per la voce "Credito Navale" rettificando di pari importo il "Fondo contrib. cto capitale (art. 55/917): qt. indisponib., la cui parte eccedente, di l. mil. 35.810 è stata collocata nei "fondi p. oneri e rischi".

B) Tavola di analisi dei risultati reddituali

(lire mil.)	al 31/12/1995	*al 31/12/1994*
A - RICAVI	17.588	*171.528*
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	*0*
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	*0*
B - VALORE DELLA PRODUZIONE TOTALE DEL PERIODO	178.588	*171.528*
Consumi di materie e servizi esterni	–75.093	*–66.762*
C - VALORE AGGIUNTO	103.495	*104.766*
Costo del lavoro	–50.927	*–50.948*
D - MARGINE OPERATIVO LORDO	52.568	*53.818*
Ammortamenti	–25.361	*–24.611*
Altri stanziamenti rettificativi	0	*–127*
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	–10.988	*–10.041*
Saldo proventi ed oneri diversi	3.433	*2.483*
E - RISULTATO OPERATIVO	19.652	*21.522*
Saldo proventi e oneri finanziari	–9.511	*–10.835*
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	–110	*–275*
F - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	10.031	*10.412*
Saldo proventi ed oneri straordinari	2.995	*–209*
G - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	13.026	*10.203*
Imposte sul reddito dell'esercizio	–9.054	*–6.112*
H - UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	3.972	*4.091*

C) Tavola di rendiconto finanziario

(lire mil.)	al 31/12/1995	*al 31/12/1994*
A - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE)	–82.406	*–35.856*
B - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
- Utile (perdita) del periodo	3.972	*4.091*
- Ammortamenti	25.361	*24.611*
- (Plus) o minus valenze da realizzo di immobilizzaz.	–26	*–2.786*
- (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	9	*49*
- Variazione del capitale di esercizio (1) (2)	19.820	*–69.207*
- Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto (3)	1.686	*–821*
	50.822	*–44.063*
C - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
- Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	–18	*–10*
- materiali	–792	*–876*
- finanziarie	0	*–224*
- Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	1.282	*4.028*
	472	*2.918*
D - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
- Nuovi finanziamenti	0	*96.746*
- Conferimenti dei soci	0	*9.388*
- Contributi in conto capitale	18.683	*18.809*
- Rimborsi di finanziamenti	–31.446	*–119.925*
- Rimborsi di capitale proprio	0	*0*
	–12.763	*5.018*
E - DISTRIBUZIONE DI UTILI	–4.395	*–10.423*
F - FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B + C + D + E)	34.136	*–46.550*
G - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE) (A + F)	–48.270	*–82.406*

(1) Le variazioni del capitale d'eserc. indicate nella "tavola strutt. patrim." sono integrate dagli incassi di contributi in conto capitale e dagli incrementi dei disaggi in prestiti.

(2) Rispettivamente, +/– in caso di diminuzione/aumento.

(3) Rispettivamente, +/– in caso di aumento/diminuzione.

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

Vi precisiamo che le imprese controllate ILION SHIPPING AGENCIES Ltd. di Pireo e ADRIA SHIPPING s.r.l. di Brindisi hanno svolto incarichi di agenziamento per la Vostra Società, come da regolari mandati, rispettivamente nei porti greci di Corfù e Igoumenitza e nel porto di Brindisi. Anche la ITALIAN GENERAL SHIPPING Ltd. di Londra, Società collegata fino alla data del 6 novembre 1995 in cui la Vostra Società ha ceduto la relativa partecipazione, ha svolto per l'intero anno regolare mandato di agenziamento sulla piazza di Londra, mentre nessun rapporto è intercorso con l'altra impresa collegata, SOCIETÀ CABOTAGGI ITALIANI s.r.l. (in liquidazione) di Chirignago.

I rapporti con la controllante SOCIETÀ FINANZIARIA MARITTIMA (FINMARE) p.a. di Genova si sono concretizzati in operazioni di finanziamento, di garanzia e di coordinamento a favore della Vostra Società, mentre quelli con le imprese sottoposte al controllo della predetta controllante sono stati di non rilevante entità ed hanno riguardato:

- noleggio di containers e prestito di personale con il LLOYD TRIESTINO di Navigazione S.p.A. di Trieste e con l'Italia di Navigazione S.p.A. di Genova;

- noleggio di monostab PACINOTTI con la TOREMAR - Toscana Regionale Marittima S.p.A. di Livorno;

- gestione contenitori con l'INTERLOGISTICA S.p.A. di Assago (MI);

- spese di personale, agenziamento e recuperi di spese diverse con TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli, SIDERMAR Trasporti Costieri S.p.A. di Genova e SIREMAR - Sicilia Regionale Marittima S.p.A. di Palermo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Vostra Società continuerà anche nell'esercizio 1996 la gestione delle linee convenzionate con l'avvio, non appena approvate dal Ministero dei Trasporti e della Navigazione, delle modifiche illustrateVi in precedenza a commento dei "Rapporti con lo Stato". Inoltre, in relazione alla constatata graduale ripresa dei traffici con i Paesi della ex Jugoslavia, è stata rappresentata al Ministero, che ne aveva fatto specifica richiesta, la disponibilità a verificare l'ipotesi di una linea di collegamento tra l'Italia

ed il porto di Bar, che si inquadrerebbe tra le attività istituzionali della Vostra Società, secondo le previsioni della Convenzione con lo Stato più volte citata e delle norme di legge che ad essa presiedono, la cui realizzazione è comunque subordinata alle autorizzazioni di rito.

La gestione dei predetti servizi è prevista chiudersi nell'esercizio 1996 con un risultato ordinario positivo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo di cui tener conto nella valutazione delle singole attività e passività interessate o per i quali procedere ad adeguati accantonamenti.

AZIONI PROPRIE ED ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio 1995 non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo all'infuori delle consuete indagini sui mercati e sulla concorrenza volte a meglio orientare l'attività promozionale della Vostra Società, non si è verificato il possesso né di azioni proprie né di azioni della controllante, non si è proceduto né ad acquisto né ad alienazione di azioni del tipo sopra esposto.

DESTINAZIONE UTILI

Signori Azionisti,

l'utile dell'esercizio 1995 ammonta a	L.	3.972.092.801
dal quale, a norma dell'articolo 2430 del Codice Civile, deve essere dedotto il 5% da accantonare alla riserva legale, per	L.	-198.604.640
residuando così un importo di	L.	3.773.488.161
al quale si aggiunge l'utile dell'sercizio precedente da Voi rinviato a nuovo per	L.	7.040.490
per complessive	L.	3.780.528.651

Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio dell'esercizio 1995 a Voi sottoposto e Vi proponiamo di distribuire un dividendo nella misura di L. 24 per ciascuna delle n. 156.979.500 azioni del valore nominale di L. 299 l'una costituenti il capitale sociale, per complessive L. 3.767.508.000, rinviando a nuovo l'importo residuo di L. 13.020.651.

Signori Azionisti,

Vi informiamo che, per compiuto periodo di carica, scade il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società. Pertanto, mentre Vi ringraziamo per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 1996/1998, previa determinazione del numero dei suoi membri ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto Sociale, ed a fissare il relativo compenso.

A conclusione di questa relazione desideriamo esprimere un sentito ringraziamento al Ministero dei Trasporti e della Navigazione e ai Ministri del Tesoro e dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato e per le attribuzioni delle Partecipazioni Statali, nonché all'Istituto per la Ricostruzione Industriale (I.R.I.) e alla FINMARE per l'assistenza prestataci; un sentito ringraziamento anche a tutto il personale per l'apprezzata collaborazione.

Il Consiglio di Amministrazione

Roma, 8 marzo 1996

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione

del Collegio Sindacale

al bilancio della "Adriatica" 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 L. 358.227.344.649)

Attività		L. 472.793.864.516
Passività	L. 247.344.688.501	
Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	L. 140.705.335.102	
Capitale sociale, riserve e utili esercizi precedenti	L. 80.771.748.112	

		L. 468.821.771.715

Utile dell'esercizio		L. 3.972.092.801

Tale risultato trova dimostrazione e conferma nel seguente:

CONTO ECONOMICO

Ricavi ed altri componenti positivi di reddito	L. 207.316.195.711
Costi ed altri componenti negativi di reddito	L. 203.344.102.910

Utile dell'esercizio	L. 3.972.092.801

Il conto economico ha beneficiato di una consistente sopravvenienza attiva dovuta al recupero degli sgravi oneri sociali per Venezia insulare relativi al 1994. Tuttavia, tale sopravvenienza non ha influito sul risultato di esercizio in quanto è stata ricompresa quale componente positivo nella determinazione della sovvenzione annua.

L'ammontare della sovvenzione dell'esercizio è stato determinato sulla base della normativa prevista dalla vigente Convenzione con lo Stato e nel limite dell'ammontare del fabbisogno riconosciuto con apposito decreto interministeriale.

Il Bilancio al 31 dicembre 1995, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione, è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile ed alla normativa in materia societaria di cui al D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni. Da esso, ed in particolare dalla Nota integrativa che ne costituisce parte ad ogni effetto, risultano tutti i dettagli e le informazioni necessari per una completa conoscenza dei fatti di gestione e del loro effetto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vs. Società, nonchè le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati. Non riteniamo necessario formulare particolari osservazioni o commenti oltre a quelli esposti nella predetta Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione prevista dall'art. 2428 C.C..

Da parte nostra Vi assicuriamo che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute, e che la valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata in conformità ai criteri illustrati nella Nota integrativa, rispondenti a quelli prescritti dall'art. 2426 C.C..

Vi confermiamo altresì che non si sono verificate circostanze eccezionali che abbiano richiesto l'esercizio della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, C.C..

Tenuto conto di quanto sopra, nonchè 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 e concordiamo con la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile.

Vi rammentiamo infine che per compiuto triennio è scaduto il mandato conferito ai Vostri Amministratori, per cui siete chiamati a provvedere alla nomina dei nuovi Amministratori per il triennio 1996/1998.

Venezia, 13 marzo 1996.

Il Collegio Sindacale

HORWATH & HORWATH ITALIA SAS
Società di Revisione
A member of Horwath International

Via Calabria 7
00187 Roma, Italia

Telefono (06) 4274 1891 (06) 4274 6582
(06) 4274 6053
Telefax (06) 4274 1989
Telex 616061 HORPAL I

Relazione di certificazione ai sensi dell'articolo 4 del D.P.R. 31 marzo 1975, n. 136 e dell'articolo 14 della legge n. 675 del 12 agosto 1977

Agli Azionisti
della ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della società Adriatica di Navigazione S.p.A. chiuso 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 e 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 relazione di certificazione da noi emessa in data 3 aprile 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 di esercizio. Pertanto rilasciamo certificazione al bilancio della Adriatica di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1995.

4. Come riportato nella Nota Integrativa, in data 30 gennaio 1996 la Guardia di Finanza - Nucleo Regionale Polizia Tributaria Venezia - ha iniziato presso la società una verifica fiscale generale per il periodo 1 gennaio 1994 - 30 gennaio 1996 ai fini dell'IVA, delle Imposte sui Redditi e sugli altri Tributi.
Alla data attuale, le verifiche risultano ancora in corso e riguardano la fase ricognitiva, acquisizione di documentazione ed adempimenti aziendali, pertanto non è possible prevedere eventuali passività in merito alla verifica.

Roma, 29 marzo 1996

HORWATH & HORWATH ITALIA sas

Amedeo Vittucci
(Socio Accomandatario)

Estratto delle deliberazioni

dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

del 30 aprile 1996

L'Assemblea degli Azionisti,

- vista la relazione sulla gestione e udita la relazione del Collegio Sindacale al bilancio dall'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 – dall'esercizio predetto,

delibera:

– di approvare la Relazione sulla gestione ed il bilancio dell'esercizio 1995 chiuso con un utile di	L. 3.972.092.801
– di destinare il 5% di detto utile alla Riserva legale per un importo di	L. 198.604.640
residuando un utile di	L. 3.773.488.161
che, sommato all'utile dell'esercizio precedente rinviato a nuovo di	L. 7.040.490
porta ad un totale di utile disponibile di	L. 3.780.528.651
– di assegnare agli Azionisti un dividendo in ragione di L. 24 per ciascuna delle n. 156.979.500 azioni costituenti il capitale sociale per complessive	L. 3.767.508.000
– di rinviare a nuovo il residuo utile di	L. 13.020.651

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1995

Attivo

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI				0
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e opere ingegno			4.521.552	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			16.666.666	21.188.218
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati			18.199.889.765	
Impianti e macchinario			340.744.124.918	
Attrezzature industriali e commerciali			2.275.060.503	
Altri beni			786.835.436	362.005.910.622
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
Imprese controllate			61.942.083	
Imprese collegate			10.000.000	
Altre imprese			1	
Versamenti in conto partecipazioni			237.730.226	
			309.672.310	
Crediti	(*)			
Altri: Sovvenzioni e contributi dallo Stato ed altri enti pubblici	19.844.507.532		83.583.720.112	
Altri	332.321.300		380.172.613	
	20.176.828.832		83.963.892.725	84.273.565.035
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI				446.300.663.875
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze: materie di consumo				1.165.098.734
Crediti	(**)			
Verso clienti			8.220.705.134	
Verso imprese controllate			862.003.785	
Verso imprese collegate			114.406.392	
Verso imprese controllanti			15.892.000	
Verso altri: Sovv.i/contrib. Stato/Enti Pubb.	0	0		
Altri	101.338.650	13.206.187.194		
	101.338.650	13.206.187.194	13.206.187.194	22.419.194.505
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali			143.078.353	
Assegni			0	
Denaro e valori in cassa			698.781.502	841.859.855
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE				24.426.153.094
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similiari			289.047.371	
Ratei e altri risconti			1.778.000.176	2.067.047.547
TOTALE ATTIVO				472.793.864.516

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1994

Attivo

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI				*0*
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e opere ingegno			*14.067.384*	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			*0*	*14.067.384*
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati			*18.868.090.475*	
Impianti e macchinario			*363.829.428.767*	
Attrezzature industriali e commerciali			*2.952.177.836*	
Altri beni			*932.431.986*	*386.582.129.064*
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
Imprese controllate			*61.922.575*	
Imprese collegate			*79.524.055*	
Altre imprese			*9.536.817*	
Versamenti in conto partecipazioni			*237.870.030*	
			388.353.477	
Crediti	*(*)*			
Altri: Sovvenzioni e contributi dallo Stato ed altri enti pubblici	*19.848.068.282*		*103.431.788.394*	
Altri	*333.821.300*		*383.272.613*	
	20.181.889.582		*103.815.061.007*	*104.203.914.484*
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI				*490.800.110.932*
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze: *materie di consumo*				*1.165.098.734*
Crediti	*(**)*			
Verso clienti			*6.609.321.864*	
Verso imprese controllate			*596.452.529*	
Verso imprese collegate			*144.736.666*	
Verso imprese controllanti			*1.000.000*	
Verso altri: Sovv.i/contrib. Stato/Enti Pubb.	*0*	*38.218.216.512*		
Altri	*113.107.951*	*11.026.314.995*		
	113.107.951	*49.244.531.507*	*49.244.531.507*	*56.596.042.566*
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali			*135.873.074*	
Assegni			*0*	
Denaro e valori in cassa			*548.952.161*	*684.825.235*
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE				*58.451.016.932*
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similiari			*341.841.160*	
Ratei e altri risconti			*79.678.229*	*421.519.389*
TOTALE ATTIVO				*549.672.647.253*

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1995

Passivo

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			46.936.870.500
Riserva da sovrapprezzo azioni			15.446.782.800
Riserve di rivalutazione			
Ex lege 413/91 art. 25		2.933.208.587	
Ex art. 2425 C.C. e L. 72/83 art. 9		13.500.000.000	16.433.208.587
Riserva legale			1.947.845.735
Utili portati a nuovo			7.040.490
Utile dell'esercizio			3.972.092.801
			84.743.840.913
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			1.236.513.449
Altri: Fondo oscillaz.cambi		13.548.239	
Fondo manutenzioni cicliche		7.645.142.737	
Diversi		7.612.332.712	
Fondo contributo c/capitale (art. 55 dpr 917/86) quote indisponibili		111.277.619.675	126.548.643.363
			127.785.156.812
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			12.920.178.290
DEBITI	(**)		
Debiti verso banche	136.684.965.052	190.141.775.639	
Debiti verso altri finanziari			
Acconti		1.748.578.788	
Debiti verso fornitori		11.308.189.012	
Debiti verso imprese controllate		101.698.524	
Debiti verso imprese collegate		102.506.392	
Debiti verso controllanti		26.966.296.223	
Debiti tributari		5.547.104.510	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		2.462.133.217	
Altri debiti	1.907.143.962	7.837.355.729	246.215.638.034
	138.592.109.014		
RATEI E RISCONTI			1.129.050.467
TOTALE PASSIVO			472.793.864.516

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1994

Passivo

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			*46.936.870.500*
Riserva da sovrapprezzo azioni			*15.446.782.800*
Riserve di rivalutazione			
Ex lege 413/91 art. 25		*2.933.208.587*	
Ex art. 2425 C.C. e L. 72/83 art. 9		*13.500.000.000*	*16.433.208.587*
Riserva legale			*1.743.277.125*
Utili portati a nuovo			*515.662.898*
Utile dell'esercizio			*4.091.372.202*
			85.167.174.112
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			*1.894.109.573*
Altri: Fondo oscillaz.cambi		*0*	
Fondo manutenzioni cicliche		*8.056.962.079*	
Diversi		*4.508.231.128*	
Fondo contributo c/capitale (art. 55 dpr 917/86) quote indisponibili		*129.960 379.821*	*142.525.573.028*
			144.419.682.601
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			*11.234.420.065*
DEBITI	*(**)*		
Debiti verso banche	*167.833.076.934*	*221.982.161.764*	
Debiti verso altri finanziari			
Acconti		*1.781.157.320*	
Debiti verso fornitori		*7.387.684.297*	
Debiti verso imprese controllate		*50 132.562*	
Debiti verso imprese collegate		*102.506.392*	
Debiti verso controllanti		*60.765.650.225*	
Debiti tributari		*2.596.014.331*	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		*3.715.225.260*	
Altri debiti	*2.224.308.497*	*9.226.546.340*	*307.647.078.491*
	170.057.385.431		
RATEI E RISCONTI			*1.204.291.984*
TOTALE PASSIVO			*549.672.647.253*

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

PAGINA BIANCA

Conti d'ordine

	al 31/12/1995	*al 31/12/1994*
GARANZIE PERSONALI PRESTATE	0	*0*
GARANZIE REALI PRESTATE		
- Per obbligazioni altrui	27.646.565.224	*34.558.065.224*
- Per debiti iscritti a bilancio	158.024.789.562	*170.711.809.124*
	185.671.354.786	*205.269.874.348*
IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA	0	*0*
ALTRI	172.555.989.863	*202.716.032.108*
TOTALE CONTI D'ORDINE	358.227.344.649	*407.985.906.456*

Conto economico

	al 31/12/1995		al 31/12/1994	
VALORE DELLA PRODUZIONE				
– Ricavi delle vendite e delle prestazioni		98.063.627.319		*85.500.324.368*
– Variaz. delle prestaz. in corso su ordinazione		0		*0*
– Incrementi di immobilizz. per lavori interni		0		*0*
– Altri ricavi e proventi				
- Contributi in conto esercizio	80.523.662.000		*86.027.886.000*	
- Plusvalenze da alienazioni	30.889.922		*2.809.794.191*	
- Ripristini di valore	335.450.929		*178.667.168*	
- Altri	4.652.550.792		*3.183.641.081*	
		85.542.553.643		*92.199.988.440*
TOTALE		183.606.180.962		*177.700.312.808*
COSTI DELLA PRODUZIONE				
– Per materie sussidiarie e di consumo		21.777.003.519		*17.926.248.278*
– Per servizi		52.685.432.985		*48.158.672.280*
– Per godimento beni di terzi		618.112.475		*571.595.212*
– Per il personale				
- Salari e stipendi	39.276.592.087		*37.430.992.411*	
- Oneri sociali	9.490.012.828		*11.655.947.739*	
- Trattamento di fine rapporto	1.832.924.091		*1.570.604.711*	
- Altri costi	326.685.229		*290.581.508*	
		50.926.214.235		*50.948.126.369*
– Ammortamenti e svalutazioni:				
- ammortamento delle immobilizz. immat.	11.397.684		*20.033.655*	
- ammortamento delle immobilizz. materiali	25.350.465.123		*24.591.067.310*	
- svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0		*126.816.470*	
		25.361.862.807		*24.737.917.435*
– Variazioni delle rimanenze di materie di consumo		5.050.397		*101.497.245*
- Accantonamenti per rischi		2.570.000.000		*40.000.000*
- Altri accantonamenti		8.418.367.600		*10.000.752.901*
- Oneri diversi di gestione		1.592.043.697		*3.692.708.719*
TOTALE		–163.954.087.715		*–156.177.518.439*
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE		19.652.093.247		*21.522.794.369*
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
– Proventi da partecipazioni:				
- dividendi da imprese controllate	490.533		*1.014.598*	
- altri proventi da partecipazioni	0		*0*	
		490.533		*1.014.598*
– Altri proventi finanziari				
- Interessi e commissioni da controllanti	408.075.812		*79.859.212*	
- Interessi e comm. da altri e prov. vari	19.556.487.679	19.964.563.491	*19.365.604.576*	*19.445.463.788*
		19.965.054.024		*19.446.478.386*

	al 31/12/1995		*al 31/12/1994*	
– Interessi ed altri oneri finanziari				
- interessi e commissioni a controllanti	2.722.598.941		*10.177.644.453*	
- interessi e commiss. ad altri ed oneri vari	26.753.463.093		*20.104.363.479*	
		-29.476.062.034		*-30.282.007.932*
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		-9.511.008.010		*-10.835.529.546*
RETTIFICA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE				
– Rivalutazioni				
- di partecipazioni		19.508		*42.577*
– Svalutazioni				
- di partecipazioni	-110.139.804		*-274.456.670*	
- di altre attività finanziarie	0	-110.139.804	*0*	*-274.456.670*
TOTALE DELLE RETTIFICHE		-110.120.296		*-274.414.093*
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
– Proventi				
- sopravven. e insussist. attive	3.723.630.758		*1.092.933.034*	
- altri	21.310.459		*0*	
		3.744.941.217		*1.092.933.034*
– Oneri				
- imposte relative ad esercizi precedenti	37.652.124		*21.738.032*	
- sopravv. e insussist. passive	9.186.345		*17.082.906*	
- Altri	703.414.888		*1.264.060.624*	
		-750.253.357		*-1.302.881.562*
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE		2.994.687.860		*-209.948.528*
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		13.025.652.801		*10.202.902.202*
– Imposte sul reddito dell'esercizio		9.053.560.000		*6.111.530.000*
UTILE DELL'ESERCIZIO		3.972.092.801		*4.091.372.202*

NOTA INTEGRATIVA

(Bilancio al 31 dicembre 1995)

ASPETTI DI CARATTERE GENERALE

Il bilancio al 31 dicembre 1995, al pari di quelli del biennio precedente, è stato redatto mediante l'applicazione dei criteri di valutazione, di esposizione e di informazione stabiliti dal Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni, emanato in attuazione delle direttive CEE in materia societaria n. 78/660 e n. 83/349. Tale applicazione è stata attuata secondo le "Norme sulla redazione del Bilancio e delle Tavole per l'analisi patrimoniale, economica e finanziaria della gestione" definite per tutte le aziende manifatturiere e di servizi del settore industriale del Gruppo I.R.I.

La Società appartiene alla SOCIETÀ FINANZIARIA MARITTIMA "FINMARE" p. A. di Genova, del Gruppo I.R.I. ed opera in stato di normale attività, non essendo sottoposta a procedure concorsuali o liquidatorie di sorta.

Nell'ambito dell'oggetto sociale, essa esercita i servizi di collegamento con le isole, di cui all'art. 1, lettera c), della legge 20 dicembre 1974, n. 684, quelli di collegamento fra Trieste, altri scali del Friuli Venezia Giulia e la costa istriana e tra la costa occidentale e la costa orientale del medio e basso Adriatico, nonché i collegamenti dello Ionio e del Mediterraneo Orientale, di cui all'art. 13 della legge 5 dicembre 1986 n. 856.

Ai sensi dell'art. 9 della legge 5 maggio 1989, n. 160 la gestione dei suddetti servizi è disciplinata da una convenzione ventennale, valevole fino al 31 dicembre 2008, stipulata il 30 luglio 1991 tra la Società ed i Ministeri della Marina Mercantile, del Tesoro e delle Partecipazioni Statali e modificata in talune clausole con atto sottoscritto il 22 giugno 1994 dalla Società e dai Ministeri dei Trasporti e della Navigazione, del Tesoro e dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato e per le attribuzioni delle Partecipazioni Statali.

La predetta convenzione prevede, tra l'altro, la corresponsione a favore della Società di una sovvenzione annua di equilibrio da determinarsi sulla base di precisi criteri, tenuto conto di particolari parametri di spesa, e da erogarsi in tre rate.

L'applicazione delle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del C.C. in materia di formazione dei bilanci non ha determinato alcuna incompatibilità con la rappresentazione veritiera e corretta dei fatti e della situazione aziendali e pertanto non è stata necessaria alcuna deroga alle disposizioni stesse.

L'assenza di operazioni straordinarie consente, in linea generale, la comparabilità dei dati dell'esercizio con quelli dell'esercizio precedente

I CRITERI DI VALUTAZIONE adottati per la redazione del Bilancio dell'esercizio 1995 sono conformi a quelli applicati negli esercizi precedenti e possono sintetizzarsi come segue:

Immobilizzazioni immateriali e materiali - Partecipazioni

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione di cui all'art. 2426 n. 1 del C.C., aumentato per le sole navi degli eventuali oneri finanziari e riadeguato - nei casi specificati nel commento alle singole voci - in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria.

Il costo - come sopra determinato - delle immobilizzazioni immateriali e materiali la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio con un criterio costante sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita stimata dei cespiti, come disposto dall'art. 2426 n. 2 del Codice Civile ed in armonia con quanto previsto dalla Convenzione stipulata con lo Stato in data 30 luglio 1991, che ha altresì considerato il presunto valore residuo delle navi.

Qualora il costo di iscrizione delle immobilizzazioni immateriali e materiali, al netto degli ammortamenti, superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di ricuperabilità negli esercizi futuri, è previsto procedersi ad una corrispondente correzione di valore. Per le partecipazioni che presentano andamenti economici negativi, si effettua una correzione di valore proporzionale al corrispondente depauperamento del patrimonio netto delle partecipate.

Rimanenze

Sono iscritte al costo di acquisto di cui all'art. 2426 n. 1 C.C., calcolato col metodo LIFO a scatti annuali.

Qualora il valore desumibile dall'andamento del mercato risulti inferiore al citato costo, questo è allineato a tale minor valore.

Crediti e debiti

Sono iscritti al valore nominale che, per quanto riguarda i crediti, è opportunamente ridotto mediante svalutazione in conto a fronte di eventuali perdite conseguenti a procedure concorsuali o che risultino comunque da elementi certi e precisi, e mediante accantonamento al fondo di svalutazione a fronte di previsioni di perdita sia specifiche che generiche.

I crediti e debiti in moneta estera sono espressi in lire italiane, al cambio vigente al momento dell'effettuazione delle sottostanti operazioni. L'eventuale differenza negativa rispetto alla loro valutazione ai cambi di dicembre determina l'adeguamento del Fondo oscillazione cambi; l'eventuale differenza positiva determina l'assorbimento del fondo stesso eventualmente esistente e non viene iscritta.

Ratei e risconti

Sono iscritti sulla base della competenza temporale e, per quelli attivi, si procede eventualmente a riduzioni di valore qualora i ricavi maturati non si ritengano pienamente conseguibili e i costi abbiano perduto in tutto o in parte la loro utilità futura.

Fondi per rischi ed oneri

Sono appostati in misura ritenuta congrua per fronteggiare le perdite e gli oneri cui si riferiscono.

T.F.R.

E' iscritto secondo il disposto della legge n. 297/1982, sulla base delle indennità maturate a tutto il 31/12/1995 dai dipendenti, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Conti d'ordine

Le garanzie prestate e ricevute sono valorizzate per l'importo residuo del debito o di altra specifica obbligazione garantita.

I beni di terzi presso la Società sono iscritti al valore di mercato e quelli della Società

presso terzi al valore contabile netto, sostituito con una lira di evidenza, se nullo.

Influenza delle norme tributarie

Sia nell'esercizio in esame che in quelli precedenti, non sono stati eseguiti né rettifiche di valore né accantonamenti determinati esclusivamente dall'applicazione di norme tributarie.

INFORMAZIONI SULLE SPECIFICHE VOCI

Al fine di fornire in maniera organica e di agevole consultazione le ulteriori informazioni sul bilancio richieste dalla legge ed in particolare dall'art. 2427 C.C., sono stati redatti n. 30 "Prospetti di dettaglio", espressi in milioni di lire, numerati su di una serie completa di 37 prospetti, dai quali risultano informazioni, dettagli e confronti sulle singole voci che compongono il bilancio.

Essi vengono riportati qui di seguito, nella trattazione delle singole voci, unitamente ad ulteriori notizie che, richieste o meno dalla legge, sono comunque utili per una maggior chiarezza e comprensione del bilancio.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

Immobilizzazioni immateriali e materiali

PROSPETTO DI

IMMOBILIZZAZIONI

	Situazione al 31/12/1994				
	Costo	Rivalu-tazioni	Svalu-tazioni	Ammor-tamenti	Valore a bilancio
DIRITTI BREVETTO E OPERE DELL'INGEGNO	32			-18	14
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI	0			0	0
	32	0	0	-18	14

I diritti di brevetto ed opere dell'ingegno, per L. mil. 4, sono costituiti esclusivamente da costi di software sostenuti negli esercizi 1994 e 1995, ammortizzabili in tre esercizi. Le alienazioni/radiazioni, per L. mil. 22, rappresentano le immobilizzazioni del 1993 che hanno completato l'ammortamento nell'esercizio. Le quote di ammortamento dell'esercizio per L. mil. 11 trovano riscontro nella specifica voce del conto economico e nel prospetto di dettaglio n. 32.

Le Immobilizzazioni in corso ed acconti, per L. mil. 17, rappresentano il primo acconto, corrisposto nel 1995, alla "S.I.G.M.A." S.p.A. di Roma in forza del contratto stipulato il 13 maggio 1995 per la distribuzione, attraverso la rete SIGMA, del sistema prenotazione, ed emissione biglietti della Società.

DETTAGLIO N. 1

IMMATERIALI (Valori in Lire/milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1995				
Acquis. capitalizzaz.	Riclassif. (1)	Alien. Radiaz. (1)	Svalut(-) riprist(+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
1				-11	11			-7	4
17				0	17			0	17
18	0	0	0	-11	28	0	0	-7	21

(1) di cui:		
costo		-22
rivalutaz.		
svalutaz.		
ammortam.		22
	0	0

PROSPETTO DI

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI

	Situazione al 31/12/1994				
	Costo	Rivalu-tazioni	Svalu-tazioni	Fondi di ammort.	Valore bilancio
TERRENI E FABBRICATI					
- civili	1	35		-15	21
- industriali	1.650	20.587		-3.390	18.847
IMPIANTI E MACCHINARIO	464.368			-100.539	363.829
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	9.689			-6.736	2.953
ALTRI BENI	3.858			-2.926	932
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	0			0	0
	479.566	20.622	0	-113.606	386.582

Le variazioni sono così costituite:

- nelle acquisizioni e capitalizzazioni L. mil. 634 di attrezzature industriali e commerciali per l'acquisto di tre motrici per movimentazione semirimorchi (L. mil. 94), per il rimpiazzo di sette container distrutti o perduti (L. mil. 7) e per l'acquisto di due eliche di ricambio per le M/nn ESPRESSO RAVENNA ed ESPRESSO CATANIA (L. mil. 533) e L. mil. 158 di altri beni per l'acquisto di mobili e macchine d'ufficio e di apparecchiature CED;

- nelle alienazioni e radiazioni L. mil. 221 di costo, al netto di L. mil. 203 di ammortamenti, per la vendita al LLOYD TRIESTINO di Navigazione S.p.A. di sette container noleggiati distrutti o perduti (L. mil. 44 ammortizzate per L. mil. 36), di mobili e macchine d'ufficio e apparecchiature CED (L. mil. 165 ammortizzati per L. mil. 155) nonché di un'auto esistente presso l'Agenzia di Alessandria d'Egitto (L. mil. 13 totalmente ammortizzate) in parte obsoleti e comunque non più necessari all'attività sociale;

DETTAGLIO N. 3

FONDI DI AMMORTAMENTO (Valori in Lire /milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1995				
Acquis. capitalizz.	Riclassif. (2)	Alien. Radiaz. (2)	Svalut(-) riprist(+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (3)	Svalutazioni	Fondi di ammort.	Valore a bilancio
0		0		-1	1	35	0	-16	20
0		0		-667	1.650	20.587	0	-4.057	18.180
0		0		-23.085	464.368	0	0	-123.624	340.744
634		-8		-1.303	10.279	0	0	-8.004	2.275
158		-10		-294	3.839	0	0	-3.052	787
0		0		0		0	0	0	0
792	0	-18	0	-25.350	480.137	20.622	0	-138.753	362.006

(2) di cui:

costo	-221
rivalutaz.	
svalutaz.	
ammortam.	203
	0 -18

(3) (art.10 L. 72/83) di cui:	(3)	di cui: Immob. VE	Immob. BR	Immob. Alex.
Legge 74 dell'11/2/52	184	144	5	35
Legge 576 del 2/12/75	1.043	943	100	
Legge 72 del 19/3/83	2.403	2.403		
Legge 413 del 30/12/91	3.492	3.492		
Ex art.2425 c.c. e L. 72/83 art.9	13.500	13.500		
	20.622			

- negli ammortamenti L. mil. 25.350 per le quote di ammortamento dell'esercizio, quali risultano alla specifica voce del conto economico e nel prospetto di dettaglio n. 32.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono eseguiti, come negli anni precedenti, sulla base delle seguenti aliquote annue:

- Fabbricati	3,00%
- Flotta	3,75 - 8,00%
- Container	15,00%
- Mobili, attrezzature, impianti, macchine d'ufficio e automezzi	8,00 -25,00%

Partecipazioni e Versamenti in conto Partecipazioni

PROSPETTO DI

PARTECIPAZIONI DELLE
E VERSAMENTI IN CONTO

	Situazione al 31/12/1994			
	Costo	Rivalu-tazione	Svalu-tazione	Valore a bilancio
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE:				
- Adriashipping s.r.l. - Brindisi	52			52
- Ilion Shipping Agencies L.t.d. - Pireo	11		-1	10
	63	0	-1	62
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE:				
- Italian General Shipping - Londra	92		-22	70
- Società Cabotaggi Italiani - Chirignago (in liquidazione)	10			10
	102	0	-22	80
PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE:				
- IFAP IRI - Roma (in liquidazione)	152		-143	9
	152	0	-143	9
Totale partecipazioni	317	0	-166	151
VERSAMENTI IN CONTO PARTECIPAZIONI				
Imprese controllate				0
Imprese collegate	925		-904	21
Altre	217			217
	1.142	0	-904	238

Le variazioni intervenute nelle Partecipazioni sono così costituite:

- nelle alienazioni L. mil. 70 per la vendita al LLOYD TRIESTINO di Navigazione S.p.A. di Trieste, effettuata al valore di libro il 6/11/1995, della partecipazione nella ITALIAN GENERAL SHIPPING Ltd. di Londra, divenuta non più strategica per la Società;
- nelle svalutazioni e ripristini di valore per L. mil. 9 di svalutazione della IFAP - IRI di Roma, in liquidazione, eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto al 31/12/1994 rispetto a quello al 30/9/1994, conseguente alla perdita di liquidazione degli ultimi tre mesi dell'esercizio 1994.

DETTAGLIO N. 4

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE
PARTECIPAZIONI (Valori in Lire/milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1995			
Acquis. Sottoscriz.	Riclass. (1)	Aliena-zioni (2)	Sval(-) ripris(+) di valore	Ricosti-tuzioni capitale	Costo	Rivalu-tazione	Svalu-tazione (3)(*)	Valore a bilancio
					52	0	0	52
0					11	0	-1	10
0	0	0	0	0	63	0	-1	62
		-70			0	0	0	0
					10	0	0	10
0	0	-70	0	0	10	0	0	10
			-9		152	0	-152	0
0	0	0	-9	0	152	0	-152	0
0	0	-70	-9	0	225	0	-153	72
					0	0	0	0
					925	0	-904	21
					217	0	0	217
0	0	0	0	0	1.142	0	-904	238

	Costo	Rivalut.	Svalut.	V.Netto
(1) di cui:				
CONTROLLATE				0
COLLEGATE				0
ALTRE IMPRESE				0
(2) di cui:				
CONTROLLATE				0
COLLEGATE	-92		22	-70
ALTRE IMPRESE				0

(*) al netto delle ricostituzioni di capitale

(3) di cui:	CONTR.	COLL.	ALTRE
- per perdite d'es.	-1	-904	-152
-			
	-1	-904	-152

Dal prospetto, redatto in L. milioni, non risulta, a causa dell'esiguità degli ammontari, il ripristino di valore effettuato per L. 19.508 nella partecipazione alla ILION SHIPPING AGENCIES di Pireo, che sconta una svalutazione di L. mil. 1 e la svalutazione di L. 139.804 del versamento in conto capitale alla Società Cabotaggi Italiani in liquidazione di Chirignago, eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto al 31/12/1993 rispetto a quello al 31/12/1992 intervenuta per effetto della perdita di liquidazione dell'esercizio 1994.

PROSPETTO DI

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI CONTROLLATE E COLLEGATE

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	Patrim. netto (1)	Utile Perd.(-) (1)	Quota partecip. (%)
IMPRESE CONTROLLATE:						
- Adria Shipping s.r.l.	Brindisi	lire	100	147	14	1
- Ilion Shipping Agencies l.t.d.	Pireo	Dracme	3.000.000	3.308.845	130.630	
controval.lire al cambio di 6,698		lire	20	22	1	0
IMPRESE COLLEGATE:						
- Società Cabotaggi Italiani s.r.l.(in liquid.) Chirignago		lire	20	62	0	1

(1) Risultante dai bilanci al 31/12/1994

(2) Per la Società Cabotaggi Italiani -in liquidazione- si comprende anche il versamento in c/partecipazioni (per L.mil. 925) al netto della svalutazione (di L.mil. 904)

Per nessuna delle partecipazioni in società controllate e collegate il valore di carico, espresso al costo, supera la corrispondente quota di patrimonio netto.

DETTAGLIO N. 5

IN IMPRESE
(Valori in Lire/milioni)

Corrisp. p.n. bil (A)	Valore carico (B)	Valut.ex art. 2426 n.4 CC (C)	Eccedenze B - A	Eccedenze B - C
74	52		-22	
11	10		-1	
	62			
31	31		0	
	31			
	(2)			

Crediti e Altre voci delle Immobilizzazioni finanziarie

PROSPETTO DI

CREDITI (delle immobilizzazioni

Voci/sottovoci	Situazione al 31/12/1994					
	Importo nominale residuo	Rivaluta-zioni	Svalutaz. in conto	Fondi svalutaz. (1)	Valore a bilancio (2)	Erogaz.
Verso imprese controllate						
Verso imprese collegate						
Verso controllanti						
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi (5)	105.399			-1.967	103.432	
- diversi	383				383	
	105.782	0	0	-1.967	103.815	0
(1) di cui per interessi di mora:				0		
(2) di cui p.versam.in c/partecipaz.a titolo oneroso					0	
(3) di cui:						
- importo nominale residuo						
- rivalutazioni						
- svalutazioni "in conto"						
- fondi svalutazione						
(4) di cui:						
(5) di cui per Credito Navale					94.151	

Nei crediti verso lo Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi L. mil. 75.468 sono costituiti dalle rate non ancora incassate dei contributi di credito navale di cui alle leggi n. 361/1982 e n. 234/1989 relativi alle navi entrate in esercizio nel periodo 1989/1992. Tali contributi vengono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali di concessione ed accantonati, in contropartita, in apposito fondo del passivo (vedi prospetto di dettaglio n. 15 e relativo commento). I restanti L. mil. 8.116 sono costituiti per L. mil. 89 da rate non ancora incassate di indennizzi per danni di guerra e per L. mil. 8.027 dal credito verso l'INPS per sgravi di oneri sociali iscritto ex art. 1, comma 3, D.L. 71/1993, convertito nella legge 20/5/1993 n. 151. Tale ultimo credito sconta una iscrizione al fondo di svalutazione per L. mil. 1.967, volta a coprire il rischio di una sua riduzione per vantata prescrizione dei termini da parte dell'INPS.

DETTAGLIO N.6

finanziarie) (Valori in Lire/milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1995				
Riclas-sifiche (3)	Rimb.	Rinego-ziazioni	Svalut. in cto (-) Riprist. di val.(+)	Accant. fondi(-) Ripri.di val(+)(1)	Importo nominale residuo	Rivaluta-zioni (4)	Svalutaz. in conto	Fondi svalutaz. (1)	Valore a bilancio (2)
	-19.848				85.551	0	0	-1.967	83.584
	-3				380	0	0	0	380
0	-19.851	0	0	0	85.931	0	0	-1.967	83.964

0
0
0
0

0

75.468

I rimborsi di L. mil. 19.848 dei Crediti verso lo Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi rappresentano l'incasso delle rate, scadute nell'esercizio, relative al credito navale (L. mil. 18.683), agli sgravi oneri sociali (L. mil. 1.146) ed ai danni di guerra (L. mil. 19).

I crediti diversi (L. mil. 380) rappresentano i depositi cauzionali della Società, costituiti a vario titolo.

Rimanenze

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.8

RIMANENZE (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/94	Variazioni dell'esercizio			AL 31/12/95
		Aumenti(+) Diminuz.(-)	Svalutaz. dir. (-) Ripristini (+)	Accanton.al fdo(-),Ripristini(+)	
Materie di consumo	1.170	-5			1.165

Rappresentano le giacenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi sociali al 31 dicembre 1995. Il valore di iscrizione è inferiore di L. mil. 633 a quello che risulterebbe dall'applicazione dei costi correnti vigenti alla fine dell'esercizio.

Crediti (del circolante)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 9

CREDITI (dell'attivo circolante) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/94	Variazioni dell'esercizio				AL 31/12/95
		Accens.(+) Rimb. (-)	Svalutaz. dir. (-) Ripristini (+)	Accanton.a fdi(-),Ripristini(+)		
Verso clienti	6.882	1.549				8.431
meno: fondo svalutaz.crediti	-273		41	22		-210
Verso imprese controllate	596	266				862
Verso imprese collegate	145	-31				114
meno: relat. fondo svalutaz.	0					0
Verso controllanti	1	15				16
Verso altri:						
. Stato e altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	38.218	-38.218				0
. Altri	13.050	1.799				14.849
meno: fondo svalutaz.crediti	-2.023		67	313		-1.643
	56.596	-34.620	108	335	0	22.419

I crediti "verso clienti" (L. mil. 8.431) rappresentano i crediti della Società verso caricatori e spedizionieri delle varie piazze italiane ed estere (L. mil. 7.708), verso clienti per ragioni commerciali, comprese le Società del gruppo FINMARE (L. mil. 525), nonché le valutazioni di ricavi di competenza dell'esercizio per servizi già resi alla clientela (L. mil. 198). Il relativo fondo di svalutazione di L. mil. 210 è determinato da crediti verso clienti morosi nei confronti dei quali sono in corso azioni di ricupero e da una quota di rischio generico sui rimanenti crediti.

I crediti "verso imprese controllate" riguardano principalmente i rapporti di agenziamento in Grecia.

Nella voce crediti "verso altri" (L. mil. 14.849) sono compresi L. mil. 6.767 di crediti verso le Agenzie e gli Uffici Viaggi corrispondenti in Italia e all'estero, L. mil. 6.324 verso l'Erario principalmente per imposte dirette, relative agli esercizi 1988, 1989 e 1990, L. mil. 1.076 verso assicuratori per spese di avarie da ricuperare e L. mil. 682 verso il personale dipendente, gli Enti previdenziali e assicurativi e diversi. Il relativo fondo di svalutazione di L. mil. 1.643 sconta il rischio connesso a specifici crediti in sofferenza per i quali sono in corso azioni di ricupero ed il rischio generico sui crediti "verso altri" nel loro complesso.

Le variazioni intervenute nei Crediti (dell'attivo circolante) sono così costituite:

- nelle accensioni e rimborsi la diminuzione di L. mil. 34.620 è determinata sostanzialmente dall'incasso, avvenuto nel 1995, del credito verso lo Stato per il saldo della sovvenzione di esercizio 1994 (-L. mil. 38.218), al netto dell'incremento complessivo dei restanti crediti (L. mil. 4.041)

relativo principalmente ai caricatori e spedizionieri ed alle Agenzie ed Uffici Viaggi e dovuto all'incremento del fatturato.

Per quanto riguarda il credito verso lo Stato per sovvenzioni e contributi, che espone saldo zero, esso va raffrontato con quello di L. mil. 38.218 iscritto per il medesimo titolo nel bilancio al 31 dicembre 1994. La relativa differenza, pari a L. mil. 38.218, è dovuta:

* ai crediti iscritti nell'anno, che ammontano a L. mil. 80.393 come da seguente dettaglio:

per sovvenzioni	L. mil.	80.524
per differenze contributi anni 1993 e 1994 ex art. 4 legge 856/1986: esito vendite M/nn BUONA SPERANZA e NUOVA VENTURA	" "	-40
per differenza contributi anno 1991 ex art. 2 legge 160/1989 per M/nn EGIZIA e FENICIA	" "	-91
	L. mil.	80.393

* agli incassi che la Società ha effettuato dallo Stato nel corso del 1995 per L. mil. 118.677, relativi alla sovvenzione degli esercizi 1994 e 1995, al netto di L. mil. 66 versati dalla Società allo Stato a titolo di conguaglio della regolazione degli esiti patrimoniali delle vendite delle M/nn BUONA SPERANZA e NUOVA VENTURA.

Le partite di sovvenzione maturate ed iscritte a debito dello Stato per gli anni dal 1988 al 1993 sono state determinate sulla base della legge n. 856/1986 integrata con l'art. 9 della legge n. 160/1989, nonché della Convenzione ventennale prevista dalle citate leggi e stipulata il 30/7/1991 ed i loro ammontari sono stati confermati, da ultimo, dall'art. 3, ultimo comma, del D.L. 1 aprile 1995 n. 98 convertito nella Legge 30 maggio 1995 n. 204.

La sovvenzione maturata ed iscritta per gli esercizi 1994 e 1995 è stata determinata in maniera definitiva sulla base delle leggi n. 856/1986 e n. 160/1989 e della Convenzione sopra citata, modificata con atto del 22/6/1994, nei limiti dell'ammontare del fabbisogno riconosciuto alla Società con decreti interministeriali dell'8/11/1994 e del 28/2/1995 per il 1994 e con decreto del 16/11/1995 per il 1995: pertanto i crediti iscritti per le predette maturazioni, recuperati con gli incassi a tutto il 31/12/1995, certi nel titolo e nell'ammontare, non comporteranno conseguenze di sorta sui futuri bilanci della Società;

- l'importo di L. mil. 108 delle svalutazioni dirette e ripristini rappresenta la cancellazione nell'esercizio di crediti concorsuali o comunque divenuti certamente inesigibili, mentre quello di L. mil. 335 degli accantonamenti a fondi e ripristini rappresenta i ripristini di valore conseguenti alla diminuzione del fattore di rischio.

Disponibilità liquide

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 11

DISPONIBILITA' LIQUIDE (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/94	Variazioni dell'esercizio	AL 31/12/95
		Saldo movimento	
Depositi bancari e postali	136	7	143
Assegni	0	0	0
Denaro e valori in cassa	549	150	699
	685	157	842

L'importo di L. mil. 699 di Denaro e valori in cassa si riferisce alle giacenze delle Casse della Sede centrale e delle navi in esercizio al 31 dicembre 1995.

Ratei e risconti (attivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 12

RATEI E RISCONTI (attivi) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/94	Variazioni dell'esercizio		AL 31/12/95
		Saldo movimenti	Svalut.(-) Riprist.(+)	
Disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti	342	-53		289
Altri risconti	79	1.699		1.778
Ratei	0	0		0
	421	1.646	0	2.067

I disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti espongono la parte non ancora ammortizzata dei costi di accensione dei mutui; il saldo movimenti espone una diminuzione di L. mil. 53 costituita dalla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio (L. mil. 57) al netto dell'incremento per spese relative all'atto integrativo del mutuo B.N.L. - Credito Industriale relativo alla M/n ESPRESSO RAVENNA stipulato nel 1995 (L. mil. 4).

Gli Altri risconti rappresentano quote di spese di assicurazione flotta e commissioni bancarie su fidejussioni di conto 1996, fatturate nel 1995.

Patrimonio netto

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 13

PATRIMONIO NETTO (Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1994	Variazioni dell'esercizio				Al 31/12/1995
		Sotto-scrizioni dei soci	Riclas-sifiche	Ripartiz. utile/ Sistemaz. perdita	Utile (+) Perdita (-) dell'eserc.	
Capitale (1)	46.937					46.937
Riserva da sovrapprezzo azioni	15.447					15.447
Azioni sottoscritte su aumenti di capitale in corso (ovvero versam.di soci in c/ capit.)	0					0
(2) Riserve di rivalutazione:						
- L. 413 del 20/12/91	2.933					2.933
- ex art.2425 C.C. e L.72/83	13.500					13.500
Riserva legale	1.743			205		1.948
Riserva p.az.proprie in portaf.	0					0
Riserve statutarie	0					0
Altre riserve	0					0
Utili portati a nuovo	516			-509		7
Utile dell'esercizio	4.091			-4.091	3.972	3.972
	85.167	0	0	-4.395	3.972	84.744
(1) - azioni ordinarie n°156.979.500 al valore nomin. unitario di L. 299	46.937					46.937
(2) di cui disponibili	1.479					1.972

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 14

RISERVE: DISTINZIONE DEGLI AMMONTARI IN BASE AL LORO REGIME FISCALE IN CASO DI DISTRIBUZIONE (1)

(Valori in Lire/milioni)

	Ammontari che in caso di distribuzione: concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	concorrono a formare il reddito imponibile della società	non concorr. a formare il reddito imponibile dei soci	TOTALE
Riserva da sovrapprezzo delle azioni			15.447	15.447
Azioni sottoscritte su aumenti di capitale in corso (ovvero: versam. dei soci in c/capit.)				0
Riserve di rivalutazione:				
- L. 413 del 30/12/91		2.933		2.933
- ex art.2425 C.C. e L.72/83	13.500			13.500
Riserva legale	1.948			1.948
Riserva per az. proprie in portafoglio				0
Riserve statutarie				0
Altre riserve				0
Utili portati a nuovo	7			7
	15.455	2.933	15.447	33.835
	(2)	(d)	(e)	

(1) Sono comprese nel prospetto anche le riserve non suscettibili di distribuzione

(2) di cui:

.ammontari non soggetti a "maggiorazione di conguaglio"	8.537	(a)
.ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" di 9/16	6.912	(b)
.ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" del 15%	6	(c)

A completamento delle informazioni previste dal 7° comma dell'art. 105 del DPR 917/1986, contenute nel prospetto di dettaglio n. 14, si precisa qui di seguito la composizione dei seguenti importi:

Nota (a) L. mil. 8.537 di riserve e fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983, ricondotti a tassazione I.R.PE.G. (parte riserva legale per L. mil. 1.095, parte riserva di rivalutazione monetaria ex art. 9 legge n. 72/1983 per L. mil. 7.435 e totale degli utili riportati a nuovo per L. mil. 7). L'ammontare di tale partita rispetto allo scorso anno è aumentato di L. mil. 205 per quota di utile dell'esercizio 1994 accantonata alla riserva legale, di L. mil. 427 di utili riportati a nuovo e L. mil. 2.417 di riserva di rivalutazione monetaria ex art. 9 legge 72/1983 provenienti dalla voce di cui alla Nota (b) perché affrancati con la franchigia relativa all'esercizio 1994 e diminuito di L. mil. 509 di utili riportati a nuovo distribuiti agli azionisti con deliberazione dell'Assemblea ordinaria del 19 aprile 1995.

Nota (b) L. mil. 6.912 di riserve e fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983, non ricondotti a tassazione I.R.PE.G., esclusi quelli di cui alle note (d) ed (e) (parte riserva legale per L. mil. 847, saldo riserva di rivalutazione monetaria ex art. 9 legge 72/1983 per L. mil. 6.065). L'ammontare di tale partita rispetto allo scorso anno è diminuito di L. mil. 427 e L. mil. 2.417 affrancati e volturati alla voce di cui alla Nota (a) come precisato nella nota stessa.

Nota (c) L. mil. 6 di riserve e fondi già esistenti alla fine del 1982 esclusi quelli di cui alle note (d) ed (e) (saldo riserva legale maturata al 31/12/82 per L. mil. 6).

Non rientrano nella classificazione quei fondi stanziati in relazione ad effettive specifiche destinazioni.

Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 15

FONDI PER RISCHI ED ONERI (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/94	Variazioni dell'esercizio				AL 31/12/95
		Accanto-namento da conto economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbi-menti a c/ econom.	Da cred. immobi-lizzazioni finanziarie	
Per imposte	1.894	36	-694			1.236
Altri:						
- Fondo oscillaz. cambi	0	14				14
- Fondo manutenzioni cicliche	8.057	7.922	-8.094	-240		7.645
- Altri diversi	4.508	3.176	-72			7.612
- Fondo contributi in conto capitale (art.55 dpr 917/86) quote indisponibili :						
. a tutto 31.12.1992	108.783			-15.127		93.656
. iscritti nel 1993	21.178			-3.556		17.622
. iscritti nel 1994	0					0
	144.420	11.148	-8.860	-18.923	0	127.785

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31/12/1994		11.234
Variazioni dell'esercizio:		
- accantonamenti a conto economico	1.833	
- utilizzi per indennità corrisposte	-506	
- utilizzi per anticipazioni	-102	
- trasferimenti personale	461	
		1.686
Consistenza al 31/12/1995		12.920

Il Fondo imposte (L. mil. 1.236) espone 1/5 dell'I.R.PE.G. e dell'I.LO.R. relative alle plusvalenze realizzate nel 1992 (L. mil. 422) e 3/5 di quelle realizzate nel 1994 (L. mil. 814) che saranno versati all'erario rispettivamente nel 1° e nei 3 esercizi successivi, come da scelta di rateizzazione in cinque anni espressa in base al 4° comma dell'art. 54 del DPR 917/1986. L'incremento di L. mil. 36 rappresenta l'adeguamento del saldo del Fondo al 31/12/1994 alla nuova aliquota dell'I.R.PE.G., aumentata dal 36% al 37% con decorrenza dall'esercizio 1995.

Il fondo oscillazione cambi (L. mil. 14) espone, con contropartita al conto economico, la differenza negativa tra i debiti ed i crediti in valuta esposti nel conto patrimoniale ai cambi storici e la loro

valutazione ai cambi medi di dicembre 1995 previsti dal 7° comma dell'art. 76 del DPR 917/1986 in armonia con quanto esposto in materia di valutazione di crediti e debiti nel capitolo ASPETTI DI CARATTERE GENERALE della presente Nota integrativa.

Il Fondo manutenzioni cicliche (L. mil. 7.645), costituito a fronte dei lavori di riclassifica delle navi da eseguire nei rispettivi quinquenni, è adeguato alle necessità di spesa per mantenere iscritte le navi alla più alta classe del Registro Italiano Navale.

I Fondi diversi (L. mil. 7.612), totalmente tassati, riguardano:

- per L. mil. 4.706 le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia degli agenti italiani (L. mil. 3.743) e degli agenti esteri (L. mil. 963), determinate tenendo conto rispettivamente delle disposizioni del D. Lgs. n. 303/1991 in vigore dal 1°/1/1993 nonché delle disposizioni della legge inglese;
- per L. mil. 2.579 la stima cautelativa dei rischi per vertenze connesse a reclami della clientela esulanti dalle coperture assicurative (L. mil. 134) e per pretese di ricalcolo dell'indennità di mancato riposo vantate dal personale di camera e cucina (L. mil. 2.445) come meglio commentato nella Relazione sulla Gestione;
- per L. mil. 327 le presunte future perdite di liquidazione della partecipata IFAP-IRI in liquidazione di Roma.

Gli utilizzi diretti, per L. mil. 72, riguardano i rischi connessi a reclami della clientela (L. mil. 63) e le future perdite della liquidazione IFAP-IRI in liquidazione di Roma.

Gli accantonamenti da conto economico, per L. mil. 3.176, riguardano le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia (L. mil. 496) e più precisamente l'adeguamento delle possibili spettanze degli agenti in relazione alle competenze da loro maturate nell'esercizio 1995, i reclami della clientela (L. mil. 125) per previsione di indennizzi dovuti per gli accadimenti del 1995 e per ulteriori accadimenti del 1994, le vertenze con il personale dipendente (L. mil. 2.445), delle quali sono date più precise informazioni nel capitolo PERSONALE della Relazione sulla gestione e la ulteriore prevista perdita di liquidazione dell'IFAP-IRI di Roma (L. mil. 110).

Il Fondo contributi in conto capitale (L. mil. 111.278), costituito, come già precisato a commento del prospetto di dettaglio n. 6, a fronte dei decreti di concessione dei contributi di credito navale di cui alle leggi n. 361/1982 e n. 234/1989, ed articolato nelle tre componenti conseguenti alle modifiche al trattamento fiscale dei contributi in conto capitale intervenute nel tempo, viene utilizzato, come negli esercizi precedenti, a beneficio del conto economico secondo la cadenza semestrale di 24 e, rispettivamente, 17 rate, prevista per il pagamento delle rate stesse dai relativi decreti di liquidazione, con decorrenza dalla data di entrata in esercizio delle unità.

Debiti

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 17

DEBITI (escluse obbligazioni) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	Al 31/12/1994	Variazioni dell'esercizio Accensioni (+) Rimborsi (-)	Al 31/12/1995
Debiti verso banche	221.982	-31.840	190.142
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
Acconti	1.781	-32	1.749
Debiti verso fornitori	7.388	3.920	11.308
Debiti rappresentati da titoli di cred.	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	50	52	102
Debiti verso imprese collegate	102	1	103
Debiti verso controllanti:			
. a medio e lungo termine	0	0	0
. altri	60.766	-33.800	26.966
Debiti tributari	2.596	2.951	5.547
Debiti v/istituti di previd.e sicurezza sociale	3.715	-1.253	2.462
Altri debiti:			
. Agenzie	2.132	-881	1.251
. Stato per sovvenz.e contrib. eccedenti	0	0	0
. MTN per s/qt.sgravio oneri soc.(DL 14/92)	2.386	-298	2.088
. Personale	4.447	-312	4.135
. Altri	302	61	363
	307.647	-61.431	246.216

Vi sono dettagliati, per tipo di creditore, i debiti della Società alla fine dell'esercizio.

In particolare:

- i Debiti verso banche (L. mil. 190.142) rappresentano le esposizioni a medio/lungo termine per L. mil. 167.833 e a breve termine per L. mil. 22.309 diminuite di L. mil. 31.840 rispetto allo scorso anno;
- gli Acconti (L. mil. 1.749) sono principalmente costituiti dai biglietti di passaggio marittimo venduti ma non ancora utilizzati alla data del 31 dicembre 1995;
- i Debiti verso fornitori (L. mil. 11.308) evidenziano un aumento di L. mil. 3.920 dovuto all'incremento di attività;
- i Debiti verso controllanti (L. mil. 26.966) espongono il complessivo indebitamento della Società a qualsiasi titolo verso la finanziaria Società Finanziaria Marittima "FINMARE" p.A. di Genova (L. mil. 26.744) e verso l'I.R.I. di Roma (L. mil. 222);
- i Debiti tributari (L. mil. 5.547) riguardano l'imposta sul patrimonio netto delle Società ex legge 461/1992 (L. mil. 393), le ritenute d'acconto effettuate nei confronti del personale dipendente e dei

lavoratori autonomi nel mese di dicembre 1995 (L. mil. 812), l'I.V.A. dovuta a saldo del mese di dicembre 1995 e versata in gennaio 1996 (L. mil. 4), nonché l'I.LO.R. (L. mil. 1.255) e l'I.R.PE.G. (L. mil. 3.083) dovute, al netto quest'ultima delle ritenute d'acconto subite dalla Società nel corso dell'esercizio stesso (L. mil. 3.298).

Nel debito dell'I.LO.R. sono compresi L. mil. 203 di soprattasse per insufficiente versamento degli acconti I.LO.R. di novembre 1993 e 1994;

- i Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (L. mil. 2.462) sono diminuiti di L. mil. 1.253 rispetto al 31/12/1994, data alla quale essi comprendevano anche le quote relative agli sgravi contributivi per la zona di Venezia insulare sospesi con il Decreto interministeriale 5/8/1994 e poi riattivati dall'art. 5 del D.L. 29/3/1995 n. 96, convertito nella L. 31/5/1995 n. 206;
- gli Altri debiti evidenziano, tra l'altro, i debiti verso il Ministero dei Trasporti e della Navigazione per le quote di sua spettanza degli sgravi oneri sociali iscritti a debito dell'INPS ex art. 1, comma 3, D.L. n. 71/1993, di cui al prospetto di dettaglio n. 6 (L. mil. 2.088) e verso il personale dipendente per competenze di dicembre 1995, ferie e riposi non goduti e per altri titoli (L. mil. 4.135).

Ratei e risconti (passivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 18

RATEI E RISCONTI (passivi) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	Al 31/12/1994	Variazioni dell'esercizio (+)	Variazioni dell'esercizio (-)	Al 31/12/1995
Aggi di emissione	0			0
Altri risconti	0			0
Ratei:				
- Interessi su mutui	642		-26	616
- Interessenze e gratifica pasquale	562		-49	513
	1.204	0	-75	1.129

I Ratei rappresentano quote di interessi su mutui, di cointeressenze del personale amministrativo e di gratifica pasquale del personale navigante in C.R.L. di competenza dell'esercizio 1995, non ancora regolati al 31 dicembre 1995.

ANALISI DELLE PARTITE CREDITORIE E DEBITORIE

Nei prospetti che seguono vengono forniti per le partite creditorie e debitorie numerosi dettagli riguardanti la loro natura (finanziaria o commerciale), le controparti (clienti, fornitori, controllate,

collegate, controllanti, altri), le garanzie (reali o meno), le scadenze (entro l'esercizio successivo, dal 2° al 5° oppure oltre il 5°), la valuta di conto (lire italiane o valuta estera) e, per i soli crediti, la loro formalizzazione (incorporati o meno in cambiali e titoli similari).

Partite creditorie

PROSPETTO DI

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI

(Valori in

	Al 31/12/1995			
	importi scadenti:			
	Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
Verso imprese controllate	0	=	=	0
Verso imprese collegate	0	=	=	0
Verso controllanti	0	=	=	
Verso altri:				
- Stato ed altri enti pubblici p.sovvenz.e contrib.	19.845	60.761	2.978	83.58
- Altri	332	=	48	38
	20.177	60.761	3.026	83.96
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri crediti finanziari				
Verso imprese controllanti	0	=	=	
Crediti commerciali e diversi				
Verso clienti	8.221	=	=	8.22
Verso imprese controllate	862	=	=	86
Verso imprese collegate	114	=	=	11
Verso controllanti	16	=	=	1
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0	=	=	0
. Altri	5.335	=	=	5.335
	14.548	0	0	14.548
Crediti vari				
.Sovv./contrib. Stato/Enti Pubbl.	0	=	=	0
.Altri	7.770	101	=	7.871
	7.770	101	0	7.871
	22.318	101	0	22.419
RATEI ATTIVI	0	=	=	0
TOTALE	42.495	60.862	3.026	106.383

DETTAGLIO N. 19

PER SCADENZA E NATURA
Lire/milioni)

Al 31/12/1994			
	importi scadenti:		
Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
0	=	=	0
0	=	=	0
0	=	=	0
19.848	78.110	5.474	103.432
334	=	49	383
20.182	78.110	5.523	103.815
	=	=	0
6.609	=	=	6.609
596	=	=	596
145	=	=	145
1	=	=	1
38.218	=	=	38.218
3.517	=	=	3.517
49.086	0	0	49.086
0	=	=	0
7.397	113	=	7.510
7.397	113	0	7.510
56.483	113	0	56.596
0			0
76.665	78.223	5.523	160.411

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 20

CREDITI, DISPONIBILITA' E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1995			Al 31/12/1994		
	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE
CREDITI DELLE IMMOBILIZ-ZAZIONI FINANZIARIE						
Verso imprese controllate			0			0
Verso imprese collegate			0			0
Verso controllanti			0			0
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		83.584	83.584		103.432	103.432
- Diversi		380	380		383	383
	0	83.964	83.964	0	103.815	103.815
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"						
Verso clienti	1.699	6.522	8.221	1.375	5.234	6.609
Verso imprese controllate	851	11	862	596		596
Verso imprese collegate		114	114	30	115	145
Verso controllanti		16	16		1	1
Verso altri:						
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi			0		38.218	38.218
. Altri	2.013	11.193	13.206	1.432	9.595	11.027
	4.563	17.856	22.419	3.433	53.163	56.596
DISPONIBILITA' LIQUIDE						
Depositi bancari e postali	108	35	143	128	8	136
Assegni			0			0
Denaro e valori in cassa	53	646	699	5	544	549
	161	681	842	133	552	685
RATEI ATTIVI	0	0	0			0
TOTALE	4.724	102.501	107.225	3.566	157.530	161.096

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 21

CREDITI E RATEI ATTIVI INCORPORATI O NON IN CAMBIALI E TITOLI SIMILIARI

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1995			Al 31/12/1994		
	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	TOTALE	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	TOTALE
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE						
Verso imprese controllate	0		0	0		0
Verso imprese collegate	0		0	0		0
Verso controllanti	0		0	0		0
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0	83.584	83.584	0	103.432	103.432
- Diversi	0	380	380	0	383	383
	0	83.964	83.964	0	103.815	103.815
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"						
Verso clienti	0	8.221	8.221	0	6.609	6.609
Verso imprese controllate	0	862	862	0	596	596
Verso imprese collegate	0	114	114	0	145	145
Verso controllanti	0	16	16	0	1	1
Verso altri:						
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0	0	0	0	39.218	39.218
. Altri	0	13.206	13.206	0	11.027	11.027
	0	22.419	22.419	0	57.596	57.596
RATEI ATTIVI	0	0	0	0	0	0

Partite debitorie

PROSPETTO DI

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI

(Valori in

	AL 31/12/1995			
	importi scadenti:			
	Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
=DEBITI FINANZIARI A MEDIO E LUNGO TERMINE				
Debiti verso banche	31.148	114.337	22.348	167.833
Debiti verso controllanti	0			0
Altri debiti:				
. MTN per s\qt.sgravio oneri soc.(DL 14/92)	298	1.193	597	2.088
	31.446	115.530	22.945	169.921
=DEBITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri debiti finanziari				
Debiti verso banche	22.309	=	=	22.309
Debiti verso altri finanziatori	0	=	=	0
Debiti verso controllanti	26.803	=	=	26.803
Altri debiti	0	=	=	0
	49.112	0	0	49.112
Debiti commerciali				
Acconti	1.749	=	=	1.749
Debiti verso fornitori	11.308	=	=	11.308
Debiti verso imprese controllate	102	=	=	102
Debiti verso imprese collegate	103	=	=	103
Debiti verso controllanti	163	=	=	163
Debiti altri:				
. Stato p. sovvenz.e contrib. eccedenti	0	=	=	0
. Agenzie	1.251	=	=	1.251
	14.676	0	0	14.676
Debiti vari				
. Debiti tributari	5.547	=	=	5.547
. Debiti v\Istituti di previd.e sicurezza soc.	2.462	=	=	2.462
. diversi	4.381	78	39	4.498
	12.390	78	39	12.507
	76.178	78	39	76.295
=RATEI PASSIVI	1.129			1.129
TOTALE	108.753	115.608	22.984	247.345

DETTAGLIO N. 22

PER SCADENZA E NATURA

Lire/milioni)

AL 31/12/1994			
	importi scadenti:		
Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
31.148	121.712	46.121	198.981
0			0
			0
298	1.193	895	2.386
31.446	122.905	47.016	201.367
23.001	=	=	23.001
0	=	=	0
60.090	=	=	60.090
	=	=	0
83.091	0	0	83.091
1.781	=	=	1.781
7.388	=	=	7.388
50	=	=	50
102	=	=	102
676	=	=	676
0	=	=	0
2.132	=	=	2.132
12.129	0	0	12.129
2.596	=	=	2.596
3.715	=	=	3.715
4.613	78	58	4.749
10.924	78	58	11.060
106.144	78	58	106.280
1.204			1.204
138.794	122.983	47.074	308.851

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 23

DEBITI E RATEI PASSIVI ASSISTITI O NON DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1995			Al 31/12/1994		
	con gar. reale su beni soc. (ipoteche navi) (cess. cred.)	senza garanzia reale	TOTALE	con gar. reale su beni soc. (ipoteche navi) (cess. cred.)	senza garanzia reale	TOTALE
DEBITI						
Debiti verso banche	135.430	54.712	190.142	163.606	58.376	221.982
Debiti verso altri finanziatori			0		0	0
Acconti		1.749	1.749		1.781	1.781
Debiti verso fornitori		11.308	11.308		7.388	7.388
Debiti verso imprese controllate		102	102		50	50
Debiti verso imprese collegate		103	103		102	102
Debiti verso controllanti		26.966	26.966		60.766	60.766
Debiti tributari		5.547	5.547		2.596	2.596
Debiti verso istituti di previd. e sicurezza sociale		2.462	2.462		3.715	3.715
Altri debiti:						
- Stato p.sovvenz.e contrib.ecced.		0	0		0	0
- MTN p.s/ quota sgravio oneri sociali (DL 14/92)		2.088	2.088		2.386	2.386
- Diversi		5.749	5.749		6.881	6.881
	135.430	110.786	246.216	163.606	144.041	307.647
RATEI PASSIVI		1.129	1.129		1.204	1.204
TOTALE	135.430	111.915	247.345	163.606	145.245	308.851

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 24

DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI DI CREDITO SUDDIVISI PER CREDITORE

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1995	Al 31/12/1994
Debiti verso banche	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0
Debiti verso fornitori	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso controllanti	0	0
Altri debiti	0	0
	0	0

ACCONTI SUDDIVISI PER SOGGETTO CLIENTE

	Al 31/12/1995	Al 31/12/1994
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso controllanti	0	0
Altri	1.749	1.781
	1.749	1.781

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 25

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

(Valori in lire/milioni)

	Al 31/12/1995			Al 31/12/1994		
	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE
DEBITI						
Debiti verso banche		190.142	190.142		221.982	221.982
Debiti verso altri finanziatori			0		0	0
Acconti	660	1.089	1.749	672	1.109	1.781
Debiti verso fornitori	353	10.955	11.308	168	7.220	7.388
Debiti verso imprese controllate		102	102		50	50
Debiti verso imprese collegate		103	103		102	102
Debiti verso controllanti		26.966	26.966		60.766	60.766
Debiti tributari		5.547	5.547		2.596	2.596
Debiti verso istituti di previd. e sicurezza sociale		2.462	2.462		3.715	3.715
Altri debiti:						
- Stato p.sovvenz.e contrib.ecced.			0		0	0
- MTN p.s/ quota sgravio oneri sociali (DL 14/92)		2.088	2.088		2.386	2.386
- Diversi	114	5.635	5.749	67	6.814	6.881
	1.127	245.089	246.216	907	306.740	307.647
RATEI PASSIVI		1.129	1.129		1.204	1.204
TOTALE	1.127	246.218	247.345	907	307.944	308.851

Per ulteriore informazione si riportano le principali esposizioni di debito/credito in valuta estera in essere al 31 dicembre 1995 (in migliaia di valuta di conto):

	Attività	Passività
1) - Dollari USA	1.701	288
2) - Dracme greche	215.911	22.330
3) - Marchi tedeschi	214	196
4) - Franchi svizzeri	106	104
5) - Franchi belgi	831	267
6) - Fiorini olandesi	3	48

VOCI DEI CONTI D'ORDINE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 27

GARANZIE REALI PRESTATE
(Valori in Lire/milioni)

	AL 31/12/1995	AL 31/12/1994
Garanzie reali per obbligazioni altrui		
Ipoteche su impianti e macchinario (navi)	27.647	34.558
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio		
Ipoteche su impianti e macchinario (navi)	158.025	170.712

Gli importi delle garanzie reali prestate sono diminuiti complessivamente di L. mil. 19.598 per l'effetto dei pagamenti delle rate di mutuo scadute nell'esercizio (-L. mil. 32.560) e dell'incasso nell'esercizio stesso delle rate di credito navale ceduto in garanzia pro solvendo (-L. mil. 3.819), tenuto conto della cessione pro solvendo, effettuata nell'esercizio, del contributo di credito navale della M/n SANSOVINO a garanzia del mutuo B.N.L. - Credito Industriale relativo alla M/n ESPRESSO RAVENNA (+L. mil. 16.781).

Tutte le ipoteche sono inoltre assistite da vincoli iscritti a favore degli enti mutuanti sulle polizze di assicurazione delle navi e, alcune, anche da specifiche polizze assicurative stipulate a garanzia dei rischi del creditore ipotecario.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 29

ALTRI CONTI D'ORDINE
(Valori in Lire/milioni)

	a fronte di		TOTALE	TOTALE
	crediti	altre obbligaz. altrui	al 31/12/1995	al 31/12/1994
Garanzie personali ricevute				
- Fidejussioni		3.327	3.327	2.535
Beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari			401	1
Beni presso terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari			39	20
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda				
- a fronte di debiti			167.833	198.981
- a fronte di altre obbligazioni			679	680
Altre fattispecie:				
- titoli di credito assegnati dal giudice			0	222
- doppio valore demoliz. navi, da riversare allo Stato all'atto della vendita			277	277
			172.556	202.716

Le garanzie personali ricevute espongono il totale delle fidejussioni a favore della Società a garanzia degli obblighi contrattuali di agenti e clienti.

I beni di terzi presso la Società sono principalmente costituiti da fotocopiatrici ed apparecchiature CED prese a noleggio, mentre i beni sociali presso terzi riguardano mobili e personal computer in comodato o in locazione presso le agenzie, trattori in comodato alla agenzia di Catania e opere d'arte in comodato alla FINMARE di Genova.

Le garanzie altrui, per obbligazioni della Società, costituite da fidejussioni, prevalentemente della FINMARE e dell'I.R.I., prestate a fronte di debiti e di altre obbligazioni dell'azienda, sono diminuite di L. mil. 31.149 per il pagamento delle rate dei mutui scadute nell'esercizio.

VOCI DEL CONTO ECONOMICO

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 30

RICAVI (Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1995			Al 31/12/1994		
	area: Italia	aree: estere	TOTALE	area: Italia	aree: estere	TOTALE
I - RICAVI PER VENDITE						
Cessione combustibili			0		88	88
Cessione lubrificanti			0	2	28	30
Cessione materiali di consumo	63		63			0
	63	0	63	2	116	118
II - RICAVI PER PRESTAZIONI						
1- Noli merci	30.660	11.021	41.681	23.293	9.887	33.180
2- Noli passegg.e auto	36.227	13.211	49.438	30.885	13.363	44.248
3- Compensi di noleg-			0			0
gio navi e pertin.	1.207		1.207	1.203		1.203
4- Proventi diversi	5.675		5.675	6.751		6.751
	73.769	24.232	98.001	62.132	23.250	85.382
TOTALE RICAVI	73.832	24.232	98.064	62.134	23.366	85.500

I Ricavi per prestazioni (L. mil. 98.001) espongono un consistente incremento dovuto per la maggiore parte all'aumento dei noli merci sulla linea del Cabotaggio e su quella del Medio e Basso Adriatico oltre che dall'aumento dei noli passeggeri su quest'ultima linea. Alla lieve diminuzione dei proventi diversi, costituiti principalmente dai ricavi del servizio alberghiero di bordo, ha contribuito la diversa allocazione dei ricavi delle cessioni di valute ai passeggeri che, a partire dall'esercizio 1995, affluiscono, al netto dei relativi costi, nella voce proventi di cambio di cui al prospetto di dettaglio n. 34.

I noli suddetti risultano dall'applicazione delle tariffe approvate con decreto interministeriale del 27/2/1995, emanato in riscontro alla richiesta presentata dalla Società.

In relazione a quanto disposto dal 5° comma dell'art. 18 della legge 28 febbraio 1986 n. 41 (legge finanziaria 1986) va precisato che sui collegamenti con le isole Tremiti sono state concesse le seguenti agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe stabilite per la generalità dell'utenza, con i conseguenti oneri a fianco indicati:

Tipo di agevolazione e/o riduzione	Numero passeggeri	% di incidenza sul numero totale dei passeggeri	Onere: nolo incassato in meno rispetto alla tariffa ordinaria
Mutilati e invalidi	2.641	1,8%	48.058.422
Lavoratori pendolari non giornalieri ed elettori	3.539	2,4%	35.301.600
Residenti stabili alle Tremiti	11.505	7,7%	107.446.079
Comitive	55.367	37,2%	235.231.587
	73.052		426.037.688

L'onere delle suddette agevolazioni (L. mil. 426) rappresenta il 22,6% dei noli complessivi realizzati sulla linea.

Per quanto riguarda i collegamenti del Medio e Basso Adriatico e dello Jonio e Mediterraneo orientale, non esistono agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe dovute dalla generalità dell'utenza, mentre vengono applicate condizioni particolari legate alla politica commerciale praticata per i servizi internazionali gestiti in regime di concorrenza.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 31

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI
(Valori in Lire/milioni)

	Immobiliz-zazioni immateriali	Immobiliz-zazioni materiali	Totale ESERCIZIO 1995	ESERCIZIO 1994
Impianti e macchinario:				
oneri finanziari			0	0
personale			0	0
diverse			0	0
	0	0	0	0

	ESERCIZIO 1995	ESERCIZIO 1994
CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO		
Di conto legge 160/89	80.524	86.028
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI		
Immobilizzaz. immateriali: altre		
Immobilizzaz. materiali:		
- Impianti e macchinario		2.796
- Attrezzature industriali e commerciali	26	10
- Altri beni	4	3
Maggiori incassi su realizzo crediti	1	1
	31	2.810
RIPRISTINI DI VALORE		
Da fondo svalutaz.crediti verso clienti	22	0
Da fondo svalutaz.crediti verso altri crediti	313	179
	335	179
ALTRI RICAVI E PROVENTI		
Assorbimento fondi	240	561
Recuperi di spese varie	2.538	1.846
Div. e diff. con valut. es. preced.	1.874	776
	4.652	3.183

I Contributi in conto esercizio (L. mil. 80.524) espongono la sovvenzione di esercizio riconosciuta dallo Stato alla Società in base alla Convenzione sopra citata stipulata in forza delle leggi n. 856/1986 e n. 160/1989 di sostegno e ristrutturazione dei servizi marittimi sovvenzionati.

Le Plusvalenze da alienazioni (L. mil. 31) riguardano la cessione di container, mobili e macchine d'ufficio, apparecchiature CED ed auto.

I ripristini di valore (L. mil. 335) sono conseguenti alla intervenuta diminuzione del fattore di rischio dei crediti del circolante, come sopra evidenziato a commento del prospetto di dettaglio n. 9.

Negli Altri ricavi e proventi (L. mil. 4.652) l'assorbimento fondi riguarda la quota eccedente del Fondo riclassifica della M/n ESPRESSO GRECIA, che ha chiuso il quinquennio di classe nel corso

dell'esercizio. I ricuperi di spese varie riguardano principalmente ricuperi assicurativi per avarie, costi portuali, spese di manutenzione e di personale e costi dei generi di cambusa ceduti agli equipaggi. I diversi riguardano la penalità su biglietti rimborsati, i proventi degli immobili locati e la differenza positiva tra le stime dell'esercizio precedente ed il loro effettivo accertamento.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
(Valori in Lire/milioni)

	ESERC. 1995	ESERC. 1994
Immobilizzazioni immateriali: dir.brev. util.opere ingegno	11	20
concess.lic.marchi,dir.simili	0	0
	11	20

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Fabbricati civili	1	1
Fabbricati industriali	667	667
Impianti e macchinario	23.085	22.336
Attrezzature industriali e commerciali	1.303	1.247
Altri beni	294	340
	25.350	24.591

SVALUTAZIONI DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE

Verso clienti	0	52
Altri crediti commerciali	0	75
	0	127

ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Al fondo rischi per vertenze in corso	2.570	40

ALTRI ACCANTONAMENTI

Al fondo manutenzioni cicliche	7.922	8.878
Al fondo indennità cessaz. rapp. agenti	496	1.123
	8.418	10.001

Gli ammortamenti e gli accantonamenti elencati trovano riscontro nei rispettivi cespiti e fondi.

Per quanto riguarda gli altri dettagli della voce del conto economico, COSTI DELLA PRODUZIONE, che non sono esposti nel prospetto di dettaglio n. 32, si forniscono le seguenti informazioni.

Le voci Materie sussidiarie e di consumo (L. mil. 21.777) e Servizi (L. mil. 52.686) espongono il costo dei beni acquistati, ad eccezione di quelli ammortizzabili, e dei servizi ricevuti e sono aumentate rispetto allo scorso esercizio per effetto della maggior attività nautica svolta.

Nella voce Materie sussidiarie e di consumo assumono particolare rilevanza i combustibili ed i lubrificanti ed i materiali per la manutenzione delle navi e per il servizio camera. I principali costi compresi nella voce Servizi sono rappresentati dalle provvigioni e dai diritti agenziali, dalle spese portuali, dai servizi di bordo, dalle manutenzioni, dalle assicurazioni e dalle spese per gli uffici.

La spesa per godimento beni di terzi, riguarda noleggi di linee di trasmissione dati e di apparecchiature CED e fotocopiatrici ed affitti e canoni di concessione per uffici e magazzini.

I Costi per il personale, pressoché invariati nel loro complesso rispetto allo scorso anno, comprendono le paghe (L. mil. 39.277), gli oneri previdenziali e assistenziali di legge (L. mil. 9.490) e l'accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto (L. mil. 1.833) di tutto il personale dipendente della Società, nonché, nel dettaglio "Altri costi" (L. mil. 327), soprattutto gli oneri non espressamente previsti dalla legge e le spese per le relazioni sociali.

La consistenza media del personale nell'esercizio 1995 è stata di 659 unità. Per ulteriori informazioni sull'entità e sul costo del personale dipendente si rinvia allo specifico capitolo della Relazione sulla gestione.

Le variazioni delle rimanenze di materie prime (-L. mil. 5) riguardano i combustibili ed i lubrificanti a bordo delle navi.

Negli Oneri diversi di gestione (L. mil. 1.592) sono compresi, tra l'altro, le minusvalenze da alienazioni, le imposte indirette ed i tributi locali, le quote di partecipazione alle associazioni di categoria, i compensi ed i rimborsi spese agli amministratori e ai sindaci, il riconoscimento allo Stato dei conguagli relativi alla vendita delle M/nn BUONA SPERANZA e NUOVA VENTURA nonché al contributo ex art. 2 L. 856/86 delle M/nn EGIZIA e FENICIA e le differenze negative emerse rispetto alle valutazioni di costi e ricavi effettuate in chiusura dell'esercizio precedente.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 34

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI (Valori in Lire/milioni)

	ESERC. 1995	ESERC. 1994
Interessi da banche	2	28
Interessi da clienti	3	5
Proventi di cambio	600	324
Contributi in conto interessi	18.683	18.740
Altri	268	268
	19.556	19.365

In particolare, i contributi in conto interessi (L. mil. 18.683) rappresentano la quota di competenza dell'esercizio, prelevata dal fondo di cui al prospetto di dettaglio n. 15, come meglio precisato nel relativo commento. Per L. mil. 15.127 essi si riferiscono ai decreti liquidati entro il 1992 e per L. mil. 3.556 a decreti liquidati nell'esercizio 1993, ai quali si applica la normativa prevista dall'articolo 14 della legge n. 537/1993. I proventi di cambio (L. mil. 600) riguardano le differenze cambio positive realizzate nell'esercizio per L. mil. 464 e l'utile delle cessioni di valuta effettuate dagli uffici di cambio di bordo e dell'Agenzia passeggeri di Venezia per L. mil. 136, in merito al quale si rinvia alle informazioni fornite in precedenza a commento del prospetto di dettaglio n. 30.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 35

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE
ED ONERI VARI (Valori in Lire/milioni)

	ESERC. 1995	ESERC. 1994
Interessi,premi,ammortam "scarti" e altri oneri su prestiti obbligazionari	191	119
Interessi e commissioni corrisposti a banche	25.981	19.437
Interessi e commiss.corrisp.ad altri finanziatori	0	0
Interessi e commissioni corrisposti a fornitori	2	1
Minusvalenze	0	0
Oneri di cambio	579	489
Diversi	0	58
	26.753	20.104

ONERI FINANZIARI IMPUTATI ALLE VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
Impianti e macchinario	0	0

Negli interessi e commissioni ad altre imprese ed oneri vari (L. mil. 26.753) sono compresi, tra gli altri, gli interessi e commissioni corrisposti a banche (L. mil. 25.981), riguardanti debiti a medio/lungo termine per L. mil. 23.487 e finanziamenti a breve per L. mil. 2.494, e gli oneri di cambio (L. mil. 579) riguardanti le differenze cambio negative realizzate nell'esercizio per L. mil. 565 e lo stanziamento al Fondo oscillazione cambi per L. mil. 14.

Per quanto concerne gli altri dettagli della voce PROVENTI ED ONERI FINANZIARI, che non sono esposti nei prospetti di dettaglio, si precisa che gli interessi e commissioni da controllanti (L. mil. 408) ed a controllanti (L. mil. 2.723) riguardano i rapporti di credito/debito con la Finanziaria FINMARE di Genova, nonché con l'I.R.I. per commissioni su fidejussioni rilasciate a favore della Società, e non comprendono interessi passivi su finanziamenti a medio/lungo termine.

Non sono iscritte né plus né minusvalenze in relazione allo smobilizzo della partecipazione nella ITALIAN GENERAL SHIPPING Ltd. di Londra, in quanto la cessione è stata effettuata a valore di libro, come già precisato a commento del prospetto di dettaglio n. 4.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 36
(Valori in Lire/milioni)

	ESERC. 1995	ESERC. 1994
RIVALUTAZIONI		
Di partecipazioni:		
- in imprese controllate	0	0
SVALUTAZIONI		
Di partecipazioni:		
- in imprese controllate	0	0
- in imprese collegate	0	25
- in altre imprese	110	250
Di immobilizz.finanz.che non costituiscono immobilizz.:		
- Crediti verso Stato e altri enti pubblici	0	0
	110	275

Poiché i valori sono espressi in lire milioni, non possono risultare evidenziate le seguenti partite:

- alla voce "rivalutazioni di partecipazioni in imprese controllate" L. 19.508, per ripristino di valore della partecipazione nella ILION SHIPPING AGENCIES Ltd. di Pireo;
- alla voce "svalutazioni di partecipazioni in imprese collegate" L. 139.804, per svalutazione della partecipazione nella SOCIETÀ CABOTAGGI ITALIANI, in liquidazione di Chirignago, delle quali peraltro è già stata data notizia a commento del prospetto di dettaglio n. 4.

Le svalutazioni in altre imprese (L. mil. 110) espongono lo stanziamento a fronte delle previste future perdite di liquidazione dell'IFAP-IRI di Roma, di cui è detto a commento del prospetto di dettaglio n. 15.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 37
(Valori in Lire/milioni)

	ESERC. 1995	ESERC. 1994
PROVENTI STRAORDINARI		
Plusvalenze da alienazioni:		
- Impianti e macchinario	0	0
Sopravvenienze d'esercizio	3.724	1.093
Altri	21	0
	3.745	1.093
ONERI STRAORDINARI		
Minusvalenze da alienazioni	0	0
Imposte relative a esercizi precedenti	38	21
Sopravvenienze passive d'esercizio	9	17
Altri	703	1.264
	750	1.302

Nelle Sopravvenienze attive d'esercizio (L. mil. 3.724) sono compresi il ricupero degli sgravi oneri sociali per Venezia insulare di cui alla legge n. 206/1995 relativi all'esercizio 1994 per L. mil. 2.692 e l'assorbimento dei prepagati del 1993 ancora in sospeso al 31/12/1995 per L. mil. 841.
Gli Altri (oneri straordinari) (L. mil. 703) sono costituiti dalle incentivazioni al personale esodato (L. mil. 98) e dall'imposta sul patrimonio netto delle imprese di competenza dell'esercizio (L. mil. 606).

Il conto economico espone infine le Imposte sul reddito dell'esercizio (L. mil. 9.054), che rappresentano l'I.R.PE.G. (L. mil. 6.318) e l'I.LO.R. (L. mil. 2.736) di competenza dell'esercizio.

L'esercizio 1995 determina inoltre una fiscalità latente a favore degli esercizi successivi per L. mil. 1.970 e beneficia di una fiscalità latente proveniente dagli esercizi precedenti per L. mil. 1.241.

Nell'esercizio 1995 non ricorrono le condizioni per beneficiare delle agevolazioni per i nuovi investimenti previste dall'art. 12 del D.L. n. 333/1992 convertito nella L. n. 359/1992 e dall'art. 3 del D.L. n. 357/1994 convertito nella L. n. 489/1994, così come integrato dal comma 88 dell'art. 3 della L. n. 549/1995, né quelle per beneficiare del credito d'imposta connesso all'incremento della base occupazionale previsto dall'art. 2 del citato D.L. n. 357/1994, come del resto risulta dal capitolo della Relazione sulla gestione dedicato alla situazione del personale dipendente.

ALTRE INFORMAZIONI

Situazione fiscale

La situazione è caratterizzata da un consistente credito per I.R.PE.G. verso l'Erario e relativi interessi (L. mil. 6.139), dovuto quasi totalmente alla ritenuta d'acconto del 4% ex artt. 28 e 29, ultimo comma, DPR n. 600/73 subita sulle sovvenzioni incassate dallo Stato negli esercizi 1988/1990, per il quale è necessario attendere il rimborso da parte dell'Erario. Per tali crediti relativi agli esercizi 1988 e 1989 la Società, in data 30/3/1994, ha inoltrato istanze di rimborso mediante assegnazione di titoli di Stato secondo le previsioni del D.L. n. 192/1994, reiterato con D.L. 307/1994 convertito nella L. n. 457/1994. Analoga istanza sarà inoltrata entro il termine del 30/6/1996 anche per il credito relativo all'esercizio 1990 ai sensi dell'art. 1 bis del D.L. n. 526/1995 convertito nella L. n. 53/1996.

Il contenzioso in atto è costituito da un accertamento di imposta di registro per L. mil. 36, attualmente in Commissione Centrale, per il quale è attesa una conclusione positiva, nonché da due richieste di rimborso, non accolte dall'erario, di ritenute d'acconto I.R.PE.F. per L. mil. 15 e L. mil. 5, connesse, la prima, a corrispettivi poi ricuperati dal personale dipendente perché non dovuti e la seconda ad errore materiale. La prima è all'esame della Commissione Tributaria Centrale, mentre per la seconda, che ha avuto esito positivo presso la Commissione Tributaria di 1° Grado di Venezia, si è in attesa di eventuale impugnazione di controparte.

Gli esercizi non ancora definiti sono il 1988, per le imposte sui redditi, ed il 1989 ed i successivi, sia per le imposte sui redditi che per l'I.V.A., tenuto anche conto della proroga di due anni dei termini per l'accertamento degli esercizi 1985/1990 stabilita con l'art. 57 della legge n. 413/91.

Il 30 gennaio 1996 é iniziata presso la Società una verifica fiscale generale della Guardia di Finanza di Venezia per il periodo 1 gennaio 1994 - 30 gennaio 1996, che é tuttora nella fase ricognitiva.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

I compensi di competenza dell'esercizio spettanti ai Consiglieri di Amministrazione ed ai Sindaci ammontano rispettivamente a complessive L. 29.900.000 e L. 28.600.000 come da delibere assembleari del 9 aprile 1993 e del 14 aprile 1994. Peraltro, l'onere a conto economico del compenso dei Consiglieri di Amministrazione è inferiore alla somma sopraindicata per l'importo di L. 4.558.904, rappresentato dalla quota di spettanza dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale per il periodo dal 19/4 al 31/12/1995, rinunciata in favore della Società, come da comunicazione data nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 29/5/1995, in quanto a decorrere dal 1°/4/1995 lo stesso è stato

assunto dalla Società con passaggio diretto dalla FINMARE e pertanto, a norma dell'attuale contrattualistica, il compenso in questione è di competenza della Società di appartenenza.

Bilancio consolidato

La Società, pur controllando due imprese partecipate, non ha redatto il Bilancio consolidato, essendone esonerata ai sensi del 3° comma dell'art. 27 del D. Lgs. 127/1991. Infatti la propria controllante SOCIETÀ FINANZIARIA MARITTIMA "FINMARE" p.A. con sede in Genova, Piazza Dante n. 7, è proprietaria di oltre il 95% delle azioni e più precisamente di n. 156.974.490 azioni su n. 156.979.500 azioni dell'intero capitale sociale e redige e sottopone a controllo il bilancio consolidato e la Società (controllata) non ha emesso titoli quotati in borsa.

PAGINA BIANCA

ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1996

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Relazione sulla gestione

al bilancio dell'ADRIATICA di Navigazione S.p.A.
chiuso al 31 dicembre 1996

Signori Azionisti,

nell'esercizio 1996 la Vostra Società ha operato nell'ambito dei servizi dell'area dell'Adriatico e dello Jonio, con l'articolazione prevista dal piano quinquennale 1995-1999 che, presentato il 30 settembre 1994 e aggiornato il 6 novembre 1995, è stato approvato con Decreto interministeriale del 14 maggio 1996. Questa attività è stata svolta conseguendo aumenti nei volumi di traffico e consolidando le posizioni di mercato della Società, in particolare sulla linea della Croazia, in netta fase di ripresa dopo i noti avvenimenti bellici nella ex Jugoslavia.

In questo quadro, nel corso dell'anno 1996 non si sono verificati nella gestione fatti di particolare rilievo e non sono stati effettuati particolari investimenti e/o disinvestimenti, ad eccezione della vendita della m/n DAUNIA conseguente alla sopra citata approvazione del piano quinquennale 1995-1999.

L'esercizio si è chiuso con un utile netto di 4.136 milioni, in linea con quello dello scorso anno.

MERCATO ED ATTIVITÀ SOCIALE

Vi illustriamo ora l'attività ed i risultati del traffico conseguiti nell'esercizio 1996, sintetizzati nel prospetto che segue in comparazione con quanto realizzato nell'esercizio 1995.

ATTIVITÀ	Numero viaggi	Miglia percorse	Metri lineari trasportati	Numero passeggeri trasportati	Numero veicoli al seguito
1995	*2.317*	*753.338*	*725.514*	*535.987*	*68.835*
1996	2.307	761.033	801.481	587.799	66.365
Scostamento	-0,4%	+1,0%	+10,5%	+9,7%	-3,6%

I principali elementi che hanno caratterizzato l'attività commerciale della Società sono stati:

- l'aumento del trasporto di merci sulla linea di cabotaggio Ravenna/Catania e su quella della Croazia;

- l'aumento del trasporto di passeggeri sulla linea del Medio e Basso Adriatico e sulle linee locali.

FLOTTA (ed altre Immobilizzazioni)

La flotta sociale al 31 dicembre 1996 risulta così composta:

Navi di proprietà

1.	M/tr Egitto Express	T.S.L.	8.975 (**)
2.	M/tr Espresso Grecia	»	7.873 (**)
3.	M/tr Espresso Venezia	»	8.069 (**)
4.	M/tr Palladio	»	10.977 (**)
5.	M/tr Sansovino	»	10.977 (**)
6.	M/tr Laurana	»	10.977 (**)
7.	Alisc. Diomedea	»	173 (*)
8.	M/n San Domino	»	1.378 (*)
9.	Alisc. Monte Gargano	»	224 (*)
10.	Monostab. Marconi	»	391 (*)
11.	Monostab. Pacinotti	»	391 (*)
12.	M/tr Fenicia	»	7.363 (**)
13.	M/tr Egizia	»	7.363 (**)
14.	M/tr Espresso Ravenna	»	14.398 (**)
15.	M/tr Espresso Catania	»	14.398 (**)
Totale		T.S.L.	103.927

(*) nazionale R.I.Na.

(**) internazionale

Rispetto allo scorso anno essa è diminuita di una unità e di 822 T.S.L. per effetto della vendita della m/n DAUNIA, perfezionata il 23 agosto 1996. Tale vendita è stata determinata dalla radiazione dell'unità dai servizi di convenzione, come previsto dal Decreto interministeriale del 14 maggio 1996 di approvazione del programma dei servizi della Vostra Società per il quinquennio 1995-1999.

Gli investimenti ed i disinvestimenti nelle altre immobilizzazioni non sono di rilevante entità e riguardano le normali sostituzioni di dotazioni nave, attrezzature, mobili e macchine d'ufficio.

RAPPORTI CON LO STATO

In vigenza della Convenzione ventennale con lo Stato, sottoscritta il 30 luglio 1991, la Vostra Società ha esercitato nel corso dell'anno 1996, come richiamato in precedenza, i propri servizi sulla base del programma quinquennale approvato per il periodo 1995-1999.

Tale programma prevede, tra l'altro, la prosecuzione fino al 1998 dei servizi secondo il programma attuato nell'esercizio 1996, dopo la prevista radiazione della motonave DAUNIA e, nel 1999, l'immissione in linea di un Mezzo Veloce di nuova costruzione da impiegarsi nei collegamenti stagionali con le isole Tremiti in sostituzione dell'aliscafo DIOMEDEA.

Il 21 ottobre 1996 la Vostra Società, con riferimento al disposto dell'articolo 9, comma 2 della Legge 160/1989, ha presentato al Ministero dei Trasporti e della Navigazione la proposta di alcune variazioni al programma approvato, che prevedono, a partire dall'anno 1997:

- l'effettuazione di collegamenti merci e passeggeri da e per il porto di Bar (Montenegro), con intensificazione delle frequenze del servizio da e per il porto di Spalato (Croazia) e la facoltà di ristabilire il collegamento con il porto di Dubrovnik (Croazia).

- il depotenziamento dell'attività stagionale da e per la Grecia.

- la razionalizzazione del servizio merci tra i porti di Venezia, Trieste, Ancona e Bari ed i porti di Bar (Montenegro) e Durazzo, distogliendo dalla linea di cabotaggio Catania/Venezia e viceversa una delle due motonavi ivi impiegate.

- l'estensione, in via sperimentale, a tutto l'anno dell'attività sui Collegamenti dell'Alto Adriatico.

Queste modifiche sono motivate dalla necessità di migliorare il posizionamento della capacità di trasporto di cui la Società dispone nelle aree di mercato servite, senza ricorso a nuovi investimenti, privilegiando i traffici da e per quei Paesi che offrono prospettive di sviluppo nel prossimo futuro, tenuto anche conto degli orientamenti espressi dal Ministero degli Affari Esteri sulla validità dei collegamenti con la sponda orientale dell'Adriatico.

Successivamente, per venire incontro alle reiterate richieste del Comune delle Isole Tremiti per l'istituzione di un collegamento tra Termoli e l'isola di San Domino, il

Ministero dei Trasporti e della Navigazione ha prospettato alla Società una ulteriore variazione al programma concernente, oltre che misure transitorie, l'impiego del Mezzo Veloce di nuova costruzione sul collegamento annuale tra Termoli e le isole, ivi compreso l'approdo all'isola di San Domino. Tale variazione prevede, una volta realizzata la nuova costruzione, che verrebbe anticipata al 1998, l'impiego della motonave SAN DOMINO in attività stagionale sulla tratta Vasto/Ortona, in sostituzione dell'aliscafo DIOMEDEA.

La Vostra Società è ora in attesa che le variazioni come sopra indicate vengano formalizzate con il previsto Decreto interministeriale di approvazione. Nel frattempo i servizi di Convenzione vengono esercitati sulla base dei programmi approvati.

La Vostra Società ha ricevuto il Decreto interministeriale, datato 31 ottobre 1996, di determinazione della sovvenzione di equilibrio per l'anno 1996 (nella misura di Lire miliardi 82,6), sovvenzione che ha anche interamente incassato.

PERSONALE

Alla data del 31 dicembre 1996 la consistenza del personale della Vostra Società risultava pari a 671 unità, di cui 90 Amministrativi, 131 Ufficiali di Stato Maggiore e 450 Sottufficiali e Comuni; tale consistenza, aumentata di 11 unità rispetto al 31 dicembre 1995, era comprensiva di 54 Ufficiali e 130 Sottufficiali e Comuni utilizzati dal Turno Generale.
Nell'esercizio 1996 la consistenza media del personale della Vostra Società è stata di 682 unità, di cui 97,5 Amministrativi, 135,5 Ufficiali di Stato Maggiore e 449 Sottufficiali e Comuni, compresi quelli iscritti al Turno Generale.

L'aumento di 23 unità medie rispetto all'esercizio 1995 è stato determinato dalle seguenti variazioni:

- diminuzione di 12 unità medie negli Amministrativi, dovuta ai prepensionamenti volontari ex Legge 236/1993, autorizzati con Decreto interministeriale del 6 marzo 1996, nonché alle dimissioni volontarie;

- aumento di 15 unità medie negli Ufficiali di Stato Maggiore e di 20 unità medie nei Sottufficiali e Comuni. Tali aumenti medi sono dovuti:

°° all'impiego di Allievi Ufficiali in contratto di formazione e lavoro, per un totale di 17,7 unità medie;

°° all'Accordo Sindacale 19 luglio 1995, che ha determinato l'applicazione del Regolamento sulla Continuità di Rapporto di Lavoro per 81 unità. Tali maggiori presenze medie sono state compensate solo in parte dalle uscite avvenute per prepensionamento, iniziatesi il 31 maggio 1996 e protrattesi sino al 31 dicembre 1996, e per altre cause.

Per quanto riguarda l'andamento delle relazioni industriali, Vi precisiamo che con il 31 agosto 1996 è scaduta la Contrattazione Integrativa del personale navigante e che nel mese di dicembre hanno avuto luogo i primi incontri con le Organizzazioni Sindacali. Le ore di sciopero nell'esercizio sono state 768, per un totale di 81 ore di fermo nave.

Anche per il personale amministrativo dovrà venir affrontata la Contrattazione Integrativa, in armonia con le compatibilità previste dall'Accordo Interconfederale del 23 luglio 1993.

I Contratti Collettivi Nazionali sono scaduti il 31 dicembre 1996 per la parte economica.

Il costo del personale nell'esercizio 1996 ammonta a 53.482 milioni e, rispetto all'esercizio precedente, sul quale aveva inciso per 50.927 milioni, presenta un aumento del 5%.

Tale aumento, sostanzialmente riferibile al personale marittimo, è stato determinato dalle seguenti principali cause:

– riduzione del beneficio degli sgravi contributivi (-3,3 punti percentuali);

– applicazione dal 1° gennaio 1996 degli aumenti retributivi contrattualmente previsti;

– aumento del monte giornate retribuite in relazione all'Accordo Sindacale del 19 luglio 1995, di cui è detto sopra.

Per quanto attiene al contenzioso col personale, Vi ricordiamo, fra le richieste più rilevanti:

– il ricalcolo dell'indennità di mancato riposo del personale di camera e cucina; sulla questione è stata raggiunta un'intesa per chiudere le vertenze in via stragiudiziale, talché il 17 febbraio 1997 il Pretore di Venezia ha dichiarato estinti i procedimenti;

– il riconoscimento a Comandanti e Direttori di Macchina della qualifica dirigenziale ai fini previdenziali, in merito al quale sono ancora in fase di discussione alcune vertenze.

L'attività di formazione ed aggiornamento professionale si è così articolata nel corso del 1996:

- per il personale navigante, in aggiunta ai normali corsi "antincendio", "radar" e "arpa", sono stati effettuati i corsi di recente istituzione per la preparazione degli operatori GMDSS, nonché corsi di "pronto soccorso per il personale di macchina" e di "sopravvivenza e salvataggio", al fine di adeguare lo standard professionale del personale a quanto previsto dalla Convenzione STCW del IMO (International Maritime Organization); per essi la Vostra Società ha provveduto a richiedere i rimborsi previsti dalla già citata Legge 343/1995.

- per il personale amministrativo i percorsi formativi sono stati individuati nelle aree di amministrazione e controllo, marketing e sicurezza sul lavoro, in armonia – questi ultimi – con le previsioni del Decreto Legislativo n. 626/1994.

ALTRE FATTISPECIE

La Vostra Società agisce da diversi anni sulla qualità del servizio con un programma che si focalizza sul cliente e sui risultati.

Il programma, in costante miglioramento, si articola su tre punti base che sono il comfort a bordo delle navi, la sicurezza dei mezzi nautici garantita dal certificato S.M.S. rilasciato dal R.I.Na. e la puntualità dei servizi offerti.

La situazione portuale, nei vari scali esteri, non ha denunciato particolari difficoltà nel corso dell'esercizio; nel mentre per gli scali nazionali i benefici gestionali, attesi in relazione al nuovo assetto portuale conseguente all'approvazione della Legge 84 del 28 gennaio 1994 non si sono realizzati, verificandosi addirittura un aggravio di costi.

Per quanto concerne l'area della tecnologia informatica, Vi segnaliamo l'avvenuta sostituzione dell'host-computer, unità centrale e memorie di massa, con un modello più potente, in grado di supportare gli aggiornamenti di sistema operativo e che ha comportato, tra l'altro, l'automatizzazione delle operazioni di routine di accensione, spegnimento e salvataggi, consentendo un più proficuo impiego degli operatori.

Tale sostituzione non ha comportato investimenti rilevanti in quanto da tempo si è optato per noleggiare la maggior parte di queste apparecchiature molto esposte ad una rapida obsolescenza tecnologica.

Nell'area applicativa si sottolinea – nell'ambito del rifacimento della procedura merci – l'ulteriore estensione della rendicontazione automatica dei corrispettivi del traffico merci con addebito, effettuato direttamente dalla Società, di caricatori ed agenti, che ha consentito, tra l'altro, una maggiore tempestività e sicurezza nell'incasso dei noli ed un più proficuo rapporto con alcuni Istituti di Credito.

Vi precisiamo infine che la Vostra Società ha in corso alcune vertenze giudiziarie nei confronti di terzi. Più in particolare, trattasi in prevalenza di azioni legali intraprese dalla Vostra Società per il ricupero di crediti, di alcune cause in cui la Vostra Società è stata convenuta in giudizio per il risarcimento di danni occorsi al carico e/o ai passeggeri trasportati o per la regolazione di indennità di cessazione del rapporto di agenzia.

L'entità delle cifre in discussione e dei corrispondenti stanziamenti negli appositi Fondi, rapportata anche ai valori del bilancio della Vostra Società, consente ragionevolmente di escludere possibili effetti negativi sui bilanci futuri.

Come noto, il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione è certificato dalla HORWATH & HORWATH ITALIA s.a.s. di Roma 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.

Il bilancio dell'esercizio 1996 è il terzo del secondo triennio per il quale la Vostra Società ha conferito mandato alla predetta Società di revisione.

SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA

L'andamento economico dell'esercizio 1996 ha risentito delle seguenti voci di costo e di ricavo eccezionali, che hanno anche influenzato il risultato dell'esercizio, in quanto non considerate in sede di determinazione della sovvenzione di esercizio:

- in senso positivo, le plusvalenze di complessivi 1.617 milioni, relative alla vendita della M/n Daunia e di 17 opere d'arte alla FINMARE;

– in senso negativo, lo stanziamento al Fondo imposte di 463 milioni, a fronte dell'onere potenziale per gli esercizi 1994 e 1995 conseguente alla verifica generale tributaria effettuata nel corso del 1996.

La situazione finanziaria della Vostra Società, tenuto conto della modestia degli effetti dei disinvestimenti di cui si è detto sopra, è stata sostanzialmente determinata dagli ordinari flussi finanziari della gestione. L'indebitamento medio è diminuito rispetto allo scorso esercizio, passando da 223.516 milioni a 207.818 milioni, ed anche il tasso medio ha segnato un decremento dal 13,040% al 12,266% per l'indebitamento a medio/lungo e dall'11,951% all'11,379% per l'indebitamento a breve.

La riduzione dei tassi di interesse si è manifestata principalmente nell'ultima parte dell'esercizio per cui, nel presupposto che essa permanga, i suoi effetti positivi influenzeranno in maggior misura il prossimo esercizio.

Nei prospetti che seguono vengono esposti, in tavole elaborate per le aziende operative di tutto il settore industriale del Gruppo I.R.I., i principali dati patrimoniali, economici e finanziari al fine di consentire una più immediata visione di tali aspetti della gestione.

A) Tavola di analisi della struttura patrimoniale

(lire mil.)	al 31/12/1996	*al 31/12/1995*	*variazioni*
A - IMMOBILIZZAZIONI			
- Immobilizzazioni immateriali	26	*21*	*5*
- Immobilizzazioni immateriali	338.018	*362.006*	*–23.988*
- Immobilizzazioni finanziarie (*)	6.371	*8.806*	*–2.435*
	344.415	*370.833*	*–26.418*
B - CAPITALE DI ESERCIZIO			
- Rimanenze di magazzino	1.233	*1.165*	*68*
- Crediti commerciali	14.642	*14.548*	*94*
- Altre attività (1)	9.327	*9.938*	*-611*
- Debiti commerciali	–16.121	*–14.676*	*–1.445*
- Fondi per rischi ed oneri	–53.901	*–52.317*	*–1.584*
- Altre passività (2)	–10.275	*–13.636*	*3.361*
	-55.095	*–54.978*	*–117*
C - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A + B)	289.320	*315.855*	*–26.535*
D - FONDO TRATTAMENTO di fine rapporto	11.538	*12.920*	*–1.382*
E - CAPITALE INVESTITO, dedotte passiv. d'eserc. e TFR (C – D)	277.782	*302.935*	*–25.153*
coperto da:			
F - CAPITALE PROPRIO			
- Capitale sociale versato	46.937	*46.937*	*0*
- Riserve e risultati a nuovo	32.155	*33.835*	*–1.680*
- Utile (perdita) del periodo	4.136	*3.972*	*164*
	83.228	*84.744*	*–1.516*
G - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	159.210	*169.921*	*–10.711*
H - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (disponibilità monetarie nette)			
- Debiti finanziari a breve	36.363	*49.112*	*–12.749*
- Disponibilità e crediti finanz. a breve	–1.019	*–842*	*–177*
	35.344	*48.270*	*–12.926*
(G + H)	194.554	*218.191*	*–23.637*
I - TOTALE, COME IN E (F + G + H)	277.782	*302.935*	*–25.153*

(1) Comprendono i "crediti vari" del circolante (di cui al prospetto di dettaglio n° 19 della nota integrativa), le partecipazioni e le azioni proprie comprese fra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni ed i ratei e risconti attivi.
(2) Comprendono i "debiti vari" del circolante (di cui al prospetto di dettaglio n° 22 della nota integrativa) ed i ratei e risconti passivi.
(3) Vedere la corrispondente voce della tavola del rendiconto finanziario.
(*) Le immobilizzazioni finanziarie sono state portate al netto di lire milioni 56.785 per la voce "Credito Navale" rettificando di pari importo il "Fondo contributi conto capitale (art. 55/917): quota indisponibile", la cui parte eccedente di lire milioni 35.810 è stata collocata nei "Fondi per oneri e rischi".

B) Tavola di analisi dei risultati reddituali

(lire mil.)	**al 31/12/1996**	*al 31/12/1995*
A - RICAVI	182.052	*178.588*
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	*0*
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	*0*
B - VALORE DELLA PRODUZIONE TOTALE DEL PERIODO	182.052	*178.588*
Consumi di materie e servizi esterni	–79.681	*–75.093*
C - VALORE AGGIUNTO	102.371	*103.495*
Costo del lavoro	–53.482	*–50.927*
D - MARGINE OPERATIVO LORDO	48.889	*52.568*
Ammortamenti	–24.743	*–25.361*
Altri stanziamenti rettificativi	–79	*0*
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	–10.233	*–10.988*
Saldo proventi ed oneri diversi	1.888	*3.433*
E - RISULTATO OPERATIVO	15.722	*19.652*
Saldo proventi e oneri finanziari	–4.510	*–9.511*
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	–7	*–110*
F - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	11.205	*10.031*
Raldo proventi e oneri straordinari	–280	*2.995*
G - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	10.925	*13.026*
Imposte sul reddito dell'esercizio	–6.789	*–9.054*
H - UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	4.136	*3.972*

C) Tavola di rendiconto finanziario

(lire mil.)	**al 31/12/1996**	*al 31/12/1995*
A - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE)	–48.270	*–82.406*
B - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
- Utile (perdita) del periodo	4.136	*3.972*
- Ammortamenti	24.743	*25.361*
- (Plus) o minus valenze da realizzo di immobilizzaz.	–1.623	*–26*
- (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	242	*9*
- Variazione del capitale di esercizio (1) (2)	–18.556	*19.820*
- Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto (3)	–1.382	*1.686*
	7.560	*50.822*
C - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
- Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	–33	*–18*
- materiali	–750	*–792*
- finanziarie	–122	*0*
- Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	3.961	*1.282*
	3.056	*472*
D - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
- Nuovi finanziamenti	27.637	*0*
- Conferimenti dei soci	0	*0*
- Contributi in conto capitale	18.683	*18.683*
- Rimborsi di finanziamenti	–38.358	*–31.446*
- Rimborsi di capitale proprio	0	*0*
	7.962	*–12.763*
E - DISTRIBUZIONE DI UTILI	–5.652	*–4.395*
F - FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B + C + D + E)	12.926	*34.136*
G - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE (A + F)	–35.344	*–48.270*

(1) Le variazioni del capitale d'esercizio indicate nella "tavola struttura patrimoniale" sono integrate dagli incassi di contributi in conto capitale e dagli incrementi dei disaggi in prestiti.
(2) Rispettivamente, +/– in caso di diminuzione/aumento.
(3) Rispettivamente, +/– in caso di aumento/diminuzione.

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

Vi precisiamo che le imprese controllate ILION SHIPPING AGENCIES Ltd. di Pireo e ADRIA SHIPPING s.r.l. di Brindisi hanno svolto incarichi di agenziamento per la Vostra Società, come da regolari mandati, rispettivamente nei porti greci di Corfù e Igoumenitza e nel porto di Brindisi. Nessun rapporto operativo è intercorso con la collegata SOCIETÀ CABOTAGGI ITALIANI s.r.l. (in liquidazione) di Chirignago.

I rapporti con la controllante SOCIETÀ FINANZIARIA MARITTIMA (FINMARE) p.a. di Genova si sono concretizzati in operazioni di finanziamento attivo e passivo, di garanzia, di coordinamento e di pubblicità nei confronti della Vostra Società. Inoltre la Vostra Società ha venduto alla predetta controllante n. 17 opere d'arte ed ha acquistato da essa un consistente credito fiscale, poi compensato con i propri debiti per IRPEG ed ILOR, ai sensi dell'articolo 3, comma 94 della Legge 28 dicembre 1995, n. 549.

I rapporti con le imprese sottoposte al controllo della predetta controllante sono stati di non rilevante entità ed hanno riguardato:

- noleggio di containers ed acquisto di crediti fiscali nei confronti del LLOYD TRIESTINO di Navigazione S.p.A. di Trieste e dell'ITALIA di Navigazione S.p.A. di Genova;

- servizio di gestione contenitori da parte di INTERLOGISTICA S.p.A. di Assago (MI);

- prestazioni agenziali nei confronti della TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli e della SIREMAR - Sicilia Regionale Marittima S.p.A. di Palermo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Vostra Società continuerà anche nell'esercizio 1997 la gestione delle linee convenzionate con l'avvio, non appena approvate dal Ministero dei Trasporti e della Navigazione, delle modifiche illustrateVi in precedenza a commento dei "Rapporti con lo Stato".

La gestione dei predetti servizi è prevista chiudersi nell'esercizio 1997 con un risultato ordinario positivo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo di cui tener conto nella valutazione delle singole attività e passività interessate o per i quali procedere ad adeguati accantonamenti.

Infatti la regolazione stragiudiziale, perfezionata il 17 febbraio 1997, delle vertenze con il personale di camera e di cucina in continuità di rapporto di lavoro relative alla pretesa di ricalcolo dell'indennità di mancato riposo, già richiamata nel paragrafo "PERSONALE", ha trovato piena copertura nello specifico fondo di rischio stanziato nell'esercizio 1995.

Va peraltro segnalata la comunicazione, ricevuta dalla Vostra Società il 5 marzo 1997, con la quale la Commissione delle Comunità Europee – Direzione Generale IV – Concorrenza dà notizia dell'inizio della procedura, con comunicazione degli addebiti, relativamente ad asseriti accordi tariffari fra alcune delle più importanti Compagnie di navigazione operanti tra la Grecia e l'Italia.

Gli addebiti nei confronti della Vostra Società, del tutto marginali rispetto alla globalità del rilievo che investe in maniera particolare le compagnie greche, non trovano comunque riscontro negli indirizzi seguiti dalla Società in materia tariffaria tenuto anche conto di quanto prescritto dall'articolo 12 della Legge 856/1986. Pertanto la Vostra Società, seguendo la procedura prevista, provvederà quanto prima, anche con l'ausilio di legali specializzati nella materia, a visionare e rilevare la documentazione agli atti della Commissione e ad inoltrare alla Commissione stessa, nel prescritto termine di due mesi dalla comunicazione, le sue controdeduzioni e la documentazione a sostegno della correttezza del proprio operato.

AZIONI PROPRIE ED ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio 1996 non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo all'infuori delle consuete indagini sui mercati e sulla concorrenza volte a meglio orientare l'attività promozionale della Vostra Società, non si è verificato il possesso né di azioni proprie né di azioni della controllante, non si è proceduto né ad acquisto né ad alienazione di azioni del tipo sopra esposto.

DESTINAZIONE UTILI

Signori Azionisti,

l'utile dell'esercizio 1996 ammonta a	L. 4.135.823.242
dal quale, a norma dell'articolo 2430 del Codice Civile, deve essere dedotto il 5% da accantonare alla riserva legale, per	L. -206.791.162
residuando così un importo di	L. 3.929.032.080
al quale si aggiunge l'utile dell'esercizio precedente da Voi rinviato a nuovo per	L. 13.020.651
per complessive	L. 3.942.052.731

Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio dell'esercizio 1996 a Voi sottoposto e Vi proponiamo di distribuire un dividendo, non soggetto a maggiorazione di conguaglio, nella misura di L. 25 per ciascuna delle n. 156.979.500 azioni del valore nominale di L. 299 l'una costituenti il capitale sociale, per complessive L. 3.924.487.500, rinviando a nuovo l'importo residuo di L. 17.565.231.

Signori Azionisti,

Vi informiamo che, per compiuto periodo di carica, scade il Collegio Sindacale della Vostra Società, al quale rivolgiamo un vivo ringraziamento per l'opera prestata.

Siete pertanto chiamati a deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per il triennio 1997/1999 e alla determinazione dei relativi compensi.

Vi ricordiamo inoltre che con l'esercizio 1996 è venuto a scadere l'incarico triennale di revisione e certificazione dei bilanci sociali affidato alla Società HORWATH & HORWATH ITALIA.

Relativamente al conferimento del nuovo incarico, Vi informiamo che il Consiglio di Amministrazione, esaminate e comparate le offerte pervenute dalle Società di revisione che hanno partecipato alla gara indetta a tal fine, ha deliberato in data 6 dicembre 1996 di proporVi il conferimento dell'incarico di revisione e certificazione dei bilanci degli esercizi 1997, 1998 e 1999 alla Società FAUSTO VITTUCCI & C. (già FIRST PROFESSIONAL AUDIT).

Il costo complessivo annuo ammonta a Lire 103 milioni, determinato in base all'applicazione della delibera Consob n. 96/3556 del 18 aprile 1996.

A conclusione di questa relazione desideriamo ringraziarVi per l'assistenza e il supporto prestatici nel 1996. Un sentito ringraziamento anche al Ministero dei Trasporti e della Navigazione, al Ministero del Tesoro e al Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato e per le attribuzioni delle Partecipazioni Statali, nonché all'Istituto per la Ricostruzione Industriale S.p.A. (I.R.I.). Un sentito ringraziamento anche a tutto il personale per l'apprezzata collaborazione.

Il Consiglio di Amministrazione

Roma, 10 marzo 1997

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale

al bilancio della "Adriatica" di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1996

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 1996, 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 L. 314.477.800.514)

Attività		L. 427.421.989.621
Passività	L. 221.969.035.180	
Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	L. 122.224.552.286	
Capitale sociale, riserve e utili esercizi precedenti	L. 79.092.578.913	
		L. 423.286.166.379
Utile dell'esercizio		L. 4.135.823.242

Tale risultato trova dimostrazione e conferma nel seguente:

CONTO ECONOMICO

Ricavi ed altri componenti positivi di reddito	L. 208.771.322.947
Costi ed altri componenti negativi di reddito	L. 204.635.499.705
Utile dell'esercizio	L. 4.135.823.242

Il conto economico è stato influenzato in senso positivo dalle plusvalenze rivenienti dalla vendita della M/n Daunia (L.mil. 644) e di n. 17 opere d'arte alla Capogruppo FINMARE (L.mil. 973) e in senso negativo dallo stanziamento al Fondo imposte (L.mil. 463) dell'onere potenziale conseguente alla verifica generale tributaria, effettuata nel corso del 1996, degli esercizi 1994 e 1995.

L'ammontare della sovvenzione dell'esercizio è stato determinato sulla base della normativa prevista dalla vigente Convenzione con lo Stato e nel limite dell'ammontare del fabbisogno riconosciuto con apposito decreto interministeriale.

Il Bilancio al 31 dicembre 1996, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione, è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile ed alla normativa in materia societaria di cui al D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni. Da esso, ed in particolare dalla Nota integrativa che ne costituisce parte integrante ad ogni effetto, risultano tutti i dettagli e le informazioni necessari per la conoscenza dei fatti di gestione e del loro effetto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vs. Società, nonché le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati.

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

Da parte nostra Vi assicuriamo che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute, e che la valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata in conformità ai criteri illustrati nella Nota integrativa, rispondenti a quelli prescritti dall'art. 2426 C.C.

Vi confermiamo altresì che non si sono verificate circostanze eccezionali che abbiano richiesto l'esercizio della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, C.C.

Tenuto conto di quanto sopra nonché delle risultanze degli accertamenti eseguiti in osservanza del disposto dell'art. 2403, comma 2°, del Codice Civile, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1996.

Nel rammentarVi, infine, che con l'esercizio 1996 è venuto a scadere, per il compiuto triennio, il nostro mandato, desideriamo ringraziarVi per la fiducia accordataci e formulare i migliori auguri per l'avvenire della Società.

Venezia, 12 marzo 1997.

Il Collegio Sindacale

HORWATH & HORWATH ITALIA SAS
Società di Revisione
A member of Horwath International

Via Calabria 7
00187 Roma, Italia

Telefono (06) 42741891
(06) 42746053
(06) 42746582
Telefax (06) 42741989
Telex 616061 HORPAL I

Relazione di certificazione ai sensi dell'articolo 4 del D.P.R. 31 marzo 1975, n. 136 e dell'articolo 14 della legge n. 675 del 12 agosto 1977

Agli Azionisti
della ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della società Adriatica di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1996. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e 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 relazione di certificazione da noi emessa in data 29 marzo 1996.

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 di esercizio. Pertanto rilasciamo certificazione al bilancio della Adriatica di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1996.

4. La Guardia di Finanza - Nucleo Regionale Polizia Tributaria Venezia - ha completato in data 20 settembre 1996 la verifica fiscale generale relativa al periodo 1 gennaio 1994 - 30 gennaio 1996.
A seguito dei rilievi emersi dalla verifica ispettiva, non ancora finalizzata in un verbale di accertamento, la Società ha effettuato un accantonamento prudenziale nel Fondo imposte di lire 460 milioni circa.

5. Come riportato nella Relazione sulla Gestione, la Società ha ricevuto una comunicazione nella quale la Commissione delle Comunità Europee - Direzione Generale IV - Concorrenza - dà notizia dell'inizio delle procedure, con comunicazione degli addebiti, relativamente ad asseriti accordi tariffari, fra alcune delle più importanti compagnie di navigazione operanti tra l'Italia e la Grecia, relativamente ad esercizi precedenti.
Allo stato attuale della controversia ed in base alla documentazione visionata, la valutazione del legale della Società rileva che trattandosi di violazioni formali esistono motivi per confidare in un esito positivo della controversia con eventuali ammende di valore simbolico.

Roma, 27 marzo 1997

HORWATH & HORWATH ITALIA s.a.s.

Amedeo Vittucci
(Socio Accomandatario)

Estratto delle deliberazioni

dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

del 30 aprile 1997 (in seconda convocazione)

Parte ordinaria:

L'Assemblea degli Azionisti,

- vista la Relazione sulla gestione e udita la Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio 1996;
- preso atto della Relazione di certificazione del bilancio 1996 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 1996 chiuso con un utile di	L.	4.135.823.242
– di destinare il 5% di detto utile alla Riserva legale per un importo di	L.	206.791.162
– residuando un utile di	L.	3.929.032.080
che, sommato all'utile dell'esercizio precedente rinviato a nuovo di	L.	13.020.451
porta ad un totale di utile disponibile di	L.	3.942.052.731
– di assegnare agli Azionisti un dividendo in ragione di L. 25 per ciascuna delle n. 156.979.500 azioni costituenti il capitale sociale, per complessive	L.	3.924.487.500
– di rinviare a nuovo il residuo utile di	L.	17.565.231

delibera inoltre:

– di nominare il nuovo Collegio Sindacale, per il triennio 1997/1999, nella persona dei Signori:

· Salvatore	SASSO	Presidente
· Paolo	BIFFANI	Sindaco Effettivo
· Emanuela	MARRANI	Sindaco Effettivo
· Lorenzo	MURRALI	Sindaco Effettivo
· Maria Teresa	PETROLLO	Sindaco Effettivo
· Eugenio	MINICI	Sindaco Supplente
· Luciano	DALLA GRANA	Sindaco Supplente

– di affidare l'incarico di revisione e certificazione del bilancio sociale per il triennio 1997/1999 alla Società FAUSTO VITTUCCI & C. s.a.s. di Roma (già FIRST PROFESSONAL AUDIT).

Parte straordinaria

L'Assemblea degli Azionisti,

– vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla proposta modifica degli articoli 4 e 5 dello Statuto Sociale,

delibera:

– di modificare il secondo comma dell'articolo 4 dello Statuto Sociale, nonché l'intero articolo 5 dello stesso, al fine di adeguarli, rispettivamente, a quanto disposto in materia bancaria e creditizia dal D. Lgs. 385/1993 ed in materia di partecipazioni di maggioranza dell'I.R.I. e della FINMARE nelle Società esercenti servizi marittimi dal comma 192 dell'articolo 2 della Legge n. 662/1996 (Finanziaria 1997).

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1996

Attivo

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				0
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e opere ingegno			617.284	
Concessioni, licenze e diritti simili			25.000.000	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			0	25.617.284
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati			17.5.689.055	
Impianti e macchinario			317.658.821.069	
Attrezzature industriali e commerciali			1.897.986.536	
Altri beni			930.112.131	338.018.608.791
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
Imprese controllate			58.255.457	
Imprese collegate			10.000.000	
Altre imprese			1	
Versamenti in conto partecipazioni			119.612.565	
			187.868.023	
Crediti:	(*)			
Altri: Sovvenzioni e Contributi dallo Stato ed altri enti pubblici	19.844.507.532		62.592.607.738	
Altri	327.321.300		375.647.279	
	20.1771.828.832		62.98.255.017	63.156.123.040
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI				401.200.349.115
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze: materie di consumo				1.232.733.346
Crediti	(**)			
Verso clienti			8.625.759.046	
Verso imprese controllate			448.249.766	
Verso imprese collegate			114.406.392	
Verso imprese controllanti			365.271.649	
Verso altri: Sovv.i/Contrib. Stato/Enti Pubb.	0	0		
Altri	62.296.655	12.919.945.722		
	101.338.650	12.919.945.722	12.919.945.722	22.47.632.575
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali			56.655.523	
Assegni			0	
Denaro e valori in cassa			597.303.480	653.959.003
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE				24.360.324.924
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti			240.261.894	
Ratei e altri risconti			1.621.053.688	1.861.315.582
TOTALE ATTIVO				427.421.989.621

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1995

Attivo

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				0
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e opere ingegno			4.521.552	
Concessioni, licenze e diritti simili			0	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			16.666.666	21.188.218
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati			18.199.889.765	
Impianti e macchinario			340.744.124.918	
Attrezzature industriali e commerciali			2.275.060.503	
Altri beni			786.835.436	362.005.910.622
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
Imprese controllate			61.942.083	
Imprese collegate			10.000.000	
Altre imprese			1	
Versamenti in conto partecipazioni			237.730.226	
			309.672.310	
Crediti:	(*)			
Altri: Sovvenzioni e Contributi dallo Stato ed altri enti pubblici	19.844.507.532		83.583.720.112	
Altri	332.321.300		380.172.613	
	20.176.828.832		83.963.892.725	84.273.565.035
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI				446.300.663.875
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze: *materie di consumo*				1.165.098.734
Crediti	(**)			
Verso clienti			8.220.705.134	
Verso imprese controllate			862.003.785	
Verso imprese collegate			114.406.392	
Verso imprese controllanti			15.892.000	
Verso altri: Sovv.i/Contrib. Stato/Enti Pubb.	0	0		
Altri	101.338.650	13.206.187.194		
	101.338.650	13.206.187.194	13.206.187.194	22.419.194.505
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali			143.078.353	
Assegni			0	
Denaro e valori in cassa			698.781.502	841.859.855
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE				24.426.153.094
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti			289.047.371	
Ratei e altri risconti			1.778.000.176	2.067.047.547
TOTALE ATTIVO				472.793.864.516

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1996

Passivo

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			46.936.870.500
Riserva da sovrapprezzo azioni			15.446.782.800
Riserve di rivalutazione			
Ex lege 413/91 art 25		2.933.208.587	
Ex art. 2425 C.C. e L.72/83 art.9		11.616.246.000	14.549.587
Riserva legale			2.146.450.375
Utili portati a nuovo			13.020.651
Utile dell'esercizio			4.135.823.242
			83.228.402.155
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			1.69.782.427
Altri: Fondo oscillaz.cambi		0	
Fondo manutenzioni cicliche		8.446.116.683	
Diversi		7.947.322.691	
Fondo contributo c/capitale (art.55 dpr 917/86) quote indisponibili		92.594.859.529	108.988.298.903
			110.686.081.330
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			11.538.470.956
DEBITI	(**)		
Debiti verso banche	126.271.918.394	184.523.355.182	
Debiti verso altri finanziatori		0	
Acconti		1.689.937.119	
Debiti verso fornitori		13.685.507.748	
Debiti verso imprese controllate		218.717.335	
Debiti verso imprese collegate		102.506.392	
Debiti verso controllanti		9.468.566.463	
Debiti tributari		1.544.163.264	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		2.750.015.517	
Altri debiti	1.271.033.426	7.034.925.770	221.017.694.790
	127.542.951.820		
RATEI E RISCONTI			951.340.390
TOTALE PASSIVO			427.421.989.621

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1995

Passivo

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			*46.936.870.500*
Riserva da sovrapprezzo azioni			*15.446.782.800*
Riserve di rivalutazione			
Ex lege 413/91 art 25		*2.933.208.587*	
Ex art. 2425 C.C. e L.72/83 art.9		*13.500.000.000*	*16.433.208.587*
Riserva legale			*1.947.845.735*
Utili portati a nuovo			*7.040.490*
Utile dell'esercizio			*3.972.092.801*
			84.743.840.913
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			*1.236.513.449*
Altri: Fondo oscillaz.cambi		*13.548.239*	
Fondo manutenzioni cicliche		*7.645.142.737*	
Diversi		*7.612.332.712*	
Fondo contributo c/capitale (art.55 dpr 917/86) quote indisponibili		*111.277.619.675*	*126.548.643.363*
			127.785.156.812
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			*12.920.178.290*
DEBITI	*(**)*		
Debiti verso banche	*136.684.965.052*	*190.141.775.639*	
Debiti verso altri finanziatori			
Acconti		*1.748.578.788*	
Debiti verso fornitori		*11.308.189.012*	
Debiti verso imprese controllate		*101.698.524*	
Debiti verso imprese collegate		*102.506.392*	
Debiti verso controllanti		*26.966.296.223*	
Debiti tributari		*5.547.104.510*	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		*2.462.133.217*	
Altri debiti	*1.907.143.962*	*7.837.355.729*	*246.215.638.034*
	138.592.109.014		
RATEI E RISCONTI			*1.129.050.467*
TOTALE PASSIVO			*472.793.864.516*

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

PAGINA BIANCA

Conti d'ordine

	al 31/12/1996	*al 31/12/1995*
GARANZIE PERSONALI PRESTATE	0	*0*
GARANZIE REALI PRESTATE		
- Per obbligazioni altrui	0	*27.646.565.224*
- Per debiti iscritti a bilancio	145.096.835.224	*158.024.789.562*
	145.096.835.224	*185.671.354.786*
IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA	0	*0*
ALTRI	169.380.965.290	*172.555.989.863*
TOTALE CONTI D'ORDINE	314.477.800.514	*358.227.344.649*

Conto economico

	al 31/12/1996		*al 31/12/1995*	
VALORE DELLA PRODUZIONE				
– Ricavi delle vendite e delle prestazioni		99.345.282.357		*98.063.627.319*
– Variaz. delle prestaz. in corso su ordinazione		0		*0*
– Incrementi di immobilizz. per lavori interni		0		*0*
– Altri ricavi e proventi:				
- Contributi in conto esercizio	82.706.964.000		*80.523.662.000*	
- Plusvalenze da alienazioni	667.722.244		*30.389.922*	
- Ripristini di valore	43.061.621		*335.450.929*	
- Altri	2.871.757.517		*4.652.550.792*	
		86.289.505.382		*85.542.553.643*
TOTALE		185.634.787.739		*183.606.180.962*
COSTI DELLA PRODUZIONE				
– Per materie sussidiarie e di consumo		23.912.797.406		*21.777.003.519*
– Per servizi		55.155.980.739		*52.685.432.985*
– Per godimento beni di terzi		672.807.655		*618.112.475*
– Per il personale:				
- salari e stipendi	39.759.686.895		*39.276.592.087*	
- oneri sociali	11.754.415.882		*9.490.012.828*	
- trattamento di fine rapporto	1.630.732.515		*1.832.924.091*	
- altri costi	337.602.359	53.482.437.651	*326.685.229*	*50.926.214.235*
– Ammortamenti e svalutazioni:				
- ammortamento delle immobilizz. immat.	28.904.268		*11.397.684*	
- ammortamento delle immobilizz. materiali	24.714.613.981		*25.350.465.123*	
- svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	79.069.933	24.822.588.182	0	*25.361.862.807*
– Variazioni delle rimanenze di materie di consumo		–67.634.612		*5.050.397*
- Accantonamenti per rischi		70.000.000		*2.570.000.000*
- Altri accantonamenti		10.163.058.004		*8.418.367.600*
- Oneri diversi di gestione		1.701.169.624		*1.592.043.697*
TOTALE		–169.913.204.649		*–163.954.087.715*
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE		15.721.583.090		*19.652.093.247*
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
– Proventi da partecipazioni:				
- dividendi da imprese controllate	0		*490.533*	
- altri proventi da partecipazioni	0	0	*0*	*490.533*
– Altri proventi finanziari:				
- Interessi e commissioni da controllanti	2.043.856.990		*408.075.812*	
- Interessi e commiss. da altri e prov. vari	19.294.658.027	21.338.515.017	*19.556.487.679*	*19.964.563.491*
		21.338.515.017		*19.965.054.024*

	al 31/12/1996		*al 31/12/1995*	
– Interessi ed altri oneri finanziari:				
- interessi e commissioni a controllanti	927.620.696		*2.722.598.941*	
- interessi e commiss. ad altri ed oneri vari	24.921.061.606	–25.848.682.302	*26.753.463.093*	*-29.476.062.034*
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		–4.510.167.285		*-9.511.008.010*
RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE				
– Rivalutazioni:				
- di partecipazioni		0		*19.508*
– Svalutazioni:				
- di partecipazioni	–6.392.947		*-110.139.804*	
- di altre attività finanziarie	0	–6.392.947	*0*	*-110.139.804*
TOTALE DELLE RETTIFICHE		–6.392.947		*-110.120.296*
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
– Proventi:				
- plusvalenze da alienazioni	972.680.000			
- sopravvenienze e insussistenze attive	825.340.191		*3.723.630.758*	
- altri	0	1.798.020.191	*21.310.459*	*3.744.941.217*
– Oneri:				
- imposte relative ad esercizi precedenti	542.239.873		*37.652.124*	
- sopravvenienze e insussistenze passive	578.904		*9.186.345*	
- altri	1.535.546.030	–2.078.364.807	*703.414.888*	*-750.253.357*
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE		–280.344.616		*2.994.687.860*
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		10.924.678.242		*13.025.652.801*
– Imposte sul reddito dell'esercizio		6.788.855.000		*9.053.560.000*
UTILE DELL'ESERCIZIO		4.135.823.242		*3.972.092.801*

NOTA INTEGRATIVA

(Bilancio al 31 dicembre 1996)

ASPETTI DI CARATTERE GENERALE

Il bilancio al 31 dicembre 1996, al pari di quelli del triennio precedente, è stato redatto mediante l'applicazione dei criteri di valutazione, di esposizione e di informazione stabiliti dal Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni, emanato in attuazione delle direttive CEE in materia societaria n. 78/660 e n. 83/349. Tale applicazione è stata attuata secondo le "Norme sulla redazione del Bilancio e delle Tavole per l'analisi patrimoniale, economica e finanziaria della gestione" definite per tutte le aziende manifatturiere e di servizi del settore industriale del Gruppo I.R.I..

La Società appartiene alla SOCIETÀ FINANZIARIA MARITTIMA "FINMARE" p. A. di Genova, del Gruppo I.R.I., che possiede il 99,9968% del capitale sociale in maniera diretta ed il restante 0,0032% tramite la controllata AURORA di Navigazione S.p.A. di Genova. Essa opera in stato di normale attività, non essendo sottoposta a procedure concorsuali o liquidatorie di sorta.

Nell'ambito dell'oggetto sociale, essa esercita i servizi di collegamento con le isole, di cui all'art. 1, lettera c), della legge 20 dicembre 1974, n. 684, quelli di collegamento fra Trieste, altri scali del Friuli Venezia Giulia e la costa istriana e tra la costa occidentale e la costa orientale del medio e basso Adriatico, nonché i collegamenti dello Ionio e del Mediterraneo Orientale, di cui all'art. 13 della legge 5 dicembre 1986 n. 856.

Ai sensi dell'art. 9 della legge 5 maggio 1989, n. 160 la gestione dei suddetti servizi è disciplinata da una convenzione ventennale, valevole fino al 31 dicembre 2008, stipulata il 30 luglio 1991 tra la Società ed i Ministeri della Marina Mercantile, del Tesoro e delle Partecipazioni Statali e modificata in talune clausole con atto sottoscritto il 22 giugno 1994 dalla Società e dai Ministeri dei Trasporti e della Navigazione, del Tesoro e dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato e per le attribuzioni delle Partecipazioni Statali.

La predetta convenzione prevede, tra l'altro, la corresponsione a favore della Società di una sovvenzione annua di equilibrio da determinarsi sulla base di precisi criteri, tenuto conto di particolari parametri di spesa, e da erogarsi in tre rate.

L'applicazione delle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del C.C. in materia di formazione dei bilanci non ha determinato alcuna incompatibilità con la rappresen-

tazione veritiera e corretta dei fatti e della situazione aziendali e pertanto non è stata necessaria alcuna deroga alle disposizioni stesse.

L'assenza di operazioni straordinarie consente, in linea generale, la comparabilità dei dati dell'esercizio con quelli dell'esercizio precedente.

I CRITERI DI VALUTAZIONE adottati per la redazione del Bilancio dell'esercizio 1996 sono conformi a quelli applicati negli esercizi precedenti e possono sintetizzarsi come segue:

Immobilizzazioni immateriali e materiali - Partecipazioni

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione di cui all'art. 2426 n. 1 del C.C., aumentato per le sole navi degli eventuali oneri finanziari e riadeguato - nei casi specificati nel commento alle singole voci - in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria.

Il costo - come sopra determinato - delle immobilizzazioni immateriali e materiali la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio con un criterio costante sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita stimata dei cespiti, come disposto dall'art. 2426 n. 2 del Codice Civile ed in armonia con quanto previsto dalla Convenzione stipulata con lo Stato in data 30 luglio 1991, che ha altresì considerato il presunto valore residuo delle navi.

Qualora il costo di iscrizione delle immobilizzazioni immateriali e materiali, al netto degli ammortamenti, superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di ricuperabilità negli esercizi futuri, è previsto procedersi ad una corrispondente correzione di valore. Per le partecipazioni che presentano andamenti economici negativi, si effettua una correzione di valore proporzionale al corrispondente depauperamento del patrimonio netto delle partecipate, da ricuperarsi successivamente, in proporzione ad eventuali incrementi del patrimonio netto.

Rimanenze

Sono iscritte al costo di acquisto di cui all'art. 2426 n. 1 C.C., calcolato col metodo LIFO a scatti annuali.

Qualora il valore desumibile dall'andamento del mercato risulti inferiore al citato costo, questo è allineato a tale minor valore.

Crediti e debiti

Sono iscritti al valore nominale che, per quanto riguarda i crediti, è opportunamente ridotto mediante svalutazione in conto a fronte di eventuali perdite conseguenti a procedure concorsuali o che risultino comunque da elementi certi e precisi, e mediante accantonamento al fondo di svalutazione a fronte di previsioni di perdita sia specifiche che generiche.

I crediti e debiti in moneta estera sono espressi in lire italiane, al cambio vigente al momento dell'effettuazione delle sottostanti operazioni. L'eventuale differenza negativa rispetto alla loro valutazione ai cambi di dicembre determina l'adeguamento del Fondo oscillazione cambi; l'eventuale differenza positiva determina l'assorbimento del fondo stesso eventualmente esistente e non viene iscritta.

Ratei e risconti

Sono iscritti sulla base della competenza temporale e, per quelli attivi, si procede eventualmente a riduzioni di valore qualora i ricavi maturati non si ritengano pienamente conseguibili e i costi abbiano perduto in tutto o in parte la loro utilità futura.

Fondi per rischi ed oneri

Sono appostati in misura ritenuta congrua per fronteggiare le perdite e gli oneri cui si riferiscono.

T.F.R.

E' iscritto secondo il disposto della legge n. 297/1982, sulla base delle indennità maturate a tutto il 31/12/1996 dai dipendenti, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Conti d'ordine

Le garanzie prestate e ricevute sono valorizzate per l'importo residuo del debito o di altra specifica obbligazione garantita.

I beni di terzi presso la Società sono iscritti al valore di mercato e quelli della Società presso terzi al valore contabile netto, sostituito con una lira di evidenza, se nullo.

Influenza delle norme tributarie

Sia nell'esercizio in esame che in quelli precedenti, non sono stati eseguiti né rettifiche di valore né accantonamenti determinati esclusivamente dall'applicazione di norme tributarie.

Il contributo previdenziale speciale del 15% sulle contribuzioni a fondi, casse e forme assicurative con finalità di previdenza ed assistenza integrative effettuate nel periodo 1/9/1985-30/6/1991, previsto dall'art. 1, comma 194 della L. 662/96 (Finanziaria 1997), al momento non quantificabile con esattezza, ma comunque di importo non significativo, verrà iscritto a bilancio negli esercizi nei quali hanno scadenza le rate in pagamento (1997-1999) avvalendosi della facoltà prevista dal citato art. 1 comma 194 L. 662/96.

INFORMAZIONI SULLE SPECIFICHE VOCI

Al fine di fornire in maniera organica e di agevole consultazione le ulteriori informazioni sul bilancio richieste dalla legge ed in particolare dall'art. 2427 C.C., sono stati redatti n. 30 "Prospetti di dettaglio", espressi in milioni di lire, numerati su di una serie completa di 37 prospetti, dai quali risultano informazioni, dettagli e confronti sulle singole voci che compongono il bilancio.

Essi vengono riportati qui di seguito, nella trattazione delle singole voci, unitamente ad ulteriori notizie che, richieste o meno dalla legge, sono comunque utili per una maggior chiarezza e comprensione del bilancio.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

Immobilizzazioni immateriali e materiali

PROSPETTO DI

IMMOBILIZZAZIONI

	Situazione al 31/12/1995				
	Costo	Rivalu-tazioni	Svalu-tazioni	Ammor-tamenti	Valore a bilancio
DIRITTI BREVETTO E OPERE DELL'INGEGNO	11			-7	4
CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI					
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI	17			0	17
	28	0	0	-7	21

I diritti di brevetto ed opere dell'ingegno, per L. mil. 1, sono costituiti esclusivamente da costi di software sostenuti nell'esercizio 1995 (il 1996 è negativo), ammortizzabili in tre esercizi. Le alienazioni/radiazioni, per L. mil. 10, rappresentano le immobilizzazioni del 1994 che hanno completato l'ammortamento nell'esercizio. Le quote di ammortamento dell'esercizio per L. mil. 28 trovano riscontro nella specifica voce del conto economico e nel prospetto di dettaglio n. 32.

Le Immobilizzazioni in corso ed acconti si sono azzerate per voltura alle Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, dove, unitamente ai costi sostenuti nell'esercizio, evidenziano il costo totale di avviamento del contratto, di durata biennale, stipulato il 13 maggio 1995 per la distribuzione, attraverso la rete SIGMA, del sistema prenotazione, ed emissione biglietti della Società.

DETTAGLIO N. 1

IMMATERIALI (Valori in Lire/milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1996				
Acquis. capitalizzaz.	Riclassif. (1)	Alien. Radiaz. (1)	Svalut(-) riprist(+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
		0		-3	1			0	1
33	17			-25	50			-25	25
	-17				0				0
33	0	0	0	-28	51	0	0	-25	26

(1) di cui:

costc	17	10
rivalutaz.		
svalutaz.		
ammortam.		-10
	17	0

PROSPETTO DI

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI

	Situazione al 31/12/1995				
	Costo	Rivalu-tazioni	Svalu-tazioni	Fondi di ammort.	Valore bilancio
TERRENI E FABBRICATI					
- civili	1	35		-16	20
- industriali	1.650	20.587		-4.057	18.180
IMPIANTI E MACCHINARIO	464.368			-123.624	340.744
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	10.279			-8.004	2.275
ALTRI BENI	3.839			-3.052	787
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	0			0	0
	480.137	20.622	0	-138.753	362.006

Le variazioni sono così costituite:

- nelle acquisizioni e capitalizzazioni L. mil. 310 di attrezzature industriali e commerciali per lavori straordinari su motrice per movimentazione semirimorchi (L. mil. 6), per l'acquisto di una passerella imbarco/sbarco passeggeri (L. mil. 10) e per l'acquisto di dotazioni di bordo per le M/nn ESPRESSO RAVENNA ed ESPRESSO CATANIA (L. mil. 294) e L. mil. 440 di altri beni per l'acquisto ed il rimpiazzo di mobili e macchine d'ufficio (L. mil. 316), di apparecchiature CED (L. mil. 66) e di un'auto (L. mil. 58);
- nelle alienazioni e radiazioni L. mil. 1.434 di costo, al netto di L. mil. 1.411 di ammortamenti, per la vendita della motonave "DAUNIA" (L. mil. 931 totalmente ammortizzati), di mobili e macchine d'ufficio e apparecchiature CED (L. mil. 440 ammortizzati per L. mil. 428) e di tre auto (L. mil. 52 ammortizzati per L. mil. 42) in parte obsoleti o non più necessari all'attività sociale, nonchè di n. 17 opere d'arte vendute alla Capogruppo FINMARE di Genova (L. mil. 11 ammortizzati per L. mil. 10);
- negli ammortamenti L. mil. 24.715 per le quote di ammortamento dell'esercizio, quali risultano alla specifica voce del conto economico e nel prospetto di dettaglio n. 32.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono eseguiti, come negli anni precedenti, sulla base delle seguenti aliquote annue:

- Fabbricati		-3,00%
- Flotta	3,75	-8,00%
- Container		-15,00%
- Mobili, attrezzature, impianti, macchine d'ufficio e automezzi	8,00	-25,00%

DETTAGLIO N. 3

FONDI DI AMMORTAMENTO (Valori in Lire /milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1996				
Acquis. capitalizz.	Riclassif. (2)	Alien. Radiaz. (2)	Svalut(-) riprist(+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (3)	Svalutazioni	Fondi di ammort.	Valore a bilancio
0		0		-2	1	35	0	-18	18
0		0		-667	1.650	20.587	0	-4.724	17.513
0		0		-23.085	463.437	0	0	-145.778	317.659
310		0		-687	10.589	0	0	-8.691	1.898
440		23		-274	3.776	0	0	-2.846	930
0		0		0		0	0	0	0
750	0	23	0	-24.715	479.453	20.622	0	-162.057	338.018

(2) di cui:	
costo	-1.434
rivalutaz.	
svalutaz.	
ammortam.	1.411
	0 -23

(3) (art.10 L. 72/83) di cui:	(3)	di cui: immob. VE	Immob. BR	Immob. Alex.
Legge 74 dell'11/2/52	184	144	5	35
Legge 576 del 2/12/75	1.043	943	100	
Legge 72 del 19/3/83	2.403	2.403		
Legge 413 del 30/12/91	3.492	3.492		
Ex art.2425 c.c. e L. 72/83 art.9	13.500	13.500		
	20.622			

Più specificatamente per quanto riguarda la flotta, le aliquote effettive dell'esercizio sono state:

4,93%	su L. mil.	333.863	di navi traghetto	per L. mil.	16.476
5,59%	"	29.592	di navi traghetto ristrutturate	"	1.654
8,00%	"	5.265	di navi traghetto usate (oltre 8 anni)	"	421
4,49%	"	56.807	di navi traghetto ex portacontenitori	"	2.553
6,56%	"	30.200	di mezzi veloci	"	1.981
0,00%	"	7.710	di navi già totalmente ammortizzate	"	0
	L. mil.	463.437		L. mil.	23.085

Partecipazioni e Versamenti in conto Partecipazioni

PROSPETTO DI

PARTECIPAZIONI DELLE
E VERSAMENTI IN CONTO

	Situazione al 31/12/1995			
	Costo	Rivalu-tazione	Svalu-tazione	Valore a bilancio
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE:				
- Adriashipping s.r.l. - Brindisi	52			52
- Ilion Shipping Agencies L.t.d. - Pireo	11		-1	10
	63	0	-1	62
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE:				
- Società Cabotaggi Italiani - Chirignago (in liquidazione)	10			10
PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE:				
- IFAP IRI - Roma (in liquidazione)	152		-152	0
Totale partecipazioni	225	0	-153	72
VERSAMENTI IN CONTO PARTECIPAZIONI				
Imprese controllate				0
Imprese collegate	925		-904	21
Altre	217			217
	1.142	0	-904	238

Le variazioni intervenute nelle Partecipazioni sono così costituite:

- nelle svalutazioni e ripristini di valore L. mil. 4 di svalutazione dalla ILION SHIPPING AGENCIES di Pireo, eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto al 31/12/1995 rispetto a quello al 31/12/1994, conseguente alla perdita dell'esercizio 1995.

Le variazioni intervenute nei Versamenti in conto partecipazioni sono così costituite:

- nelle Imprese collegate L. mil. 10 di acquisizioni e sottoscrizioni per altrettante versate in conto capitale alla Società Cabotaggi Italiani di Chirignago, in liquidazione, e L. mil. 3 di svalutazione dei versamenti in conto capitale della medesima Società, eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto al 31/12/1995 rispetto a quello al 31/12/1994, intervenuta per effetto della perdita di liquidazione dell'esercizio 1995;

DETTAGLIO N. 4

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE
PARTECIPAZIONI (Valori in Lire/milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1996			
Acquis. Sottoscriz.	Riclass. (1)	Aliena-zioni (2)	Sval(-) ripris(+) di valore	Ricosti-tuzioni capitale	Costo	Rivalu-tazione	Svalu-tazione (3)(*)	Valore a bilancio
					52	0	0	52
			-4		11	0	-5	6
0	0	0	-4	0	63	0	-5	58
					10	0	0	10
					152	0	-152	0
0	0	0	-4	0	225	0	-157	68
					0	0	0	0
10			-3		935	0	-907	28
110			-235		327	0	-235	92
120	0	0	-238	0	1.262	0	-1.142	120

	Costo	Rivalut.	Svalut.	V.Netto
(1) di cui:				
CONTROLLATE				0
COLLEGATE				0
ALTRE IMPRESE				0
(2) di cui:				
CONTROLLATE				0
COLLEGATE				0
ALTRE IMPRESE				0

(*) al netto delle ricostituzioni di capitale

(3) di cui:	CONTR.	COLL.	ALTRE
- per perdite d'es.	-5	-907	-387
-			
	-5	-907	-387

- nelle Altre L. mil. 110 di acquisizioni e sottoscrizioni per altrettante versate in conto capitale alla IFAP-IRI di Roma, in liquidazione, e L. mil. 235 di svalutazione dei versamenti in conto capitale della medesima Società, eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto al 31/12/1995 - tenuto conto del Fondo per oneri di liquidazione alla stessa data - rispetto a quello al 31/12/1994, diminuzione intervenuta per effetto della perdita di liquidazione dell'esercizio 1995 ed eseguita senza aggravio al conto economico, bensì mediante utilizzo di apposito Fondo rischi costituito a carico dei passati esercizi (vedi prospetto di dettaglio n. 15).

PROSPETTO DI

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI CONTROLLATE E COLLEGATE

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	Patrim. netto (1)	Utile Perd.(-) (1)	Quota partecip. (%)
IMPRESE CONTROLLATE:						
- Adria Shipping s.r.l.	Brindisi	lire	100	168	21	52%
- Ilion Shipping Agencies l.t.d.	Pireo	Dracme	3.000.000	2.081.892	-1.226.953	
controvalore Lire al cambio di 6,673		lire	20	14	-8	49%
IMPRESE COLLEGATE:						
- Società Cabotaggi Italiani s.r.l.(in liquid.) Chirignago		lire	20	77	-5	50%

(1) Risultante dai bilanci al 31/12/1995

(2) Per la Società Cabotaggi Italiani -in liquidazione- si comprende anche il versamento in c/partecipazioni (per L.mil. 935) al netto della svalutazione (di L.mil. 907)

Per nessuna delle partecipazioni in società controllate e collegate il valore di carico, espresso al costo, supera la corrispondente quota di patrimonio netto.

DETTAGLIO N. 5

IN IMPRESE
(Valori in Lire/milioni)

Corrisp. p.n. bil (A)	Valore carico (B)	Valut.ex art. 2426 n.4 CC (C)	Eccedenze B - A *	Eccedenze B - C *
87	52			
7	6			
	58			
38	38			
	38			
	(2)			

* Vanno inserite soltanto le differenze di segno positivo.

Crediti e Altre voci delle Immobilizzazioni finanziarie

PROSPETTO DI

CREDITI (delle immobilizzazioni

Voci/sottovoci	situazione al 31/12/1995					
	Importo nominale residuo	Rivaluta-zioni	Svalutaz. in conto	Fondi svalutaz. (1)	Valore a bilancio (2)	Erogaz.
Verso imprese controllate						
Verso imprese collegate						
Verso controllanti						
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi (5)	85.551			-1.967	83.584	
- diversi	380				380	2
	85.931	0	0	-1.967	83.964	2
(1) di cui per interessi di mora:				0		
(2) di cui p.versam.in c/partecipaz.a titolo oneroso					0	
(3) di cui:						
- importo nominale residuo						
- rivalutazioni						
- svalutazioni "in conto"						
- fondi svalutazione						
(4) di cui:						
(5) di cui per Credito Navale					75.468	

Nei crediti verso lo Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi L. mil. 56.785 sono costituiti dalle rate non ancora incassate dei contributi di credito navale di cui alle leggi n. 361/1982 e n. 234/1989 relativi alle navi entrate in esercizio nel periodo 1989/1992. Tali contributi vengono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali di concessione ed accantonati, in contropartita, in apposito fondo del passivo (vedi prospetto di dettaglio n. 15 e relativo commento). I restanti L. mil. 5.807 sono costituiti per L. mil. 74 da rate non ancora incassate di indennizzi per danni di guerra e per L. mil. 5.733 dal credito verso l'INPS per sgravi di oneri sociali iscritto ex art. 1, comma 3, D.L. 71/1993, convertito nella legge 20/5/1993 n. 151. Tale ultimo credito sconta una iscrizione al fondo di svalutazione per L. mil. 1.967, volta a coprire il rischio di una sua riduzione per vantata prescrizione dei termini da parte dell'INPS.

DETTAGLIO N.6

finanziarie) (Valori in Lire/milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1996				
Riclassifiche (3)	Rimb.	Rinegoziazioni	Svalut. in cto (-) Riprist. di val.(+)	Accant. fondi(-) Ripri.di val(+)(1)	Importo nominale residuo	Rivalutazioni (4)	Svalutaz. in conto	Fondi svalutaz. (1)	Valore a bilancio (2)
	-20.992				64.559	0	0	-1.967	62.592
	-6				376	0	0	0	376
0	-20.998	0	0	0	64.935	0	0	-1.967	62.968
								0	
									0
0									
0									
0									
0									
						0			
									56.785

I rimborsi di L. mil. 20.992 dei Crediti verso lo Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi rappresentano l'incasso delle rate, scadute nell'esercizio, relative al credito navale (L. mil. 18.683), agli sgravi oneri sociali (L. mil. 2.293), per i quali nel corso dell'esercizio sono state incassate sia la 4a rata relativa al 1995 che la 5a relativa al 1996, ed ai danni di guerra (L. mil. 16).

I crediti diversi (L. mil. 376) rappresentano i depositi cauzionali della Società, costituiti a vario titolo.

Rimanenze

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.8

RIMANENZE (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/95	Variazioni dell'esercizio			AL 31/12/96
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalutaz. dir. (-) Ripristini (+)	Accanton.al fondo (-), Ripristini (+)	
Materie di consumo	1.165	68			1.233

Rappresentano le giacenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi sociali al 31 dicembre 1996. Il valore di iscrizione è inferiore di L. mil. 585 a quello che risulterebbe dall'applicazione dei costi correnti vigenti alla fine dell'esercizio.

Crediti (del circolante)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 9

CREDITI (dell'attivo circolante) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/95	Variazioni dell'esercizio				AL 31/12/96
		Accens. (+) Rimb. (-)	Svalutaz. dir. (-) Ripristini (+)	Accanton.a fondi (-), Ripristini (+)		
Verso clienti	8.431	375				8.806
meno: fondo svalutaz.crediti	-210		13	17		-180
Verso imprese controllate	862	-414				448
Verso imprese collegate	114					114
meno: relat. fondo svalutaz.	0					0
Verso controllanti	16	349				365
Verso altri:						
. Stato e altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0					0
. Altri	14.849	-406				14.443
meno: fondo svalutaz.crediti	-1.643		173	-53		-1.523
	22.419	-96	186	-36	0	22.473

I crediti "verso clienti" (L. mil. 8.806) rappresentano i crediti della Società verso caricatori e spedizionieri delle varie piazze italiane ed estere (L. mil. 8.348), verso clienti per ragioni commerciali, comprese le Società del gruppo FINMARE (L. mil. 444), nonchè le valutazioni di ricavi di competenza dell'esercizio per servizi già resi alla clientela (L. mil. 14). Il relativo fondo di svalutazione di L. mil. 180 è determinato da crediti verso clienti morosi nei confronti dei quali sono in corso azioni di ricupero e da una quota di rischio generico sui rimanenti crediti.

I crediti "verso imprese controllate" riguardano i rapporti di agenziamento in Grecia (L. mil. 433) ed a Brindisi (L. mil. 15). Quelli verso controllanti rappresentano il credito verso la finanziaria Società Finanziaria Marittima "FINMARE" p. A. di Genova per interessi attivi del 4° trimestre dell'esercizio.

Nella voce crediti "verso altri" (L. mil. 14.443) sono compresi L. mil. 6.739 di crediti verso le Agenzie e gli Uffici Viaggi corrispondenti in Italia e all'estero, L. mil. 6.751 verso l'Erario, principalmente per imposte dirette, relative agli esercizi 1988, 1989 e 1990 e per eccedenze degli acconti versati rispetto alle imposte dovute per l'esercizio 1996, L. mil. 370 verso assicuratori per spese di avarie da ricuperare e L. mil. 583 verso il personale dipendente, gli Enti previdenziali e assicurativi e diversi. Il relativo fondo di svalutazione di L. mil. 1.523 sconta il rischio connesso a specifici crediti in sofferenza per i quali sono in corso azioni di ricupero ed il rischio generico sui crediti "verso altri" nel loro complesso.

Le variazioni intervenute nei Crediti (dell'attivo circolante) sono di non rilevante entità e sono così costituite:

- nelle accensioni e rimborsi la diminuzione di L. mil. 96 è determinata dalla riduzione dei crediti verso imprese controllate (ILION SHIPPING AGENCIES di Pireo per agenziamento in Grecia) e verso altri (altri) (-L. mil. 820) non completamente compensata dall'aumento dei Crediti verso clienti in relazione all'intervenuto incremento del trasporto merci) e verso controllanti (L. mil. 724).

  Il credito verso lo Stato per sovvenzioni e contributi espone saldo zero, al pari di quello al 31 dicembre 1995. Infatti i crediti iscritti nell'anno, che ammontano a L. mil. 82.707 come da seguente dettaglio:

* per sovvenzione di conto legge 160/89 (servizi convenzionati)	L. mil.	82.608
* per contributo di conto legge 343/95 (costo imbarco Allievi Ufficiali)	L. mil.	99
	L. mil.	82.707

  sono stati totalmente incassati nell'anno stesso.

  La sovvenzione maturata ed iscritta per l'esercizio 1996 è stata determinata in maniera definitiva sulla base delle leggi n. 856/1986 e n. 160/1989 e della Convenzione sopra citata, modificata con atto del 22/6/1994, nei limiti dell'ammontare del fabbisogno riconosciuto alla Società con decreto interministeriale del 31/10/1996: pertanto il credito iscritto per la predetta maturazione, ricuperato con gli incassi a tutto il 31/12/1996, certo nel titolo e nell'ammontare, non comporterà conseguenze di sorta sui futuri bilanci della Società;

- l'importo di L. mil. 186 delle svalutazioni dirette e ripristini rappresenta la cancellazione nell'esercizio di crediti concorsuali o comunque divenuti certamente inesigibili, mentre quello di L. mil. 36 degli accantonamenti a fondi e ripristini rappresenta il saldo tra i ripristini di valore conseguenti alla diminuzione del fattore di rischio, dei Crediti verso clienti (L. mil. 17) e verso altri (altri - commerciali) (L. mil. 26) e lo stanziamento conseguente all'aumento del fattore rischio dei crediti verso altri (altri - diversi) (-L. mil. 79).

Disponibilità liquide

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 11

DISPONIBILITA' LIQUIDE (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/95	Variazioni dell'esercizio	AL 31/12/96
		Saldo movimento	
Depositi bancari e postali	143	-86	57
Assegni	0		0
Denaro e valori in cassa	699	-102	597
	842	-188	654

L'importo di L. mil. 597 di Denaro e valori in cassa si riferisce alle giacenze delle Casse della Sede centrale e delle navi in esercizio al 31 dicembre 1996.

Ratei e risconti (attivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 12

RATEI E RISCONTI (attivi) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/95	Variazioni dell'esercizio		AL 31/12/96
		Saldo movimenti	Svalut.(-) Riprist.(+)	
Disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti	289	-49		240
Altri risconti	1.778	-157		1.621
Ratei	0			0
	2.067	0 -206	0 0	1.861

I disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti espongono la parte non ancora ammortizzata dei costi di accensione dei mutui; il saldo movimenti espone una diminuzione di L. mil. 49 costituita dalla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio (L. mil. 59) al netto dell'incremento per spese relative all'atto di riaccollo dei mutui EFIBANCA relativi alle M/nn FENICIA ed EGIZIA e all'Aliscafo MONTE GARGANO stipulato nel 1996 (L. mil. 10).

Gli Altri risconti rappresentano quote di spese di assicurazione flotta e commissioni bancarie su fidejussioni e di contributo al CRAL aziendale di conto 1997, fatturate nel 1996.

Patrimonio netto

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 13

PATRIMONIO NETTO (Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1995	Variazioni dell'esercizio: Sotto-scrizioni dei soci	Riclas-sifiche	Ripartiz. utile/ Sistemaz. perdita	Utile (+) Perdita (-) dell'eserc.	Al 31/12/1996
Capitale (1)	46.937					46.937
Riserva da sovrapprezzo azioni	15.447					15.447
Azioni sottoscritte su aumenti di capitale in corso (ovvero versam.di soci in c/ capit.)	0					0
(2) Riserve di rivalutazione:						
- L. 413 del 20/12/91	2.933					2.933
- ex art.2425 C.C. e L.72/83	13.500			-1.884		11.616
Riserva legale	1.948			198		2.146
Riserva p.az.proprie in portaf.	0					0
Riserve statutarie	0					0
Altre riserve	0					0
Utili portati a nuovo	7			6		13
Utile dell'esercizio	3.972			-3.972	4.136	4.136
	84.744	0	0	-5.652	4.136	83.228
(1) - azioni ordinarie n°156.979.500 al valore nomin. unitario di L. 299	46.937					46.937
(2) di cui disponibili	1.972					581

La riduzione di L. mil. 1.884 della Riserva di rivalutazione ex art. 2425 C. C. e L. 72/83 corrisponde alla parziale distribuzione agli azionisti della quota disponibile di tale riserva, deliberata dall'Assemblea ordinaria del 30/12/96.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 14

RISERVE: DISTINZIONE DEGLI AMMONTARI IN BASE AL LORO REGIME FISCALE IN CASO DI DISTRIBUZIONE (1)

(Valori in Lire/milioni)

	Ammontari che in caso di distribuzione: concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	concorrono a formare il reddito imponibile della società	non concorr. a formare il reddito imponibile dei soci	TOTALE
Riserva da sovrapprezzo delle azioni			15.447	15.447
Azioni sottoscritte su aumenti di capitale in corso (ovvero: versam. dei soci in c/capit.)				0
Riserve di rivalutazione:				
- L. 413 del 30/12/91		2.933		2.933
- ex art.2425 C.C. e L.72/83	11.616			11.616
Riserva legale	2.146			2.146
Riserva per az. proprie in portafoglio				0
Riserve statutarie				0
Altre riserve				0
Utili portati a nuovo	13			13
	13.775	2.933	15.447	32.155
	(2)	(d)	(e)	

(1) Sono comprese nel prospetto anche le riserve non suscettibili di distribuzione

(2) di cui:

.ammontari non soggetti a "maggiorazione di conguaglio"	13.770	(a)
.ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" di 9/16	0	(b)
.ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" del 15%	5	(c)

A completamento delle informazioni previste dal 7° comma dell'art. 105 del D.P.R. 917/1986, contenute nel prospetto di dettaglio n. 14, si precisa qui di seguito la composizione dei seguenti importi:

Nota (a) L. mil. 13.770 di riserve e fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983, ricondotti a tassazione I.R.PE.G. (parte riserva legale per L. mil. 2.141, parte riserva di rivalutazione monetaria ex art. 9 legge n. 72/1983 per L. mil. 11.616 e totale degli utili riportati a nuovo per L. mil. 13). L'ammontare di tale partita rispetto allo scorso anno è aumentato di L. mil. 199 per quota di utile dell'esercizio 1995 accantonata alla riserva legale, di L. mil. 6 di utili riportati a nuovo nonchè di L. mil. 847 di riserva legale e di L. mil. 6.065 di riserva di rivalutazione monetaria ex art. 9 legge 72/1983 provenienti dalla voce di cui alla Nota (b) perchè affrancati con la franchigia relativa all'esercizio 1995 e diminuito di L. mil. 1.884 di quota disponibile della predetta riserva di rivalutazione monetaria distribuita agli azionisti con deliberazione dell'Assemblea ordinaria del 30 dicembre 1996.

Nota (b) L. mil. 0 di riserve e fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983, non ricondotti a tassazione I.R.PE.G., esclusi quelli di cui alle note (d) ed (e). L'azzeramento di tale partita rispetto allo scorso anno è stato determinato dall'affrancamento e dalla voltura alla voce di cui alla Nota (a), come precisato nella nota stessa, di L. mil. 847 di riserva legale e L. mil. 6.065 di riserva di rivalutazione monetaria ex art. 9 legge 72/1983.

Nota (c) L. mil. 5 di riserve e fondi già esistenti alla fine del 1982 esclusi quelli di cui alle note (d) ed (e) (saldo riserva legale maturata al 31/12/82 per L. mil. 5).

Non rientrano nella classificazione quei fondi stanziati in relazione ad effettive specifiche destinazioni.

Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 15

FONDI PER RISCHI ED ONERI (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/95	Variazioni dell'esercizio: Accantonamento da conto economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbimenti a c/ econom.	AL 31/12/96
Per imposte	1.236	1.155	-693		1.698
Altri:					
- Fondo oscillaz. cambi	14			-14	0
- Fondo manutenzioni cicliche	7.645	9.575	-8.349	-425	8.446
- Altri diversi	7.612	658	-323		7.947
- Fondo contributi in conto capitale (art.55 dpr 917/86) quote indisponibili :					
. a tutto 31.12.1992	93.656			-15.127	78.529
. iscritti nel 1993	17.622			-3.556	14.066
. iscritti nel 1994	0				0
	127.785	11.388	-9.365	-19.122	110.686

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31/12/1995		12.920
Variazioni dell'esercizio:		
- accantonamenti a conto economico	1.631	
- assorbimento eccedenza 1995	-30	
- utilizzi per indennità corrisposte	-2.754	
- utilizzi per anticipazioni	-229	
- trasferimenti personale		
		-1.382
Consistenza al 31/12/1996		11.538

Il Fondo imposte (L. mil. 1.698) espone 2/5 dell'I.R.PE.G. e dell'I.L.O.R. relative alle plusvalenze realizzate nel 1994 (L. mil. 543) e 4/5 di quelle realizzate nel 1996 (L. mil. 692) che saranno versati all'erario rispettivamente nei 2 e nei 4 esercizi successivi, come da scelta di rateizzazione in cinque anni espressa in base al 4° comma dell'art. 54 del D.P.R. 917/1986 nonchè lo stanziamento (L. mil. 463) per I.R.PE.G. e I.L.O.R., pene pecuniarie ed interessi di competenza relativi agli esercizi 1994 e 1995, previste in relazione alla visita fiscale generale conclusa dalla Guardia di Finanza di Venezia il 20/9/1996, come meglio specificato nel capitolo ALTRE INFORMAZIONI della presente Nota integrativa.

Il fondo oscillazione cambi espone saldo 0 in quanto la differenza tra i debiti ed i crediti in valuta esposti nel conto patrimoniale ai cambi storici e la loro valutazione ai cambi medi di dicembre 1996 previsti dal 7° comma dell'art. 76 del D.P.R. 917/1986 è risultata positiva per L. mil. 29, per cui, in armonia con

quanto esposto in materia di valutazione di crediti e debiti nel capitolo ASPETTI DI CARATTERE GENERALE della presente Nota integrativa, è stato assorbito al conto economico il preesistente fondo di L. mil. 14.

Il Fondo manutenzioni cicliche (L. mil. 8.446), costituito a fronte dei lavori di riclassifica delle navi da eseguire nei rispettivi quinquenni, è adeguato alle necessità di spesa per mantenere iscritte le navi alla più alta classe del Registro Italiano Navale.

I Fondi diversi (L. mil. 7.947), totalmente tassati, riguardano:

- per L. mil. 5.285 le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia degli agenti italiani (L. mil. 4.127) e degli agenti esteri (L. mil. 1.158), determinate tenendo conto rispettivamente delle disposizioni del D. Lgs. n. 303/1991 in vigore dal 1°/1/1993 nonchè delle disposizioni della legge inglese;
- per L. mil. 2.571 la stima cautelativa dei rischi per vertenze connesse a reclami della clientela esulanti dalle coperture assicurative (L. mil. 126) e per pretese di ricalcolo dell'indennità di mancato riposo vantate dal personale di camera e cucina (L. mil. 2.445) come meglio commentato nella Relazione sulla Gestione;
- per L. mil. 91 le presunte future perdite di liquidazione della partecipata IFAP-IRI in liquidazione di Roma.

Gli utilizzi diretti, per L. mil. 323, riguardano i rischi connessi alle pretese di indennità per cessazione del rapporto di Agenzia (L. mil. 9), i reclami della clientela (L. mil. 79) e le perdite maturate dalla liquidazione dell'IFAP-IRI di Roma (L. mil. 235).

Gli accantonamenti da conto economico, per L. mil. 658, riguardano le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia (L. mil. 588), e più precisamente l'adeguamento delle possibili spettanze degli agenti in relazione alle competenze da loro maturate nell'esercizio 1996, ed i reclami della clientela (L. mil. 70) per previsione di indennizzi dovuti per gli accadimenti del 1996. Nessun accantonamento è risultato necessario a fronte delle vertenze in corso.

Il Fondo contributi in conto capitale (L. mil. 92.595), costituito, come già precisato a commento del prospetto di dettaglio n. 6, a fronte dei decreti di concessione dei contributi di credito navale di cui alle leggi n. 361/1982 e n. 234/1989, ed articolato nelle tre componenti conseguenti alle modifiche al trattamento fiscale dei contributi in conto capitale intervenute nel tempo, viene utilizzato, come negli esercizi precedenti, a beneficio del conto economico secondo la cadenza semestrale di 24 e, rispettivamente, 17 rate, prevista per il pagamento delle rate stesse dai relativi decreti di liquidazione, con decorrenza dalla data di entrata in esercizio delle unità.

Debiti

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 17

DEBITI (escluse obbligazioni) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	Al 31/12/1995	Variazioni dell'esercizio Accensioni (+) Rimborsi (-)		Al 31/12/1996
Debiti verso banche	190.142	-5.619		184.523
Debiti verso altri finanziatori	0	0		0
Acconti	1.749	-59		1.690
Debiti verso fornitori	11.308	2.378		13.686
Debiti rappresentati da titoli di cred.	0	0		0
Debiti verso imprese controllate	102	117		219
Debiti verso imprese collegate	103	0		103
Debiti verso controllanti:				
. a medio e lungo termine	0	0		0
. altri	26.966	-17.497		9.469
Debiti tributari	5.547	-4.003		1.544
Debiti v/istituti di previd.e sicurezza sociale	2.462	288		2.750
Altri debiti:				
. Agenzie	1.251	-1.036		215
. Stato per sovvenz.e contrib. eccedenti	0	0		0
. MTN per s/qt.sgravio oneri soc.(DL 14/92)	2.088	-298		1.790
. Personale	4.135	411		4.546
. Altri	363	120		483
	246.216	-25.198	0	221.018

Vi sono dettagliati, per tipo di creditore, i debiti della Società alla fine dell'esercizio.

In particolare:

- i Debiti verso banche (L. mil. 184.523) rappresentano le esposizioni a medio/lungo termine per L. mil. 157.420 e a breve termine per L. mil. 27.103 diminuite di L. mil. 5.619 rispetto allo scorso anno;
- gli Acconti (L. mil. 1.690) sono principalmente costituiti dai biglietti di passaggio marittimo venduti ma non ancora utilizzati alla data del 31 dicembre 1996;
- i Debiti verso fornitori (L. mil. 13.686) evidenziano un incremento di L. mil. 2.378 rispetto al passato esercizio;
- i Debiti verso controllanti (L. mil. 9.469) espongono il complessivo indebitamento della Società a qualsiasi titolo verso la finanziaria Società Finanziaria Marittima "FINMARE" p.A. di Genova (L. mil. 9.283) e verso l'I.R.I. di Roma (L. mil. 186).

- i Debiti tributari (L. mil. 1.544) riguardano l'imposta sul patrimonio netto delle Società ex legge 461/1992 (L. mil. 259), le ritenute d'acconto effettuate nei confronti del personale dipendente e dei lavoratori autonomi nel mese di dicembre 1996 (L. mil. 1.055), l'I.V.A. dovuta a saldo del mese di dicembre 1996 e versata in gennaio 1997 (L. mil. 27), nonchè soprattasse per insufficiente versamento acconti I.LO.R. di novembre 1993 e 1994 (L. mil. 203);
- i Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (L. mil. 2.750) espongono i contributi previdenziali maturati al 31/12/1996, da versare nei primi mesi del 1997;
- gli Altri debiti evidenziano, tra l'altro, i debiti verso il Ministero dei Trasporti e della Navigazione per le quote di sua spettanza degli sgravi oneri sociali iscritti a debito dell'INPS ex art. 1, comma 3, D.L. n. 71/1993, di cui al prospetto di dettaglio n. 6 (L. mil. 1.790) e verso il personale dipendente per competenze di dicembre 1996, ferie e riposi non goduti e per altri titoli (L. mil. 4.546).

Ratei e risconti (passivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 18

RATEI E RISCONTI (passivi) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	Al 31/12/1995	Variazioni dell'esercizio (+)	Variazioni dell'esercizio (-)	Al 31/12/1996
Aggi di emissione	0			0
Altri risconti	0			0
Ratei:				
- Interessi su mutui	616		-259	357
- Interessenze e gratifica pasquale	513	81		594
	1.129	81	-259	951

I Ratei rappresentano quote di interessi su mutui, di cointeressenze del personale amministrativo e di gratifica pasquale del personale navigante in C.R.L. di competenza dell'esercizio 1996, non ancora regolati al 31 dicembre 1996.

ANALISI DELLE PARTITE CREDITORIE E DEBITORIE

Nei prospetti che seguono vengono forniti per le partite creditorie e debitorie numerosi dettagli riguardanti la loro natura (finanziaria o commerciale), le controparti (clienti, fornitori, controllate, collegate, controllanti, altri), le garanzie (reali o meno), le scadenze (entro l'esercizio successivo, dal 2° al 5° oppure oltre il 5°), la valuta di conto (lire italiane o valuta estera) e, per i soli crediti, la loro formalizzazione (incorporati o meno in cambiali e titoli similari).

Partite creditorie

PROSPETTO DI

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI

(Valori in

	Al 31/12/1996			
	importi scadenti:			
	Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
Verso imprese controllate	0	=	=	0
Verso imprese collegate	0	=	=	0
Verso controllanti	0	=	=	0
Verso altri:				
- Stato ed altri enti pubblici p.sovvenz.e contrib.	19.844	42.738	10	62.592
- Altri	327	0	49	376
	20.171	42.738	59	62.968
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri crediti finanziari				
Verso imprese controllanti	365	=	=	365
Crediti commerciali e diversi				
Verso clienti	8.626	=	=	8.626
Verso imprese controllate	448	=	=	448
Verso imprese collegate	114	=	=	114
Verso controllanti		=	=	0
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0	=	=	0
. Altri	5.454	=	=	5.454
	14.642	0	0	14.642
Crediti vari				
.Sovv./contrib. Stato/Enti Pubbl.	0	=	=	0
.Altri	7.404	62	=	7.466
	7.404	62	0	7.466
	22.411	62	0	22.473
RATEI ATTIVI	0	=	=	0
TOTALE	42.582	42.800	59	85.441

DETTAGLIO N. 19

PER SCADENZA E NATURA
Lire/milioni)

Al 31/12/1995			
	importi scadenti:		
Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
0	=	=	0
0	=	=	0
0	=	=	0
19.845	60.761	2.978	83.584
332	=	48	380
20.177	60.761	3.026	83.964
	=	=	0
8.221	=	=	8.221
862	=	=	862
114	=	=	114
16	=	=	16
0	=	=	0
5.335	=	=	5.335
14.548	0	0	14.548
0	=	=	0
7.770	101	=	7.871
7.770	101	0	7.871
22.318	101	0	22.419
0			0
42.495	60.862	3.026	106.383

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 20

CREDITI, DISPONIBILITA' E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1996			Al 31/12/1995		
	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE						
Verso imprese controllate			0			0
Verso imprese collegate			0			0
Verso controllanti			0			0
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		62.592	62.592		83.584	83.584
- Diversi		376	376		380	380
	0	62.968	62.968	0	83.964	83.964
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"						
Verso clienti	1.796	6.830	8.626	1.699	6.522	8.221
Verso imprese controllate	433	15	448	851	11	862
Verso imprese collegate		114	114		114	114
Verso controllanti		365	365		16	16
Verso altri:						
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi			0			0
. Altri	1.395	11.525	12.920	2.013	11.193	13.206
	3.624	18.849	22.473	4.563	17.856	22.419
DISPONIBILITA' LIQUIDE						
Depositi bancari e postali	53	4	57	108	35	143
Assegni			0			0
Denaro e valori in cassa	35	562	597	53	646	699
	88	566	654	161	681	842
RATEI ATTIVI	0	0	0			0
TOTALE	3.712	82.383	86.095	4.724	102.501	107.225

PROSPETTO DI DETTAGLIO N°21

CREDITI E RATEI ATTIVI INCORPORATI O NON IN CAMBIALI E TITOLI SIMILIARI

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1996			Al 31/12/1995		
	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	TOTALE	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	TOTALE
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE						
Verso imprese controllate	0		0	0		0
Verso imprese collegate	0		0	0		0
Verso controllanti	0		0	0		0
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0	62.592	62.592	0	83.584	83.584
- Diversi	0	376	376	0	380	380
	0	62.968	62.968	0	83.964	83.964
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"						
Verso clienti	0	8.626	8.626	0	8.221	8.221
Verso imprese controllate	0	448	448	0	862	862
Verso imprese collegate	0	114	114	0	114	114
Verso controllanti	0	365	365	0	16	16
Verso altri:						
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0		0	0	0	0
. Altri	0	12.920	12.920	0	13.206	13.206
	0	22.473	22.473	0	22.419	22.419
RATEI ATTIVI	0	0	0	0	0	0

Partite debitorie

PROSPETTO DI

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI

(Valori in

	AL 31/12/1996			
	importi scadenti:			
	Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
=DEBITI FINANZIARI A MEDIO E LUNGO TERMINE				
Debiti verso banche	31.148	115.022	11.250	157.420
Debiti verso controllanti				0
Altri debiti:				
. MTN per s\qt.sgravio oneri soc.(DL14/92)	597	1.193		1.790
	31.745	116.215	11.250	159.210
=DEBITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri debiti finanziari				
Debiti verso banche	27.103	=	=	27.103
Debiti verso altri finanziatori	0	=	=	0
Debiti verso controllanti	9.260	=	=	9.260
Altri debiti	0	=	=	0
	36.363	0	0	36.363
Debiti commerciali				
Acconti	1.690	=	=	1.690
Debiti verso fornitori	13.686	=	=	13.686
Debiti verso imprese controllate	219	=	=	219
Debiti verso imprese collegate	103	=	=	103
Debiti verso controllanti	208	=	=	208
Debiti altri:				
. Stato p. sovvenz.e contrib. eccedenti		=	=	0
. Agenzie	215	=	=	215
	16.121	0	0	16.121
Debiti vari				
. Debiti tributari	1.544			1.544
. Debiti v\Istituti di previd.e sicurezza soc.	2.750			2.750
. diversi	4.952	78		5.030
	9.246	78	0	9.324
	61.730	78	0	61.808
=RATEI PASSIVI	951			951
TOTALE	94.426	116.293	11.250	221.969

DETTAGLIO N. 22

PER SCADENZA E NATURA

Lire/milioni)

AL 31/12/1995			
	importi scadenti:		
Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
31.148	114.337	22.348	167.833
0			0
			0
298	1.193	597	2.088
31.446	115.530	22.945	169.921
22.309	=	=	22.309
0	=	=	0
26.803	=	=	26.803
0	=	=	0
49.112	0	0	49.112
1.749		=	1.749
11.308		=	11.308
102		=	102
103		=	103
163		=	163
0		=	0
1.251		=	1.251
14.676	0	0	14.676
5.547	=	=	5.547
2.462	=	=	2.462
4.381	78	39	4.498
12.390	78	39	12.507
76.178	78	39	76.295
1.129			1.129
108.753	115.608	22.984	247.345

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 23

DEBITI E RATEI PASSIVI ASSISTITI O NON DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1996			Al 31/12/1995		
	con gar. reale su beni soc. (ipoteche navi) (cess. cred.)	senza garanzia reale	TOTALE	con gar. reale su beni soc. (ipoteche navi) (cess. cred.)	senza garanzia reale	TOTALE
DEBITI						
Debiti verso banche	127.989	56.534	184.523	135.430	54.712	190.142
Debiti verso altri finanziatori			0			0
Acconti		1.690	1.690		1.749	1.749
Debiti verso fornitori		13.686	13.686		11.308	11.308
Debiti verso imprese controllate		219	219		102	102
Debiti verso imprese collegate		103	103		103	103
Debiti verso controllanti		9.468	9.468		26.966	26.966
Debiti tributari		1.544	1.544		5.547	5.547
Debiti verso istituti di previd. e sicurezza sociale		2.750	2.750		2.462	2.462
Altri debiti:						
- Stato p.sovvenz.e contrib.ecced.		0	0		0	0
- MTN p.s/ quota sgravio oneri sociali (DL14/92)		1.790	1.790		2.088	2.088
- Diversi		5.245	5.245		5.749	5.749
	127.989	93.029	221.018	135.430	110.786	246.216
RATEI PASSIVI	357	594	951	616	513	1.129
TOTALE	128.346	93.623	221.969	136.046	111.299	247.345

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 24

DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI DI CREDITO SUDDIVISI PER CREDITORE

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1996	Al 31/12/1995
Debiti verso banche	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0
Debiti verso fornitori	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso controllanti	0	0
Altri debiti	0	0
	0	0

ACCONTI SUDDIVISI PER SOGGETTO CLIENTE

	Al 31/12/1996	Al 31/12/1995
Debiti verso imprese controllate	11	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso controllanti	0	0
Altri	1.679	1.749
	1.690	1.749

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 25

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

(Valori in lire/milioni)

	Al 31/12/1996			Al 31/12/1995		
	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE
DEBITI						
Debiti verso banche		184.523	184.523		190.142	190.142
Debiti verso altri finanziatori			0			0
Acconti	551	1.139	1.690	660	1.089	1.749
Debiti verso fornitori	215	13.471	13.686	353	10.955	11.308
Debiti verso imprese controllate		219	219		102	102
Debiti verso imprese collegate		103	103		103	103
Debiti verso controllanti		9.468	9.468		26.966	26.966
Debiti tributari		1.544	1.544		5.547	5.547
Debiti verso istituti di previd. e sicurezza sociale		2.750	2.750		2.462	2.462
Altri debiti:						
- Stato p.sovvenz.e contrib.ecced.		0	0			0
- MTN p.s/ quota sgravio oneri sociali (DL14/92)		1.790	1.790		2.088	2.088
- Diversi	71	5.174	5.245	114	5.635	5.749
	837	220.181	221.018	1.127	245.089	246.216
RATEI PASSIVI		951	951		1.129	1.129
TOTALE	837	221.132	221.969	1.127	246.218	247.345

Per ulteriore informazione si riportano le principali esposizioni di debito/credito in valuta estera in essere al 31 dicembre 1996 (in migliaia di valuta di conto):

	Attività	Passività
1) - Dollari USA	1.348	182
2) - Dracme greche	193.542	14.384
3) - Marchi tedeschi	223	153
4) - Franchi svizzeri	36	79
5) - Franchi francesi	86	138

VOCI DEI CONTI D'ORDINE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 27

GARANZIE REALI PRESTATE
(Valori in Lire/milioni)

	AL 31/12/1996	AL 31/12/1995
Garanzie reali per obbligazioni altrui		
Ipoteche su impianti e macchinario (navi)		27.647
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio		
Ipoteche su impianti e macchinario (navi)	121.670	126.583
Cessioni di credito in garanzia	23.427	31.442
	145.097	158.025

Le Garanzie reali per obbligazioni altrui, che al 31/12/1995 evidenziavano L. mil. 27.647, espongono saldo zero, in quanto volturate tra le Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio a seguito del riaccollo da parte della Società dei mutui EFIBANCA, cui esse ineriscono, perfezionato nel corso dell'esercizio.

Le garanzie reali per debiti iscritti in bilancio, aumentate del sopra citato importo di L. mil. 27.647, sono diminuite di L. mil. 40.575 per l'effetto dei pagamenti delle rate di mutuo scadute nell'esercizio (-L. mil. 32.560) e dell'incasso nell'esercizio stesso delle rate di credito navale ceduto in garanzia pro solvendo (-L. mil. 8.015).

Tutte le ipoteche sono inoltre assistite da vincoli iscritti a favore degli enti mutuanti sulle polizze di assicurazione delle navi e, alcune, anche da specifiche polizze assicurative stipulate a garanzia dei rischi del creditore ipotecario.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 29

ALTRI CONTI D'ORDINE
(Valori in Lire/milioni)

	a fronte di		TOTALE al 31/12/1996	TOTALE al 31/12/1995
	crediti	altre obbligaz. altrui		
Garanzie personali ricevute				
- Fidejussioni		3.292	3.292	3.327
- Altre			6.389	
Beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari			1.290	401
Beni presso terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari			169	39
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda				
- a fronte di debiti			157.420	167.833
- a fronte di altre obbligazioni			704	679
Altre fattispecie:				
- titoli di credito assegnati dal giudice			0	0
- doppio valore demoliz. navi, da riversare allo Stato all'atto della vendita			117	277
			169.381	172.556

Le garanzie personali ricevute espongono il totale delle fidejussioni a favore della Società a garanzia degli obblighi contrattuali di agenti e clienti e degli impegni della FINMARE di Genova, del LLOYD TRIESTINO di Trieste e dell'ITALIA di Genova per cessione alla Società di crediti fiscali dell'esercizio 1995.

I beni di terzi presso la Società sono costituiti da opere d'arte ricevute in comodato dalla FINMARE di Genova, da fotocopiatrici ed apparecchiature CED prese a noleggio, mentre i beni sociali presso terzi riguardano mobili e personal computer in comodato o in locazione presso le agenzie, trattori in comodato alla agenzia di Catania e materiali di porto presso agenti diversi.

Le garanzie altrui, per obbligazioni della Società, costituite da fidejussioni, prevalentemente della FINMARE e dell'I.R.I., prestate a fronte di debiti e di altre obbligazioni dell'azienda, sono diminuite di L. mil. 10.413 per il pagamento delle rate dei mutui scadute nell'esercizio (L. mil. 31.148) al netto dell'aumento derivante dalle nuove fidejussioni rilasciate dalla FINMARE di Genova per il riaccollo dei mutui EFIBANCA (L. mil. 20.735).

VOCI DEL CONTO ECONOMICO

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 30

RICAVI (Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1996			Al 31/12/1995		
	area: Italia	aree: estere	TOTALE	area: Italia	aree: estere	TOTALE
I - RICAVI PER VENDITE						
Cessione combustibili	8		8			0
Cessione lubrificanti	4		4			0
Cessione materiali di consumo	4		4	63		63
	16	0	16	63	0	63
II - RICAVI PER PRESTAZIONI						
1- Noli merci	33.496	10.244	43.740	30.660	11.021	41.681
2- Noli passegg.e auto	34.814	14.070	48.884	36.227	13.211	49.438
3- Compensi di noleg-			0			0
gio navi e pertin.	864		864	1.207		1.207
4- Proventi diversi	5.841		5.841	5.675		5.675
	75.015	24.314	99.329	73.769	24.232	98.001
TOTALE RICAVI	75.031	24.314	99.345	73.832	24.232	98.064

I Ricavi per prestazioni (L. mil. 99.329) espongono un leggero incremento dovuto ai noli merci ed ai proventi diversi, costituiti quest'ultimi, principalmente dai ricavi del servizio alberghiero di bordo.

I noli risultano dall'applicazione delle tariffe approvate con decreti interministeriali del 27/2/1995 e del 25/7/1996, emanati in riscontro alle richieste presentate dalla Società.

In relazione a quanto disposto dal 5° comma dell'art. 18 della legge 28 febbraio 1986 n. 41 (legge finanziaria 1986) va precisato che sui collegamenti con le isole Tremiti sono state concesse le seguenti agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe stabilite per la generalità dell'utenza, con i conseguenti oneri a fianco indicati:

Tipo di agevolazione	Numero	% di incidenza su numero totale dei passeggeri	Onere: nolo incassato in meno rispetto alla tariffa ordinaria
Mutilati e invalidi	2.645	1,70%	42.776.877
Lavoratori pendolari non giornalieri ed elettori	2.477	1,50%	27.300.629
Residenti stabili alle Tremiti	13.053	7,70%	125.678.811
Comitive	62.026	36,70%	257.698.406
	80.201		453.454.723

L'onere delle suddette agevolazioni (L. mil. 453) rappresenta il 19,8% dei noli complessivi realizzati sulla linea.

Per quanto riguarda i collegamenti del Medio e Basso Adriatico e dello Jonio e Mediterraneo orientale, non esistono agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe dovute dalla generalità dell'utenza, mentre vengono applicate condizioni particolari legate alla politica commerciale praticata per i servizi internazionali gestiti in regime di concorrenza.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 31

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI
(Valori in Lire/milioni)

	Immobiliz-zazioni immateriali	Immobiliz-zazioni materiali	Totale ESERCIZIO 1996	ESERCIZIO 1995
Impianti e macchinario:				
oneri finanziari			0	0
personale			0	0
diverse			0	0
	0	0	0	0

	ESERCIZIO 1996	ESERCIZIO 1995
CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO		
Di conto legge 160/89	82.608	80.524
Di conto legge 343/95	99	0
	82.707	80.524
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI		
Immobilizzaz. immateriali: altre		
Immobilizzaz. materiali:		
- Impianti e macchinario	644	
- Attrezzature industriali e commerciali		26
- Altri beni	10	4
Maggiori incassi su realizzo crediti	14	1
	668	31
RIPRISTINI DI VALORE		
Da fondo svalutaz. crediti verso clienti	17	22
Da fondo svalutaz. crediti verso altri crediti comm.	26	313
	43	335
ALTRI RICAVI E PROVENTI		
Assorbimento fondi	470	240
Recuperi di spese varie	1.937	2.538
Div. e diff. con valut. es. preced.	464	1.874
	2.871	4.652

I Contributi in conto esercizio (L. mil. 82.707) espongono per L. mil. 82.608 la sovvenzione di esercizio riconosciuta dallo Stato alla Società in base alla Convenzione sopra citata stipulata in forza delle leggi n. 856/1986 e n. 160/1989 di sostegno e ristrutturazione dei servizi marittimi sovvenzionati e per L. mil. 99 il contributo riconosciuto alla Società per l'imbarco degli Allievi Ufficiali.

Le Plusvalenze da alienazioni (L. mil. 668) riguardano principalmente la cessione della M/n DAUNIA (L. mil. 644).

I ripristini di valore (L. mil. 43) sono conseguenti alla intervenuta diminuzione del fattore di rischio dei crediti del circolante, come sopra evidenziato a commento del prospetto di dettaglio n. 9.
Negli Altri ricavi e proventi (L. mil. 2.871) l'assorbimento fondi riguarda per L. mil. 30 un'eccedenza di T.F.R. al 31/12/1995 e per L. mil. 440 le quote eccedenti del Fondo riclassifica delle M/nn EGITTO EXPRESS e DAUNIA, per le quali nel corso dell'esercizio sono intervenute, rispettivamente, la chiusura del quinquennio di classe e la vendita. I ricuperi di spese (L. mil. 1.937) riguardano principalmente ricuperi assicurativi per avarie, costi portuali, spese di manutenzione e di personale e costi dei generi di cambusa ceduti agli equipaggi. I diversi riguardano la penalità su biglietti rimborsati (L. mil. 112), i proventi degli immobili locati (L. mil. 32) e la differenza positiva tra le stime dell'esercizio precedente ed il loro effettivo accertamento (L. mil. 320).

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
(Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1996	ESERCIZIO 1995
Immobilizzazioni immateriali: dir.brev. util.opere ingegno	3	11
concess.lic.marchi,dir.simili	25	0
	28	11

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Fabbricati civili	2	1
Fabbricati industriali	667	667
Impianti e macchinario	23.085	23.085
Attrezzature industriali e commerciali	687	1.303
Altri beni	274	294
	24.715	25.350

SVALUTAZIONI DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE

Verso clienti	0	0
Altri crediti diversi	79	0
	79	0

ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Al fondo rischi per vertenze in corso	70	2.570

ALTRI ACCANTONAMENTI

Al fondo manutenzioni cicliche	9.575	7.922
Al fondo indennità cessaz. rapp. agenti	588	496
	10.163	8.418

Gli ammortamenti e gli accantonamenti elencati trovano riscontro nei rispettivi cespiti e fondi.

Per quanto riguarda gli altri dettagli della voce del conto economico, COSTI DELLA PRODUZIONE, che non sono esposti nel prospetto di dettaglio n. 32, si forniscono le seguenti informazioni.

Le voci Materie sussidiarie e di consumo (L. mil. 23.913) e Servizi (L. mil. 55.156) espongono il costo dei beni acquistati, ad eccezione di quelli ammortizzabili, e dei servizi ricevuti e sono aumentate rispetto allo scorso esercizio per effetto della maggior attività nautica svolta e del fisiologico aumento dei prezzi.

Nella voce Materie sussidiarie e di consumo assumono particolare rilevanza i combustibili ed i lubrificanti ed i materiali per la manutenzione delle navi e per il servizio camera. I principali costi

compresi nella voce Servizi sono rappresentati dalle provvigioni e dai diritti agenziali, dalle spese portuali, dai servizi di bordo, dalle manutenzioni, dalle assicurazioni e dalle spese per gli uffici.

La spesa per godimento beni di terzi, riguarda noleggi di linee di trasmissione dati e di apparecchiature CED e fotocopiatrici ed affitti e canoni di concessione per uffici e magazzini.

I Costi per il personale, aumentati di L. mil. 2.555 rispetto allo scorso anno, comprendono le paghe (L. mil. 39.760), gli oneri previdenziali e assistenziali di legge (L. mil. 11.754) e l'accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto (L. mil. 1.631) di tutto il personale dipendente della Società, nonchè, nel dettaglio "Altri costi" (L. mil. 337), soprattutto gli oneri non espressamente previsti dalla legge e le spese per le relazioni sociali.

La consistenza media del personale nell'esercizio 1996 è stata di 682 unità. Per ulteriori informazioni sull'entità e sul costo del personale dipendente si rinvia allo specifico capitolo della Relazione sulla gestione.

Le variazioni delle rimanenze di materie prime (+L. mil. 68) riguardano i combustibili ed i lubrificanti a bordo delle navi.

Negli Oneri diversi di gestione (L. mil. 1.701) sono compresi, tra l'altro, le minusvalenze da alienazioni, le imposte indirette ed i tributi locali, le quote di partecipazione alle associazioni di categoria, i compensi ed i rimborsi spese agli amministratori e ai sindaci, il riconoscimento allo Stato del doppio valore di demolizione relativo alla vendita della M/n DAUNIA, il sussidio elargito per la ricostruzione del teatro LA FENICE, le spese connesse agli immobili locati e le differenze negative emerse rispetto alle valutazioni di costi e ricavi effettuate in chiusura dell'esercizio precedente.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 34

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI (Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1996	ESERCIZIO 1995
Interessi da banche	1	2
Interessi da clienti	16	3
Proventi di cambio	327	600
Contributi in conto interessi	18.683	18.683
Altri	268	268
	19.295	19.556

In particolare, i contributi in conto interessi (L. mil. 18.683) rappresentano la quota di competenza dell'esercizio, prelevata dal fondo di cui al prospetto di dettaglio n. 15, come meglio precisato nel relativo commento. Per L. mil. 15.127 essi si riferiscono ai decreti liquidati entro il 1992 e per L. mil. 3.556 a decreti liquidati nell'esercizio 1993, ai quali si applica la normativa prevista dall'articolo 14 della legge n. 537/1993. I proventi di cambio (L. mil. 327) riguardano le differenze cambio positive realizzate nell'esercizio per L. mil. 189 e l'utile delle cessioni di valuta effettuate dagli uffici di cambio di bordo e dall'Agenzia passeggeri di Venezia per L. mil. 138.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 35

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE
ED ONERI VARI (Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1996	ESERCIZIO 1995
Interessi,premi,ammortam. "scarti" e altri oneri su prestiti obbligazionari	188	191
Interessi e commissioni corrisposti a banche	24.311	25.981
Interessi e commiss.corrisp.ad altri finanziatori		0
Interessi e commissioni corrisposti a fornitori	0	2
Minusvalenze		0
Oneri di cambio	422	579
Diversi		0
	24.921	26.753

ONERI FINANZIARI IMPUTATI ALLE VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
Impianti e macchinario	0	0

Negli interessi e commissioni ad altre imprese ed oneri vari (L. mil. 24.921) sono compresi, tra gli altri, gli interessi e le commissioni corrisposti a banche (L. mil. 24.311), riguardanti debiti a medio/lungo termine per L. mil. 21.656 e finanziamenti a breve per L. mil. 2.655, e gli oneri di cambio (L. mil. 422) riguardanti le differenze cambio negative realizzate nell'esercizio.

Per quanto concerne gli altri dettagli della voce PROVENTI ED ONERI FINANZIARI, che non sono esposti nei prospetti di dettaglio, si precisa che gli interessi e commissioni da controllanti (L. mil. 2.044) ed a controllanti (L. mil. 928) riguardano i rapporti di credito/debito con la finanziaria FINMARE di Genova, nonchè con l'I.R.I. per commissioni su fidejussioni rilasciate a favore della Società, e non comprendono interessi passivi su finanziamenti a medio/lungo termine.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 36
(Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1996	ESERCIZIO 1995
RIVALUTAZIONI		
Di partecipazioni:		
- in imprese controllate	0	0
SVALUTAZIONI		
Di partecipazioni:		
- in imprese controllate	4	
- in imprese collegate	3	
- in altre imprese		110
Di immobilizz.finanz.che non costituiscono immobilizz.:		
- Crediti verso Stato e altri enti pubblici		
	7	110

Le svalutazioni indicate riguardano le partecipazioni nella controllata ILION SHIPPING AGENCIES di Pireo e nella collegata SOCIETÀ CABOTAGGI ITALIANI di Chirignago (in liquidazione), come meglio precisato a commento del Prospetto di dettaglio n. 4.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 37
(Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1996	ESERCIZIO 1995
PROVENTI STRAORDINARI		
Plusvalenze da alienazioni:		
- Altri beni	973	0
Sopravvenienze attive d'esercizio	825	3.724
Altri	0	21
	1.798	3.745
ONERI STRAORDIANRI		
Minusvalenze da alienazioni	0	0
Imposte relative a esercizi precedenti	542	38
Sopravvenienze passive d'esercizio	0	9
Altri	1.536	703
	2.078	750

Nei Proventi straordinari le plusvalenze da alienazioni di altri beni (L. mil. 973) riguardano esclusivamente la cessione alla FINMARE di Genova di n. 17 opere d'arte e le Sopravvenienze attive d'esercizio (L. mil. 825) comprendono, tra l'altro, l'assorbimento dei prepagati del 1994, ancora in sospeso al 31/12/1996, per L. mil. 495 e la sistemazione di vecchi sospesi con le Agenzie per L. mil. 311. Negli Oneri straordinari, le Imposte relative a esercizi precedenti (L. mil. 542) comprendono, tra l'altro, l'accantonamento nel Fondo imposte di L. mil. 463 eseguito in relazione alle imposte dirette degli esercizi 1994 e 1995 assoggettati a verifica generale, come meglio specificato nel capitolo ALTRE INFORMAZIONI della presente Nota integrativa, e gli Altri (oneri straordinari) (L. mil. 1.536) riguardano incentivazioni al personale esodato per L. mil. 944 e l'imposta sul patrimonio netto delle imprese di competenza dell'esercizio per L. mil. 592.

Il conto economico espone infine le Imposte sul reddito dell'esercizio (L. mil. 6.789), che rappresentano l'I.R.PE.G. (L. mil. 4.743) e l'I.LO.R. (L. mil. 2.046) di competenza dell'esercizio.

L'esercizio 1996 determina inoltre una fiscalità latente a favore degli esercizi successivi per L. mil. 1.393 e beneficia di una fiscalità latente proveniente dagli esercizi precedenti per L. mil. 2.078.

Non ricorrono nell'esercizio le condizioni per beneficiare delle agevolazioni per i nuovi investimenti previste dall'art. 3, commi 85, 86 e 87 della L. n. 549/95 (Tremonti bis), nè quelle per beneficiare del credito d'imposta connesso all'incremento della base occupazionale previsto dall'art. 2 del D.L. n. 357/1994. come del resto risulta dal capitolo della Relazione sulla gestione dedicato alla situazione del personale dipendente.

ALTRE INFORMAZIONI

Situazione fiscale

La situazione è caratterizzata da un consistente credito per I.R.PE.G. verso l'Erario e relativi interessi (L. mil. 6.407), dovuto quasi totalmente alla ritenuta d'acconto del 4% ex artt. 28 e 29, ultimo comma, D.P.R. n. 600/73 subita sulle sovvenzioni incassate dallo Stato negli esercizi 1988/1990, per il quale è necessario attendere il rimborso da parte dell'Erario. Per tali crediti relativi agli esercizi 1988 e 1989 la Società, in data 30/3/1994, ha inoltrato istanze di rimborso mediante assegnazione di titoli di Stato secondo le previsioni del D.L. n. 192/1994, reiterato con D.L. 307/1994 convertito nella L. n. 457/1994. Analoga istanza è stata inoltrata il 27/6/1996 anche per il credito relativo all'esercizio 1990 ai sensi dell'art. 1 bis del D.L. n. 526/1995 convertito nella L. n. 53/1996.

Il contenzioso in atto è costituito da un accertamento di imposta di registro per L. mil. 36, attualmente in Commissione Centrale, per il quale è attesa una conclusione positiva, nonchè da due richieste di rimborso, non accolte dall'erario, di ritenute d'acconto I.R.PE.F. per L. mil. 15 e L. mil. 5, connesse, la prima, a corrispettivi poi ricuperati dal personale dipendente perchè non dovuti e la seconda ad errore materiale. La prima è tuttora all'esame della Commissione Tributaria Centrale, mentre per la seconda, che ha avuto esito positivo presso la Commissione Tributaria di 1° Grado di Venezia, si è in attesa che venga liquidato il rimborso.

Gli esercizi non ancora definiti sono il 1989, per le imposte sui redditi, ed il 1990 ed i successivi, sia per le imposte sui redditi che per l'I.V.A., tenuto anche conto della proroga di due anni dei termini per l'accertamento degli esercizi 1985/1990 stabilita con l'art. 57 della legge n. 413/91.

Per gli anni 1994 e 1995 si è conclusa la verifica fiscale generale della Guardia di Finanza di Venezia.

Per quanto riguarda le imposte dirette la Società, a fronte della verifica, ha stanziato al Fondo imposte L. mil. 463.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

I compensi di competenza dell'esercizio spettanti ai Consiglieri di Amministrazione ed ai Sindaci ammontano rispettivamente a complessive L. 42.427.984 (pro quota di L. 29.900.000 annue fino al 4/6/1996 e pro quota di L. 51.750.000 annue dal 5/6/1996) e L. 49.500.000 come da delibere assembleari del 9 aprile 1993 e del 5 giugno 1996. Peraltro, l'onere a conto economico del compenso dei Consiglieri di Amministrazione è inferiore alla somma sopraindicata per l'importo di L. 9.225.410, rappresentato dalla quota annua di spettanza dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, rinunciata in favore della Società, come da comunicazioni date nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione del 29/5/1995 e del 28/6/1996, in quanto lo stesso è dipendente della Società e pertanto, a norma dell'attuale contrattualistica, il compenso in questione è di competenza della Società di appartenenza.

Bilancio consolidato

La Società, pur controllando due imprese partecipate, non ha redatto il Bilancio consolidato, essendone esonerata ai sensi del 3° comma dell'art. 27 del D. Lgs. 127/1991. Infatti la propria controllante SOCIETÀ FINANZIARIA MARITTIMA "FINMARE" p. A. con sede in Genova, Piazza Dante n. 7, è proprietaria di oltre il 95% delle azioni e più precisamente di n. 156.974.490 azioni su n. 156.979.500 azioni dell'intero capitale sociale e redige e sottopone a controllo il bilancio consolidato e la Società (controllata) non ha emesso titoli quotati in borsa.

ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1997

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

nell'esercizio 1997 la Vostra Società ha continuato ad operare nell'ambito dei servizi dell'area dell'Adriatico e dello Jonio con l'articolazione prevista dal piano quinquennale 1995/1999 e tenuto conto delle variazioni proposte dalla Vostra Società alla fine del 1996, che, approvate con Decreto interministeriale del 19 marzo 1997 registrato alla Corte dei Conti il 27 maggio 1997, sono state attuate a partire dal mese di giugno.

Il predetto ritardo nell'avvio della operatività dell'assetto dei servizi modificato, ma soprattutto, la crisi politica avutasi in Albania nella primavera del 1997, che ha comportato la pratica sospensione dei collegamenti da/per quel Paese per un periodo di circa due mesi, non ha consentito il raggiungimento degli obiettivi di traffico propostici e il conseguente incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni; in ogni caso questi ultimi, pur nel quadro di difficoltà sopra accennato, si sono attestati sostanzialmente al livello dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda il potenziamento della Vostra Società sui mercati serviti, vanno sottolineati gli eccellenti risultati ottenuti nei servizi di cabotaggio merci da/per la Sicilia e l'ulteriore forte espansione dei traffici sui collegamenti con la Croazia, nonché, per quanto attiene al risultato della gestione operativa, i positivi effetti del nuovo assetto stagionale della linea con la Grecia.

In questo quadro, nel corso dell'anno 1997, non si sono verificati nella gestione fatti di particolare rilievo e non sono stati effettuati particolari investimenti e/o disinvestimenti.

L'esercizio si è chiuso con un utile netto di 4.004 milioni, in linea con quello dello scorso anno.

MERCATO ED ATTIVITÀ SOCIALE

Vi illustriamo ora l'attività ed i risultati del traffico conseguiti nell'esercizio 1997, sintetizzati nel prospetto che segue in comparazione con quanto realizzato nell'esercizio 1996.

ATTIVITÀ:	Numero viaggi	Miglia percorse	Metri lineari trasportati	Numero passeggeri trasportati	Numero veicoli seguito
1996	*2.307*	*761.033*	*801.481*	*587.799*	*66.365*
1997	2.466	738.249	833.997	554.790	56.335
Scostamento	+6,9%	-3.0%	+4,1%	-5,6%	-15,1%

I principali elementi che hanno caratterizzato l'attività commerciale della Società sono stati:

- l'incremento del servizio per la Croazia;
- l'apertura del servizio per il Montenegro;
- il decremento del servizio stagionale per la Grecia;
- il decremento del servizio per l'Albania a causa della crisi politica che ha investito quel Paese.

FLOTTA (ed altre Immobilizzazioni)

La flotta sociale al 31 dicembre 1997 è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente e risulta così composta:

Navi di proprietà

1.	M/tr Egitto Express	T.S.L.	8.975 (**)
2.	M/tr Espresso Grecia	»	7.873 (**)
3.	M/tr Espresso Venezia	»	8.069 (**)
4.	M/tr Palladio	»	10.977 (**)
5.	M/tr Sansovino	»	10.977 (**)
6.	M/tr Laurana	»	10.977 (**)
7.	Alisc. Diomedea	»	173 (*)
8.	M/n San Domino	»	1.378 (*)
9.	Alisc. Monte Gargano	»	224 (*)
10.	Monostab. Marconi	»	391 (*)
11.	Monostab. Pacinotti	»	391 (*)
12.	M/tr Fenicia	»	7.363 (**)
13.	M/tr Egizia	»	7.363 (**)
14.	M/tr Espresso Ravenna	»	14.398 (**)
15.	M/tr Espresso Catania	»	14.398 (**)
Totale		T.S.L.	103.927

(*) nazionale R.I.Na.

(**) internazionale

Gli investimenti ed i disinvestimenti nelle altre immobilizzazioni sono di esigua entità e riguardano le normali sostituzioni di dotazioni nave, attrezzature, auto, mobili e macchine d'ufficio.

RAPPORTI CON LO STATO

Come già indicatoVi in premessa alla presente relazione, la Vostra Società ha esercitato nel corso del 1997 i propri servizi sulla base del programma quinquennale approvato per il periodo 1995/1999 con le variazioni di cui al Decreto interministeriale del 19 marzo 1997 relative, principalmente, al depotenziamento dell'attività stagionale da e per la Grecia, al diverso assetto dei collegamenti del Medio e Basso Adriatico e all'istituzione temporanea, nell'ambito dei collegamenti con le isole Tremiti, di una linea merci tra Termoli e l'isola di San Domino per soddisfare le esigenze di approvvigionamento di quell'isola.

Il 29 ottobre 1997 e l'11 dicembre 1997 la Vostra Società, con riferimento al disposto dell'articolo 9, comma 2, della Legge 160/1989, ha presentato al Ministero dei Trasporti e della Navigazione la proposta di alcune variazioni al programma approvato che prevedono, a partire dall'anno 1998, le seguenti modifiche:

- sulla linea di cabotaggio merci con la Sicilia, il potenziamento dei collegamenti tra i porti di Catania e Ravenna con l'impiego di una terza unità, con caratteristiche tecnico-nautiche similari alle due unità attualmente impiegate, da acquisire sul mercato.

- sui collegamenti del Medio e Basso Adriatico, la sostituzione della linea tra i porti di Trieste e Durazzo, effettuata con un traghetto misto a frequenza bisettimanale, con una linea, sempre a frequenza bisettimanale, tra i porti di Trieste, Ancona e Durazzo con impiego di un traghetto tutto merci attualmente già utilizzato nel settore, con intensificazione della relativa frequenza e semplificazione dell'itinerario.

Sui predetti collegamenti sono state proposte inoltre ulteriori variazioni di frequenza delle diverse linee per dare alle stesse una maggiore flessibilità operativa.

Le modifiche indicate sono motivate, da un lato, dall'esigenza di far fronte alla crescita della domanda di spazio che continua a manifestarsi sulla linea di cabotaggio merci con la Sicilia e, dall'altro, dalle valutazioni aziendali in merito alla necessità di una diversa modulazione dell'offerta, passeggeri e merci, sui collegamenti del Medio e Basso Adriatico.

Il complesso delle sopra indicate valutazioni commerciali ha fatto ritenere il potenziamento del cabotaggio merci fortemente prioritario in quanto pienamente rispondente alla missione aziendale e in linea con la necessità di promozione del corridoio marittimo adriatico nei trasporti nord-sud e viceversa, mentre la nuova modulazione dei colle-

gamenti del Medio e Basso Adriatico segna la prosecuzione della razionalizzazione dei servizi internazionali iniziata nel 1997.

- sui collegamenti con le isole Tremiti, la razionalizzazione degli attuali servizi con il previsto utilizzo di quattro unità, prevedendo la trasformazione della m/n SAN DOMINO per consentirne l'operatività sull'omonima isola a copertura anche delle necessità di trasporto delle merci e la sostituzione dell'aliscafo DIOMEDEA con un mezzo veloce di nuova costruzione.

La Vostra Società è ora in attesa delle determinazioni finali che l'Amministrazione riterrà di assumere sulle variazioni come sopra indicate. Nel frattempo i servizi di Convenzione vengono esercitati sulla base dei programmi approvati.

La Vostra Società ha ricevuto il Decreto interministeriale, datato 31 ottobre 1997, di determinazione della sovvenzione di equilibrio per l'anno 1997 (nella misura di Lire miliardi 85,1), sovvenzione che ha anche interamente incassato.

PERSONALE

Alla data del 31 dicembre 1997 la consistenza del personale della Vostra Società risultava pari a 756 unità, di cui 90 Amministrativi, 146 Ufficiali di Stato Maggiore e 520 Sottufficiali e Comuni; tale consistenza, aumentata di 85 unità rispetto al 31 dicembre 1996, era comprensiva di 53 Ufficiali e 169 Sottufficiali e Comuni in Turno Generale.

L'aumento di 85 unità è stato determinato per l'inserimento nel Turno Particolare di 20 Ufficiali e 37 Sottufficiali e Comuni, a seguito degli accordi sindacali 16 aprilie 1997 e 30 settembre 1997, nonché per le maggiori presenze a bordo alla data del 31 dicembre 1997 di personale del Turno Generale.

Nell'esercizio 1997 la consistenza media del personale della Vostra Società è stata di 682 unità, di cui 88 Amministrativi, 139,5 Ufficiali di Stato Maggiore e 454,5 Sottufficiali e Comuni, compresi quelli iscritti al Turno Generale.

Tale consistenza media totale, rimasta invariata rispetto all'esercizio 1996, ha risentito nelle singole categorie di personale, delle seguenti variazioni:

- diminuzione di 9,5 unità medie negli Amministrativi, dovuta al pieno effetto delle uscite verificatesi nel 1996, nonché alle dimissioni volontarie del 1997;

- aumento di 4 unità medie negli Ufficiali di Stato Maggiore e di 5,5 unità medie nei Sottufficiali e Comuni, riconducibile sostanzialmente al maggior numero di giorni impiego nave.

Per quanto riguarda l'andamento delle relazioni industriali, il 16 luglio 1997 è stata rinnovata per il personale navigante la Contrattazione Integrativa di 2° livello, affrontata secondo le finalità del Protocollo 23 luglio 1993 – che ha innovato l'impostazione della Contrattazione Integrativa Aziendale – nel senso che essa non deve comportare incremento di costi per la Società, ma prevedere eventuali benefici salariali, esclusivamente a fronte di incrementi di produttività ed al raggiungimento di una maggiore efficienza qualitativa dei servizi.

Anche per il personale amministrativo dovrà venir affrontata la Contrattazione Integrativa di 2° livello, in armonia con le indicazioni contenute nel sopracitato Protocollo del 23 luglio 1993.

Le ore di sciopero nell'esercizio sono state 1.103, per un totale di 72 ore di fermo nave.

Nel corso del 1997 sono stati rinnovati per la parte economica i Contratti Collettivi di Lavoro.

Il costo del personale nell'esercizio 1997 ammonta a 57.058 milioni e, rispetto all'esercizio precedente, sul quale aveva inciso per 53.482 milioni, presenta un aumento di 3.576 milioni pari al 6,7%.

Tale aumento è stato determinato:

- dalla riduzione di 5,1 punti percentuali medi, rispetto al 1996, del beneficio degli sgravi contibutivi concessi per la zona di Venezia insulare che da sola rappresenta 2,8 punti della percentuale di aumento del costo;

- dall'aumento dell'utilizzo della flotta sociale;

- dall'applicazione della parte economica prevista per il 1997 dal rinnovo dei Contratti Collettivi Nazionali.

Come per l'esercizio precedente, anche nel 1997 sono stati effettuati i corsi obbligatori previsti dalla normativa internazionale. A seguito di una convenzione della Società con la Regione Veneto è stato possibile effettuate 15 corsi, ai quali hanno partecipato 120 Naviganti (Ufficiali, Sottufficiali e Comuni), impostati su argomenti tecnici, di formazione o qualificazione, nonché sull'importanza del ruolo nella struttura organizzativa di bordo.

Inoltre, sulla base di quanto previsto dalla Legge 343/1995, nel 1997 sono stati utilizzati Allievi Ufficiali in contratto di formazione e lavoro per un totale di n. 17,7 unità medie, per i quali la Società ha inoltrato domanda di contributo presso il competente Ministero.

Per quanto attiene al contenzioso in atto, Vi informiamo che si è finalmente conclusa, senza alcun onere per la Società, l'annosa vertenza dei Comandanti e Direttori di Macchina per il riconoscimento della qualifica dirigenziale ai fini previdenziali.

Vi informiamo inoltre che è attualmente in corso un limitato numero di vertenze con personale marittimo, a fronte delle quali è stato provveduto ad un adeguato stanziamento.

ALTRE FATTISPECIE

La Vostra Società con l'adozione dell'ISM CODE, avvenuta nel 1997, continua a sviluppare il sistema integrato qualità e sicurezza, come strumento di gestione aziendale, onde migliorare continuamente lo sviluppo del proprio business.

La situazione portuale, nei vari scali sia esteri che nazionali, non ha presentato particolari difficoltà.

Per quanto concerne l'area della tecnologia informatica, è stato risolto completamente il noto problema dell'adeguamento delle date all'approssimarsi dell'anno 2000 senza costi esterni e senza perdite di efficienza del sistema, mediante apposito software approntato con risorse interne.

Il collegamento del sistema booking alla rete SIGMA è stato completato con la realizzazione della emissione/stampa automatica di biglietti, mentre per il collegamento del sistema booking alla rete SABRE sono state avviate le prove di collegamento con il server di Londra.

Alla fine del 1997 è stata completata la nuova procedura merci, in funzione dal 1° gennaio 1998, per la parte svolta sull'elaboratore centrale (contabilità, IVA e gestione del credito). Tale procedura a regime fornirà in maniera automatica anche i premi di fedeltà, il controllo dei costi agenziali ed i dati statistici.

Il progetto di automazione delle agenzie dei porti d'imbarco ha avuto notevole impulso dalla soluzione di annosi problemi di compatibilità dei diversi componenti del software di base in ambiente di rete locale; pertanto è stato possibile avviare la fase di programmazione del check-in passeggeri.

Nel corso del 1997, per far fronte agli impegni di sviluppo di nuove applicazioni, si è fatto significativo ricorso a risorse esterne sia in termini di progettazione sistemistica che di programmazione e di addestramento.

Vi precisiamo infine che la Vostra Società ha in corso alcune vertenze giudiziarie nei confronti di terzi. Più in particolare, trattasi in prevalenza di azioni legali intraprese dalla Vostra Società per il recupero di crediti, di alcune cause in cui la Vostra Società è stata convenuta in giudizio per il risarcimento di danni occorsi al carico e/o ai passeggeri trasportati o per la regolazione di indennità di cessazione del rapporto di agenzia.

La Vostra Società è inoltre marginalmente coinvolta in un contenzioso con la

Commissione delle Comunità Europee in merito ad asseriti accordi tariffari tra Compagnie di navigazione operanti nei collegamenti Italia/Grecia.

L'andamento delle vertenze, nonché l'entità delle cifre in discussione e dei corrispondenti stanziamenti negli appositi fondi, consente ragionevolmente di escludere possibili effetti negativi sui bilanci futuri.

Come noto, il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione è certificato dalla FAUSTO VITTUCCI & C. s.a.s. di Roma 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, alla quale è stato conferito mandato per il triennio 1997/1999 con delibera assembleare del 30 aprile 1997.

SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA

L'andamento economico dell'esercizio 1997 ha risentito di alcune voci di costo e di ricavo eccezionali. Tra i componenti positivi vanno ricordati:

- il recupero di valore del credito verso l'I.N.P.S. per sgravio di oneri sociali a seguito della sentenza del Pretore di Venezia che ha riconosciuto l'infondatezza dell'eccezione di prescrizione sollevata dall'Istituto, per 873 milioni, al netto della quota di 258 milioni di spettanza del Ministero dei Trasporti e della Navigazione;

- la differenza di sopratasse per insufficienti versamenti di acconti I.L.O.R. degli esercizi 1993 e 1994 (per 145 milioni) e di imposte, pene pecuniarie ed interessi degli esercizi 1994 e 1995 assoggettati a verifica dalla Guardia di Finanza di Venezia (per 136 milioni), rispetto ai relativi stanziamenti, risultati eccedenti per effetto, rispettivamente, dell'utilizzo della sanatoria introdotto dalla legge finanziaria 1997 e dell'utilizzo dell'istituto del Concordato con adesione del contribuente, in vigore dal 1° agosto 1997.

Tra i costi vanno ricordati il saldo negativo di 230 milioni tra svalutazioni e ripristini di valore dei crediti del circolante e l'adeguamento alla normativa I.M.O. degli impianti antincendio delle navi di 2.248 milioni.

La situazione finanziaria della Vostra Società, tenuto conto della modestia degli effetti degli investimenti e dei disinvestimenti di cui si è detto sopra, è stata sostanzialmente determinata dagli ordinari flussi finanziari della gestione. L'indebitamento medio è diminuito rispetto allo scorso esercizio, passando da 207.818 milioni a 162.817 milioni, ed anche il tasso medio ha segnato un rilevante decremento dal 12,266% al 9,388% per l'indebitamento a medio/lungo e dell'11,379% al 9,228% per l'indebitamento a breve, con notevole effetto positivo sul conto economico dell'esercizio.

Nell'ultima parte dell'anno la Vostra Società, nel quadro dell'azione di consolidamento dei debiti finanziari finalizzata ad ottimizzare il rapporto tra debiti a medio/lungo termine e debiti a breve termine, nonché a ridurre il rischio di credito connesso all'indebitamento finanziario a breve termine, ha ottenuto, con le garanzie di rito, dalla Banca Popolare Vicentina un mutuo decennale di 40 miliardi di lire, a tasso variabile base LIBOR a sei mesi.

Nei prospetti che seguono vengono esposti, in tavole elaborate per le aziende operative di tutto il settore industriale del Gruppo I.R.I., i principali dati patrimoniali, economici e finanziari al fine di consentire una più immediata visione di tali aspetti della gestione.

Prospetti integrativi degli schemi unificati di bilancio

A) Tavola di analisi della struttura patrimoniale

(lire mil.)	al 31/12/1997	*al 31/12/1996*	*variazioni*
A - IMMOBILIZZAZIONI			
- Immobilizzazioni immateriali	0	*26*	*-26*
- Immobilizzazioni materiali	313.884	*338.018*	*-24.134*
- Immobilizzazioni finanziarie (*)	6.040	*6.371*	*-331*
	319.924	*344.415*	*-24.491*
B - CAPITALE DI ESERCIZIO			
- Rimanenze di magazzino	1.321	*1.233*	*88*
- Crediti commerciali	17.942	*14.642*	*3.300*
- Altre attività (1)	9.534	*9.327*	*207*
- Debiti commerciali	-20.590	*-16.121*	*-4 469*
- Fondi per rischi ed oneri	-55.123	*-53.901*	*-1.222*
- Altre passività (2)	-14.575	*-10.275*	*-4.300*
	-61.491	*-55.095*	*-6.396* (3)
C - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A + B)	258.433	*289.320*	*-30.887*
D - FONDO TRATTAMENTO di fine rapporto	12.246	*11.538*	*708*
E - CAPITALE INVESTITO, dedotte passiv. d'eserc. e TFR (C – D)	246.187	*277.782*	*-31.595*
coperto da:			
F - CAPITALE PROPRIO			
- Capitale sociale versato	46.937	*46.937*	*0*
- Riserve e risultati a nuovo	32.367	*32.155*	*212*
- Utile (perdita) del periodo	4.004	*4.136*	*-132*
	83.308	*83.228*	*80*
G - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	168,022	*159.210*	*8.812*
H - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (disponibilità monetarie nette)			
- Debiti finanziari a breve	19.318	*36.363*	*-17.045*
- Disponibilità e crediti finanz. a breve	-24.461	*-1.019*	*-23.442*
	-5.143	*35.344*	*-40.487*
(G + H)	162.879	*194.554*	*-31 675*
I - TOTALE, COME IN E (F + G + H)	246.187	*277.782*	*-31.595*

(1) Comprendono i "crediti vari" del circolante (di cui al prospetto di dettaglio n° 19 della nota integrat.), le partecipazioni e le azioni proprie comprese fra le attiv. finanziarie che non costituiscono immobilizzaz. ed i ratei e risconti attivi.

(2) Comprendono i "debiti vari" del circolante (di cui al prospetto di dettaglio n° 22 della nota integrativa) ed i ratei e risconti passivi.

(3) Vedere la corrispondente voce della tavola del rendiconto finanziario

(*) Le immobilizzazioni finanziarie sono state portate al netto di lire milioni 38.103 per la voce "Credito Navale" rettificando di pari importo il "Fondo contrib. conto capitale (art. 55/917): quota indisponibile", la cui parte eccedente, di lire milioni 35.809 è stata collocata nei "fondi p. oneri e rischi".

Prospetti integrativi degli schemi unificati di bilancio

B) Tavola di analisi dei risultati reddituali

(lire mil.)	**al 31/12/1997**	*al 31/12/1996*
A - RICAVI	183.955	*182.052*
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	*0*
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	*0*
B - VALORE DELLA PRODUZIONE TOTALE DEL PERIODO	183.955	*182.052*
Consumi di materie e servizi esterni	–86.296	*–79.681*
C - VALORE AGGIUNTO	97.659	*102.371*
Costo del lavoro	–57.058	*–53.482*
D - MARGINE OPERATIVO LORDO	40.601	*48.889*
Ammortamenti	–24.341	*–24.743*
Altri stanziamenti rettificativi	–238	*–79*
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	–11.876	*–10.233*
Saldo proventi ed oneri diversi	3.996	*1.888*
E - RISULTATO OPERATIVO	8.142	*15.722*
Saldo proventi e oneri finanziari	3.846	*–4.510*
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	1.133	*–7*
F - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	13.121	*11.205*
Saldo proventi ed oneri straordinari	59	*–280*
G - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	13.180	*10.925*
Imposte sul reddito dell'esercizio	–9.176	*–6.789*
H - UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	4.004	*4.136*

Prospetti integrativi degli schemi unificati di bilancio

C) Tavola di rendiconto finanziario

(lire mil.)	al 31/12/1997	*al 31/12/1996*
A - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE)	-35.344	*-48.270*
B - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
- Utile (perdita) del periodo	4.004	*4.136*
- Ammortamenti	24.341	*24.743*
- (Plus) o minus valenze da realizzo di immobilizzazioni	-17	*-1.623*
- (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	-1.103	*242*
- Variazione del capitale di esercizio (1) (2)	-12.235	*-18.556*
- Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto (3)	708	*-1.382*
	15.698	*7.560*
C - *FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI*		
- Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	0	*-33*
- materiali	-186	*-750*
- finanziarie	-773	*-122*
- *Prezzo di realizzo, o valore di rimborso,* di immobilizzazioni	2.229	*3.961*
	1.270	*3.056*
D - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
- Nuovi finanziamenti	39.949	*27.637*
- *Conferimenti dei soci*	0	*0*
- Contributi in conto capitale	18.682	*18.683*
- Rimborsi di finanziamenti	-31.188	*-38.358*
- Rimborsi di capitale proprio	0	*0*
	27.443	*7.962*
E - DISTRIBUZIONE DI UTILI	-3.924	*-5.652*
F - FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B + C + D + E)	40.487	*12.926*
G - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE) (A + F)	5.143	*-35.344*

(1) Le variazioni del capitale d'esercizio indicate nella "tavola struttura patrimoniale" sono integrate dagli incassi di contributi in conto capitale e dagli incrementi dei disaggi in prestiti.

(2) Rispettivamente, +/– in caso di diminuzione/aumento.

(3) Rispettivamente, +/– in caso di aumento/diminuzione.

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

Vi precisiamo che le imprese controllate ILION SHIPPING AGENCIES Ltd. di Pireo e ADRIA SHIPPING s.r.l. di Brindisi hanno svolto incarichi di agenziamento per la Vostra Società, come da regolari mandati, rispettivamente nei porti greci di Corfù e Igoumenitza e nel porto di Brindisi. Nessun rapporto operativo è intercorso con la collegata SOCIETÀ CABOTAGGI ITALIANI s.r.l. (in liquidazione) di Chirignago.

I rapporti con la controllante SOCIETÀ FINANZIARIA MARITTIMA (FINMARE) p.a. di Genova si sono concretizzati in operazioni di finanziamento attivo e passivo, di garanzia, coordinamento e di pubblicità nei confronti della Vostra Società.

I rapporti con le imprese sottoposte al controllo della predetta controllante hanno riguardato:

- noleggio di containers ed acquisto di crediti fiscali nei confronti del LLOYD TRIESTINO di Navigazione S.p.A. di Trieste e dell'Italia di Navigazione S.p.A. di Genova;

- servizio di gestione contenitori da parte di INTERLOGISTICA S.p.A. di Assago (MI);

- prestazioni agenziali nei confronti della TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli, e della SIREMAR - Sicilia Regionale Marittima S.p.A. di Palermo;

- noleggio dell'aliscafo MONTE GARGANO nei confronti della TOREMAR – Toscana Regionale Marittima S.p.A. di Livorno.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Vostra Società continuerà anche nell'esercizio 1998 la gestione delle linee convenzionate con l'avvio, non appena approvate dal Ministero dei Trasporti e della Navigazione, delle modifiche illustrateVi in precedenza a commento dei "Rapporti con lo Stato".

La gestione dei predetti servizi è prevista chiudersi nell'esercizio 1998 con un risultato ordinario positivo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo di cui tener conto nella valutazione delle singole attività e passività interessate o per i quali procedere ad adeguati accantonamenti.

Infatti la definizione, intervenuta mediante concordato con adesione del contribuente ex. D. Lgs. n. 218/1997 sottoscritto con l'Ufficio Imposte di Venezia il 26 febbraio 1998, di tutti i rilievi formulati per gli esercizi 1994 e 1995 con il Verbale di Constatazione della Guardia di Finanza notificato il 20 settembre 1996, ha trovato piena copertura nello specifico fondo di rischio stanziato nell'esercizio 1996, la cui eccedenza è stata rilevata fra i componenti positivi dell'esercizio 1997, come già indicato nel capitolo Situazione Economica e Finanziaria della presente Relazione.

Ai primi di gennaio del 1998 è stata perfezionata la vendita alla Consorella LLOYD TRIESTINO di Navigazione S.p.A.. di Trieste di n. 1.250 containers già concordata nell'esercizio 1997, come risulta dal Prospetto di dettaglio n. 28 della NOTA INTEGRATIVA.

AZIONI PROPRIE ED ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio 1997 non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo all'infuori delle consuete indagini sui mercati e sulla concorrenza volte a meglio orientare l'attività promozionale della Vostra Società, non si è verificato il possesso né di azioni proprie né di azioni della controllante, non si è proceduto né ad acquisto né ad alienazione di azioni del tipo sopra esposto.

DESTINAZIONE UTILI

Signori Azionisti,

l'utile dell'esercizio 1997 ammonta a	L.	4.003.804.944
dal quale, a norma dell'articolo 2430 del Codice Civile, deve essere dedotto il 5% da accantonare alla riserva legale, per	L.	-200.190.247
residuando così un importo di	L.	3.803.614.697
al quale si aggiunge l'utile dell'esercizio precedente da Voi rinviato a nuovo per	L.	17.565.231
per complessive	L.	3.821.179.928

Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio dell'esercizio 1997 a Voi sottoposto e Vi proponiamo di distribuire un dividendo, con diritto al credito d'imposta in misura piena secondo quanto previsto dal D. Lgs. n. 467/1997, nella misura di L. 24 per ciascuna delle n. 156.979.500 azioni del valore nominale di L. 299 l'una costituenti il capitale sociale, per complessive L. 3.767.508.000, rinviando a nuovo l'importo residuo di L. 53.671.928.

Signori Azionisti,

A conclusione di questa relazione desideriamo ringraziarVi per l'assistenza e il supporto prestatici nel 1997. Un sentito ringraziamento anche al Ministero dei Trasporti e della Navigazione, al Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica e al Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato e per le attribuzioni delle Partecipazioni Statali, nonché all'Istituto per la Ricostruzione Industriale S.p.A. (I.R.I.). Un sentito ringraziamento anche a tutto il personale per l'apprezzata collaborazione.

Il Consiglio di Amministrazione

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale

al bilancio della "Adriatica" di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1997

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 1997, 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 L. 332.316.192.943)

Attività		L. 411.285.098.823
Passività	L. 222.504.866.259	
Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	L. 105.472.512.695	
Capitale sociale, riserve e utili eserc. prec.	L. 79.303.914.655	
		L 407.281.293.879
Utile dell'esercizio		L. 4.003.804.944

Tale risultato trova dimostrazione e conferma nel seguente:

CONTO ECONOMICO

Ricavi ed altri componenti positivi di reddito	L. 213.249.204.222
Costi ed altri componenti negativi di reddito	L. 209.245.399.278
Utile dell'esercizio	L. 4.003.804.944

Il conto economico è stato influenzato in senso positivo dalla quota di spettanza della Società del ripristino di valore del credit verso l'INPS per sgravio di oneri sociali a seguito sentenza del Pretore di Venezia (L. mil.ni 873) e dall'eccedenza di stanziamenti per oneri fiscali, effettuati negli esercizi precedenti, rispetto a quanto risultato dovuto a consuntivo (L. mil.ni 281).

L'ammontare della sovvenzione di esercizio iscritto a bilancio è pari a quello determinato dall'apposito decreto interministeriale sulla base della normativa vigente e del dettato convenzionale.

Il bilancio al 31 dicembre 1997, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione, è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile ed alla normativa in materia societaria di cui al D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni. Da esso, in particolare dalla Nota integrativa che ne costituisce parte integrante ad ogni effetto, e dalla Relazione sulla gestione, risultano tutti i dettagli e le informazioni necessari per la conoscenza dei fatti sociali e del loro effetto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vostra Società, nonché le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati.

Da parte nostra Vi assicuriamo che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute, e che la valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata in conformità ai criteri illustrati nella Nota integrativa, rispondenti a quelli prescritti dall'art. 2426 C.C.

Vi confermiamo altresì che non si sono verificate circostanze eccezionali che abbiano richiesto l'esercizio della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, C.C.

Abbiamo anche esaminato, constatandone la completezza, le informazioni rese dagli amministratori nella Relazione sulla gestione in merito alle operazioni infragruppo, di natura finanziaria e commerciale, le quali rivestono effettivo interesse per la Vostra Società.

Tenuto conto di quanto sopra e di quanto dichiarato dalla Fausto Vittucci & C. s.a.s. di Roma, incaricata della certificazione del bilancio della Vs. Società, nonché delle risultanze degli accertamenti eseguiti in osservanza del disposto dell'art. 2403, comma 2, del C.C., esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1997 e concordiamo con la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione del relativo utile.

Venezia, 19 marzo 1998

Il Collegio Sindacale

FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.
Società di revisione e organizzazione contabile

Relazione di certificazione ai sensi dell'art. 4 del D.P.R. 31 marzo 1975, n° 136 e dell'art. 14 della legge n° 675 del 12 agosto 1977.

AGLI AZIONISTI
DELLA ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.P.A.

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della società Adriatica di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1997. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e i criteri per il controllo contabile raccomandato 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 riferiment alla relazione di certificazione emessa da altra società di revisione in data 27 marzo 1997.

3. A nostro giudizio, il bilanci 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 della Adriatica di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1997.

4. La società ha in essere un contenzioso con la Commissione della Comunità Europea, in merito ad asseriti accordi tariffari tra compagnie di Navigazione operanti nei collegamenti Italia-Grecia. Allo stato attuale della controversia, e dopo il deposito della memoria di difesa, la valutazione del legale della Società rileva che trattandosi di violazioni formali in quanto la posizione della Società appare "oggettivamente marginale ed accessoria" esistono validi motivi per confidare in un esito

positivo della controversia con eventuali ammende in misura "simbolica o comunque sostanzialmente di importo modesto". Le pene pecuniarie secondo la Commissione possono essere imputate da un minino di 1.000 ECU ad un massimo di 1.000 di ECU.

Roma, 31 marzo 1998

FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.

Fausto Vittucci

(Socio Accomandatario)

Estratto delle deliberazioni

dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

del 24 aprile 1998 (in prima convocazione)

L'Assemblea degli Azionisti,

- vista la Relazione sulla gestione e udita la Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dall'esercizio 1997;
- preso atto della Relazione di certificazione del bilancio 1997 presentata dalla Società di Revisione incaricata;
- presa visione del bilancio – Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa – dall'esercizio predetto,

delibera:

– di approvare la Relazione sulla gestione ed il bilancio dell'esercizio 1997 chiuso con un utile di	L. 4.003.804.944
– di destinare il 5% di detto utile alla Riserva legale per un importo di	L. 200.190.247
residuando un utile di	L. 3.803.614.697
che, sommato agli utili di esercizi precedenti rinviati a nuovo di	L. 17.565.231
porta ad un totale di utile disponibile di	L. 3.821.179.928
– di assegnare agli Azionisti un dividendo, in ragione di L. 24 per ciascuna delle n. 156.979.500 azioni costituenti il capitale sociale, per complessive, da distribuire in data immediatamente successiva a quella dell'Assemblea,	L. 3.767.508.000
– di rinviare a nuovo il residuo utile di	L. 53.671.928

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1997

Attivo

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI				0
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e opere ingegno			0	
Concessioni, licenze e diritti simili			0	0
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati			16.863.488.345	
Impianti e macchinario			294.573.517.220	
Attrezzature industriali e commerciali			1.641.376.271	
Altri beni			806.223.403	313.884.605.239
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
Imprese controllate			62.273.287	
Imprese collegate			10.000.000	
Altre imprese			1	
Versamenti in conto partecipazioni			78.048.669	
			150.321.957	
Crediti	(*)			
Altri: Sovvenzioni e contributi dallo Stato ed altri enti pubblici	19.962.189.538		43.218.828.314	
Altri	0		773.584.895	
	19.962.189.538		43.992.413.209	44.142.735.166
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI				358.027.340.405
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze: Materie di consumo				1.321.023.623
Crediti	(**)			
Verso clienti			11.235.637.128	
Verso imprese controllate			221.338.213	
Verso imprese collegate			0	
Verso imprese controllanti			23.755.040.141	
Verso altri: Sovv.i/contrib. Stato/Enti Pubb.	0	0		
Altri	9.300.000	14.297.391.553		
	9.300.000	14.297.391.553	14.297.391.553	49.509.407.035
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
Altri titoli			0	0
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali			38.785.625	
Denaro e valori in cassa			666.800.408	705.586.033
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE				51.536.016.691
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similiari su prestiti			231.505.090	
Ratei e altri risconti			1.490.236.637	1.721.741.727
TOTALE ATTIVO				411.285.098.823

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo (**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1996

Attivo

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI				*0*
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e opere ingegno			*617.284*	
Concessioni, licenze e diritti simili			*25.000.000*	*25.617.284*
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati			*17.531.689.055*	
Impianti e macchinario			*317.658.821.069*	
Attrezzature industriali e commerciali			*1.897.986.536*	
Altri beni			*930.112.131*	*338.018.608.791*
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
Imprese controllate			*58.255.457*	
Imprese collegate			*10.000.000*	
Altre imprese			*1*	
Versamenti in conto partecipazioni			*119.612.565*	
			187.868.023	
Crediti	*(*)*			
Altri: Sovvenzioni e contributi dallo Stato ed altri enti pubblici	*19.844.507.532*		*62.592.607.738*	
Altri	*327.321.300*		*375.647.279*	
	20.171.828.832		*62.968.255.017*	*63.156.123.040*
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI				*401.200.349.115*
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze: *materie di consumo*				*1.232.733.346*
Crediti	*(**)*			
Verso clienti			*8.625.759.046*	
Verso imprese controllate			*448.249.766*	
Verso imprese collegate			*114.406.392*	
Verso imprese controllanti			*365.271.649*	
Verso altri: Sovv.i/contrib. Stato/Enti Pubb.	*0*	*0*		
Altri	*62.296.655*	*12.919.945.722*		
	62.296.655	*12.919.945.722*	*12.919.945.722*	*22.473.632.575*
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
Altri titoli			*0*	*0*
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali			*56.655.523*	
Denaro e valori in cassa			*597.303.480*	*653.959.003*
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE				*24.360.324.924*
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similiari su prestiti			*240.261.894*	
Ratei e altri risconti			*1.621.053.688*	*1.861.315.582*
TOTALE ATTIVO				*427.421.989.621*

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo (**)importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1997

Passivo

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			46.936.870.500
Riserva da sovrapprezzo azioni			15.446.782.800
Riserve di rivalutazione			
Ex lege 413/91 art. 25		2.933.208.587	
Ex art. 2425 C.C. e L. 72/83 art. 9		11.616.246.000	14.549.454.587
Riserva legale			2.353.241.537
Utili portati a nuovo			17.565.231
Utile dell'esercizio			4.003.804.944
			83.307.719.599
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			1.124.322.723
Altri: Fondo oscillaz.cambi		0	
Fondo manutenzioni cicliche		9.050.843.633	
Diversi		9.139.267.931	
Fondo contributo c/capitale (art. 55 dpr 917/86) quote indisponibili		73.912.099.383	92.102.210.947
			93.226.533.670
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			12.245.979.025
DEBITI	(**)		
Debiti verso banche	128.212.306.512	185.327.395.716	
Debiti verso altri finanziatori		0	
Acconti		1.611.375.066	
Debiti verso fornitori		17.843.830.571	
Debiti verso imprese controllate		180.361.017	
Debiti verso imprese collegate		0	
Debiti verso controllanti		507.630.087	
Debiti tributari		4.150.129.255	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		3.691.650.988	
Altri debiti	1.044.624.562	8.217.925.496	221.530.298.196
	129.256.931.074		
RATEI E RISCONTI			974.568.333
TOTALE PASSIVO			411.285.098.823

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1996

Passivo

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			*46.936.870.500*
Riserva da sovrapprezzo azioni			*15.446.782.800*
Riserve di rivalutazione			
Ex lege 413/91 art. 25		*2.933.208.587*	
Ex art. 2425 C.C. e L. 72/83 art. 9		*11.616.246.000*	*14.549.454.587*
Riserva legale			*2.146.450.375*
Utili portati a nuovo			*13.020.651*
Utile dell'esercizio			*4.135.823.242*
			83.228.402.155
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			*1.697.782.427*
Altri: Fondo oscillaz.cambi		*0*	
Fondo manutenzioni cicliche		*8.446.116.683*	
Diversi		*7.947.322.691*	
Fondo contributo c/capitale (art. 55 dpr 917/86) quote indisponibili		*92.594.859.529*	*108.988.298.903*
			110.686.081.330
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			*11.538.470.956*
DEBITI	*(**)*		
Debiti verso banche	*126.271.918.394*	*184.523.355.182*	
Debiti verso altri finanziari		*0*	
Acconti		*1.689.937.119*	
Debiti verso fornitori		*13.685.507.748*	
Debiti verso imprese controllate		*218.717.335*	
Debiti verso imprese collegate		*102.506.392*	
Debiti verso controllanti		*9.468.566.463*	
Debiti tributari		*1.544.163.264*	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		*2.750.015.517*	
Altri debiti	*1.271.033.426*	*7.034.925.770*	*221.017.694.790*
	127.542.951.820		
RATEI E RISCONTI			*951.340.390*
TOTALE PASSIVO			*427.421.989.621*

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

PAGINA BIANCA

Conti d'ordine

	al 31/12/1997	*al 31/12/1996*
GARANZIE PERSONALI PRESTATE	0	*0*
GARANZIE REALI PRESTATE		
- Per obbligazioni altrui	0	*0*
- Per debiti iscritti a bilancio	151.433.815.662	*145.096.835.224*
	151.433.815.662	*145.096.835.224*
IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA		
- Impegni di vendita beni strumentali a consorelle	1.098.600.000	*0*
	1.098.600.000	*0*
ALTRI	179.783.777.281	*169.380.965.290*
TOTALE CONTI D'ORDINE	332.316.192.943	*314.477.800.514*

Conto economico

	al 31/12/1997		al 31/12/1996	
VALORE DELLA PRODUZIONE				
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni		98.560.955.611		*99.345.282.357*
- Incrementi di immobilizz. per lavori interni		0		*0*
- Altri ricavi e proventi:				
- Contributi in conto esercizio	85.394.586.333		*82.706.964.000*	
- Plusvalenze da alienazioni	21.738.232		*667.722.244*	
- Ripristini di valore	7.762.118		*43.061.621*	
- Altri	5.674.894.193		*2.871.757.517*	
		91.098.980.876		*86.289.505.382*
TOTALE		189.659.936.487		*185.634.787.739*
COSTI DELLA PRODUZIONE				
- Per materie sussidiarie e di consumo		26.612.416.563		*23.912.797.406*
- Per servizi		58.467.674.670		*55.155.980.739*
- Per godimento beni di terzi		1.300.503.332		*672.807.655*
- Per il personale				
- Salari e stipendi	41.506.446.504		*39.759.696.895*	
- Oneri sociali	13.814.203.781		*11.754.415.882*	
- Trattamento di fine rapporto	1.435.421.118		*1.630.732.515*	
- Altri costi	301.916.272	57.057.987.675	*337.602.359*	*53.482.437.651*
- Ammortamenti e svalutazioni:				
- ammortamento delle immobilizz. immat.	25.617.284		*28.904.268*	
- ammortamento delle immobilizz. materiali	24.315.610.525		*24.714.613.981*	
- svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	237.954.175	24.579.181.984	*79.069.933*	*24.822.588.182*
- Variazioni delle rimanenze di materie di consumo		-88.290.277		*-67.634.612*
- Accantonamenti per rischi		2.082.881.796		*70.000.000*
- Altri accantonamenti		9.793.287.366		*10.163.058.004*
- Oneri diversi di gestione		1.712.346.799		*1.701.169.624*
TOTALE		-181.517.989.908		*-169.913.204.649*
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE		8.141.946.579		*15.721.583.090*
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
- Proventi da partecipazioni:				
- dividendi da imprese controllate	156.713		*0*	
- altri proventi da partecipazioni	0	156.713	*0*	*0*
- Altri proventi finanziari:				
- da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
- Altri crediti	18.144.245		*0*	
- da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	46.390.500		*0*	
- proventi diversi dai precedenti				
- Interessi e commissioni da controllanti	1.933.015.903		*2.043.856.990*	
- Interessi e comm. da altri e prov. vari	19.505.049.468	21.502.600.116	*19.294.658.027*	*21.338.515.017*
		21.502.756.829		*21.338.515.017*

Segue

	al 31/12/1997		*al 31/12/1996*	
– Interessi ed altri oneri finanziari				
- interessi e commissioni a controllanti	800.945.684		*927.620.696*	
- interessi e commiss. ad altri ed oneri vari	16.855.393.072	–17.656.338.756	*24.921.061.606*	*–25.848.682.302*
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		3.846.418.073		*–4.510.167.285*
RETTIFICA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE				
– Rivalutazioni:				
- di partecipazioni	4.017.830		*0*	
- di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.130.436.628	1.134.454.458	*0*	*0*
– Svalutazioni:				
- di partecipazioni	–2.486.484	–2.486.484	*–6.392.947*	*–6.392.947*
TOTALE DELLE RETTIFICHE		1.131.967.974		*–6.392.947*
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
– Proventi				
- plusvalenze da alienazioni	0		*972.680.000*	
- sopravven. e insussist. attive	816.056.448		*825.340.191*	
- altri	136.000.000	952.056.448	*0*	*1.798.020.191*
– Oneri				
- imposte relative ad esercizi precedenti	552.978		*542.239.873*	
- sopravv. e insussist. passive	291.859.792		*578.904*	
- Altri	599.803.360	–892.216.130	*1.535.546.030*	*–2.078.364.807*
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE		59.840.318		*–280.344.616*
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		13.180.172.944		*10.924.678.242*
– Imposte sul reddito dell'esercizio		9.176.368.000		*6.788.855.000*
UTILE DELL'ESERCIZIO		4.003.804.944		*4.135.823.242*

NOTA INTEGRATIVA

(Bilancio al 31 dicembre 1997)

ASPETTI DI CARATTERE GENERALE

Il bilancio al 31 dicembre 1997 è stato redatto in conformità ai criteri fissati dagli articoli 2423 e successivi del Codice Civile, così come modificati dal Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n.127 e successive modificazioni, emanato in attuazione delle direttive CEE IV e VII.
In particolare tale redazione è stata effettuata applicando le "Norme sulla redazione del Bilancio e delle Tavole per l'analisi patrimoniale, economica e finanziaria della gestione" definite in modo uniforme per tutte le aziende manifatturiere e di servizi del settore industriale del Gruppo I.R.I..

La Società appartiene alla SOCIETÀ FINANZIARIA MARITTIMA "FINMARE" p.A. di Genova, del Gruppo I.R.I. Essa opera in stato di normale attività, non essendo sottoposta a procedure concorsuali o liquidatorie di sorta.

Nell'ambito dell'oggetto sociale, essa esercita i servizi di collegamento con le isole, di cui all'art. 1, lettera c), della legge 20 dicembre 1974, n. 684, quelli di collegamento fra Trieste, altri scali del Friuli Venezia Giulia e la costa istriana e tra la costa occidentale e la costa orientale del medio e basso Adriatico, nonché i collegamenti dello Ionio e del Mediterraneo Orientale, di cui all'art. 13 della legge 5 dicembre 1986 n. 856.

Ai sensi dell'art. 9 della legge 5 maggio 1989, n. 160 la gestione dei suddetti servizi è disciplinata da una convenzione ventennale, valevole fino al 31 dicembre 2008, stipulata il 30 luglio 1991 tra la Società ed i Ministeri della Marina Mercantile, del Tesoro e delle Partecipazioni Statali.

La predetta convenzione prevede, tra l'altro, la corresponsione a favore della Società di una sovvenzione annua di equilibrio da determinarsi sulla base di precisi criteri, tenuto conto di particolari parametri di spesa, e da erogarsi in tre rate.

L'applicazione delle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del C.C. in materia di formazione dei bilanci non ha determinato alcuna incompatibilità con la rappresentazione veritiera e corretta dei fatti e della situazione aziendali e pertanto non è stata necessaria alcuna deroga alle disposizioni stesse.
L'assenza di operazioni straordinarie consente, in linea generale, la comparabilità dei dati dell'esercizio con quelli dell'esercizio precedente.

I CRITERI DI VALUTAZIONE adottati per la redazione del Bilancio dell'esercizio 1997, di seguito illustrati, sono conformi a quelli applicati negli esercizi precedenti.

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione di cui all'art. 2426 n. 1 del C.C., riadeguato – nei casi specificati nel commento alle singole voci – in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria.

Il costo – come sopra determinato – delle immobilizzazioni immateriali e materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in misura costante in ogni esercizio in funzione del periodo di utilità, in armonia con quanto previsto dalla Convenzione stipulata con lo Stato in data 30 luglio 1991.

Qualora il costo di iscrizione (al netto degli ammortamenti) superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di ricuperabilità negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente correzione di valore.

Partecipazioni e altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritti al costo di acquisto di cui all'art. 2426 n.°1 del C.C.. Per quanto concerne le partecipazioni, in caso di perdite ritenute durevoli, il costo viene svalutato proporzionalmente alla riduzione dei patrimoni netti contabili delle partecipate. Il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni in precedenza effettuate e fino a concorrenza delle medesime. I dividendi relativi alle società partecipate vengono rilevati secondo il criterio di cassa ed il credito d'imposta concorre alla formazione del reddito ed alla determinazione dell'I.R.PE.G. dovuta.

Rimanenze

Sono iscritte al costo di acquisto di cui all'art. 2426 n. 1 del C.C., calcolato col metodo LIFO a scatti annuali.
Qualora il valore desumibile dall'andamento del mercato risulti inferiore al citato costo, questo è allineato a tale minor valore.

Crediti e debiti

Sono iscritti al valore nominale, rettificato per tener conto del presumibile valore di realizzo e della nulla o insufficiente redditività dei crediti di durata ultrannuale.

Sono in ogni caso iscritti al valore nominale i crediti di durata ultrannuale infruttiferi verso lo Stato per contributi di credito navale, qualora siano correlati ad una corrispondente posta infruttifera del passivo (Fondo contributi c/capitale).

Ratei e risconti

Sono iscritti sulla base della competenza temporale e, per quelli attivi, si procede eventualmente a riduzioni di valore qualora i ricavi maturati non si ritengano pienamente conseguibili e i costi abbiano perduto in tutto o in parte la loro utilità futura.

Fondi per rischi ed oneri

Sono appostati in misura ritenuta congrua per fronteggiare le perdite e gli oneri cui si riferiscono.

Tra tali fondi è compreso il Fondo contributi c/capitale accantonato in contropartita ai crediti delle Immobilizzazioni finanziarie, all'atto dell'ottenimento del decreto ministeriale di concessione dei contributi di credito navale di cui alle leggi 361/82 e 234/89 (art.9). Tale fondo, fatti salvi gli effetti dei principi precedentemente seguiti, dal 1992 viene utilizzato in relazione alla competenza delle rate a partire dalla data di entrata in esercizio del cespite per il periodo d'erogazione fissato dalla legge di riferimento (12 anni per la legge 361/82 e 8,5 anni per la legge 234/89). Eventuali eccedenze riconducibili ad esercizi antecedenti sono anch'esse trattate con il principio sopra esposto.

T.F.R.

E' determinato secondo quanto previsto dall'art. 2120 del C.C., sulla base delle indennità maturate a tutto il 31/12/1997 dai dipendenti, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Partite in moneta estera o soggette al "rischio di cambio"

Sono iscritte al cambio in vigore alla data in cui sono state compiute le sottostanti operazioni. L'eventuale differenza negativa rispetto alla loro valutazione al cambio corrente di fine esercizio (cambio medio di dicembre) è

accantonata al Fondo oscillazione cambi. L'eventuale differenza positiva determina l'assorbimento del Fondo medesimo, se esistente; la parte eccedente non è rilevata contabilmente.

Conti d'ordine

Le garanzie prestate e ricevute sono valorizzate per l'importo residuo del debito o di altra specifica obbligazione garantita.
I beni di terzi presso la Società sono iscritti al valore di mercato e quelli della Società presso terzi al valore contabile netto, sostituito con una lira di evidenza, se nullo.

Influenza delle norme tributarie

Sia nell'esercizio in esame che in quelli precedenti, non sono stati eseguiti né rettifiche di valore né accantonamenti determinati esclusivamente dall'applicazione di norme tributarie.

Il contributo previdenziale speciale del 15% sulle contribuzioni a fondi, casse e forme assicurative con finalità di previdenza ed assistenza integrative effettuate nel periodo 1/9/1985-30/6/1991, previsto dall'art. 1, comma 194 della L. 662/96 (Finanziaria 1997), viene iscritto a bilancio negli esercizi nei quali hanno scadenza le rate in pagamento (1997-1999), avvalendosi della facoltà prevista dal citato art. 1 comma 194 L. 662/96.

INFORMAZIONI SULLE SPECIFICHE VOCI

Al fine di fornire in maniera organica e di agevole consultazione le ulteriori informazioni sul bilancio richieste dalla legge ed in particolare dall'art. 2427 C.C., sono stati redatti n. 32 "Prospetti di dettaglio", espressi in milioni di lire, numerati su di una serie completa di 37 prospetti, dai quali risultano informazioni, dettagli e confronti sulle singole voci che compongono il bilancio.

Essi vengono riportati qui di seguito, nella trattazione delle singole voci, unitamente ad ulteriori notizie che, richieste o meno dalla legge, sono comunque utili per una maggior chiarezza e comprensione del bilancio.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

Immobilizzazioni immateriali e materiali

PROSPETTO DI

IMMOBILIZZAZIONI

	Situazione al 31/12/1996				
	Costo	Rivalu-tazioni	Svalu-tazioni	Ammor-tamenti	Valore a bilancio
DIRITTI BREVETTO E OPERE DELL'INGEGNO	1			0	1
CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	50			-25	25
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI	0			0	0
	51	0	0	-25	26

I Diritti di brevetto ed opere dell'ingegno sono costituiti esclusivamente da costi di software sostenuti nell'esercizio 1995, ammortizzati in tre esercizi.

Le Concessioni, licenze, marchi e diritti simili evidenziano il costo totale di avviamento del contratto, di durata biennale, stipulato il 13 maggio 1995 per la distribuzione, attraverso la rete SIGMA, del sistema prenotazione ed emissione biglietti della Società.

Le alienazioni/radiazioni, per L. mil. 51, rappresentano le immobilizzazioni che hanno completato l'ammortamento nell'esercizio. Le quote di ammortamento dell'esercizio per L. mil. 26 trovano riscontro nella specifica voce del conto economico e nel prospetto di dettaglio n. 32.

DETTAGLIO N. 1

IMMATERIALI (Valori in Lire/milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1997				
Acquis. capitalizzaz.	Riclassif. (1)	Alien. Radiaz. (1)	Svalut(-) riprist(+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
				-1	0			0	0
				-25	0			0	0
					0			0	0
0	0	0	0	-26	0	0	0	0	0

(1) di cui:

costo	0	51
rivalutaz.		
svalutaz.		
ammortam.		-51
	0	0

(2) di cui: 0

PROSPETTO DI

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI

	Situazione al 31/12/1996				
	Costo	Rivalu-tazioni	Svalu-tazioni	Fondi di ammort.	Valore bilancio
TERRENI E FABBRICATI					
- civili	1	35		-18	18
- industriali	1.650	20.587		-4.724	17.513
IMPIANTI E MACCHINARIO	463.437			-145.778	317.659
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	10.589			-8.691	1.898
ALTRI BENI	3.776			-2.846	930
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	0			0	0
	479.453	20.622	0	-162.057	338.018

Le variazioni sono così costituite:

- nelle acquisizioni e capitalizzazioni L. mil. 34 di attrezzature industriali e commerciali per rimpiazzo di containers perduti (L. mil. 3), per l'acquisto di due trattori per movimentazione semirimorchi (L. mil. 16) e per l'acquisto di due passerelle imbarco/sbarco passeggeri per il porto di Bar (L. mil. 15) e L. mil. 152 di altri beni per l'acquisto ed il rimpiazzo di mobili e macchine d'ufficio (L. mil. 45) di apparecchiature CED (L. mil. 75) e di un'auto (L. mil. 32);
- nelle alienazioni e radiazioni L. mil. 69 di costo, al netto di L. mil. 64 di ammortamenti, per la vendita di containers (L. mil. 33 totalmente ammortizzati), di un trattore (L. mil. 6 totalmente ammortizzati), di macchine d'ufficio e apparecchiature CED (L. mil. 22 ammortizzati per L. mil. 17) e di un'auto (L. mil. 8 totalmente ammortizzati) in parte obsoleti o non più necessari all'attività sociale;
- negli ammortamenti L. mil. 24.315 per le quote di ammortamento dell'esercizio, quali risultano alla specifica voce del conto economico e nel prospetto di dettaglio n. 32.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono eseguiti, come negli anni precedenti, sulla base delle seguenti aliquote annue:

- Fabbricati	3,00%
- Flotta	3,75 - 8,00%
- Container	15,00%
- Mobili, attrezzature, impianti,	
- Macchine d'ufficio e automezzi	8,00 -25,00%

DETTAGLIO N. 3

FONDI DI AMMORTAMENTO (Valori in Lire /milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1997				
Acquis. capitalizz.	Riclassif. (2)	Alien. Radiaz. (2)	Svalut(-) riprist(+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (3)	Svalutazioni	Fondi di ammort.	Valore a bilancio
0		0		-1	1	35	0	-19	17
0		0		-667	1.650	20.587	0	-5.391	16.846
0		0		-23.085	463.437	0	0	-168.863	294.574
34		0		-291	10.584	0	0	-8.943	1.641
152		5		-271	3.898	0	0	-3.092	806
0		0		0		0	0	0	0
186	0	5	0	-24.315	479.570	20.622	0	-186.308	313.884

(2) di cui:

costo	-69	
rivalutaz.		
svalutaz.		
ammortam.	64	
	0	-5

(3) (art.10 L. 72/83) di cui:	(3)	di cui: immob. VE	Immob. BR	Immob. Alex.
Legge 74 dell'11/2/52	184	144	5	35
Legge 576 del 2/12/75	1.043	943	100	
Legge 72 del 19/3/83	2.403	2.403		
Legge 413 del 30/12/91	3.492	3.492		
Ex art.2425 c.c. e L. 72/83 art.9	13.500	13.500		
	20.622			

Più specificatamente per quanto riguarda la flotta, le aliquote effettive dell'esercizio sono state:

4,93%	su L. mil.	333.863	di navi traghetto	per L. mil.	16.476
5,59%	"	29.592	di navi traghetto ristrutturate	"	1.654
8,00%	"	5.265	di navi traghetto usate (oltre 8 anni)	"	421
4,49%	"	56.807	di navi traghetto ex portacontenitori	"	2.553
6,56%	"	30.200	di mezzi veloci	"	1.981
0,00%	"	7.710	di navi già totalmente ammortizzate	"	0
	L. mil.	463.437		L. mil.	23.085

Partecipazioni e Versamenti in conto Partecipazioni

PROSPETTO DI

PARTECIPAZIONI DELLE
E VERSAMENTI IN CONTO

	Situazione al 31/12/1996			
	Costo	Rivalu-tazione	Svalu-tazione	Valore a bilancio
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE:				
- Adriashipping s.r.l. - Brindisi	52			52
- Ilion Shipping Agencies L.t.d. - Pireo	10		-4	6
	62	0	-4	58
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE:				
- Società Cabotaggi Italiani - Chirignago (in liquidazione)	10			10
PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE:				
- IFAP IRI - Roma (in liquidazione)	152		-152	
Totale partecipazioni	224	0	-156	68
VERSAMENTI IN CONTO PARTECIPAZIONI				
Imprese controllate				
Imprese collegate	935		-907	28
Altre	327		-235	92
	1.262	0	-1.142	120

Le variazioni intervenute nelle Partecipazioni sono così costituite:

- nelle svalutazioni e ripristini di valore L. mil. 4 di ripristino al costo della partecipazione nella ILION SHIPPING AGENCIES di Pireo, eseguita in relazione all'utile conseguito nell'esercizio 1996.

Le variazioni intervenute nei Versamenti in conto partecipazioni sono così costituite:

- nelle Imprese collegate L. mil. 10 per altrettante, dei versamenti in conto capitale a suo tempo effettuati dalla Società, restituite dalla Società Cabotaggi Italiani di Chirignago, in liquidazione, e L. mil. 2 di svalutazione dei versamenti in conto capitale della medesima Società, eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto al 31/12/1996 rispetto a quello al 31/12/1995, intervenuta per effetto della perdita di liquidazione dell'esercizio 1996;

DETTAGLIO N. 4

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE
PARTECIPAZIONI (Valori in Lire/milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1997			
Acquis. Sottoscriz.	Riclass. (1)	Aliena-zioni (2)	Sval(-) riprist(+) di valore	Ricosti-tuzioni capitale	Costo	Rivalu-tazione	Svalu-tazione (3)(*)	Valore a bilancio
					52	0	0	52
			4		10	0	0	10
0	0	0	4	0	62	0	0	62
					10	0	0	10
					152	0	-152	0
0	0	0	4	0	224	0	-152	72
					0	0	0	0
-10			-2		925	0	-909	16
0			-30		327	0	-265	62
-10	0	0	-32	0	1.252	0	-1.174	78

	Costo	Rivalut.	Svalut.	V.Netto
(1) di cui:				
CONTROLLATE				0
COLLEGATE				0
ALTRE IMPRESE				0
(2) di cui:				
CONTROLLATE				0
COLLEGATE				0
ALTRE IMPRESE				0

(*) al netto delle ricostituzioni di capitale

(3) di cui:	CONTR.	COLL.	ALTRE
- per perdite d'es.	0	-909	-416
-			
	0	-909	-416

- nelle Altre L. mil. 30 di svalutazione dei versamenti in conto capitale della I.F.A.P.-I.R.I. di Roma, in liquidazione, eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto al 31/12/1996 - tenuto conto del Fondo per oneri di liquidazione alla stessa data - rispetto a quello al 31/12/1995, diminuzione intervenuta per effetto della perdita di liquidazione dell'esercizio 1996 ed eseguita senza aggravio al conto economico, bensì mediante utilizzo di apposito Fondo rischi costituito a carico dei passati esercizi (vedi prospetto di dettaglio n. 15).

PROSPETTO DI

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI CONTROLLATE E COLLEGATE

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	Patrim. netto (1)	Utile Perd.(-) (1)	Quota partecip. (%)
IMPRESE CONTROLLATE:						
- Adria Shipping s.r.l.	Brindisi	lire/mil.	100	173	5	52%
- Ilion Shipping Agencies l.t.d.	Pireo	Dracme	3.000.000	3.311.568	1.310.746	
controvalore Lire al cambio di 6,673		lire/mil.	20	22	9	49%
IMPRESE COLLEGATE:						
- Società Cabotaggi Italiani s.r.l.(in liquid.) Chirignago		lire/mil.	20	72	-5	50%

(1) Risultante dai bilanci al 31/12/1996

(2) Per la Società Cabotaggi Italiani -in liquidazione- si comprende anche il versamento in c/partecipazioni (per L.mil. 925) al netto della svalutazione (di L.mil. 909).

Per nessuna delle partecipazioni in società controllate e collegate il valore di carico, espresso al costo, supera la corrispondente quota di patrimonio netto.

DETTAGLIO N. 5

IN IMPRESE
(Valori in Lire/milioni)

Corrisp. p.n. bil (A)	Valore carico (B)	Valut.ex art. 2426 n.4 CC (C)	Eccedenze B - A *	Eccedenze B - C *
90	52			
11	10			
	62			
36	26			
	26			
	(2)			

* Vanno inserite soltanto le differenze di segno positivo.

Crediti e Altre voci delle Immobilizzazioni finanziarie

PROSPETTO DI

CREDITI (delle immobilizzazioni

Voci/sottovoci	Situazione al 31/12/1996					
	Importo nominale residuo	Rivaluta-zioni	Svalutaz. in conto	Fondi svalutaz. (1)	Valore a bilancio (2)	Erogaz.
Verso imprese controllate						
Verso imprese collegate						
Verso controllanti						
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi (5)	64.559			-1.967	62.592	46
- diversi	376				376	727
	64.935	0	0	-1.967	62.968	773

(1) di cui per interessi di mora: 0

(2) di cui p.versam.in c/partecipaz.a titolo oneroso 0

(3) di cui:
- importo nominale residuo
- rivalutazioni
- svalutazioni "in conto"
- fondi svalutazione

(4) di cui:

(5) di cui per Credito Navale 56.785

Nei crediti verso lo Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi L. mil. 38.103 sono costituiti dalle rate non ancora incassate dei contributi di credito navale di cui alle leggi n. 361/1982 e n. 234/1989 relativi alle navi entrate in esercizio nel periodo 1989/1992. I restanti L. mil. 5.116 sono costituiti per L. mil. 59 da rate non ancora incassate di indennizzi per danni di guerra e per L. mil. 5.057 dal credito verso l'I.N.P.S. per sgravi di oneri sociali iscritto ex art. 1, comma 3, D.L. 71/1993, convertito nella legge 20/5/1993 n. 151. Tale ultimo credito sconta una iscrizione al fondo di svalutazione per L. mil. 836, volta a coprire il rischio di una sua riduzione per vantata prescrizione dei termini da parte dell'I.N.P.S..

DETTAGLIO N.6

finanziarie) (Valori in Lire/milioni)

Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31/12/1997				
Riclas-sifiche (3)	Rimb.	Rinego-ziazioni	Svalut. in cto (-) Riprist. di val.(+)	Accant. fondi(-) Ripri.di val(+)(1)	Importo nominale residuo	Rivaluta-zioni (4)	Svalutaz. in conto	Fondi svalutaz. (1)	Valore a bilancio (2)
	-20.550			1.131	44.055	0	0	-836	43.219
	-329				774	0	0	0	774
0	-20.879	0	0	1.131	44.829	0	0	-836	43.993
								0	
									0
0									
0									
0									
0									
						0			
									38.103

Le erogazioni dei Crediti verso lo Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi per L. mil. 46 rappresentano l'iscrizione a debito dell'I.N.P.S. ed a credito del personale dipendente della quota di competenza di quest'ultimo dei crediti per sgravi oneri sociali per il personale amministrativo già soggetti a rischio di prescrizione e per i quali è intervenuta sentenza del Pretore di Venezia favorevole alla Società. In relazione alla medesima sentenza è stato ripristinato il valore del corrispondente credito di competenza della Società per L. mil. 1.131 come indicato nella colonna ripristini di valore.

I rimborsi di L. mil. 20.550 dei Crediti verso lo Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi rappresentano l'incasso delle rate, scadute nell'esercizio, relative al credito navale (L. mil. 18.682),

agli sgravi oneri sociali (L. mil. 1.853), per i quali nel corso dell'esercizio sono state incassate sia le prime cinque rate relative al maggior credito accertato a seguito della predetta sentenza del Pretore di Venezia, sia la 6ª rata relativa al 1997, ricalcolata tenendo conto del maggior credito di cui sopra, nonché ai danni di guerra (L. mil. 15).

I crediti diversi (L. mil. 774) rappresentano i depositi cauzionali della Società, costituiti a vario titolo, per L. mil. 69, ai quali nel 1997 si è aggiunto l'anticipo I.R.PE.F. sul T.F.R. al 31/12/1996, versato nel corso del 1997 ai sensi dei commi 211-213 dell'art.3 della legge 662/96 e successive modificazioni, e la relativa rivalutazione, per complessivi L. mil. 705.

I rimborsi di L. mil. 329 sono sostanzialmente determinati dalla restituzione, a seguito di sentenza favorevole alla Società, di un deposito cauzionale a suo tempo costituito a fronte di una vertenza di lavoro.

Rimanenze

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.8

RIMANENZE (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/96	Variazioni dell'esercizio			AL 31/12/97
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalutaz. dir. (-) Ripristini (+)	Accanton.al fondo (-), Ripristini (+)	
Materie di consumo	1.233	88			1.321

Rappresentano le giacenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi sociali al 31 dicembre 1997. Il valore di iscrizione è inferiore di L. mil. 641 a quello che risulterebbe dall'applicazione dei costi correnti vigenti alla fine dell'esercizio.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 9

CREDITI (dell'attivo circolante) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/96	Variazioni dell'esercizio				AL 31/12/97
		Accens. (+) Rimb. (-)	Svalutaz. dir. (-) Ripristini (+)	Accanton.a fondi (-), Ripristini (+)		
Verso clienti	8.806	2.645				11.451
meno: fondo svalutaz.crediti	-180			-35		-215
Verso imprese controllate	448	-227				221
Verso imprese collegate	114	-114				0
meno: relat. fondo svalutaz.	0					0
Verso controllanti	365	23.390				23.755
Verso altri:						
. Stato e altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0					0
. Altri	14.443	1.542				15.985
meno: fondo svalutaz.crediti	-1.523		30	-195		-1.688
	22.473	27.236	30	-230	0	49.509

I crediti "verso clienti" (L. mil. 11.451) rappresentano i crediti della Società verso caricatori e spedizionieri delle varie piazze italiane ed estere (L. mil. 10.274), verso clienti per ragioni commerciali, comprese le Società del gruppo FINMARE (L. mil. 1.159), nonché le valutazioni di ricavi di competenza dell'esercizio per servizi già resi alla clientela (L. mil. 18). Il relativo fondo di svalutazione di L. mil. 215 è determinato da crediti verso clienti morosi nei confronti dei quali sono in corso azioni di ricupero e da una quota di rischio generico sui rimanenti crediti.

I crediti "verso imprese controllate" riguardano i rapporti di agenziamento in Grecia (L. mil. 155) ed a Brindisi (L. mil. 66). Quelli "verso controllanti" di L. mil. 23.755 rappresentano il credito verso la finanziaria Società Finanziaria Marittima "FINMARE" p. A. di Genova per interessi attivi del 4° trimestre dell'esercizio (L. mil. 448) ed il credito finanziario a breve al 31/12/1997 (L. mil. 23.307).

Nella voce crediti "verso altri" (L. mil. 15.985) sono compresi L. mil. 7.966 di crediti verso le Agenzie e gli Uffici Viaggi corrispondenti in Italia e all'estero, L. mil. 5.642 verso l'Erario, principalmente per imposte dirette relative agli esercizi 1988, 1989 e 1990, L. mil. 1.847 verso assicuratori per spese di avarie da ricuperare e L. mil. 530 verso il personale dipendente, gli Enti previdenziali e assicurativi e diversi. Il relativo fondo di svalutazione di L. mil. 1.688 sconta il rischio connesso a specifici crediti in sofferenza per i quali sono in corso azioni di ricupero ed il rischio generico sui crediti "verso altri" nel loro complesso.

Le variazioni intervenute nei Crediti (dell'attivo circolante) sono così costituite:

- nelle accensioni e rimborsi l'aumento di L.mil.27.236 è determinato principalmente dal miglioramento della posizione finanziaria a breve, dovuto anche alla stipula nel corso dell'anno di un mutuo di L.mil.40.000 per ulteriore consolidamento del debito, con una conseguente esposizione creditoria verso la Finanziaria per L.mil.23.390, nonché dagli aumenti verificatisi nei crediti verso caricatori e spedizionieri, agenzie ed uffici viaggi per incremento del traffico sulle linee del Cabotaggio e dell'Albania nell'ultimo periodo dell'anno e nei crediti per avarie relativamente alla motonave FENICIA, solo in parte compensati dalla diminuzione dei crediti verso l'Erario dovuta all'incasso in Titoli di Stato dell'80% del credito I.R.PE.G. dell'anno 1988 (L.mil.3.846).

  Il credito verso lo Stato per sovvenzioni e contributi espone saldo zero, al pari di quello al 31 dicembre 1996. Infatti i crediti iscritti nell'anno, che ammontano a L. mil. 85.394 come da seguente dettaglio:

* per sovvenzione di conto legge 160/89 (servizi convenzionati)	L. mil.	85.124
* per contributo di conto legge 343/95 (costo imbarco Allievi Ufficiali)	L. mil.	270
	L. mil.	85.394

  sono stati totalmente incassati nell'anno stesso.

  La sovvenzione maturata ed iscritta per l'esercizio 1997 è stata determinata in maniera definitiva sulla base delle leggi n. 856/1986 e n. 160/1989 e della Convenzione sopra citata, nei limiti dell'ammontare del fabbisogno riconosciuto alla Società con decreto interministeriale del 31/10/1997: pertanto il credito iscritto per la predetta maturazione, ricuperato con gli incassi a tutto il 31/12/1997, certo nel titolo e nell'ammontare, non comporterà conseguenze di sorta sui futuri bilanci della Società;

- l'importo di L. mil. 30 delle svalutazioni dirette e ripristini rappresenta la cancellazione nell'esercizio di crediti concorsuali o comunque divenuti certamente inesigibili, mentre quello di L. mil. 230 degli accantonamenti a fondi e ripristini rappresenta il saldo tra i ripristini di valore conseguenti alla diminuzione del fattore di rischio dei Crediti verso altri (altri-diversi) (L. mil. 8) e lo stanziamento conseguente all'aumento del fattore rischio dei Crediti verso clienti (-L. mil. 35) e dei crediti verso altri (altri-commerciali) (-L. mil. 203).

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 10

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI
(Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/96	Variazioni dell'esercizio		AL 31/12/97 (1)
		Acquisiz.(+) Alienaz.(-)	Svalutaz.(-) Ripr.di val.(+)	
Partecipazioni in imprese controllate	0			0
Partecipazioni in imprese collegate	0			0
Partecipazioni in imprese controllanti	0			0
Altre partecipazioni	0			0
Azioni proprie	0			0
Altri titoli	0	915		
		-915		0
Crediti finanziari (2)	0			0
	0	0		0

(1) Di cui per eventuali rivalutazioni (dettagliare per voci/sottovoci e causali)

(2) Per le finanziarie quotate soggette al D.L.gs. 127/91

Il prospetto, che non trova riscontro nell'esercizio precedente, evidenzia il valore nominale dei CCT 1/1/1995 ricevuti dall'Erario a rimborso dell'80% del credito I.R.PE.G. dell'anno 1988, subito negoziati dalla Società.

Disponibilità liquide

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 11

DISPONIBILITÀ LIQUIDE (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/96	Variazioni dell'esercizio	AL 31/12/97
		Saldo movimento	
Depositi bancari e postali	57	-18	39
Assegni	0		0
Denaro e valori in cassa	597	70	667
	654	52	706

L'importo di L. mil. 667 di Denaro e valori in cassa si riferisce alle giacenze delle Casse della Sede centrale e delle navi in esercizio al 31 dicembre 1997.

Ratei e risconti (attivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 12

RATEI E RISCONTI (attivi) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/96	Variazioni dell'esercizio			AL 31/12/97
		Saldo movimenti	Svalut.(-) Riprist.(+)		
Disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti	240	-8			232
Altri risconti	1.621	-131			1.490
Ratei	0				0
	1.861	0 -139	0	0	1.722

I disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti espongono la parte non ancora ammortizzata dei costi di accensione dei mutui; il saldo movimenti espone una diminuzione di L. mil. 8 costituita dalla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio (L. mil. 59) al netto dell'incremento per spese relative al mutuo BANCA POPOLARE VICENTINA stipulato nel 1997 (L. mil. 51).

Gli Altri risconti rappresentano quote di spese di assicurazione flotta, canoni di assistenza tecnica e commissioni bancarie su fidejussioni di conto 1998, fatturate nel 1997.

Patrimonio netto

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 13

PATRIMONIO NETTO (Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1996	Variazioni dell'esercizio				Al 31/12/1997
		Sotto-scrizioni dei soci	Riclas-sifiche	Ripartiz. utile/ Sistemaz. perdita	Utile (+) Perdita (-) dell'eserc.	
Capitale (1)	46.937					46.937
Riserva da sovrapprezzo azioni	15.447					15.447
Azioni sottoscritte su aumenti di capitale in corso (ovvero versam.di soci in c/ capit.)	0					0
(2) Riserve di rivalutazione:						
- L. 413 del 20/12/91	2.933					2.933
- ex art.2425 C.C. e L.72/83	11.616					11.616
Riserva legale	2.146			207		2.353
Riserva p.az.proprie in portaf.	0					0
Riserve statutarie	0					0
Altre riserve	0					0
Utili portati a nuovo	13			5		18
Utile dell'esercizio	4.136			-4.136	4.004	4.004
	83.228	0	0	-3.924	4.004	83.308
(1) - azioni ordinarie n°156.979.500 al valore nomin. unitario di L. 299	46.937					46.937
(2) di cui disponibili	581					1.074

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 14

RISERVE: DISTINZIONE DEGLI AMMONTARI IN BASE AL LORO REGIME FISCALE IN CASO DI DISTRIBUZIONE (1)

(Valori in Lire/milioni)

	Ammontari che in caso di distribuzione:			
	concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	concorrono a formare il reddito imponibile della società	non concorr. a formare il reddito imponibile dei soci	TOTALE
Riserva da sovrapprezzo delle azioni			15.447	15.447
Azioni sottoscritte su aumenti di capitale in corso (ovvero: versam. dei soci in c/capit.)				0
Riserve di rivalutazione:				
- L. 413 del 30/12/91		2.933		2.933
- ex art.2425 C.C. e L.72/83	11.616			11.616
Riserva legale	2.353			2.353
Riserva per az. proprie in portafoglio				0
Riserve statutarie				0
Altre riserve				0
Utili portati a nuovo	18			18
	13.987	2.933	15.447	32.367
	(2)	(d)	(e)	

(1) Sono comprese nel prospetto anche le riserve non suscettibili di distribuzione

(2) di cui:

.ammontari non soggetti a "maggiorazione di conguaglio"	13.982	(a)
.ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" di 9/16	0	(b)
.ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" del 15%	5	(c)

A completamento delle informazioni previste dal 7° comma dell'art. 105 del D.P.R. 917/1986, contenute nel prospetto di dettaglio n. 14, si precisa qui di seguito la composizione dei seguenti importi:

Nota (a) L. mil. 13.982 di riserve e fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983, ricondotti a tassazione I.R.PE.G. (parte riserva legale per L. mil. 2.348, totale riserva di rivalutazione monetaria ex art. 9 legge n. 72/1983 per L. mil. 11.616 e totale degli utili riportati a nuovo per L. mil. 18). L'ammontare di tale partita rispetto allo scorso anno è aumentato di L. mil. 207 per quota di utile dell'esercizio 1996 accantonata alla riserva legale e di L. mil. 5 di utili riportati a nuovo.

Nota (b) L. mil. 0 di riserve e fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983, non ricondotti a tassazione I.R.PE.G., esclusi quelli di cui alle lettere (d) ed (e), invariati rispetto allo scorso anno.

Nota (c) L. mil. 5 di riserve e fondi già esistenti alla fine del 1982, esclusi quelli di cui alle lettere (d) ed (e), (saldo riserva legale maturata al 31/12/82 per L. mil. 5), invariati rispetto allo scorso anno.

Si precisa altresì che la franchigia di maggiorazione di conguaglio ammonta a L. mil. 4.978.

Tanto le riserve quanto la franchigia saranno riclassificate nella dichiarazione dei redditi dell'esercizio, secondo il disposto dell'art. 3 del D.Lgs. n. 467 del 18 dicembre 1997, dopo l'affrancamento, a carico della franchigia, della riserva di L. mil. 5 di cui alla nota (c) sopra riportata.

Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 15

FONDI PER RISCHI ED ONERI (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	AL 31/12/96	Variazioni dell'esercizio			AL 31/12/97
		Accanto-namento da conto economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbi-menti a c/ econom.	
Per imposte	1.698	6	-444	-136	1.124
Altri:					
- Fondo oscillaz. cambi	0			0	0
- Fondo manutenzioni cicliche	8.446	9.267	-7.900	-762	9.051
- Altri diversi	7.947	2.609	-1.417		9.139
- Fondo contributi in conto capitale (art.55 dpr 917/86) quote indisponibili :					
. a tutto 31.12.1992	78.529			-15.127	63.402
. iscritti nel 1993	14.066			-3.556	10.510
	110.686	11.882	-9.761	-19.581	93.226

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31/12/1996		11.538
Variazioni dell'esercizio:		
- accantonamenti a conto economico	1.435	
- utilizzi per indennità corrisposte	-414	
- utilizzi per anticipazioni	-348	
- trasferimenti personale	35	
		708
Consistenza al 31/12/1997		12.246

Il Fondo imposte (L. mil. 1.124) espone 1/10 dell'I.R.PE.G. e dell'I.R.A.P. relative alle plusvalenze realizzate nel 1989 (L. mil. 178), 1/5 di quelle realizzate nel 1994 (L. mil. 210), 3/5 di quelle realizzate nel 1996 (L. mil. 403) e 4/5 di quelle realizzate nel 1997 (L. mil. 6) che saranno versati all'erario negli esercizi successivi, come da scelta di rateizzazione espressa in base al 4° comma dell'art. 54 del D.P.R. 917/1986, nonché lo stanziamento (L. mil. 327) per I.R.PE.G. e I.LO.R., pene pecuniarie ed interessi relativi agli esercizi 1994 e 1995, previsti in relazione alla visita fiscale generale conclusa

dalla Guardia di Finanza di Venezia il 20/9/1996, come meglio specificato nel capitolo ALTRE INFORMAZIONI della presente Nota integrativa.

Il fondo oscillazione cambi, invariato rispetto all'esercizio precedente, espone saldo 0 in quanto la differenza tra i debiti ed i crediti in valuta esposti nel conto patrimoniale ai cambi storici e la loro valutazione ai cambi medi di dicembre 1997 previsti dal 7° comma dell'art. 76 del D.P.R. 917/1986 é risultata positiva per L. mil. 38 e non è stata rilevata contabilmente in armonia con quanto esposto in materia di valutazione di crediti e debiti in valuta nel capitolo ASPETTI DI CARATTERE GENERALE della presente Nota integrativa.

Il Fondo manutenzioni cicliche (L. mil. 9.051), costituito a fronte dei lavori di riclassifica delle navi da eseguire nei rispettivi quinquenni, è adeguato alle necessità di spesa per mantenere iscritte le navi alla più alta classe del Registro Italiano Navale.

I Fondi diversi (L. mil. 9.139), totalmente tassati, riguardano:

- per L. mil. 5.811 le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia degli agenti italiani (L. mil. 4.453) e degli agenti esteri (L. mil. 1.358), determinate tenendo conto rispettivamente delle disposizioni del D.Lgs. n. 303/1991 in vigore dal 1°/1/1993 nonché delle disposizioni della legge inglese;
- per L. mil. 3.266 la stima cautelativa dei rischi per vertenze connesse a reclami della clientela esulanti dalle coperture assicurative (L. mil. 466) e per vertenze giudiziarie in corso sia con il personale (L. mil. 2.750), come meglio commentato nella Relazione sulla gestione, che con terzi (L. mil. 50);
- per L. mil. 62 le presunte future perdite di liquidazione della partecipata I.F.A.P.-I.R.I. (in liquidazione) di Roma.

Gli utilizzi diretti, per L. mil. 1.417, sono connessi alle vertenze giudiziarie di lavoro (L. mil. 1.319) ed altre (L. mil. 3), ai reclami della clientela (L. mil. 65) e alle perdite maturate dalla liquidazione dell'I.F.A.P.-I.R.I. di Roma (L. mil. 30).

Gli accantonamenti da conto economico, per L. mil. 2.609, riguardano le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia (L. mil. 526), e più precisamente l'adeguamento delle possibili spettanze degli agenti in relazione alle competenze da loro maturate nell'esercizio 1997, i reclami della clientela (L. mil. 405) per previsione di indennizzi dovuti per gli accadimenti del 1997 e l'adeguamento del fondo vertenze giudiziarie all'entità del rischio stimato al 31 dicembre 1997 (L. mil. 1.678).

Il Fondo contributi in conto capitale (L. mil. 73.912), costituito e utilizzato come già precisato nel capitolo ASPETTI DI CARATTERE GENERALE della presente Nota integrativa, è articolato nelle due componenti conseguenti alle modifiche al trattamento fiscale dei contributi in conto capitale intervenute nel tempo di emissione dei relativi decreti.

Debiti

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 17

DEBITI (escluse obbligazioni) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	Al 31/12/1996	Variazioni dell'esercizio Accensioni (+) Rimborsi (-)		Al 31/12/1997
Debiti verso banche	184.523	804		185.327
Debiti verso altri finanziatori	0	0		0
Acconti	1.690	-79		1.611
Debiti verso fornitori	13.686	4.158		17.844
Debiti rappresentati da titoli di cred.	0	0		0
Debiti verso imprese controllate	219	-39		180
Debiti verso imprese collegate	103	-103		0
Debiti verso controllanti:				
. a medio e lungo termine	0	0		0
. altri	9.469	-8.961		508
Debiti tributari	1.544	2.606		4.150
Debiti v/istituti di previd.e sicurezza sociale	2.750	942		3.692
Altri debiti:				
. Agenzie	215	495		710
. MTN per s/qt.sgravio oneri soc.(DL 14/92)	1.790	-40		1.750
. Personale	4.546	835		5.381
. Altri	483	-106		377
	221.018	512	0	221.530

Vi sono dettagliati, per tipo di creditore, i debiti della Società alla fine dell'esercizio.

In particolare:

- i Debiti verso banche (L. mil. 185.327) rappresentano le esposizioni a medio/lungo termine per L. mil. 166.272 e a breve termine per L. mil. 19.055 diminuite di L. mil. 804 rispetto allo scorso anno;
- gli Acconti (L. mil. 1.611) sono principalmente costituiti dai biglietti di passaggio marittimo venduti ma non ancora utilizzati alla data del 31 dicembre 1997;
- i Debiti verso fornitori (L. mil. 17.844) evidenziano un incremento di L. mil. 4.158 rispetto al passato esercizio;
- i Debiti verso controllanti (L. mil. 508) espongono il complessivo indebitamento della Società a qualsiasi titolo verso la finanziaria Società Finanziaria Marittima "FINMARE" p. A. di Genova (L. mil. 353) e verso l'I.R.I. di Roma (L. mil. 155);
- i Debiti tributari (L. mil. 4.150) riguardano i saldi I.R.PE.G. (L. mil. 1.868) e I.LO.R. (L. mil. 901) relativi all'esercizio 1997 da versare al momento della presentazione della dichiarazione dei redditi

Mod. 760/98, l'imposta sul patrimonio netto delle Società ex legge 461/1992 (L. mil. 268), le ritenute d'acconto effettuate nei confronti del personale dipendente e dei lavoratori autonomi nel mese di dicembre 1997 (L. mil. 992), l'I.V.A. dovuta a saldo del mese di dicembre 1997 e versata in gennaio 1998 (L. mil. 107), nonché soprattasse per ritardato versamento I.R.PE.F. d'acconto (L. mil. 14);

- i Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (L. mil. 3.692) espongono i contributi previdenziali maturati al 31/12/1997, da versare nei primi mesi del 1998;
- gli Altri debiti evidenziano, tra l'altro, i debiti verso il Ministero dei Trasporti e della Navigazione per le quote di sua spettanza degli sgravi oneri sociali iscritti a debito dell'I.N.P.S. ex art. 1, comma 3, D.L. n. 71/1993, di cui al prospetto di dettaglio n. 6 (L. mil. 1.750) e verso il personale dipendente per competenze di dicembre 1997, ferie e riposi non goduti e per altri titoli (L. mil. 5.381).

Ratei e risconti (passivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 18

RATEI E RISCONTI (passivi) (Valori in Lire/milioni)

Voci/sottovoci	Al 31/12/1996	Variazioni dell'esercizio (+)	Variazioni dell'esercizio (-)	Al 31/12/1997
Aggi di emissione	0			0
Altri risconti	0			0
Ratei:				
- Interessi su mutui	357		6	363
- Interessi su finanziamenti a breve	0	16		16
- Interessenze e gratifica pasquale	594	2		596
	951	16	6	975

I Ratei rappresentano quote di interessi su mutui e su finanziamenti a breve termine, di cointeressenze del personale amministrativo e di gratifica pasquale del personale navigante in C.R.L. di competenza dell'esercizio 1997, non ancora regolati al 31 dicembre 1997.

ANALISI DELLE PARTITE CREDITORIE E DEBITORIE

Nei prospetti che seguono vengono forniti per le partite creditorie e debitorie numerosi dettagli riguardanti la loro natura (finanziaria o commerciale), le controparti (clienti, fornitori, controllate, collegate, controllanti, altri), le garanzie (reali o meno), le scadenze (entro l'esercizio successivo, dal 2° al 5° oppure oltre il 5°), la valuta di conto (lire italiane o valuta estera) e, per i soli crediti, la loro formalizzazione (incorporati o meno in cambiali e titoli similari).

Partite creditorie

PROSPETTO DI

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI

(Valori in

	Al 31/12/1997			
	importi scadenti:			
	Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
Verso imprese controllate	0	=	=	0
Verso imprese collegate	0	=	=	0
Verso controllanti	0	=	=	0
Verso altri:				
- Stato ed altri enti pubblici p.sovvenz.e contrib.	19.962	23.255	2	43.219
- Altri	0	0	774	774
	19.962	23.255	776	43.993
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri crediti finanziari				
Verso imprese controllanti	23.755	=	=	23.755
Crediti commerciali e diversi				
Verso clienti	11.236	=	=	11.236
Verso imprese controllate	221	=	=	221
Verso imprese collegate	0	=	=	0
Verso controllanti	0	=	=	0
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0	=	=	0
. Altri	6.485	=	=	6.485
	17.942	0	0	17.942
Crediti vari				
.Sovv./contrib. Stato/Enti Pubbl.	0	=	=	0
.Altri	7.803	9	=	7.812
	7.803	9	0	7.812
	49.500	9	0	49.509
RATEI ATTIVI	0	=	=	0
TOTALE	69.462	23.264	776	93.502

DETTAGLIO N. 19

PER SCADENZA E NATURA
Lire/milioni)

Al 31/12/1996			
Entro esercizio successivo	importi scadenti: dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
0	=	=	0
0	=	=	0
0	=	=	0
0			
19.844	42.738	10	62.592
327	0	49	376
20.171	42.738	59	62.968
365	=	=	365
8.626	=	=	8.626
448	=	=	448
114	=	=	114
	=	=	0
0	=	=	0
5.454	=	=	5.454
14.642	0	0	14.642
0	=	=	0
7.404	62	=	7.466
7.404	62	0	7.466
22.411	62	0	22.473
0			0
42.582	42.800	59	85.441

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 20

CREDITI, DISPONIBILITÀ E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1997			Al 31/12/1996		
	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE
CREDITI DELLE IMMOBILIZ-ZAZIONI FINANZIARIE						
Verso imprese controllate			0			0
Verso imprese collegate			0			0
Verso controllanti			0			0
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		43.219	43.219		62.592	62.592
- Diversi		774	774		376	376
	0	43.993	43.993	0	62.968	62.968
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"						
Verso clienti	1.675	9.561	11.236	1.796	6.830	8.626
Verso imprese controllate	155	66	221	433	15	448
Verso imprese collegate		0	0		114	114
Verso controllanti		23.755	23.755		365	365
Verso altri:						
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi			0			0
. Altri	2.521	11.776	14.297	1.395	11.525	12.920
	4.351	45.158	49.509	3.624	18.849	22.473
DISPONIBILITÀ LIQUIDE						
Depositi bancari e postali	13	26	39	53	4	57
Assegni			0			0
Denaro e valori in cassa	32	635	667	35	562	597
	45	661	706	88	566	654
RATEI ATTIVI	0	0	0			0
TOTALE	4.396	89.812	94.208	3.712	82.383	86.095

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 21

CREDITI E RATEI ATTIVI INCORPORATI O NON IN CAMBIALI E TITOLI SIMILIARI

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1997			Al 31/12/1996		
	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	TOTALE	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	TOTALE
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE						
Verso imprese controllate	0		0	0		0
Verso imprese collegate	0		0	0		0
Verso controllanti	0		0	0		0
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0	43.219	43.219	0	62.592	62.592
- Diversi	0	774	774	0	376	376
	0	43.993	43.993	0	62.968	62.968
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"						
Verso clienti	0	11.236	11.236	0	8.626	8.626
Verso imprese controllate	0	221	221	0	448	448
Verso imprese collegate	0	0	0	0	114	114
Verso controllanti	0	23.755	23.755	0	365	365
Verso altri:						
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0		0	0	0	0
. Altri	0	14.297	14.297	0	12.920	12.920
	0	49.509	49.509	0	22.473	22.473
RATEI ATTIVI	0	0	0	0	0	0

Partite debitorie

PROSPETTO DI

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI

(Valori in

	AL 31/12/1997			
	importi scadenti:			
	Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
=DEBITI FINANZIARI A MEDIO E LUNGO TERMINE				
Debiti verso banche	38.060	95.462	32.750	166.272
Debiti verso controllanti				0
Altri debiti:				
. MTN per s\qt.sgravio oneri soc.(DL14/92)	777	973		1.750
	38.837	96.435	32.750	168.022
=DEBITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri debiti finanziari				
Debiti verso banche	19.055	=	=	19.055
Debiti verso altri finanziatori	0	=	=	0
Debiti verso controllanti	263	=	=	263
Altri debiti	0	=	=	0
	19.318	0	0	19.318
Debiti commerciali				
Acconti	1.611	=	=	1.611
Debiti verso fornitori	17.844	=	=	17.844
Debiti verso imprese controllate	180	=	=	180
Debiti verso imprese collegate	0	=	=	0
Debiti verso controllanti	245	=	=	245
Debiti altri:				
. Stato p. sovvenz.e contrib. eccedenti		=	=	0
. Agenzie	710	=	=	710
	20.590	0	0	20.590
Debiti vari				
. Debiti tributari	4.150			4.150
. Debiti v\Istituti di previd.e sicurezza soc.	3.692			3.692
. diversi	5.686	72		5.758
	13.528	72	0	13.600
	53.436	72	0	53.508
=RATEI PASSIVI	974			974
TOTALE	93.247	96.507	32.750	222.504

DETTAGLIO N. 22

PER SCADENZA E NATURA

Lire/milioni)

AL 31/12/1996			
importi scadenti:			
Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	TOTALE
31.148	115.022	11.250	157.420
0			0
			0
597	1.193		1.790
31.745	116.215	11.250	159.210
27.103	=	=	27.103
0	=	=	0
9.260	=	=	9.260
0	=	=	0
36.363	0	0	36.363
1.690		=	1.690
13.686		=	13.686
219		=	219
103		=	103
208		=	208
0		=	0
215		=	215
16.121	0	0	16.121
1.544	=	=	1.544
2.750	=	=	2.750
4.952	78		5.030
9.246	78	0	9.324
61.730	78	0	61.808
951			951
94.426	116.293	11.250	221.969

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 23

DEBITI E RATEI PASSIVI ASSISTITI O NON DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1997			Al 31/12/1996		
	con gar. reale su beni soc. (ipoteche navi) (cess. cred.)	senza garanzia reale	TOTALE	con gar. reale su beni soc. (ipoteche navi) (cess. cred.)	senza garanzia reale	TOTALE
DEBITI						
Debiti verso banche	139.814	45.513	185.327	127.989	56.534	184.523
Debiti verso altri finanziatori			0			0
Acconti		1.611	1.611		1.690	1.690
Debiti verso fornitori		17.844	17.844		13.686	13.686
Debiti verso imprese controllate		180	180		219	219
Debiti verso imprese collegate		0	0		103	103
Debiti verso controllanti		508	508		9.468	9.468
Debiti tributari		4.150	4.150		1.544	1.544
Debiti verso istituti di previd. e sicurezza sociale		3.692	3.692		2.750	2.750
Altri debiti:						
- Stato p.sovvenz.e contrib.ecced.		0	0		0	0
- MTN p.s/ quota sgravio oneri sociali (DL14/92)		1.750	1.750		1.790	1.790
- Diversi		6.468	6.468		5.245	5.245
	139.814	81.716	221.530	127.989	93.029	221.018
RATEI PASSIVI	363	611	974	357	594	951
TOTALE	140.177	82.327	222.504	128.346	93.623	221.969

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 24

DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI DI CREDITO SUDDIVISI PER CREDITORE

(Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1997	Al 31/12/1996
Debiti verso banche	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0
Debiti verso fornitori	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso controllanti	0	0
Altri debiti	0	0
	0	0

ACCONTI SUDDIVISI PER SOGGETTO CLIENTE

	Al 31/12/1997	Al 31/12/1996
Debiti verso imprese controllate	0	11
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso controllanti	0	0
Altri	1.611	1.679
	1.611	1.690

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 25

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

(Valori in lire/milioni)

	Al 31/12/1997			Al 31/12/1996		
	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE	in valuta o con rischio di cambio	in lire	TOTALE
DEBITI						
Debiti verso banche		185.327	185.327		184.523	184.523
Debiti verso altri finanziatori			0			0
Acconti	441	1.170	1.611	551	1.139	1.690
Debiti verso fornitori	233	17.611	17.844	215	13.471	13.686
Debiti verso imprese controllate		180	180		219	219
Debiti verso imprese collegate		0	0		103	103
Debiti verso controllanti		508	508		9.468	9.468
Debiti tributari		4.150	4.150		1.544	1.544
Debiti verso istituti di previd. e sicurezza sociale		3.692	3.692		2.750	2.750
Altri debiti:						
- Stato p.sovvenz.e contrib.ecced.		0	0			0
- MTN p.s/ quota sgravio oneri sociali (DL14/92)		1.750	1.750		1.790	1.790
- Diversi	375	6.093	6.468	71	5.174	5.245
	1.049	220.481	221.530	837	220.181	221.018
RATEI PASSIVI		974	974		951	951
TOTALE	1.049	221.455	222.504	837	221.132	221.969

Per ulteriore informazione si riportano le principali esposizioni di debito/credito in valuta estera in essere al 31 dicembre 1997 (in migliaia di valuta di conto):

	Attività	Passività
1) - Dollari USA	1.858	318
2) - Dracme greche	134.608	28.269
3) - Marchi tedeschi	129	236
4) - Kuna croati	237	0
5) - Franchi belgi	1.012	123

VOCI DEI CONTI D'ORDINE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 27

GARANZIE REALI PRESTATE
(Valori in Lire/milioni)

	AL 31/12/1997	AL 31/12/1996
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio		
Ipoteche su impianti e macchinario (navi)	136.022	121.670
Cessioni di credito in garanzia	15.412	23.427
	151.434	145.097

Le garanzie reali per debiti iscritti in bilancio sono aumentate di L. mil. 6.337 per effetto dell'accensione dell'ipoteca sulla motonave LAURANA a garanzia del mutuo BANCA POPOLARE VICENTINA stipulato il 14/11/1997 (L. mil. 40.000) compensata solo in parte dai pagamenti delle rate dei mutui garantiti da ipoteca scadute nell'esercizio (-L. mil. 25.648) e dall'incasso nell'esercizio stesso delle rate di credito navale ceduto in garanzia pro solvendo (-L. mil. 8.015).

Tutte le ipoteche sono inoltre assistite da vincoli iscritti a favore degli enti mutuanti sulle polizze di assicurazione delle navi e, alcune, anche da specifiche polizze assicurative stipulate a garanzia dei rischi del creditore ipotecario.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 28

IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA

(Valori in Lire/milioni)

	AL 31/12/1997	AL 31/12/1996
Impegni di acquisto	0	0
Impegni di vendita		
Vendita beni strumentali a consorelle	1.099	0
	1.099	0

Il Conto evidenzia l'impegno della Società a vendere alla consorella "Lloyd Triestino" S.p.A. di Trieste il proprio parco containers noleggiati di 1.250 unità di vario tipo, corrispondenti a 1.492 Teu, a prezzi determinati, conseguente alle delibere di vendita e di acquisto assunte dai rispettivi Consigli di Amministrazione il 10/10/1997 ed il 22/10/1997, impegno assolto con il perfezionamento della vendita avvenuto agli inizi di gennaio 1998.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 29

ALTRI CONTI D'ORDINE

(Valori in Lire/milioni)

	a fronte di		TOTALE	TOTALE
	crediti	altre obbligaz. altrui	al 31/12/1997	al 31/12/1996
Garanzie personali ricevute:				
- Fidejussioni		3.639	3.639	3.292
- Altre		7.550	7.550	6.389
Beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari			1.281	1.290
Beni presso terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari			157	169
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda:				
- a fronte di debiti			166.272	157.420
- a fronte di altre obbligazioni			704	704
Altre fattispecie:				
- Contributo 15% L. 662-96 art. 1 comma 194			64	0
- doppio valore demolizione navi, da riversare allo Stato all'atto della vendita			117	117
			179.784	169.381

Le garanzie personali ricevute espongono il totale delle fidejussioni a favore della Società a garanzia degli obblighi contrattuali di agenti e clienti e degli impegni della FINMARE di Genova, del LLOYD TRIESTINO di Trieste e dell'ITALIA di Genova per cessione alla Società di crediti fiscali degli esercizi 1995 e 1996.

I beni di terzi presso la Società sono costituiti da opere d'arte ricevute in comodato dalla FINMARE di Genova, da fotocopiatrici ed apparecchiature EDP prese a noleggio, mentre i beni sociali presso terzi riguardano mobili e personal computer in comodato o in locazione presso le agenzie, trattori e materiali di porto presso agenti diversi.

Le garanzie altrui, per obbligazioni della Società, costituite da fidejussioni, prevalentemente della FINMARE e dell'I.R.I., prestate a fronte di debiti e di altre obbligazioni dell'azienda, sono aumentate di L. mil. 8.852 per la nuova fidejussione rilasciata dalla FINMARE di Genova a garanzia del mutuo BANCA POPOLARE VICENTINA (L. mil. 40.000) acceso nel 1997, al netto del pagamento delle rate dei mutui scadute nell'esercizio (L. mil. 31.148).

Le altre fattispecie evidenziano il contributo previdenziale speciale del 15% di cui all'art. 1 comma 194 della legge 662/1996 da versare negli anni 1998 e 1999, di cui al capitolo CRITERI DI VALUTAZIONE della presente Nota integrativa ed il doppio valore di demolizione dell'aliscafo DIOMEDEA da riversare allo Stato all'atto della vendita.

VOCI DEL CONTO ECONOMICO

PROSPETTO DI DETTAGLIO N° 30

RICAVI (Valori in Lire/milioni)

	Al 31/12/1997			Al 31/12/1996		
	area: Italia	aree: estere	TOTALE	area: Italia	aree: estere	TOTALE
I - RICAVI PER VENDITE						
Cessione combustibili	9		9	8		8
Cessione lubrificanti	5		5	4		4
Cessione materiali di consumo	38		38	4		4
	52	0	52	16	0	16
II - RICAVI PER PRESTAZIONI						
1- Noli merci	37.286	10.731	48.017	33.496	10.244	43.740
2- Noli passegg.e auto	32.117	11.813	43.930	34.814	14.070	48.884
3- Compensi di noleg-			0			0
gio navi e pertin.	870		870	864		864
4- Proventi diversi	5.692		5.692	5.841		5.841
	75.965	22.544	98.509	75.015	24.314	99.329
TOTALE RICAVI	76.017	22.544	98.561	75.031	24.314	99.345

I Ricavi per prestazioni (L. mil. 98.509) espongono una leggera diminuzione dovuta al decremento dei noli passeggeri ed auto al seguito e dei relativi proventi diversi di traffico sulle linee Italia-Grecia e Italia–Albania non interamente compensato dall'aumento dei noli merci, principalmente sulla linea del Cabotaggio.

I noli risultano dall'applicazione delle tariffe approvate con decreti interministeriali del 25/7/1996 e del 19/3/1997, emanati in riscontro alle richieste presentate dalla Società.

In relazione a quanto disposto dal 5° comma dell'art. 18 della legge 28 febbraio 1986 n. 41 (legge finanziaria 1986) va precisato che sui collegamenti con le isole Tremiti sono state concesse le seguenti agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe stabilite per la generalità dell'utenza, con i conseguenti oneri a fianco indicati:

Tipo di agevolazione	Numero	% di incidenza sul numero totale dei passeggeri	Onere: nolo incassato in meno rispetto alla tariffa ordinaria
Mutilati e invalidi	3.282	2,11%	57.295.810
Lavoratori pendolari non giornalieri ed elettori	6.364	4,09%	73.116.858
Residenti stabili alle Tremiti	12.591	8,10%	127.642.062
Comitive	61.554	39,58%	276.683.809
	83.791		534.738.539

L'onere delle suddette agevolazioni (L. mil. 535) rappresenta il 26.33% dei noli complessivi realizzati sulla linea.

Per quanto riguarda i collegamenti del Medio e Basso Adriatico e dello Jonio e Mediterraneo orientale, non esistono agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe dovute dalla generalità dell'utenza, mentre vengono applicate condizioni particolari legate alla politica commerciale praticata per i servizi internazionali gestiti in regime di concorrenza.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 31

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI
(Valori in Lire/milioni)

	Immobiliz-zazioni immateriali	Immobiliz-zazioni materiali	Totale ESERCIZIO 1997	ESERCIZIO 1996
Impianti e macchinario:				
Costi di personale			0	0
Oneri finanziari			0	0
Altri costi			0	0
	0	0	0	0

	ESERCIZIO 1997	ESERCIZIO 1996
CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO		
Di conto legge 160/89	85.124	82.608
Di conto legge 343/95	270	99
	85.394	82.707
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI		
Immobilizzaz. immateriali: altre		
Immobilizzaz. materiali:		
- Impianti e macchinario	0	644
- Attrezzature industriali e commerciali	14	0
- Altri beni	7	10
Maggiori incassi su realizzo crediti	1	14
	22	668
RIPRISTINI DI VALORE		
Da fondo svalutaz. crediti verso clienti	0	17
Da fondo svalutaz. cred. verso altri (Altri-commerciali)	0	26
Da fondo svalutaz. cred. verso altri (Altri-diversi)	8	0
	8	43
ALTRI RICAVI E PROVENTI		
Assorbimento fondi	762	470
Recuperi di spese varie	3.888	1.937
Diversi e differ. su accertam. eser. preced.	1.025	464
	5.675	2.871

I Contributi in conto esercizio (L. mil. 85.394) espongono per L. mil. 85.124 la sovvenzione di esercizio riconosciuta dallo Stato alla Società in base alla Convenzione sopra citata stipulata in forza

delle leggi n. 856/1986 e n. 160/1989 di sostegno e ristrutturazione dei servizi marittimi sovvenzionati e per L. mil. 270 il contributo riconosciuto alla Società per l'imbarco degli Allievi Ufficiali.

Le Plusvalenze da alienazioni (L. mil. 22) riguardano la vendita di containers, di un trattore, di macchine d'ufficio e apparecchiature EDP e di un'auto, in parte obsoleti o non più necessari all'attività sociale.

I ripristini di valore (L. mil. 8) sono conseguenti alla intervenuta diminuzione del fattore di rischio dei crediti del circolante, come sopra evidenziato a commento del prospetto di dettaglio n. 9.

Negli Altri ricavi e proventi (L. mil. 5.675) l'assorbimento fondi di L. mil. 762 riguarda le quote eccedenti del Fondo riclassifica della M/n LAURANA e dei monoscafi MARCONI e PACINOTTI per i quali nel corso dell'esercizio è intervenuta la chiusura del quinquennio di classe. I recuperi di spese di L. mil. 3.888 riguardano principalmente recuperi assicurativi per avarie, costi portuali, spese di manutenzione e di personale e costi dei generi di cambusa ceduti agli equipaggi. I diversi per L. mil. 1.025 riguardano le penalità su biglietti rimborsati (L. mil. 97), i proventi degli immobili locati (L. mil. 33), compensi per inserzioni (L. mil. 27) e la differenza positiva tra le stime dell'esercizio precedente ed il loro effettivo accertamento (L. mil. 868).

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

(Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1997	ESERCIZIO 1996
Immobilizzazioni immateriali: dir.brev. util.opere ingegno	1	3
concess.lic.marchi,dir.simili	25	25
	26	28

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Fabbricati civili	1	2
Fabbricati industriali	667	667
Impianti e macchinario	23.085	23.085
Attrezzature industriali e commerciali	291	687
Altri beni	271	274
	24.315	24.715

SVALUTAZIONI DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Verso clienti	35	0
Verso altri (Altri-commerciali)	203	79
	238	79

ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Al fondo indennizzi e reclami	405	70
Al fondo vertenze giudiziarie	1.678	0
	2.083	70

ALTRI ACCANTONAMENTI

Al fondo manutenzioni cicliche	9.267	9.575
Al fondo indennità cessaz. rapp. agenti	526	588
	9.793	10.163

Gli ammortamenti e gli accantonamenti elencati trovano riscontro nei rispettivi cespiti e fondi.

Per quanto riguarda gli altri dettagli della voce del conto economico, COSTI DELLA PRODUZIONE, che non sono esposti nel prospetto di dettaglio n. 32, si forniscono le seguenti informazioni.

Le voci Materie sussidiarie e di consumo (L. mil. 26.612) e Servizi (L. mil. 58.468) espongono il costo dei beni acquistati, ad eccezione di quelli ammortizzabili, e dei servizi ricevuti e sono aumentate rispetto allo scorso esercizio anche per effetto dei maggiori costi per avarie e per interventi di adeguamenti alla normativa di sicurezza e del fisiologico aumento dei prezzi.

Nella voce Materie sussidiarie e di consumo assumono particolare rilevanza i combustibili ed i lubrificanti ed i materiali per la manutenzione delle navi e per il servizio camera. I principali costi compresi nella voce Servizi sono rappresentati dalle provvigioni e dai diritti agenziali, dalle spese portuali, dai servizi di bordo, dalle manutenzioni, dalle assicurazioni e dalle spese per gli uffici.

La spesa per Godimento beni di terzi (L. mil. 1.300), riguarda noleggi di apparecchiature EDP e fotocopiatrici, affitti e canoni di concessione per uffici e magazzini (L. mil. 694) e noleggi a scafo nudo delle M/nn ALA e CAPRI EXPRESS (L. mil. 606).

I Costi per il personale, aumentati di L. mil. 3.576 rispetto allo scorso anno, comprendono le paghe (L. mil. 41.507), gli oneri previdenziali e assistenziali di legge (L. mil. 13.814) e l'accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto (L. mil. 1.435) di tutto il personale dipendente della Società, nonché, nel dettaglio "Altri costi" (L. mil. 302), soprattutto gli oneri non espressamente previsti dalla legge e le spese per le relazioni sociali.

La consistenza media del personale nell'esercizio 1997 è stata di 682 unità. Per ulteriori informazioni sull'entità e sul costo del personale dipendente si rinvia allo specifico capitolo della Relazione sulla gestione.

Le variazioni delle rimanenze di materie prime (+L. mil. 88) riguardano i combustibili ed i lubrificanti a bordo delle navi.

Negli Oneri diversi di gestione (L. mil. 1.713) sono compresi, tra l'altro, le minusvalenze da alienazioni, le imposte indirette ed i tributi locali, le quote di partecipazione alle associazioni di categoria, i compensi ed i rimborsi spese agli amministratori e ai sindaci, le spese connesse agli immobili locati e le differenze negative emerse rispetto alle valutazioni di costi e ricavi effettuate in chiusura dell'esercizio precedente.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 34

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI (Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1997	ESERCIZIO 1996
Interessi da banche	0	1
Interessi da clienti	0	16
Proventi di cambio	591	327
Contributi in conto interessi	18.683	18.683
Altri	231	268
	19.505	19.295

In particolare, i contributi in conto interessi (L. mil. 18.683) rappresentano la quota di competenza dell'esercizio, prelevata dal fondo di cui al prospetto di dettaglio n. 15, come meglio precisato nel capitolo CRITERI DI VALUTAZIONE della presente Nota integrativa. Per L. mil. 15.127 essi si riferiscono ai decreti liquidati entro il 1992 e per L. mil. 3.556 a decreti liquidati nell'esercizio 1993, ai quali si applica la normativa prevista dall'articolo 14 della legge n. 537/1993. I proventi di cambio (L. mil. 591) riguardano le differenze cambio positive realizzate nell'esercizio per L. mil. 468 e l'utile delle cessioni di valuta effettuate dagli uffici di cambio di bordo e dall'Agenzia passeggeri di Venezia per L. mil. 123.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 35

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE
ED ONERI VARI (Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1997	ESERCIZIO 1996
Interessi,premi,ammortam "scarti" e altri oneri su prestiti obbligazionari	183	188
Interessi e commissioni corrisposti a banche	16.334	24.311
Interessi e commiss.corrisp.ad altri finanziatori	6	
Interssi e commissioni corrisposti a fornitori	0	0
Minusvalenze		
Oneri di cambio	332	422
Diversi		
	16.855	24.921

ONERI FINANZIARI IMPUTATI ALLE VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
Impianti e macchinario	0	0

Negli interessi e commissioni ad altre imprese ed oneri vari (L. mil. 16.855) sono compresi, tra gli altri, gli interessi e le commissioni corrisposti a banche (L. mil. 16.334), riguardanti debiti a medio/lungo termine per L. mil. 13.136 e finanziamenti a breve per L. mil. 3.198, e gli oneri di cambio (L. mil. 332) riguardanti le differenze cambio negative realizzate nell'esercizio e le commissioni per copertura rischi di cambio.

Per quanto concerne gli altri dettagli della voce PROVENTI ED ONERI FINANZIARI, che non sono esposti nei prospetti di dettaglio, si precisa che i proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni (L. mil. 18) rappresentano la rivalutazione dell'anticipo I.R.PE.F. sul T.F.R. al 31/12/1996, versato nel corso del 1997 ai sensi dei commi 211-213 dell'art.3 della legge 662/96 e successive modificazioni, ed i proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni (L. mil. 46) rappresentano gli interessi di competenza del 1997 dei CCT avuti dall'Erario a parziale rimborso del credito I.R.PE.G. 1988 e gli interessi e commissioni da controllanti (L. mil. 1.933) ed a controllanti (L. mil. 801) riguardano i rapporti di credito/debito con la finanziaria FINMARE di Genova, nonché con l'I.R.I. per commissioni su fidejussioni rilasciate a favore della Società, e non comprendono interessi passivi su finanziamenti a medio/lungo termine.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 36
(Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1997	ESERCIZIO 1996
RIVALUTAZIONI		
di partecipazioni:		
- in imprese controllate	4	0
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
- verso altri	1.131	0
di titoli iscrtti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	1.135	0
SVALUTAZIONI		
Di partecipazioni:		
- in imprese controllate	0	4
- in imprese collegate	2	3
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	2	7

Le rivalutazioni di partecipazioni in imprese controllate riguardano la controllata ILION SHIPPING AGENCIES di Pireo, come meglio precisato a commento del Prospetto di dettaglio n. 4, e quelle delle immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni rappresentano il ripristino di valore del credito per sgravi oneri sociali verso l'I.N.P.S., già soggetto a rischio di prescrizione, eseguito a seguito di sentenza del Pretore di Venezia favorevole alla Società, come meglio precisato a commento del Prospetto di dettaglio n. 6.

La svalutazione indicata riguarda la partecipazione nella collegata SOCIETÀ CABOTAGGI ITALIANI di Chirignago (in liquidazione), come meglio precisato a commento del Prospetto di dettaglio n. 4.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 37

(Valori in Lire/milioni)

	ESERCIZIO 1997	ESERCIZIO 1996
PROVENTI STRAORDINARI		
Plusvalenze da alienazioni:		
- Altri beni	0	973
Sopravvenienze ed insussistenze attive	816	825
Assorbimento quote eccedenti del fondo imposte	136	0
	952	1.798
ONERI STRAORDINARI		
Minusvalenze da alienazioni	0	0
Imposte relative ad esercizi precedenti	1	542
Sopravvenienze ed insussistenze passive	292	0
Altri	600	1.536
	893	2.078

Nei proventi straordinari le sopravvenienze ed insussistenze attive (L. mil. 816) comprendono, tra l'altro, l'assorbimento dei prepagati del 1995, ancora in sospeso al 31/12/1997, per L. mil. 540, le differenze degli interessi per gli anni 1995 e 1996 tra quelli incassati con i CCT ricevuti a parziale rimborso del credito I.R.PE.G. 1988 e quelli conteggiati negli esercizi stessi in base a quanto disposto dall'articolo 44 del D.P.R. 602/1973, per L. mil. 106, la parte dei debiti iscritti negli esercizi 1993 e 1994 per sanzioni ed interessi relativi a insufficienti versamenti degli acconti I.LO.R. risultata eccedente a seguito dell'applicazione, nell'esercizio 1997, della sanatoria prevista dal comma 209 dell'articolo 3 della Legge 662/96, per L. mil. 144. L'ammontare di per L. mil. 136 rappresenta l'assorbimento al conto economico della quota valutata eccedente del fondo stanziato nel 1996 a fronte del verbale di constatazione della Guardia di Finanza relativo agli esercizi 1994 e 1995

Gli oneri straordinari espongono tra l'altro L. mil. 292 di Sopravvenienze ed insussistenze passive costituite dalla quota di competenza del Ministero dei Trasporti e della Navigazione del ripristino di valore del credito verso l'I.N.P.S. di cui al commento al prospetto di dettaglio n. 6, dalla quota a carico dell'esercizio 1997 del contributo previdenziale speciale del 15% di cui al capitolo CRITERI DI VALUTAZIONE della presente Nota integrativa nonché L. mil. 600 di Altri oneri straordinari che riguardano incentivazioni al personale uscito per L. mil. 6 e l'imposta sul patrimonio netto delle imprese di competenza dell'esercizio per L. mil. 594.

Il conto economico espone infine le Imposte sul reddito dell'esercizio (L. mil. 9.176), che rappresentano l'I.R.PE.G. (L. mil. 6.404) e l'I.LO.R. (L. mil. 2.772) di competenza dell'esercizio.

L'esercizio 1997 determina inoltre una fiscalità latente a favore degli esercizi successivi per L. mil. 1.796, tenuto conto dell'entrata in vigore dell'I.R.A.P. di cui al D.Lgs. n. 446/1997, e beneficia di una fiscalità latente proveniente dagli esercizi precedenti per L. mil. 1.857.

ALTRE INFORMAZIONI

Situazione fiscale

La situazione è caratterizzata da un consistente credito per I.R.PE.G. verso l'Erario e relativi interessi (L. mil. 5.606), dovuto quasi totalmente alla ritenuta d'acconto del 4% ex artt. 28 e 29, ultimo comma, D.P.R. n. 600/73 subita sulle sovvenzioni incassate dallo Stato negli esercizi 1988/1990, per il quale è necessario attendere il rimborso da parte dell'Erario. Per tali crediti relativi agli esercizi 1988 e 1989 la Società, in data 30/3/1994, ha inoltrato istanze di rimborso mediante assegnazione di titoli di Stato secondo le previsioni del D.L. n. 192/1994, reiterato con D.L. 307/1994 convertito nella L. n. 457/1994 e, nell'esercizio 1997, ha ottenuto un parziale rimborso relativamente al credito dell'esercizio 1988, come specificato nel commento al prospetto di dettaglio n. 10. Analoga istanza é stata inoltrata il 27/6/1996 anche per il credito relativo all'esercizio 1990 ai sensi dell'art. 1 bis del D.L. n. 526/1995 convertito nella L. n. 53/1996.

Il contenzioso in atto è costituito da un accertamento di imposta di registro per L. mil. 36, attualmente in Commissione Centrale, per il quale è attesa una conclusione positiva, nonché da una richiesta di rimborso, non accolta dall'erario, di ritenute d'acconto I.R.PE.F. per L. mil. 15 relative a corrispettivi poi ricuperati dal personale dipendente perché non dovuti, che è tuttora all'esame della Commissione Tributaria Centrale.

Gli esercizi non ancora definiti sono il 1990 e successivi per le imposte sui redditi, ed il 1993 ed i successivi per l'I.V.A., tenuto anche conto, ai fini delle imposte sui redditi, della proroga di due anni dei termini per l'accertamento degli esercizi 1985/1990 stabilita con l'art. 57 della legge n. 413/91.

Per quanto riguarda la verifica fiscale generale della Guardia di Finanza di Venezia relativa agli anni 1994 e 1995 lo stanziamento al Fondo imposte di L. mil. 463 effettuato nell'esercizio 1996 è stato assorbito, nell'esercizio 1997, al conto economico per L. mil. 136 risultando congrua la differenza di L. mil. 327 in relazione al concordato con adesione del contribuente ex D.Lgs. n. 218/1997 in corso di perfezionamento alla data del 31/12/1997 e per il quale si rinvia al capitolo FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO della Relazione sulla gestione.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

I compensi di competenza dell'esercizio spettanti ai Consiglieri di Amministrazione ed ai Sindaci ammontano rispettivamente a complessive L. 51.750.000 e L. 49.500.000 come da delibera assembleare del 5 giugno 1996. Peraltro, l'onere a conto economico del compenso dei Consiglieri di Amministrazione è inferiore alla somma sopraindicata per l'importo di L. 11.250.000, rappresentato dalla quota annua di spettanza dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, rinunciata in favore della Società, come da comunicazione data nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 28/6/1996, in quanto lo stesso é dipendente della Società e pertanto, a norma dell'attuale contrattualistica, il compenso in questione è di competenza della Società di appartenenza.

Bilancio consolidato

La Società, pur controllando due imprese partecipate, non ha redatto il Bilancio consolidato, essendone esonerata ai sensi del 3° comma dell'arte. 27 del D.Lgs. 127/1991. Infatti la propria controllante SOCIETÀ FINANZIARIA MARITTIMA "FINMARE" p. A. con sede in Genova, Piazza Dante n. 7, è proprietaria di oltre il 95% delle azioni e più precisamente di n. 156.974.490 azioni su n. 156.979.500 azioni dell'intero capitale sociale e redige e sottopone a controllo il bilancio consolidato e la Società (controllata) non ha emesso titoli quotati in borsa.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1998

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

CONSIDERAZIONI GENERALI

Signori Azionisti,

l'attività dell'esercizio 1998 è stata svolta regolarmente con la gestione a regime delle variazioni di assetto dei servizi richieste dalla Vostra Società ai Dicasteri concertanti - approvate con Decreto interministeriale del 19 marzo 1997, registrato alla Corte dei Conti il 27 maggio 1997 - e con la normalizzazione della crisi politica avutasi in Albania nella primavera dell'anno precedente, normalizzazione che, dopo la ripresa dell'attività operativa a metà 1997, ha consentito già a fine anno il ritorno dell'entità degli scambi commerciali a livello pre-crisi.

In questa situazione, in presenza di una fase espansiva dei mercati serviti e in relazione a una migliorata azione della rete acquisitiva, sono stati registrati risultati di traffico in forte progresso, come si dirà nel capitolo successivo, e l'ammontare dei ricavi delle

vendite e delle prestazioni, cresciuto nella misura del 15,9%, ha superato per la prima volta la soglia dei 100 miliardi di lire.

Invero, la Vostra Società aveva richiesto a fine 1997 ai Ministeri competenti, l'autorizzazione ad apportare ulteriori variazioni all'assetto dei servizi nel 1998; ciò nell'ambito della costante azione rivolta, da un lato, a garantire un'adeguata presenza della Società nel settore di attività servito, e, dall'altro, al contenimento del corrispettivo a carico della Pubblica Amministrazione per l'esercizio dei servizi in convenzione.

I tempi di approvazione del provvedimento relativo non hanno consentito, peraltro, di rendere operative queste varianti nel corso del 1998, talché gli attesi effetti positivi delle stesse si manifesteranno a partire dall'esercizio 1999.

A fronte del notevole aumento del fatturato lordo e in presenza di un ammontare dei costi globalmente invariato rispetto all'esercizio precedente, la sovvenzione di equilibrio riconosciuta alla Società ammonta a 66,9 miliardi (– 21,4% sul 1997).

L'esito positivo della gestione operativa dei servizi di convenzione, il riconoscimento da parte dell'INPS degli interessi e rivalutazione monetaria sulle somme dovute e liquidate dall'Istituto stesso in base al disposto della Legge 4 agosto 1984, n. 430, la plusvalenza realizzata con la vendita del parco contenitori al Lloyd Triestino con contestuale utilizzo del residuo «Fondo contributi c/capitale» (art. 55 D.P.R. n. 917) e, di contro, l'accantonamento prudenziale a «Fondo rischi» dell'importo relativo all'ammenda comminata dalla Commissione delle Comunità Europee sulla base della decisione assunta dalla Commissione stessa in data 9 dicembre 1998, hanno consentito di chiudere l'esercizio con un utile netto di 7.176 milioni di lire, rispetto ai 4.004 milioni dell'esercizio 1997.

Nel corso del 1998 non si sono verificati nella gestione fatti di particolare rilievo al di fuori di quelli indicati in precedenza, né sono stati effettuati altri particolari investimenti e/o disinvestimenti.

Il 7 settembre 1998, con Decreto del Ministro dei Trasporti e della Navigazione di concerto con il Ministro del Tesoro, è stato approvato il Piano di riordino del Gruppo FINMARE (Settore Cabotiero) redatto in data 11 maggio 1998 dalla Coopers & Lybrand, nominata allo scopo. In attuazione del predetto piano la TIRRENIA S.p.A., pur continuando a svolgere attività operativa, ha assunto la funzione di Capogruppo del Settore Cabotiero, comprendente le Società ADRIATICA, CAREMAR, SAREMAR, SIREMAR e TOREMAR.

Entro sei mesi dalla data del precitato Decreto la TIRRENIA S.p.A., coordinando il costituendo Gruppo cabotiero, dovrà predisporre il Piano industriale, in conformità alle linee definite dallo stesso piano di riordino, stabilendo, fra l'altro, criteri e modalità atti a garantire una rigorosa separazione contabile fra i servizi sovvenzionati e le attività che saranno avviate al di fuori delle esistenti convenzioni.

MERCATO ED ATTIVITA' SOCIALE

Vi illustriano ora l'attività ed i risultati del traffico conseguiti nell'esercizio 1998, sintetizzati nel prospetto che segue in comparazione con quanto realizzato nell'esercizio 1997.

ATTIVITA'					
	NUMERO VIAGGI	MIGLIA PERCORSE	MT LINERARI TRASPORTATI	NUMERO PASSEGGERI TRASPORTATI	NUMERO VEICOLI AL SEGUITO
1997	2.466	738.249	833.997	554.790	56.335
1998	2.721	819.947	879.612	667.843	78.923
Scostamento	+ 10,3%	+ 11,1%	+ 5,5%	+ 20,4%	+ 40,1%

I principali elementi che hanno caratterizzato l'attività commerciale della Società sono stati:

– il ritorno a regime dei servizi da/per l'Albania dopo la crisi politica del 1997;

– il pieno effetto delle variazioni di assetto dei servizi da/per la Croazia e il Montenegro effettuate nel corso del 1997;

– i migliori risultati acquisitivi realizzati sia nel comparto merci, sia nel comparto passeggeri e veicoli al seguito su tutte le linee, ad eccezione del trasportato merci sulla linea della Grecia.

FLOTTA (ED ALTRE IMMOBILIZZAZIONI)

La flotta sociale al 31 dicembre 1998 è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente e risulta così composta:

NAVI DI PROPRIETA'	T.S.L.
1. M/tr Egitto Express	8.975 (**)
2. M/tr Espresso Grecia	7.873 (**)
3. M/tr Espresso Venezia	8.069 (**)
4. M/tr Palladio	10.977 (**)
5. M/tr Sansovino	10.977 (**)
6. M/tr Laurana	10.977 (**)
7. Aliscafo Diomedea	173 (*)
8. M/n San Domino	1.378 (*)
9. Aliscafo Monte Gargano	224 (*)
10. Monostab. Marconi	391 (*)
11. Monostab. Pacinotti	391 (*)
12. M/tr Fenicia	7.363 (**)
13. M/tr Egizia	7.363 (**)
14. M/tr Espresso Ravenna	14.398 (**)
15. M/tr Espresso Catania	14.398 (**)
Totale	**103.927**

(*) nazionale R.I.Na.
(**) internazionale

Gli investimenti ed i disinvestimenti nelle «Altre immobilizzazioni» sono di esigua entità e riguardano le normali sostituzioni di dotazioni nave, attrezzature, auto, mobili e macchine d'ufficio.

RAPPORTI CON LO STATO

Come già indicatoVi in premessa alla presente relazione, la Vostra Società ha esercitato nel 1998 i propri servizi sulla base del Programma quinquennale approvato per il periodo 1995/1999 con le variazioni di cui al Decreto interministeriale del 19 marzo 1997, poste in essere nel corso dell'esercizio 1997, mentre le variazioni richieste per l'esercizio 1998, pur autorizzate con Decreto interministeriale del 16/7/1998, non si sono potute avviare nel corso dell'anno stanti i tempi di approvazione formale del provvedimento.

Per quanto riguarda l'esercizio 1999 la Vostra Società, con riferimento al disposto dell'articolo 9, comma 2, della Legge 160/1989, ha presentato al Ministero dei Trasporti e della Navigazione, alcune ulteriori variazioni al programma approvato con il citato Decreto interministeriale del 16 luglio 1998.

Le modifiche proposte sono state limitate all'adeguamento di alcuni itinerari e di alcune frequenze operative dei collegamenti dell'Alto, Medio e Basso Adriatico, in quanto i tempi di notifica del Decreto interministeriale con l'approvazione delle modifiche di assetto dei servizi dell'esercizio 1998 e le prossime scadenze relative alla predisposizione sia del piano industriale di cui al Decreto interministeriale di approvazione del piano di riordino del Gruppo FINMARE (Settore Cabotiero), sia del Programma quinquennale 2000/2004 (articolo 9 della Legge n. 160/1989), hanno indotto la Società a rinviare a quelle sedi l'esame della struttura dei servizi svolti e delle eventuali proposte di riassetto.

Sui collegamenti con le isole Tremiti, sospeso il previsto progetto di trasformazione della m/n «San Domino», la Vostra Società ha proposto di dare soluzione al problema degli approvvigionamenti delle predette isole con l'impiego di una unità del Gruppo, ove i ministeri interessati ne autorizzino il trasferimento all'ADRIATICA.

La Vostra Società è ora in attesa delle determinazioni finali che l'Amministrazione riterrà di assumere sulle variazioni come sopra indicate. Nel frattempo i servizi di Convenzione vengono esercitati sulla base dei programmi approvati.

La Vostra Società ha ricevuto il Decreto interministeriale, datato 30 ottobre 1998, di determinazione della sovvenzione di esercizio per l'anno 1998 (nella misura di Lire miliardi 66,9), importo che ha anche interamente incassato.

PERSONALE

Alla data del 31 dicembre 1998 la consistenza del personale della Vostra Società risultava pari a 741 unità, di cui 87 amministrativi, 148 ufficiali di Stato Maggiore e 506 sottufficiali e comuni; tale consistenza, diminuita di 15 unità rispetto al 31 dicembre 1997, era comprensiva di 62 ufficiali e 157 sottufficiali e comuni in turno generale.

Nell'esercizio 1998 la consistenza media del personale della Vostra Società è stata di 709 unità, di cui 88 amministrativi, 145 ufficiali di Stato Maggiore e 476 sottufficiali e comuni, compresi quelli iscritti al turno generale.

La consistenza media totale, invariata nel personale amministrativo, è aumentata di 27 unità rispetto all'esercizio 1997 nel personale navigante. Tale aumento riguarda per 5,5 unità gli ufficiali di Stato Maggiore e per 21,5 unità i sottufficiali e comuni per i maggiori giorni di utilizzo flotta (+ 216 giorni utilizzo traghetti misti; + 93 giorni utilizzo traghetti tutto merci; + 87 giorni utilizzo mezzi veloci) relativi al programma di attività approvato.

Per quanto riguarda l'andamento delle relazioni industriali, nel 1998, non ha trovato esito la Contrattazione integrativa di secondo livello per il personale amministrativo.

Nell'esercizio 1998 si sono verificate n. 20 ore di sciopero, riferite al solo personale amministrativo.

Il costo del personale nell'esercizio 1998 ammonta a 60.271 milioni e rispetto all'esercizio precedente, sul quale aveva inciso per 57.058 milioni di lire, presenta un aumento di 3.213 milioni pari al 5,6%.

Tale incremento è stato determinato essenzialmente, oltre che dall'aumento dell'utiliz-

zo della flotta sociale come in precedenza indicato, nella misura di 396 giorni/nave complessivi, dall'applicazione della seconda *tranche* prevista dal rinnovo dei Contratti Collettivi Nazionali del 1997 (+ 1,3%).
Sulla base di quanto previsto dalla Legge n. 343/1995, nel 1998 sono stati utilizzati allievi ufficiali per un totale di n. 18,9 unità medie; la Società ha inoltrato domanda di rimborso presso il competente Ministero.
Come per l'esercizio precedente, anche nel 1998 sono stati effettuati i corsi obbligatori, previsti dalla normativa internazionale; sono attualmente in atto degli incontri con i responsabili del servizio a bordo delle navi per sensibilizzarli sull'importanza delle norme di applicazione della Legge n. 155/1997 sull'igiene dei prodotti alimentari, in attuazione delle direttive 93/43 C.E.E. e 96/3 C.E.
Vi informiamo, infine, che è attualmente in corso un limitato numero di vertenze con personale marittimo che viene attentamente seguito dalla Società.

ALTRE FATTISPECIE

Per quanto concerne l'area informatica è stato approntato un primo adeguamento del sistema contabile all'avvento della nuova moneta europea consistente nella gestione automatica di fatture passive espresse in Euro (registrazione, pagamento, IVA) e nell'effettuazione di tutte le operazioni di conversione in Lire di valute aderenti all'Unione monetaria secondo la regola della triangolazione.
Con l'iscrizione dei traghetti misti al Registro internazionale sono stati risolti i problemi di gestione dei dati relativi agli imponibili previdenziali e fiscali del personale navigante rilevanti ai fini dell'ottenimento dei benefici previsti dalla Legge per i periodi a terra.
È stata realizzata la nuova rete locale della Sede sociale, in tecnologia Switched LAN, in sostituzione della rete la cui installazione era iniziata circa dieci anni orsono. La nuova rete consente la gestione di un carico largamente superiore a quanto possibile in precedenza, come richiesto dagli attuali prodotti standard, in condizioni di sicurezza.
Sulle navi è stata approntata la procedura per l'automazione delle Casse navi.
Per quanto concerne Internet, è stato realizzato un collegamento in «ISDN veloce» al nuovo provider TIN allargando le possibilità di collegamento e di uso della posta elettronica, mediante la quale, tra l'altro, vengono raccolte prenotazioni sul sito ove risiede una apposita presentazione della Società e dei suoi servizi.
È proseguita la migrazione della rete geografica su ITAPAC, protocollo X25, abbandonando le linee CDN.
Il progetto di automazione delle agenzie dei porti di imbarco è proseguito talché si prevede di effettuare un'installazione di prova nell'esercizio 1999.
Nell'esercizio si è fatto significativo ricorso a risorse esterne per lo sviluppo nonché all'acquisto di licenze d'uso di software.
Vi precisiamo, infine, che la Vostra Società ha in corso alcune vertenze giudiziarie nei confronti di terzi. Più in particolare, trattasi in prevalenza di azioni legali intraprese dalla Vostra Società per il recupero di crediti, di alcune cause in cui la Vostra Società è stata convenuta in giudizio per il risarcimento di danni occorsi al carico e/o ai passeggeri trasportati o per la regolazione di indennità di cessazione del rapporto di agenzia.

L'andamento delle vertenze, nonché l'entità delle cifre in discussione e dei corrispondenti stanziamenti negli appositi fondi, consentono ragionevolmente di escludere possibili effetti negativi sui bilanci futuri.
Come noto, il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione è certificato dalla Fausto Vittucci & C. S.a.s. di Roma 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, alla quale è stato conferito mandato per il triennio 1997/1999 con delibera assembleare del 30 aprile 1997.

SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA

L'andamento economico dell'esercizio 1998 ha risentito, oltre che dell'esito positivo della gestione ordinaria dei servizi in convenzione con lo Stato, di alcune voci di costo e di ricavo eccezionali.
Tra i componenti positivi vanno ricordati:

– il riconoscimento da parte dell'INPS degli interessi e della rivalutazione monetaria (6.568 milioni di lire) sulle somme dovute e liquidate dall'Istituto stesso per sgravi contributivi, in base al disposto della Legge 430/84, a seguito della sentenza depositata il 19 gennaio 1998 con la quale la Corte di Cassazione ha riconosciuto la fondatezza delle richieste della Vostra Società;
– la vendita dell'intero parco *containers* alla Società Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. di Trieste, con una plusvalenza di 1.085 milioni, ed il correlato assorbimento del residuo «Fondo contributi in conto capitale», per 1.184 milioni di lire.
Tra i componenti negativi va ricordato l'accantonamento al «Fondo rischi» per l'ammenda inflitta alla Vostra Società (1.898 milioni di lire) dalla Commissione delle Comunità Europee con decisione del 9 dicembre 1998.

La variazione della situazione finanziaria nel corso dell'esercizio 1998 - si veda la tavola di analisi della struttura patrimoniale - tenuto conto della modestia degli effetti degli investimenti e dei disinvestimenti, è stata prevalentemente determinata dall'autofinanziamento per ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali (24.293 milioni di lire), dalla diminuzione del capitale di esercizio (15.991 milioni di lire) e dal miglioramento del risultato netto d'esercizio (3.172 milioni di lire).
L'indebitamento finanziario netto medio è diminuito rispetto allo scorso esercizio passando da 162.817 milioni a 131.696 milioni di lire, il tasso medio ha segnato un rilevante decremento: dal 9,388% al 7,527% per l'indebitamento a medio/lungo termine e dal 9,228% al 6,660% per l'indebitamento a breve termine, con effetto di notevole miglioramento del conto economico d'esercizio.
Nei prospetti che seguono vengono esposti, in tavole elaborate per le Aziende operative di tutto il settore industriale del Gruppo IRI, i principali dati patrimoniali, economici e finanziari al fine di consentire una più immediata visione di tali aspetti della gestione.

PROSPETTI INTEGRATIVI DEGLI SCHEMI UNIFICATI DI BILANCIO

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

(In milioni di lire)

	31/12/1998	31/12/1997	Variazioni
A - IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali	98	0	98
Immobilizzazioni materiali	289.812	313.884	- 24.072
Immobilizzazioni finanziarie	5.210	6.040	- 830
	295.120	**319.924**	**- 24.804**
B - CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	1.248	1.321	- 73
Crediti commerciali	16.851	17.942	- 1.091
Altre attività (1)	7.764	9.534	- 1.770
Debiti commerciali	- 31.676	- 20.590	- 11.086
Fondi per rischi ed oneri	- 23.515	- 55.123	31.608
Altre passività (2)	- 48.154	- 14.575	- 33.579
	- 77.482	**- 61.491**	**- 15.991** (3)
C - CAPITALE INVESTITO			
Dedotte le passività di esercizio (A+B)	**217.638**	**258.433**	**- 40.795**
D - FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	**12.449**	**12.246**	**203**
E - CAPITALE INVESTITO			
Dedotte passività d'esercizio e TFR (C-D)	**205.189**	**246.187**	**- 40.998**
coperto da:			
F - CAPITALE PROPRIO			
Capitale sociale versato	46.937	46.937	0
Riserve e risultati a nuovo	32.603	32.367	236
Utile (Perdita) del periodo	7.176	4.004	3.172
	86.716	**83.308**	**3.408**
G - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	**128.212**	**168.022**	**- 39.810**
H - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)			
Debiti finanziari a breve	6.036	19.318	- 13.282
Disponibilità e crediti finanziari a breve	- 15.775	- 24.461	8.686
	- 9.739	**- 5.143**	**- 4.596**
(G+H)	**118.473**	**162.879**	**- 44.406**
I - TOTALE, COME IN E (F+G+H)	**205.189**	**246.187**	**- 40.998**

(1) Comprendono i «crediti vari» del circolante (di cui al prospetto di dettaglio n. 19 della nota integrativa), le partecipazioni e le azioni proprie comprese fra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni ed i ratei e i risconti attivi.

(2) Comprendono i «debiti vari» del circolante (di cui al prospetto di dettaglio n. 22 della nota integrativa), ed i ratei e risconti passivi esposti al netto dei crediti verso lo Stato per contributi di credito navale (18.596 milioni di lire) iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie. Nel 1997 tali crediti (38.103 milioni di lire) erano classificati in diminuzione dei «Fondi per rischi ed oneri».

(3) Vedere la corrispondente voce della tavola del rendiconto finanziario a pag. 22.

PROSPETTI INTEGRATIVI DEGLI SCHEMI UNIFICATI DI BILANCIO

TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

(In milioni di lire)

	1998	1997
A - RICAVI	184.806	183.955
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
B - VALORE DELLA PRODUZIONE TOTALE DEL PERIODO	**184.806**	**183.955**
Consumi di materie e servizi esterni	- 86.717	- 86.296
C - VALORE AGGIUNTO	**98.089**	**97.659**
Costo del lavoro	- 60.271	- 57.058
D - MARGINE OPERATIVO LORDO	**37.818**	**40.601**
Ammortamenti	- 24.293	- 24.341
Altri stanziamenti rettificativi	- 309	- 238
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	-13.755	- 11.876
Saldo proventi ed oneri diversi	4.239	3.996
E - RISULTATO OPERATIVO	**3.700**	**8.142**
Salvo proventi e oneri finanziari	9.170	3.846
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	- 70	1.133
F - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	**12.800**	**13.121**
Saldo proventi ed oneri straordinari	7.398	59
G - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**20.198**	**13.180**
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 13.022	- 9.176
H - UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	**7.176**	**4.004**

PROSPETTI INTEGRATIVI DEGLI SCHEMI UNIFICATI DI BILANCIO

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

(In milioni di lire)

	1998	1997
A - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE)	**5.143**	**- 35.344**
B - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	7.176	4.004
Ammortamenti	24.293	24.341
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	- 1.107	- 17
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	70	- 1.103
Variazione del capitale di esercizio (1) (2)	- 4.381	- 12.235
Variazione netta del «Fondo trattamento di fine rapporto» (2)	203	708
	26.254	**15.698**
C - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	- 147	0
- Materiali	- 235	- 186
- Finanziarie	- 578	- 773
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	2.447	2.229
	1.487	**1.270**
D - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Nuovi finanziamenti	0	39.949
Conferimenti dei soci	0	0
Contributi in conto capitale	18.683	18.682
Rimborsi di finanziamenti	- 38.060	- 31.188
Rimborsi di capitale proprio	0	0
	- 19.377	**27.443**
E - DISTRIBUZIONE DI UTILI	**- 3.768**	**- 3.924**
F - FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	**4.596**	**40.487**
G - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE) (A+F)	**9.739**	**5.143**

(1) Le variazioni del capitale d'esercizio, indicate nella «Tavola della struttura patrimoniale» a pag. 20, sono integrate dagli incassi di contributi in conto capitale, dalla riclassificazione di debiti finanziari e dall'utilizzo del «Fondo oneri su partecipazioni».

(2) Rispettivamente, +/- in caso di diminuzione/aumento.

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

Vi precisiamo che le imprese controllate Ilion Shipping Agencies Ltd. di Pireo - le cui quote di partecipazione sono state interamente cedute alla fine del 1998 - e Adria Shipping S.r.l. di Brindisi hanno svolto incarichi di agenziamento per la Vostra Società, come da regolari mandati, rispettivamente nei porti greci di Corfù e Igoumenitza e nel porto di Brindisi.
Nessun rapporto operativo è intercorso con la collegata Società Cabotaggi Italiani S.r.l. (in liquidazione) di Chirignago.
I rapporti con la controllante Società Finanziaria Marittima - «FINMARE» p.A. di Genova si sono concretizzati in operazioni di finanziamento, di garanzia, di coordinamento e di pubblicità nei confronti della Vostra Società.
I rapporti con le imprese sottoposte per gran parte del 1998 al controllo della predetta Società hanno riguardato:

– prestazioni agenziali nei confronti della TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli, della SIREMAR - Sicilia Regionale Marittima S.p.A. di Palermo e della TOREMAR - Toscana Regionale Marittima S.p.A di Livorno;
– noleggio degli aliscafi «Monte Gargano» e «Diomedea» nei confronti della TOREMAR - Toscana Regionale Marittima S.p.A. di Livorno.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Vostra Società continuerà anche nell'esercizio 1999 la gestione delle linee convenzionate con l'avvio, non appena approvate dai Ministeri interessati, delle modifiche illustrateVi in precedenza a commento dei «Rapporti con lo Stato».
Ulteriori modifiche all'assetto e all'impianto organizzativo della Vostra Società potranno aversi in relazione all'approvazione del Piano industriale di cui all'articolo 2 del già richiamato Decreto interministeriale del 7 settembre 1998 di approvazione del Piano di riordino del Gruppo FINMARE (Settore Cabotiero).
La gestione dei servizi è prevista chiudersi nell'esercizio 1999 con un risultato ordinario positivo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo di cui tener conto nella valutazione delle singole attività e passività interessate o per i quali procedere ad adeguati accantonamenti.
In data 11 febbraio 1999 si è completato *l'iter* relativo alla cessione a Voi dell'intero pacchetto azionario della ADRIATICA di Navigazione S.p.A. da parte della Società Finanziaria Marittima - «FINMARE» p.A. di Genova con la girata del relativo certificato azionario.
Come noto, questa operazione si è svolta in base al disposto del Decreto del Ministro dei Trasporti e della Navigazione di concerto con il Ministro del Tesoro del 7 settembre 1998, con il quale è stato approvato il piano di riordino del Gruppo FINMARE (Settore Cabotiero) redatto in data 11 maggio 1998 dalla Coopers & Lybrand nominata allo scopo dal Ministero del Tesoro, d'intesa con il Ministero dei Trasporti e della Navigazione e con il Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato.

AZIONI PROPRIE ED ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio 1998 non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo all'infuori delle consuete indagini sui mercati e sulla concorrenza volte a meglio orientare l'attività promozionale della Vostra Società, non si è verificato il possesso né di azioni proprie né di azioni della controllante, non si è proceduto né ad acquisto né ad alienazione di azioni del tipo sopra esposto.

DESTINAZIONE UTILI

Signori Azionisti,

– l'utile dell'esercizio 1998 ammonta a	L.	7.175.847.192
– dal quale, a norma dell'articolo 2430 del C.C., deve essere dedotto il 5% da accantonare alla riserva legale, per	L.	– 358.792.360
– residuando così un importo di	L.	6.817.054.832
– al quale si aggiunge l'utile dell'esercizio precedente da Voi rinviato a nuovo per	L.	53.671.928
– per complessive	L.	6.870.726.760

Vi invitiamo, pertanto, ad approvare il progetto di bilancio dell'esercizio 1998 a Voi sottoposto e Vi proponiamo di distribuire un dividendo, con diritto al credito d'imposta in misura piena secondo quanto previsto dal D.Lgs. n. 467/1997, in ragione di L. 43 per ciascuna delle n. 156.979.500 azioni del valore nominale di L. 299 l'una costituenti il capitale sociale, per complessive L. 6.750.118.500, rinviando a nuovo l'importo residuo di L. 120.608.260.

Signori Azionisti,

Vi informiamo che, per compiuto periodo di carica, è venuto a scadere il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società. Pertanto, mentre Vi ringraziamo per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 1999/2001 previa determinazione del numero dei suoi membri ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto Sociale, ed a fissare il relativo compenso.
A conclusione di questa relazione desideriamo ringraziarVi per l'assistenza e il supporto prestatici.
Un sentito ringraziamento anche al Ministero dei Trasporti e della Navigazione e ai Ministeri del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica e al Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato e per le attribuzioni delle Partecipazioni Statali, nonché all'Istituto per la Ricostruzione Industriale S.p.A. (IRI) e alla FINMARE p.A.
Un sentito ringraziamento anche a tutto il personale per l'apprezzata collaborazione.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Venezia, 5 marzo 1999

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

il Bilancio al 31 dicembre 1998, 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 L. 112.304.657.370)

Attività			L.	355.354.006.595
Passività	L.	232.673.593.748		
Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	L.	35.964.354.056		
Capitale sociale, riserve e utili esercizi precedenti	L.	79.540.211.599	L.	348.178.159.403
Utile dell'esercizio			**L.**	**7.175.847.192**

Tale risultato trova dimostrazione e conferma nel seguente:

CONTO ECONOMICO

Ricavi ed altri componenti positivi di reddito	L.	220.967.448.297
Costi ed altri componenti negativi di reddito	L.	213.791.601.105
Utile dell'esercizio	**L.**	**7.175.847.192**

Il risultato è stato influenzato da talune componenti eccezionali, positive e negative; le prime consistenti nelle sopravvenienze e insussistenze attive, per 7.500 milioni di lire, nella plusvalenza da alienazione dei containers, per 1.085 milioni di lire, e nell'assorbimento dei residui contributi in conto capitale correlato alla stessa alienazione, per 1.184 milioni di lire. Relativamente alle componenti negative assume rilievo l'accantonamento al fondo rischi per 1.898 milioni di lire, pari all'ammenda inflitta dalla Commissione delle Comunità Europee con decisione del 9 dicembre 1998. Contro tale decisione pende ricorso presso il Tribunale di prima istanza delle Comunità Europee presentato dalla Società il 1° marzo 1999.

Il Conto Economico registra, rispetto all'esercizio precedente, un incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni passati da 98.561 a 114.276 milioni di lire; i contributi in conto esercizio si sono ridotti da 85.394 a 70.530 milioni di lire, mentre l'aumento dei costi della produzione è sostanzialmente compensato dal miglioramento del saldo dei proventi ed oneri finanziari.

L'ammontare della sovvenzione di esercizio iscritto a bilancio è pari a quello determinato dall'apposito decreto interministeriale sulla base della normativa vigente e del dettato convenzionale.

Il Bilancio al 31 dicembre 1998, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Ammmistrazione, è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile ed alla normativa in materia societaria di cui al D.Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni. Da esso, in particolare dalla Nota Integrativa, che ne costituisce parte integrante ad ogni effetto, e dalla Relazione sulla gestione, risultano tutti i dettagli e le informazioni necessari per una completa conoscenza dei fatti di periodo, del loro effetto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vostra Società.

Da parte nostra Vi assicuriamo che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute, e che la valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata in conformità ai criteri illustrati nella Nota Integrativa, rispondenti a quelli prescritti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Vi confermiamo altresì che non si sono verificate circostanze eccezionali che abbiano richiesto l'esercizio della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, Codice Civile.

Abbiamo anche esaminato, constatandone la completezza, le informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione in merito alle operazioni infragruppo, di natura finanziaria e commerciale, le quali rivestono effettivo interesse per la Vostra Società.

Tenuto conto di quanto sopra e delle dichiarazioni della Società di revisione incaricata della certificazione del bilancio della Vostra Società, nonché delle risultanze degli accertamenti eseguiti da questo Collegio in osservanza delle disposizioni del Codice Civile in materia, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1998.

Vi rammentiamo infine che per compiuto triennio è scaduto il mandato conferito ai Vostri Amministratori, per cui siete chiamati a provvedere alla nomina dei nuovi Amministratori per il triennio 1999/2001.

IL COLLEGIO SINDACALE

Venezia, 12 marzo 1999

FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.
Società di revisione e organizzazione contabile

Relazione di certificazione ai sensi dell'art. 4 del D.P.R. 31 marzo 1975, n° 136 e dell'art. 14 della legge n° 675 del 12 agosto 1977.

AGLI AZIONISTI
DELLA ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.P.A.

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della società Adriatica di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1998. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e i criteri per il controllo contabile raccomandato 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 relazione di certificazione da noi emessa in data 31 marzo 1998.

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 della Adriatica di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1998.

4. La società ha in essere un contenzioso con la Commissione della Comunità Europea, in merito ad asseriti accordi tariffari tra compagnie di Navigazione operanti nei collegamenti Italia-Grecia.
La Commissione della Comunità Europea ha comminato alla Società un'ammenda di 980.000 ECU, pari a lire 1.897 milioni circa. La Società ha prudenzialmente stanziato un apposito fondo nel passivo di bilancio di pari importo ed ha inoltre presentato ricorso contro tale posizione.

Roma, 15 marzo 1999

FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.

Fausto Vittucci

(Socio Accomandatario)

ESTRATTO DELLE DELIBERAZIONI

dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 9 aprile 1999 (in prima convocazione).

L'Assemblea degli Azionisti,

- vista la Relazione sulla gestione e udita la Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio 1998;
- preso atto della Relazione di certificazione del bilancio 1998 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 1998 chiuso con utile di	L.	7.175.847.192
– di destinare il 5% di detto utile alla Riserva legale per un importo di	L.	358.792.360
residuando un utile di	L.	6.817.054.832
che, sommato agli utili di esercizi precedenti rinviati a nuovo di	L.	53.671.928
porta ad un totale di utili disponibile di	L.	6.870.726.760
– di assegnare all'Azionista un dividendo, con diritto al credito d'imposta in misura piena secondo quanto previsto dal D.Lgs. 467/97, in ragione di L. 43 per ciascuna delle n. 156.979.500 azioni costituenti il capitale sociale, per complessive, da distribuire in data immediatamente successiva a quella dell'Assemblea,	L.	6.750.118.500
– di rinviare a nuovo il residuo utile di	L.	120.608.260

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 1998

ATTIVO				
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				0
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e opere dell'ingegno			81.790.428	
Concessioni, licenze e diritti simili			16.374.099	98.164.527
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati			16.195.287.635	
Impianti e macchinario			271.488.213.371	
Attrezzature industriali e commerciali			1.441.761.226	
Altri beni			686.895.487	289.812.157.719
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
- Imprese controllate			52.000.000	
- Imprese collegate			10.000.000	
- Altre imprese			1.435.261	
Versamenti in conto partecipazioni			13.320.666	
			76.755.927	
Crediti:	(*)			
- Verso altri:				
• Sovvenzioni e Contributi dello Stato ed altri Enti pubblici	18.696.225.144		22.435.064.428	
• Altri	2.200.000		1.293.854.350	
	18.698.425.144		**23.728.918.778**	23.805.674.705
Totale immobilizzazioni				**313.715.996.951**
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze				
Materie di consumo				1.248.146.248
Crediti	(**)			
Verso clienti			12.078.764.445	
Verso imprese controllate			10.824.400	
Verso imprese collegate			0	
Verso imprese controllanti			15.133.735.272	
Verso altri:				
• Sovvenzioni e Contributi dello Stato/Enti pubblici	0	0		
• Altri	2.500.000	10.917.672.470	10.917.672.470	38.140.996.587
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
Altri titoli			0	0
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali			67.986.671	
Assegni			38.672.175	
Denaro e valori in cassa			534.145.351	640.804.197
Totale attivo circolante				**40.029.947.032**
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti			167.565.803	
Ratei ed altri risconti			1.440.496.809	1.608.062.612
Totale ratei e risconti				**1.608.062.612**
TOTALE ATTIVO				**355.354.006.595**

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 1997

ATTIVO				
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				0
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e opere dell'ingegno			0	
Concessioni, licenze e diritti simili			0	0
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati			16.863.488.345	
Impianti e macchinario			294.573.517.220	
Attrezzature industriali e commerciali			1.641.376.271	
Altri beni			806.223.403	313.884.605.239
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
- Imprese controllate			62.273.287	
- Imprese collegate			10.000.000	
- Altre imprese			1	
Versamenti in conto partecipazioni			78.048.669	
			150.321.957	
Crediti:	(*)			
- Verso altri:				
• Sovvenzioni e Contributi dello Stato ed altri Enti pubblici	19.962.189.538		43.218.828.314	
• Altri	0		773.584.895	
	19.962.189.538		**43.992.413.209**	44.142.735.166
Totale Immobilizzazioni				**358.027.340.405**
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze				
Materie di consumo				1.321.023.623
Crediti	(**)			
Verso clienti			11.235.637.128	
Verso imprese controllate			221.338.213	
Verso imprese collegate			0	
Verso imprese controllanti			23.755.040.141	
Verso altri:				
• Sovvenzioni e Contributi dello Stato/Enti pubblici	0	0		
• Altri	9.300.000	14.297.391.553	14.297.391.553	49.509.407.035
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
Altri titoli			0	0
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali			38.785.625	
Assegni			0	
Denaro e valori in cassa			666.800.408	705.586.033
Totale attivo circolante				**51.536.016.691**
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti			231.505.090	
Ratei ed altri risconti			1.490.236.637	1.721.741.727
Totale ratei e risconti				**1.721.741.727**
TOTALE ATTIVO				**411.285.098.823**

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo
(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 1998

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			46.936.870.500
Riserva da sovrapprezzo azioni			15.446.782.800
Riserve di rivalutazione			
Ex lege 413/91 art. 25		2.933.208.587	
Ex art. 2425 C.C. e L. 72/83 art. 9		11.616.246.000	14.549.454.587
Riserva legale			2.553.431.784
Utili portati a nuovo			53.671.928
Utile dell'esercizio			7.175.847.192
			86.716.058.791
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			640.737.817
Altri:			
- Fondo oscillazione cambi		0	
- *Fondo manutenzioni cicliche*		10.607.814.838	
- Diversi		12.266.488.166	
- Fondo contributo c/capitale			
(art. 55 D.P.R. 917/86) quote indisponibili		0	22.874.303.004
			23.515.040.821
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			**12.449.313.235**
DEBITI	(**)		
Debiti verso banche	93.032.694.630	134.012.625.714	
Debiti verso altri finanziatori		0	
Acconti		2.973.744.872	
Debiti verso fornitori		16.443.191.034	
Debiti verso imprese controllate		113.794.487	
Debiti verso imprese collegate		0	
Debiti verso controllanti		1.219.843.069	
Debiti tributari		3.475.932.100	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		1.453.665.471	
Altri debiti	48.188.360	16.818.294.831	176.511.091.578
	93.080.882.990		**176.511.091.578**
RATEI E RISCONTI			**56.162.502.170**
TOTALE PASSIVO			**355.354.006.595**

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 1997

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			46.936.870.500
Riserva da sovrapprezzo azioni			15.446.782.800
Riserve di rivalutazione			
Ex lege 413/91 art. 25		2.933.208.587	
Ex art. 2425 C.C. e L. 72/83 art. 9		11.616.246.000	14.549.454.587
Riserva legale			2.353.241.537
Utili portati a nuovo			17.565.231
Utile dell'esercizio			4.003.804.944
			83.307.719.599
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			1.124.322.723
Altri:			
- Fondo oscillazione cambi		0	
- Fondo manutenzioni cicliche		9.050.843.633	
- Diversi		9.139.267.931	
- Fondo contributo c/capitale			
(art. 55 D.P.R. 917/86) quote indisponibili		73.912.099.383	92.102.210.947
			93.226.533.670
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			**12.245.979.025**
DEBITI	(**)		
Debiti verso banche	128.212.306.512	185.327.395.716	
Debiti verso altri finanziatori		0	
Acconti		1.611.375.066	
Debiti verso fornitori		17.843.830.571	
Debiti verso imprese controllate		180.361.017	
Debiti verso imprese collegate		0	
Debiti verso controllanti		507.630.087	
Debiti tributari		4.150.129.255	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		3.691.650.988	
Altri debiti	1.044.624.562	8.217.925.496	221.530.298.196
	129.256.931.074		**221.530.298.196**
RATEI E RISCONTI			**974.568.333**
TOTALE PASSIVO			**411.285.098.823**

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

CONTI D'ORDINE

	31/12/1998	31/12/1997
GARANZIE PERSONALI PRESTATE	0	0
GARANZIE REALI PRESTATE		
Per obbligazioni altrui	0	0
Per debiti iscritti a bilancio	110.859.296.100	151.433.815.662
	110.859.296.100	**151.433.815.662**
IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA		
Impegni di vendita di beni strumentali a consorelle	0	1.098.600.000
	0	**1.098.600.000**
ALTRI	**1.445.361.270**	**179.783.777.281**
TOTALE CONTI D'ORDINE	**112.304.657.370**	**332.316.192.943**

CONTO ECONOMICO

	1998		1997	
VALORE DELLA PRODUZIONE				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		114.275.887.171		98.560.955.611
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		0		0
Altri ricavi e proventi:				
- Contributi in conto esercizio	70.529.814.023		85.394.586.333	
- Plusvalenze da alienazioni	1.115.738.553		21.738.232	
- Ripristini di valore	27.000.000		7.762.118	
- Altri	4.402.418.707	76.074.971.283	5.674.894.193	91.098.980.876
Totale		**190.350.858.454**		**189.659.936.487**
COSTI DELLA PRODUZIONE				
Per materie sussidiarie e di consumo		25.877.141.868		26.612.416.563
Per servizi		59.243.234.909		58.467.674.670
Per godimento beni di terzi		1.523.572.079		1.300.503.332
Per il personale:				
- Salari e stipendi	44.226.335.730		41.506.446.504	
- Oneri sociali	14.313.490.245		13.814.203.781	
- Trattamento di fine rapporto	1.464.531.488		1.435.421.118	
- Altri costi	266.399.318	60.270.756.781	301.916.272	57.057.987.675
Ammortamenti e svalutazioni:				
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	49.082.263		25.617.284	
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	24.244.034.085		24.315.610.525	
- Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	309.002.199	24.602.118.547	237.954.175	24.579.181.984
Variazioni delle rimanenze di materie di consumo		72.877.375		– 88.290.277
Accontonamenti per rischi		3.605.352.240		2.082.881.796
Altri accantonamenti		10.150.331.998		9.793.287.366
Oneri diversi di gestione		1.305.829.311		1.712.346.799
Totale		**– 186.651.215.108**		**– 181.517.989.908**
Differenza tra valore e costi della produzione		**3.699.643.346**		**8.141.946.579**
PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
Proventi da partecipazioni:				
- Dividendi da imprese controllate	0		156.713	
- Altri proventi da partecipazioni	1.767.301	1.767.301	0	156.713
Altri proventi finanziari:				
- Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:				
• Altri crediti	31.147.455		18.144.245	
- Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	87.649.550		46.390.500	
Proventi diversi dai precedenti:				
- Interessi e commissioni da controllanti	2.999.284.318		1.933.015.903	
- Interessi e commissioni da altri e proventi vari	19.990.033.664	23.108.114.987	19.505.049.468	21.502.600.116
Interessi ed altri oneri finanziari:				
- interessi e commissioni a controllanti	604.113.047		800.945.684	
- interessi e commissioni ad altri e oneri vari	13.335.751.873	– 13.939.864.920	16.855.393.072	–17 656.338 756
Totale proventi e oneri finanziari		**9.170.017.368**		**3.846.418.073**

	1998		1997	
RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE				
Rivalutazioni:				
- di partecipazioni	0		4.017.830	
- di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	1.130.436.628	1.134.454.458
Svalutazioni:				
- di partecipazioni	– 69.490.045	– 69.490.045	– 2.486.484	– 2.486.484
Totale delle rettifiche		**– 69.490.045**		**1.131.967.974**
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
Proventi:				
- Plusvalenze da alienazioni	0		0	
- Sopravvenienze e insussistenze attive	7.499.717.152		816.056.448	
- Altri	6.990.403	7.506.707.555	136.000.000	952.056.448
Oneri:				
- Imposte relative ad esercizi precedenti	18.545.796		552.978	
- Sopravvenienze e insussistenze passive	39.530.236		291.859.792	
- Altri	50.600.000	– 108.676.032	599.803.360	– 892.216.130
Totale delle partite straordinarie		**7.398.031.523**		**59.840.318**
Risultato prima delle imposte		**20.198.202.192**		**13.180.172.944**
- Imposte sul reddito dell'esercizio		**13.022.355.000**		**9.176.368.000**
UTILE DELL'ESERCIZIO		**7.175.847.192**		**4.003.804.944**

BILANCIO DI ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.p.A. AL 31 DICEMBRE 1998

NOTA INTEGRATIVA

ASPETTI DI CARATTERE GENERALE

Il bilancio al 31 dicembre 1998 è stato redatto in conformità ai criteri fissati dagli articoli 2423 e successivi del Codice Civile, così come modificati dal D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127 e successive modificazioni, emanato in attuazione delle direttive CEE IV e VII.
In particolare tale elaborazione è stata effettuata applicando le «Norme sulla redazione del Bilancio e delle Tavole per l'analisi patrimoniale, economica e finanziaria della gestione» definite in modo uniforme per tutte le aziende manifatturiere e di servizi del settore industriale del Gruppo IRI.
Al 31 dicembre 1998 la Società apparteneva alla Società Finanziaria Marittima «FINMARE» p. A. di Genova, del Gruppo IRI e dall'11 febbraio 1999 è di proprietà della TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli. Essa opera in stato di normale attività, non essendo sottoposta a procedure concorsuali o liquidatorie di sorta.
Nell'ambito dell'oggetto sociale, essa esercita i servizi di collegamento con le isole, di cui all'art. 1, lettera c), della Legge 20 dicembre 1974, n. 684, quelli di collegamento fra Trieste, altri scali del Friuli Venezia Giulia e la costa istriana e tra la costa occidentale e la costa orientale del medio e basso Adriatico, nonché i collegamenti dello Ionio e del Mediterraneo Orientale, di cui all'art. 13 della Legge 5 dicembre 1986, n. 856.
Ai sensi dell'art. 9 della Legge 5 maggio 1989, n. 160 la gestione dei suddetti servizi è disciplinata da una convenzione ventennale, valevole fino al 31 dicembre 2008, stipulata il 30 luglio 1991 tra la Società ed i Ministeri della Marina Mercantile, del Tesoro e delle Partecipazioni Statali. La predetta convenzione prevede, tra l'altro, la corresponsione a favore della Società di una sovvenzione annua di equilibrio da determinarsi sulla base di precisi criteri, tenuto conto di particolari parametri di spesa, e da erogarsi in 3 rate.
L'applicazione delle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del C.C. in materia di formazione dei bilanci non ha determinato alcuna incompatibilità con la rappresentazione veritiera e corretta dei fatti e della situazione aziendali e pertanto non è stata necessaria alcuna deroga alle disposizioni stesse.
L'assenza di operazioni straordinarie (fusioni, scissioni, apporti, ecc.) consente, in linea generale, la comparabilità dei dati dell'esercizio con quelli dell'esercizio precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio 1998, di seguito illustrati, sono conformi a quelli applicati negli esercizi precedenti.
Per il 1998 si sono operate alcune riclassificazioni di partite, senza effetto sul conto economico, illustrate di seguito nel commento alla voce «Ratei e risconti».
I criteri di rappresentazione in bilancio dei conti d'ordine tengono conto dei principi recentemente definiti al riguardo dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e ragionieri.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione di cui all'art. 2426 n. 1 del C.C., rideguato - nei casi specificati nel commento alle singole voci - in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria.

Il costo - come sopra determinato - delle immobilizzazioni immateriali e materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in misura costante in ogni esercizio in funzione del periodo di utilità, in armonia con quanto previsto dalla Convenzione stipulata con lo Stato in data 30 luglio 1991.

Qualora il costo di iscrizione (al netto degli ammortamenti) superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di ricuperabilità negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente correzione di valore.

PARTECIPAZIONI E ALTRI TITOLI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Sono iscritti al costo di acquisto di cui all'art. 2426 n. 1 del C.C. Per quanto concerne le partecipazioni, in caso di perdite ritenute durevoli, il costo viene svalutato proporzionalmente alla riduzione dei patrimoni netti contabili delle partecipate. Il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni in precedenza effettuate e fino a concorrenza delle medesime. I dividendi relativi alle società partecipate vengono rilevati secondo il criterio di cassa e il credito d'imposta concorre alla formazione del reddito e alla determinazione dell'IRPEG dovuta.

RIMANENZE

Sono iscritte al costo di acquisto di cui all'art. 2426 n. 1 del C.C., calcolato col metodo LIFO a scatti annuali. Qualora il valore desumibile dall'andamento del mercato risulti inferiore al citato costo, questo è allineato a tale minor valore.

CREDITI E DEBITI

Sono iscritti al valore nominale, rettificato per tener conto del presumibile valore di realizzo e della nulla o insufficiente redditività dei crediti di durata ultrannuale.

Sono in ogni caso iscritti al valore nominale i crediti di durata ultrannuale infruttiferi verso lo Stato per contributi di credito navale, qualora siano correlati ad una corrispondente posta infruttifera del passivo (Risconti).

RATEI E RISCONTI

Sono iscritti sulla base della competenza temporale e, per quelli attivi, si procede eventualmente a riduzioni di valore qualora i ricavi maturati non si ritengano pienamente conseguibili e i costi abbiano perduto in tutto o in parte la loro utilità futura.

Nei risconti passivi sono appostati per l'intero ammontare i contributi di cui ai decreti di ammissione ai benefici previsti dalle Leggi 361/82 e 234/89 per l'acquisto o per i lavori di trasformazione delle navi; la posta viene utilizzata in relazione alla competenza delle rate a partire dalla data di entrata in esercizio del cespite per il periodo d'erogazione fissato dalla legge di riferimento (12 anni per la Legge 361/82 e 8,5 anni per la Legge 234/89). Fino a tutto l'esercizio 1997 i contributi in argomento erano appostati alla voce «Fondo contributi c/capitale ex art. 55 D.P.R. 917/86 – quota indisponibile» sono stati riclassificati nella voce «Ratei e Risconti» del passivo in conseguenza

della mutata disciplina fiscale della materia. Non è mutato il criterio di assorbimento al conto economico.
Le quote di spettanza del Ministero dei Trasporti e della Navigazione (L. mil. 972) degli sgravi oneri sociali iscritti a debito dell'I.N.P.S. ex art. 1, comma 3, D.L. n. 71/1993 di cui al prospetto di dettaglio n. 6, sono state riclassificate nella voce «Ratei e Risconti (passivi)» tra i risconti passivi in relazione alla iscrizione delle stesse a conto economico.

FONDI PER RISCHI ED ONERI
Sono appostati in misura ritenuta congrua per fronteggiare le perdite e gli oneri cui si riferiscono.

T.F.R.
È determinato secondo quanto previsto dall'art. 2120 del C.C., sulla base delle indennità maturate a tutto il 31/12/1998 dai dipendenti, al netto delle anticipazioni corrisposte.

PARTITE IN MONETA ESTERA O SOGGETTE AL «RISCHIO DI CAMBIO»
Le partite denominate nelle valute degli Stati aderenti alla Unione economica e monetaria - iscritte, nel corso del 1998, al cambio in vigore alla data in cui sono state compiute le sottostanti operazioni - sono state tradotte in Lire applicando i rispettivi tassi irrevocabili di conversione; le differenze cambio rilevate sono state incluse nel conto economico ai sensi di quanto previsto dal comma 3° dell'art.18 del D.Lgs. 24 giugno 1998.
Le partite denominate in valute diverse dalle precedenti sono iscritte al cambio in vigore alla data in cui sono state compiute le sottostanti operazioni. L'eventuale differenza negativa rispetto alla loro valutazione al cambio corrente di fine esercizio (cambio medio di dicembre) è accantonata al «Fondo oscillazione cambi». L'eventuale differenza positiva determina l'assorbimento del fondo medesimo, se esistente.

CONTI D'ORDINE
Le garanzie prestate sono valorizzate per l'importo residuo del debito o di altra specifica obbligazione garantita.
I beni di terzi presso la Società sono iscritti al valore di mercato.

INFLUENZA DELLE NORME TRIBUTARIE
Sia nell'esercizio in esame che in quelli precedenti, non sono state eseguite né rettifiche di valore né accantonamenti determinati esclusivamente dall'applicazione di norme tributarie.
Il contributo previdenziale speciale del 15% sulle contribuzioni a fondi, casse e forme assicurative con finalità di previdenza ed assistenza integrative effettuate nel periodo 1/9/1985-30/6/1991, previsto dall'art. 1, comma 194 della L. 662/96 (Finanziaria 1997), viene iscritto a bilancio negli esercizi nei quali hanno scadenza le rate in pagamento (1997-1999), avvalendosi della facoltà prevista dal citato art. 1 comma 194 L. 662/96.

INFORMAZIONI SULLE SPECIFICHE VOCI

Al fine di fornire in maniera organica e di agevole consultazione le ulteriori informazioni sul bilancio richieste dalla legge ed in particolare dall'art. 2427 C.C., sono stati redatti n. 32 «Prospetti di dettaglio», espressi in milioni di lire, numerati su di una serie completa di 37 prospetti, dai quali risultano informazioni, dettagli e confronti sulle singole voci che compongono il bilancio.
Essi vengono riportati qui di seguito, nella trattazione delle singole voci, unitamente ad ulteriori notizie che, richieste o meno dalla legge, sono comunque utili per una maggior chiarezza e comprensione del bilancio.

PROSPETTI DI DETTAGLIO

1.	Immobilizzazioni immateriali	42
3.	Immobilizzazioni materiali e relativi fondi di ammortamento	44
4.	Partecipazioni delle immobilizzazioni finanziarie e versamenti in c/partecipazioni	46
5.	Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate	48
6.	Crediti delle immobilizzazioni finanziarie	48
8.	Rimanenze	51
9.	Crediti (del Circolante)	51
10.	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	53
11.	Disponibilità liquide	53
12.	Ratei e Risconti attivi	54
13.	Patrimonio netto	54
15.	Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	55
17.	Debiti (escluse obbligazioni)	57
18.	Ratei e risconti (passivi)	58
19.	Crediti e ratei attivi distinti per scadenza e natura	60
20.	Crediti, disponibilità e ratei attivi in valuta o con rischio di cambio	62
21.	Crediti e ratei attivi incorporati o non in cambiali e titoli similari	63
22.	Debiti e ratei passivi distinti per scadenza e natura	64
23.	Debiti e ratei passivi assistiti o non da garanzie reali su beni sociali	66
24.	Debiti rappresentati da titoli di credito suddivisi per creditore	66
25.	Debiti e ratei passivi in valuta o con rischio di cambio	67
27.	Garanzie reali prestate	68
28.	Impegni di acquisto e di vendita	68
29.	Altri conti d'ordine	69
30.	Ricavi	70
31.	Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	71
32.	Ammortamento delle immobilizzazioni, svalutazioni e accantonamenti	73
34.	Interessi e commissioni da altre imprese e proventi vari	74
35.	Interessi e commissioni da altre imprese e oneri vari	75
36.	Rivalutazioni e svalutazioni	76
37.	Proventi ed oneri straordinari	77

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

(in milioni di lire)

	31/12/1997				
	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Diritti di brevetto e opere dell'ingegno	0			0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0			0	0
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0			0	0
	0	**0**	**0**	**0**	**0**
(1) di cui: Costo					
Rivalutazioni					
Svalutazioni					
Ammortamenti					
(2) di cui:					

I *Diritti di brevetto ed opere dell'ingegno* sono costituiti dai costi per l'acquisizione di nuovo software sostenuti nell'esercizio 1998 che vengono ammortizzati in tre esercizi. Le *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili* evidenziano il costo delle licenze d'uso di

Prospetto di dettaglio n. 1

	Variazioni dell'esercizio					31/12/1998				
	Acquisizioni/ Capitalizzaz.	Riclassifiche (1)	Alienazioni/ Radiazioni (1)	Svalutaz. (-) Riprist. (+)	Ammortam.	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortam.	Valore a bilancio
	123				– 41	123			– 41	82
	24				– 8	24			– 8	16
						0			0	0
	147	**0**	**0**	**0**	**– 49**	**147**	**0**	**0**	**– 49**	**98**
		0	0							
			0							
		0	**0**							
							0			

pacchetti software acquistate nell'esercizio 1998 che viene ammortizzato in tre esercizi. Le *Quote di ammortamento* dell'esercizio per L. mil. 49 trovano riscontro nella specifica voce del Conto economico e nel prospetto di dettaglio n. 32.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO

(in milioni di lire)

	31/12/1997				
	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi di Ammortamento	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati					
- civili	1	35		- 19	17
- industriali	1.650	20.587		- 5.391	16.846
Impianti e macchinario	463.437			- 168.863	294.574
Attrezzature industriali e commerciali	10.584			- 8.943	1.641
Altri beni	3.898			- 3.092	806
Immobilizzazioni in corso e acconti	0			0	0
	479.570	**20.622**	**0**	**- 186.308**	**313.884**

(1) di cui: Costo
Rivalutazioni
Svalutazioni
Ammortamenti

(2) (art.10 L. 72/83) di cui:

Legge 74 dell'11/2/52
Legge 576 del 2/12/75
Legge 72 del 19/3/83
Legge 413 del 30/12/91
Ex art. 2425 C.C. e L. 72/83 art.9

Le variazioni sono così costituite:

– nelle «Acquisizioni e Capitalizzazioni» L. mil. 44 di *Attrezzature industriali e commerciali* per acquisto di un box biglietteria (L. mil. 42) e per l'acquisto di due passerelle imbarco/sbarco passeggeri (L. mil. 2), L. mil. 191 di *Altri beni* per l'acquisto e il rimpiazzo di mobili e macchine d'ufficio (L. mil. 154), di apparecchiature EDP (L. mil. 28) e di un'auto usata (L. mil. 9);
– nelle «Alienazioni e Radiazioni» L. mil. 7.646 di costo, al netto di L. mil. 7.583 di ammortamenti, per la vendita del parco *containers* al Lloyd Triestino (L. mil. 7.431 ammortizzati per L. mil. 7.421), del motoscafo (L. mil. 18 totalmente ammortizzati), di macchine d'ufficio e apparecchiature EDP (L. mil. 28 totalmente ammortizzati) e di automezzi (L. mil. 169 ammortizzati per L. mil. 116) in parte obsoleti o non più necessari all'attività sociale;
– negli «Ammortamenti» L. mil. 24.244 per le quote di ammortamento dell'esercizio, quali risultano alla specifica voce del conto economico e nel prospetto di dettaglio n. 32.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono eseguiti, come negli anni precedenti, sulla base delle seguenti aliquote annue:

Prospetto di dettaglio n. 3

	Variazioni dell'esercizio					31/12/1998				
	Acquisizioni/ Capitalizzaz.	Riclassifiche (1)	Alienazioni Radiazioni (1)	Svalutaz. (-) Riprist. (+)	Ammortam.	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Fondi di Ammortam.	Valore a bilancio
	0		0		– 1	1	35	0	– 20	16
	0		0		– 667	1.650	20.587	0	– 6.058	16.179
	0		0		– 23.086	463.437	0	0	– 191.949	271.488
	44		– 10		– 233	3.179	0	0	– 1.737	1.442
	191		– 53		– 257	3.892	0	0	– 3.205	687
	0		0		0	0	0	0	0	0
	235	**0**	**– 63**	**0**	**– 24.244**	**472.159**	**20.622**	**0**	**– 202.969**	**289.812**
			– 7.646							
			7.583							
		0	**– 63**							

	Immob. VE	Immob. BR	Immob. ALEX.
184	144	5	35
1.043	943	100	
2.403	2.403		
3.492	3.492		
13.500	13.500		
20.622			

Fabbricati	3,00%
Flotta	3,75 - 8,00%
Mobili, attrezzature, impianti, macchine d'ufficio e automezzi	8,00 - 25,00%

Più specificatamente per quanto riguarda la flotta, le aliquote medie effettive dell'esercizio sono state:

4,93% su L. mil. 333.863 di navi traghetto	per L. mil.	16.476
5,59% su L. mil. 29.592 di navi traghetto ristrutturate	per L. mil.	1.654
8,00% su L. mil. 5.265 di navi traghetto usate (oltre 8 anni)	per L. mil.	421
4,49% su L. mil. 56.807 di navi traghetto ex portacontenitori	per L. mil.	2.553
6,56% su L. mil. 30.200 di mezzi veloci	per L. mil.	1.982
0,00% su L. mil. 7.710 di navi già totalmente ammortizzate	per L. mil.	0
L. mil. 463.437	**L. mil.**	**23.086**

Il valore netto di libro dei beni della Società presso terzi, costituiti da mobili e macchine d'ufficio, trattori e materiali di porto, ammonta a L. mil. 182.

PARTECIPAZIONI E VERSAMENTI IN CONTO PARTECIPAZIONI

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE E VERSAMENTI IN CONTO PARTECIPAZIONI

(in milioni di lire)

	31/12/1997			
	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio
Partecipazioni in imprese controllate:				
- Adria shipping S.r.l. - Brindisi	52			52
- Ilion Shipping Agencies Ltd - Pireo	10			10
Partecipazioni in imprese collegate:				
- Società Cabotaggi Italiani, Chirignago (in liquidazione)	10			10
Partecipazioni in altre imprese:				
- Ifap-IRI, Roma (in liquidazione)	152		– 152	0
- Bureau Central de Clearing, Bruxelles	0			0
Totale partecipazioni	**224**	**0**	**– 152**	**72**
Versamenti in conto partecipazioni:				
- Imprese controllate				0
- Imprese collegate	925		– 909	16
- Altre	327		– 265	62
Totale versamenti in conto partecipazioni	**1.252**	**0**	**– 1.174**	**78**
(1) di cui:				
Costo				
Rivalutazione				
Svalutazione				
Valore netto				
(2) di cui:				
Costo				
Rivalutazione				
Svalutazione				
Valore netto				
(3) di cui:				
Per perdite di esercizio				
(*) al netto delle ricostituzioni di capitale				

Le variazioni intervenute nelle *Partecipazioni* sono così costituite:

– nelle *Imprese controllate* L. mil. 10 di svalutazione totale della partecipazione nella Ilion Shipping Agencies di Pireo, eseguita in relazione alla perdita conseguita nell'esercizio 1997, risultata superiore al patrimonio della Società. In data 22 dicembre 1998 la partecipazione è stata alienata con una plusvalenza di L. mil. 2;

– nelle *Altre* L. mil. 1 per l'acquisizione di una quota nella Società Bureau Central de Clearing di Bruxelles.

Le variazioni intervenute nei *Versamenti in conto partecipazioni* sono così costituite:

– nelle *Imprese collegate* L. mil. 2 di svalutazione dei versamenti in conto capitale della Società Cabotaggi Italiani di Chirignago, in liquidazione, eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto al 31/12/1997 rispetto a quello al 31/12/1996, intervenuta per effetto della perdita di liquidazione dell'esercizio 1997;

Prospetto di dettaglio n. 4

	Variazioni dell'esercizio					31/12/1998			
	Acquisizioni/ Sottoscrizioni	Riclassifiche (1)	Alienazioni (2)	Svalutaz. (-) Ripristino di valore (+)	Ricostituzione capitale	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni (3) (*)	Valore a bilancio
						52	0	0	52
			0	– 10		0	0	0	0
						10	0	0	10
			0			0	0	0	0
	1					1	0	0	1
	1	**0**	**0**	**– 10**	**0**	**63**	**0**	**0**	**63**
						0	0	0	0
	0			– 2		925	0	– 911	14
	57		– 58	– 61		0	0	0	0
	57	**0**	**– 58**	**– 63**	**0**	**925**	**0**	**– 911**	**14**

	Controllate	Collegate	Altre imprese
	0	0	0

	Controllate	Collegate	Altre imprese
	10		384
	– 10		– 326
	0	0	58

Controllate	Collegate	Altre imprese
0	– 911	0

– nelle *Altre* L. mil. 57 di sottoscrizioni per il versamento eseguito a favore della Ifap-IRI di Roma, in liquidazione, in conto copertura del deficit patrimoniale al 31/12/1997;

– nelle *Altre* L. mil. 61 di svalutazione dei versamenti in conto capitale della citata Società, eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto al 31/12/1997 - tenuto conto del Fondo per oneri di liquidazione alla stessa data - rispetto a quello al 31/12/1996, diminuzione intervenuta per effetto della perdita di liquidazione dell'esercizio 1997 ed eseguita con aggravio al conto economico per la parte relativa alla suddetta sottoscrizione e per la parte restante mediante utilizzo di apposito «Fondo rischi» costituito a carico dei passati esercizi (vedi prospetto di dettaglio n. 15).

– nelle *Altre* L. mil. 58 di alienazione della Ifap-IRI di Roma, in liquidazione, in data 21 luglio 1998, con un ricavo ed una plusvalenza simbolici di una lira, mediante l'utilizzo del citato Fondo.

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

(in milioni di lire)

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	Patrimonio netto (1)	
Imprese controllate:					
- Adria Shipping S.r.l.	Brindisi	lire/mil.	100	184	
Imprese collegate:					
- Società Cabotaggi Italiani S.r.l. (in liquidazione), Chirignago		lire/mil.	20	47	

(1) *Risultante dai bilanci al 31/12/1997*

(2) Per la Società Cabotaggi Italiani, in liquidazione, si comprende anche il versamento in c/partecipazioni (per L.mil. 925) al netto della svalutazione (di L.mil. 911).

(*) Vanno inserite soltanto le differenze di segno positivo.

Per nessuna delle partecipazioni in Società controllate e collegate il valore di carico, espresso al costo, supera la corrispondente quota di patrimonio netto.

CREDITI E ALTRE VOCI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

(in milioni di lire)

Voci/sottovoci	31/12/1997							
	Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svalutazioni in conto	Fondi Svalutazione (1)	Valore a bilancio (2)	Erogazioni	Riclassifiche (3)	
Verso imprese controllate								
Verso imprese collegate								
Verso controllanti								
Verso altri:								
- Stato ed altri Enti pubblici per sovvenzioni e contributi (5)	44.055			– 836	43.219	0		
- Diversi	774			0	774	520		
	44.829	**0**	**0**	**– 836**	**43.993**	**520**	**0**	

(1) di cui per interessi di mora:	0
(2) di cui per versamenti in c/partecipazioni a titolo oneroso:	0
(3) di cui: Importo nominale residuo	0
Rivalutazioni	0
Svalutazioni «in conto»	0
Fondi svalutazione	0
(4) di cui:	
(5) di cui: per Credito Navale	38.103

Prospetto di dettaglio n. 5

	Utile Perdita (–) (1)	Quota partecipazione (%)	Corrispondente P.N. di bilancio (A)	Valore di carico (B)	Valutazione ex art. 2426 n. 4 C.C. (C)	Eccedenze B - A (*)	Eccedenze B - C (*)
	11	52%	96	52			
				52			
	– 5	50%	24	24			
				24 (2)			

Prospetto di dettaglio n. 6

Variazioni dell'esercizio					31/12/1998				
	Rimborsi	Rinegoziazioni	Svalut. in conto (-). Ripr. di val. (+)	Accantonam. fondi (-) Ripr. di val. (+) (1)	Importo nominale residuo	Rivalutazioni (4)	Svalutazioni in conto	Fondi Svalutazione (1)	Valore a bilancio (2)
	– 19.960	– 824		0	23.271	0	0	– 836	22.435
	0			0	1.294	0	0	0	1.294
	– 19.960	**– 824**	**0**	**0**	**24.565**	**0**	**0**	**– 836**	**23.729**
								0	
									0
						0			
									18.596

Nei *Crediti verso lo Stato ed altri Enti pubblici per sovvenzioni e contributi* L. mil. 18.596 sono costituiti dalle rate non ancora incassate dei contributi di credito navale di cui alle Leggi n. 361/1982 e n. 234/1989 relativi alle navi entrate in esercizio nel periodo 1989/1992. I restanti L. mil. 3.839 sono costituiti per L. mil. 46 da rate non ancora incassate di indennizzi per danni di guerra e per L. mil. 3.793 dal credito verso l'INPS per sgravi di oneri sociali iscritto ex art. 1, comma 3, D.L. 71/1993, convertito nella Legge 20/5/1993 n. 151. Tale ultimo credito sconta una iscrizione al «Fondo di svalutazione» per L. mil. 836, volta a coprire il rischio di una sua riduzione per vantata prescrizione dei termini da parte dell'INPS.

I rimborsi di L. mil. 19.960 dei *Crediti verso lo Stato ed altri Enti pubblici per sovvenzioni e contributi* rappresentano l'incasso delle rate, scadute nell'esercizio, relative al credito navale (L. mil. 18.683) ed agli sgravi oneri sociali (L. mil. 1.264) nonché ai danni di guerra (L. mil. 13). Le rinegoziazioni di L. mil. 824 della stessa voce rappresentano la diminuzione del credito per contributi di credito navale di cui alla Legge n. 361/1982 relativi ai *containers*. Infatti, a seguito dell'alienazione dei *containers*, vengono meno i presupposti per l'incasso delle ultime tre rate del contributo definitivo relativo a ciascuna delle motonavi «Fenicia» e «Egizia», di cui i *containers* costituivano le pertinenze. Detta variazione è stata iscritta con pari diminuzione dei Risconti passivi.

I *Crediti diversi* (L. mil. 1.294) rappresentano gli anticipi IRPEF sul TFR, versati nel 1997 e nel 1998 ai sensi dei comma 211 - 213 dell'art. 3 della Legge 662/96 e successive modificazioni, e le relative rivalutazioni, per complessive L. mil. 1.217, nonché i depositi cauzionali della Società, costituiti a vario titolo, per L. mil. 77. Le erogazioni, L. mil. 520, della stessa voce rappresentano l'anticipo IRPEF sul TFR versato nel 1998 e la rivalutazione di competenza dello stesso esercizio.

RIMANENZE

RIMANENZE *(In milioni di lire)*					**Prospetto di dettaglio n. 8**
Voci/sottovoci	31/12/1997	Variazioni dell'esercizio			31/12/1998
		Aumenti (+) Diminuzioni (-)	Svalutazioni dirette (-) Ripristini (+)	Accantonam. al fondo (-) Ripristini (+)	
Materie di consumo	1.321	– 73			1.248

Rappresentano le giacenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi sociali al 31 dicembre 1998.
Il valore di iscrizione è inferiore di L. mil. 435 a quello che risulterebbe dall'applicazione dei costi correnti vigenti alla fine dell'esercizio.

CREDITI (DEL CIRCOLANTE)

CREDITI (DELL'ATTIVO CIRCOLANTE) *(In milioni di lire)*					**Prospetto di dettaglio n. 9**
Voci/sottovoci	31/12/1997	Variazioni dell'esercizio			31/12/1998
		Accensioni (+) Rimborsi (-)	Svalutazioni dirette (-) Ripristini (+)	Accantonam. ai fondi (-) Ripristini (+)	
Verso clienti	11.451	847			12.298
meno:					
• Fondo svalutazione crediti	– 215		26	– 30	– 219
Verso imprese controllate	221	– 211			10
Verso imprese collegate	0				0
meno:					
• Relativo fondo svalutazione	0				0
Verso controllanti	23.755	– 8.621			15.134
Verso altri:					
- Stato e altri Enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0				0
- Altri:	15.985	– 3.169			12.816
meno:					
• Fondo svalutazione crediti	– 1.688		42	– 252	– 1.898
	49.509	– 11.154	68	– 282	38.141

I crediti *verso clienti* (L. mil. 12.298) rappresentano i crediti della Società verso caricatori e spedizionieri delle varie piazze italiane ed estere (L. mil. 12.013), verso clienti per ragioni commerciali, comprese le Società del Gruppo FINMARE (L. mil. 255), nonché le valutazioni di ricavi di competenza dell'esercizio per servizi già resi alla clientela (L. mil. 30). Il relativo fondo di svalutazione, di L. mil. 219, è determinato da crediti

verso clienti morosi nei confronti dei quali sono in corso azioni di ricupero e da una quota di rischio generico sui rimanenti crediti.
I crediti *verso imprese controllate* riguardano i rapporti di agenziamento a Brindisi (L. mil. 10).
Quelli *verso controllanti* di L. mil. 15.134 rappresentano il credito verso la Società Finanziaria Marittima «FINMARE» p. A. di Genova per interessi attivi del 4° trimestre dell'esercizio (L. mil. 709) ed il credito finanziario a breve al 31/12/1998 (L. mil. 14.425).
Il credito *verso lo Stato per sovvenzioni e contributi* espone saldo zero, al pari di quello al 31 dicembre 1997.
Infatti i crediti iscritti nell'anno, che ammontano a L. mil. 70.530 come da seguente dettaglio:

per sovvenzione di conto Legge 160/89 (servizi convenzionati)	L. mil.	66.870
per credito d'imposta e sgravio oneri di conto Legge 30/98	L. mil.	3.345
per contributo di conto Legge 343/95 (costo imbarco Allievi Ufficiali)	L. mil.	315
	L. mil.	**70.530**

sono stati incassati nell'anno per L. mil. 80.272 con una eccedenza di incasso di L. mil. 9.742, a valere quale anticipo di sovvenzione per l'esercizio 1999, iscritta nei «Debiti».
Nella voce crediti *verso altri* (L. mil. 12.816) sono compresi L. mil. 6.452 di crediti verso le Agenzie e gli Uffici Viaggi corrispondenti in Italia e all'estero, L. mil. 4.141 verso l'Erario, principalmente per imposte dirette relative agli esercizi 1988, 1989, 1990, e IRAP relativa all'esercizio 1998, L. mil. 1.662 verso assicuratori per spese di avarie da ricuperare e L. mil. 561 verso il personale dipendente, gli Enti previdenziali e assicurativi e diversi. Il relativo «Fondo di svalutazione» di L. mil. 1.898 copre il rischio connesso a specifici crediti in sofferenza per i quali sono in corso azioni di ricupero ed il rischio generico sui crediti *verso altri* nel loro complesso.
La Società ha ricevuto fidejussioni a garanzia degli obblighi contrattuali di agenti e clienti per L. mil. 3.375 ed ha altresì ricevuto altre garanzie personali per la cessione alla Società stessa di crediti fiscali degli esercizi 1995, 1996 e 1997 per L. mil. 11.631, di cui L. mil. 8.532 dalla Società Finanziaria Marittima «FINMARE» p. A. di Genova.
Le variazioni intervenute nei Crediti (dell'attivo circolante) sono così costituite:

– nelle «Accensioni e Rimborsi» la diminuzione di L. mil. 11.154 è determinata principalmente dalla diminuzione dei crediti verso la Finanziaria, verso «Altri» sia di natura commerciale (agenzie ed uffici viaggi) che verso «Altri diversi», solo parzialmente compensata dall'aumento verificatosi nei crediti verso caricatori e spedizionieri;
– l'importo di L. mil. 68 delle «Svalutazioni dirette e Ripristini» rappresenta la cancellazione nell'esercizio di crediti concorsuali o comunque divenuti certamente inesigibili, mentre quello di L. mil. 282 degli «Accantonamenti a fondi e Ripristini» rappresenta il saldo tra gli stanziamenti conseguenti all'aumento del fattore rischio dei crediti *verso clienti* (-L. mil. 30) e dei crediti *verso altri* (altri-commerciali) (-L. mil. 279) e i ripristini di valore conseguenti alla diminuzione del fattore di rischio dei crediti *verso altri* (altri-diversi) (L. mil. 27).

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI *(in milioni di lire)* — **Prospetto di dettaglio n. 10**

Voci/sottovoci	31/12/1997	Variazioni dell'esercizio		31/12/1998 (1)
		Acquisizioni (+) Alienazioni (-)	Svalutazioni (-) Ripristini (+) di valore	
Partecipazioni in imprese controllate	0			0
Partecipazioni in imprese collegate	0			0
Partecipazioni in imprese controllanti	0			0
Altre partecipazioni	0			0
Azioni proprie	0			0
Altri titoli	0	1.865		
		- 1.865		0
Crediti finanziari (2)	0			0
	0	**0**		**0**

(1) di cui per eventuali rivalutazioni (dettagliare per voci/sottovoci e causali)

(2) per le Finanziarie quotate soggette al D.Lgs. 127/91

Il prospetto evidenzia il valore nominale dei CCT 1/1/1995 ricevuti dall'Erario a rimborso dell'80% del credito IRPEG dell'anno 1989, subito negoziati dalla Società.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

DISPONIBILITÀ LIQUIDE *(in milioni di lire)* — **Prospetto di dettaglio n. 11**

Voci/sottovoci	31/12/1997	Variazioni dell'esercizio	31/12/1998
		Saldo movimento	
Depositi bancari e postali	39	29	68
Assegni	0	39	39
Denaro e valori in cassa	667	- 133	534
	706	**- 65**	**641**

L'importo di L. mil. 534 di *Denaro e valori in cassa* si riferisce alla giacenze delle Casse della Sede centrale e delle navi in esercizio al 31 dicembre 1998.

L'importo di L. mil. 39 di *Assegni* si riferisce alla giacenza delle Casse della sede Centrale al 31 dicembre 1998.

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)

RATEI E RISCONTI ATTIVI — **Prospetto di dettaglio n. 12**

(in milioni di lire)

Voci/sottovoci	31/12/1997	Variazioni dell'esercizio		31/12/1998
		Saldo movimenti	Svalutazioni (-) Ripristini (+)	
Disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti	232	- 64		168
Altri risconti	1.490	- 50		1.440
Ratei	0			0
	1.722	**- 114**	**0**	**1.608**

I *disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti* espongono la parte non ancora ammortizzata dei costi di accensione dei mutui; il saldo movimenti espone una diminuzione di L. mil. 64 costituita dalla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.
Gli *Altri risconti* rappresentano quote di spese di assicurazione, canoni di assistenza tecnica, abbonamenti e commissioni su fidejussioni di conto 1999, sostenute nel 1998; il saldo movimenti espone una diminuzione di L. mil. 50.

PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO — **Prospetto di dettaglio n. 13**

(in milioni di lire)

	31/12/1997	Variazioni dell'esercizio				31/12/1998
		Sottoscriz. dei soci	Riclassifiche	Ripartizione utile/ Sistemaz. perdita	Utile (+) Perdita (-) dell'eserciz.	
Capitale (1)	46.937					46.937
Riserva da sovrapprezzo azioni	15.447					15.447
Azioni sottoscritte su aumenti di capitale in corso (ovvero versamenti di soci in c/capitale)	0					0
Riserve di rivalutazione: (2)						
- L. 413 del 20/12/91	2.933					2.933
- ex art. 2425 C.C. e L. 72/83	11.616					11.616
Riserva legale	2.353			200		2.553
Riserva azioni proprie in portaf.	0					0
Riserve statutarie	0					0
Altre riserve	0					0
Utili portati a nuovo	18			36		54
Utile dell'esercizio	4.004			- 4.004	7.176	7.176
	83.308	**0**	**0**	**- 3.768**	**7.176**	**86.716**
(1) azioni ordinarie n. 156.979.500 al valore nomin. unitario di L. 299	46.937					46.937
(2) di cui disponibili	1.074					1.567

Nella dichiarazione dei redditi dell'esercito 1997 le riserve e la franchigia sono state riclassificate secondo il disposto dell'art. 3 del D.Lgs. n. 467 del 18 dicembre 1997 ed interamente affrancate.

FONDI PER RISCHI E ONERI E T.F.R.

FONDI PER RISCHI ED ONERI — **Prospetto di dettaglio n. 15**

(In milioni di lire)

Voci/sottovoci	31/12/1997	Variazioni dell'esercizio				31/12/1998
		Accanton. da conto economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbim. a conto economico	Riclassifiche	
Per imposte	1.124	367	– 843	– 7		641
Altri:						
- Fondo oscillazioni cambi	0					0
- Fondo manutenzioni cicliche	9.051	9.720	– 7.192	–971		10.608
- Altri diversi	9.139	4.036	– 909			12.266
- Fondo contributi in c/capitale (art.55 DPR 917/86) quote indisponibili :						
• a tutto il 31/12/1992	63.402				– 63.402	0
• iscritti nel 1993	10.510				– 10.510	0
	93.226	**14.123**	**– 8.944**	**– 978**	**– 73.912**	**23.515**

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

(In milioni di lire)

Consistenza al 31/12/1997		**12.246**
Variazioni dell'esercizio:		
- accantonamenti a conto economico	1.465	
- utilizzi per indennità corrisposte	– 915	
- utilizzi per anticipazioni	– 347	
- trasferimenti di personale		
		203
Consistenza al 31/12/1998		**12.449**

Il *Fondo imposte* (L. mil. 641) espone 2/5 delle imposte relative alle plusvalenze realizzate nel 1996 (L. mil. 269), 3/5 di quelle relative al 1997 (L. mil. 5) e 4/5 di quelle relative al 1998 (L. mil. 367) che saranno versate all'Erario negli esercizi successivi, come da scelta di rateizzazione espressa in base al 4° comma dell'art. 54 del D.P.R. 917/1986.

Il *Fondo oscillazione cambi* espone saldo 0, invariato rispetto all'esercizio precedente, in quanto la differenza tra i debiti ed i crediti in valute con rischio di cambio – cioè in valute diverse da quelle dell'Unione economica e monetaria – esposti nel conto patri-

moniale ai cambi storici e la loro valutazione ai cambi medi di dicembre 1998 previsti dal 7° comma dell'art. 76 del D.P.R. 917/1986 è risultata positiva per L. mil. 1 e non è stata rilevata contabilmente.
Il *Fondo manutenzioni cicliche* (L. mil. 10.608), costituito a fronte dei lavori di riclassifica delle navi da eseguire nei rispettivi quinquenni, è adeguato alle necessità di spesa per mantenere iscritte le navi alla più alta classe del Registro Italiano Navale.
I *Fondi diversi* (L. mil. 12.266), totalmente tassati, riguardano:

– per L. mil. 6.227 le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia degli agenti italiani (L. mil. 4.715) e degli agenti esteri (L. mil. 1.512), determinate tenendo conto rispettivamente delle disposizioni del D.Lgs. n. 303/1991 in vigore dal 1/1/1993 nonché delle disposizioni della legge inglese;
– per L. mil. 4.127 la stima cautelativa dei rischi per vertenze connesse a reclami della clientela o indennizzi esulanti dalle coperture assicurative (L. mil. 577), per vertenze con il personale (L. mil. 3.500) e per vertenze giudiziarie con terzi (L. mil. 50);
– per L. mil. 1.898 l'ammenda inflitta alla Società dalla Commissione Europea, in relazione alla pratica denominata «Traghetti Greci», contro la quale la Società ha presentato ricorso, l'accantonamento è stato effettuato, in via prudenziale, per l'intero importo;
– per L. mil. 14 la stima dell'onere per la definizione dell'accertamento fiscale condotto dal Fisco greco presso la Società Ilion Shipping Ltd di Pireo e riguardante gli esercizi dal 1993 al 1997.

Gli utilizzi diretti, per L. mil. 908, sono connessi alle vertenze giudiziarie di lavoro (L. mil. 750), ai reclami della clientela (L. mil. 96) e alle perdite maturate dall'Ifap-IRI di Roma (L. mil. 62).
Gli accantonamenti da conto economico, per L. mil. 4.035, riguardano le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia (L. mil. 416), e più precisamente l'adeguamento delle possibili spettanze degli agenti in relazione alle competenze da loro maturate nell'esercizio 1998, i reclami della clientela (L. mil. 208) per previsione di indennizzi dovuti per gli accadimenti del 1998 ed adeguamento delle previsioni di indennizzi dovuti per il 1997 e l'adeguamento del fondo vertenze giudiziarie all'entità del rischio stimato al 31 dicembre 1998 (L. mil. 1.500) nonché l'entità dell'ammenda inflitta dalla Commissione Europea (L. mil. 1.898) e la stima dell'onere per la definizione dell'accertamento fiscale presso la Società Ilion Shipping Ltd di Pireo (L. mil. 14).
Il *Fondo contributi in conto capitale* è stato riclassificato, come già precisato nel capitolo «Aspetti di carattere generale» della presente Nota integrativa, nella voce Risconti passivi.

DEBITI

DEBITI (ESCLUSE OBBLIGAZIONI) **Prospetto di dettaglio n. 17**

(in milioni di lire)

Voci/sottovoci	31/12/1997	Variazioni dell'esercizio	31/12/1998
		Accensioni (+) Rimborsi (-)	
Debiti verso banche	185.327	- 51.314	134.013
Debiti verso altri finanziatori	0		0
Acconti	1.611	1.363	2.974
Debiti verso fornitori	17.844	- 1.401	16.443
Debiti rappresentati da titoli di credito	0		0
Debiti verso imprese controllate	180	- 67	113
Debiti verso imprese collegate	0		0
Debiti verso controllanti:			
- a medio e lungo termine	0		0
- altri	508	712	1.220
Debiti tributari	4.150	- 674	3.476
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.692	- 2.238	1.454
Altri debiti:			
- Agenzie	710	709	1.419
- MTN per s/qt. Sgravio oneri sociali (D.L. 14/92)	1.750	- 1.750	0
- MTN anticipo sovvenzione 1999	0	9.742	9.742
- Personale	5.381	- 106	5.275
- Altri	377	5	382
	221.530	**- 45.019**	**176.511**

Vi sono dettagliati, per tipo di creditore, i debiti della Società alla fine dell'esercizio. In particolare:

– i *Debiti verso banche* (L. mil. 134.013) rappresentano le esposizioni a breve termine per L. mil. 5.801 e a medio/lungo termine per L. mil. 128.212, diminuite di L. mil. 51.314 rispetto allo scorso anno. A favore degli Enti mutuanti per i finanziamenti a medio/lungo termine sono state rilasciate fidejussioni dalla finanziaria Società Finanziaria Marittima - «FINMARE» p. A. di Genova o dall'IRI di Roma;
– gli *Acconti* (L. mil. 2.974) sono principalmente costituiti dai biglietti di passaggio marittimo venduti, ma non ancora utilizzati alla data del 31 dicembre 1998 e dagli incassi dalle reti ferroviarie eccedenti la competenza;
– i *Debiti verso fornitori* (L. mil. 16.443) evidenziano un decremento di L. mil. 1.401 rispetto al passato esercizio;
– i *Debiti verso controllanti* (L. mil. 1.220) espongono il complessivo indebitamento, sia di natura finanziaria che commerciale, della Società verso la finanziaria Società Finanziaria Marittima «FINMARE» p. A. di Genova (L. mil. 1.084) e verso l'IRI di Roma (L. mil. 136);
– i *Debiti tributari* (L. mil. 3.476) riguardano i saldi IRPEG (L. mil. 2.814) da versare al momento della presentazione della dichiarazione dei redditi del 1998, le ritenute d'ac-

conto effettuate nei confronti del personale dipendente e dei lavoratori autonomi nel mese di dicembre 1998 (L. mil. 585), l'IVA dovuta a saldo del mese di dicembre 1998;
– i *Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale* (L. mil. 1.454) espongono i contributi previdenziali maturati al 31/12/1998, da versare nei primi mesi del 1999 ed evidenziano un decremento di L. mil. 2.238 rispetto al passato esercizio, principalmente in relazione all'applicazione dello sgravio degli oneri previsto dalla Legge 30/98, istitutiva del Registro internazionale;
– gli *Altri debiti evidenziano*, tra l'altro, i debiti verso il personale dipendente per competenze di dicembre 1998 , ferie e riposi non goduti e per altri titoli (L. mil. 5.275).
Le quote di spettanza del Ministero dei Trasporti e della Navigazione (L. mil. 972) degli sgravi oneri sociali - iscritti a debito dell'INPS ex art. 1, comma 3, D.L. n. 71/1993 di cui al prospetto di dettaglio n. 6 - sono state riclassificate nella voce «Ratei e risconti (passivi)» tra i risconti passivi in relazione alla iscrizione delle stesse a conto economico.

A garanzia degli obblighi contrattuali della Società, verso il Ministero dei Trasporti e della Navigazione ed altri Enti diversi, sono state prestate fidejussioni dalla Società Finanziaria Marittima - «FINMARE» p. A. di Genova per L. mil. 500 e da Terzi per L. mil. 816.

RATEI E RISCONTI (PASSIVI)

RATEI E RISCONTI (PASSIVI) — **Prospetto di dettaglio n. 18**
(in milioni di lire)

Voci/sottovoci	31/12/1997	Variazioni dell'esercizio		31/12/1998
		(+)	(–)	
Aggi di emissione	0			0
Altri risconti	0	973		973
Contributi ex lege 361/82 e 234/89:				
- iscritti a tutto il 31/12/1997	0	46.816		46.816
- iscritti nel 1993	0	6.954		6.954
Ratei:				
- Interessi su mutui	363	414		777
- Interessi su finanziamenti a breve	16		–16	0
- Interessenze e gratifica pasquale	596	47		643
	975	**55.204**	**– 16**	**56.163**

I *Ratei* rappresentano quote di interessi su mutui, di cointeressenze del personale amministrativo e di gratifica pasquale del personale navigante in C.R.L. di competenza dell'esercizio 1998, non ancora regolati al 31 dicembre 1998.
I *Risconti* rappresentano :

– le quote di spettanza del Ministero dei Trasporti e della Navigazione (L. mil. 972) degli sgravi oneri sociali - iscritti a debito dell'INPS ex art. 1, comma 3, D.L. n. 71/1993 di cui al prospetto di dettaglio n. 6 - in precedenza appostati alla voce «Debiti» e riclassificate in questa voce in relazione alla iscrizione delle stesse a conto economico;

– i contributi di cui ai decreti di ammissione ai benefici previsti dalle Leggi 361/82 e 234/89 per l'acquisto o per i lavori di trasformazione delle navi; la posta viene utilizzata in relazione alla competenza delle rate a partire dalla data di entrata in esercizio del cespite per il periodo d'erogazione fissato dalla Legge di riferimento (12 anni per la Legge 361/82 e 8,5 anni per la Legge 234/89). Fino a tutto l'esercizio 1997 i contributi in argomento erano appostati alla voce «Fondo contributi c/capitale ex art. 55 D.P.R. 917/86 – quota indisponibile»; sono stati riclassificati nella voce «Ratei e risconti del passivo» in conseguenza della mutata disciplina fiscale della materia.

ANALISI DELLE PARTITE CREDITORIE E DEBITORIE

Nei prospetti che seguono vengono forniti per le partite creditorie e debitorie numerosi dettagli riguardanti la loro natura (finanziaria o commerciale), le controparti (clienti, fornitori, controllate, collegate, controllanti, altri), le garanzie (reali o meno), le scadenze (entro l'esercizio successivo, dal 2° al 5° oppure oltre il 5°), la valuta di conto (Lire italiane ed altre valute UME senza rischio di cambio o valute con rischio di cambio) e, per i soli crediti, la loro formalizzazione (incorporati o meno in cambiali e titoli similari).

PARTITE CREDITORIE

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

(in milioni di lire)

	31/12/1998		
	Importi scadenti		
	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie			
Verso imprese controllate	0	—	—
Verso imprese collegate	0	—	—
Verso controllanti	0	—	—
Verso altri:			
- Stato ed altri Enti pubbici per sovvenzioni			
e contributi	18.696	3.739	0
- Altri	2	1.217	75
Totale dei crediti delle immobilizzazioni finanziarie	**18.698**	**4.956**	**75**
Crediti del «circolante»			
Altri crediti finanziari:			
- Verso imprese controllanti	15.134	—	—
	15.134	—	—
Crediti commerciali e diversi:			
- Verso clienti	12.079	—	—
- Verso imprese controllate	10	—	—
- Verso imprese collegate	0	—	—
- Verso controllanti:	0	—	—
• Stato ed altri Enti pubblici per sovvenzioni			
e contributi	0	—	—
• Altri	4.762	—	—
	16.851	**0**	**0**
Crediti vari:			
- Sovvenzioni/contributi Stato/Enti pubblici	0	—	—
- Altri	6.153	3	—
	6.153	3	0
Totale dei crediti del «circolante»	**38.138**	3	0
Ratei attivi	0	—	—
Totale	**56.836**	4.959	75

Prospetto di dettaglio n. 19

		31/12/1997			
		Importi scadenti			
	Totale	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale
	0	0	—	—	0
	0	0	—	—	0
	0	0	—	—	0
	22.435	19.962	23.255	2	43.219
	1.294	0	0	774	774
	23.729	**19.962**	**23.255**	**776**	**43.993**
	15.134	23.755	—	—	23.755
	15.134	**23.755**	**—**	**—**	**23.755**
	12.079	11.236	—	—	11.236
	10	221	—	—	221
	0	0	—	—	0
	0	0	—	—	0
	0	0	—	—	0
	4.762	6.485	—	—	6.485
	16.851	**17.942**	**0**	**0**	**17.942**
	0	0	—	—	0
	6.156	7.803	9	—	7.812
	6.156	**7.803**	**9**	**0**	**7.812**
	38.141	**49.500**	**9**	**0**	**49.509**
	0	**0**	**—**	**—**	**0**
	61.870	**69.462**	**23.264**	**776**	**93.502**

CREDITI, DISPONIBILITÀ E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO *(in milioni di lire)* **Prospetto di dettaglio n. 20**

	31/12/1998			31/12/1997		
	In valuta con rischio di cambio	In valuta UE senza rischio di cambio	Totale	In valuta con rischio di cambio	In valuta UE senza rischio di cambio	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie						
Verso imprese controllate		0	0			0
Verso imprese collegate		0	0			0
Verso controllanti		0	0			0
Verso altri:						
- Stato ed altri Enti pubblici per sovvenzioni e contributi		22.435	22.435		43.219	43.219
- Diversi		1.294	1.294		774	774
	0	**23.729**	**23.729**	**0**	**43.993**	**43.993**
Crediti del «circolante»						
Verso clienti	2.098	9.981	12.079	1.675	9.561	11.236
Verso imprese controllate		10	10	155	66	221
Verso imprese collegate		0	0		0	0
Verso controllanti		15.134	15.134		23.755	23.755
Verso altri:						
- Stato ed altri Enti pubblici per sovvenzioni e contributi			0			0
- Altri	1.106	9.812	10.918	2.521	11.776	14.297
	3.204	**34.937**	**38.141**	**4.351**	**45.158**	**49.509**
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali	1	67	68	13	26	39
Assegni		39	39			0
Denaro e valori in cassa	15	519	534	32	635	667
	16	**625**	**641**	**45**	**661**	**706**
Ratei attivi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Totale	**3.220**	**59.291**	**62.511**	**4.396**	**89.812**	**94.208**

CREDITI E RATEI ATTIVI INCORPORATI O NON IN CAMBIALI E TITOLI SIMILARI *(in milioni di lire)*

Prospetto di dettaglio n. 21

	31/12/1998			31/12/1997		
	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	Totale	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie						
Verso imprese controllate	0		0	0		0
Verso imprese collegate	0		0	0		0
Verso controllanti	0		0	0		0
Verso altri:						
- Stato ed altri Enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0	22.435	22.435	0	43.219	43.219
- Diversi	0	1.294	1.294	0	774	774
	0	**23.729**	**23.729**	**0**	**43.993**	**43.993**
Crediti del «circolante»						
Verso clienti	0	12.079	12.079	0	11.236	11.236
Verso imprese controllate	0	10	10	0	221	221
Verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Verso controllanti	0	15.134	15.134	0	23.755	23.755
Verso altri:						
- Stato ed altri Enti pubblici per sovvenzioni e contributi	0	0	0	0	0	0
- Altri	0	10.918	10.918	0	14.297	14.297
	0	**38.141**	**38.141**	**0**	**49.509**	**49.509**
Ratei attivi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

PARTITE DEBITORIE

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

(in milioni di lire)

	31/12/1998			
	Importi scadenti			
	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	
Debiti finanziari a medio e lungo termine				
Debiti verso banche	35.180	68.832	24.200	
Debiti verso controllanti	0	0	0	
Altri debiti:				
- MTN per s/qt. sgravio oneri sociali (D.L. 14/92)	0	0	0	
Totale debiti finanziari a m/l termine	**35.180**	**68.832**	**24.200**	
Debiti del «circolante»				
Altri debiti finanziari:				
- Debiti verso banche	5.801	—	—	
- Debiti verso altri finanziatori	0	—	—	
- Debiti verso controllanti	235	—	—	
- Altri debiti	0	—	—	
	6.036	**0**	**0**	
Debiti commerciali:				
- Acconti	2.974	—	—	
- Debiti verso fornitori	16.443	—	—	
- Debiti verso imprese controllate	113	—	—	
- Debiti verso imprese collegate	0	—	—	
- Debiti verso controllanti	985	—	—	
- Debiti altri:				
• Stato per sovvenzioni e contributi eccedenti	9.742	—	—	
• Agenzie	1.419	—	—	
	31.676	**0**	**0**	
Debiti vari:				
- Debiti tributari	3.476	0	0	
- Debiti v/Istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.454	0	0	
- Diversi	5.609	48	0	
	10.539	**48**	**0**	
Totale debiti del «circolante»	**48.251**	**48**	**0**	
Ratei passivi	**1.420**	**0**	**0**	
Totale	**84.851**	**68.880**	**24.200**	

Prospetto di dettaglio n. 22

		31/12/1997			
		Importi scadenti			
	Totale	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale
	128.212	38.060	95.462	32.750	166.272
	0	0	0	0	0
	0	777	973		1.750
	128.212	**38.837**	**96.435**	**32.750**	**168.022**
	5.801	19.055	—	—	19.055
	0	0	—	—	0
	235	263	—	—	263
	0	0	—	—	0
	6.036	**19.318**	**0**	**0**	**19.318**
	2.974	1.611	—	—	1.611
	16.443	17.844	—	—	17.844
	113	180	—	—	180
	0	0	—	—	0
	985	245	—	—	245
	9.742	0	—	—	0
	1.419	710	—	—	710
	31.676	**20.590**	**0**	**0**	**20.590**
	3.476	4.150	—	—	4.150
	1.454	3.692	—	—	3.692
	5.657	5.686	72		5.758
	10.587	**13.528**	**72**	**0**	**13.600**
	48.299	**53.436**	**72**	**0**	**53.508**
	1.420	**974**	**0**	**0**	**974**
	177.931	**93.247**	**96.507**	**32.750**	**222.504**

DEBITI E RATEI PASSIVI ASSISTITI O NON DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI *(in milioni di lire)* **Prospetto di dettaglio n. 23**

	31/12/1998			31/12/1997		
	Con garan. reale su beni sociali (ipoteche navi) (cess. cred.)	Senza garanzia reale	Totale	Con garan. reale su beni sociali (ipoteche navi) (cess. cred.)	Senza garanzia reale	Totale
Debiti						
Debiti verso banche	104.726	29.287	134.013	139.814	45.513	185.327
Debiti verso altri finanziatori			0			0
Acconti		2.974	2.974		1.611	1.611
Debiti verso fornitori		16.443	16.443		17.844	17.844
Debiti verso imprese controllate		113	113		180	180
Debiti verso imprese collegate		0	0		0	0
Debiti verso controllanti		1.220	1.220		508	508
Debiti tributari		3.476	3.476		4.150	4.150
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		1.454	1.454		3.692	3.692
Altri debiti:						
- Stato per sovvenzioni e contributi eccedenti		0	0		0	0
- MTN per s/quota sgravio oneri sociali (D.L.14/92)		0	0		1.750	1.750
- MTN anticipo sovvenzione 1999		9.742	9.742		0	0
- Diversi		7.076	7.076		6.468	6.468
	104.726	**71.785**	**176.511**	**139.814**	**81.716**	**221.530**
Ratei passivi	**669**	**750**	**1.419**	**363**	**611**	**974**
Totale	**105.395**	**72.535**	**177.930**	**140.177**	**82.327**	**222.504**

DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI DI CREDITO SUDDIVISI PER CREDITORE *(in milioni di lire)* **Prospetto di dettaglio n. 24**

	31/12/1998	31/12/1997
Debiti verso banche	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0
Debiti verso fornitori	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso controllanti	0	0
Altri debiti	0	0
	0	**0**

ACCONTI SUDDIVISI PER SOGGETTO CLIENTE

	31/12/1998	31/12/1997
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso controllanti	0	0
Altri	2.974	1.611
	2.974	**1.611**

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO *(In milioni di lire)* **Prospetto di dettaglio n. 25**

	31/12/1998			31/12/1997		
	In valuta con rischio di cambio	In valuta UE senza rischio di cambio	Totale	In valuta con rischio di cambio	In valuta UE senza rischio di cambio	Totale
Debiti						
Debiti verso banche		134.013	134.013		185.327	185.327
Debiti verso altri finanziatori			0			0
Acconti	437	2.537	2.974	441	1.170	1.611
Debiti verso fornitori	147	16.296	16.443	233	17.611	17.844
Debiti verso imprese controllate		113	113		180	180
Debiti verso imprese collegate		0	0		0	0
Debiti verso controllanti		1.220	1.220		508	508
Debiti tributari		3.476	3.476		4.150	4.150
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		1.454	1.454		3.692	3.692
Altri debiti:						
- Stato per sovvenzioni e contributi eccedenti		0	0		0	0
- MTN per s/quota sgravio oneri sociali (D.L.14/92)		0	0		1.750	1.750
- MTN anticipo sovvenzione 1999		9.742	9.742			
- Diversi	612	6.464	7.076	375	6.093	6.468
	1.196	**175.315**	**176.511**	**1.049**	**220.481**	**221.530**
Ratei passivi	**0**	**1.420**	**1.420**	**0**	**974**	**974**
Totale	**1.196**	**176.735**	**177.931**	**1.049**	**221.455**	**222.504**

Per ulteriore informazione si riportano le principali esposizioni di debito/credito in valuta estera con rischio di cambio in essere al 31 dicembre 1998 (in migliaia di valuta di conto):

	Attività	**Passività**
Dollari USA	1.478	425
Dracme greche	113.789	48.348
Kuna croate	190	127
Franchi svizzeri	17	35

VOCI DEI CONTI D'ORDINE

GARANZIE REALI PRESTATE *(In milioni di lire)*		**Prospetto di dettaglio n. 27**
	31/12/1998	31/12/1997
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio:		
- Ipoteche su impianti e macchinario (navi)	103.462	136.022
- Cessioni di credito in garanzia	7.397	15.412
	110.859	**151.434**

Le *Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio* (L. mil. 110.859) sono diminuite di L. mil. 40.575 per effetto dei pagamenti delle rate scadute nell'esercizio (-L. mil. 32.560) dei mutui garantiti da ipoteca e per effetto dell'incasso nell'esercizio stesso delle rate di credito navale ceduto in garanzia pro solvendo (-L. mil. 8.015).
Tutte le ipoteche sono, inoltre, assistite da vincoli iscritti a favore degli Enti mutuanti sulle polizze di assicurazione delle navi e, alcune, anche da specifiche polizze assicurative stipulate a garanzia dei rischi del creditore ipotecario.

IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA *(In milioni di lire)*		**Prospetto di dettaglio n. 28**
	31/12/1998	31/12/1997
Impegni di acquisto	0	0
Impegni di vendita:		
- Vendita beni strumentali a consorelle	0	1.099
	0	**1.099**

L'impegno di vendita è stato assolto con il perfezionamento della vendita del parco container avvenuta in data 1 gennaio 1998.

ALTRI CONTI D'ORDINE **Prospetto di dettaglio n. 29**

(In milioni di lire)

	A fronte di		Totale	
	Crediti	Altre obbligazioni altrui	31/12/1998	31/12/1997
Garanzie personali ricevute:				
- Fidejussioni				3.639
- Altre				7.550
Beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari			1.296	1.281
Beni presso terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari				157
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda:				
- a fronte di debiti				166.272
- a fronte di altre obbligazioni				704
Altre fattispecie:				
- Contributo 15% L. 662-96 art. 1 comma 194			32	64
- doppio valore demolizione navi, da riversare allo Stato all'atto della vendita			117	117
			1.445	**179.784**

I *Beni di terzi presso la Società* sono costituiti da opere d'arte ricevute in comodato dalla Società Finanziaria Marittima - «FINMARE» p. A. di Genova, da apparecchiature EDP, autoveicoli e fotocopiatrici presi a noleggio.

Le *Altre fattispecie* evidenziano il contributo previdenziale speciale del 15% di cui all'art. 1 comma 194 della Legge 662/1996 da versare nel 1999, di cui al capitolo «Criteri di valutazione» della presente Nota integrativa ed il doppio valore di demolizione dell'aliscafo «Diomedea» da riversare allo Stato all'atto della vendita. Le fattispecie non evidenziate tra gli «Altri conti d'ordine» per il 1998 sono segnalate nella presente Nota integrativa nel commento delle voci Immobilizzazioni, Crediti (del circolante) e Debiti.

VOCI DEL CONTO ECONOMICO

RICAVI **Prospetto di dettaglio n. 30**
(In milioni di lire)

	31/12/1998			31/12/1997		
	Area: Italia	Aree: estere	Totale	Area: Italia	Aree: estere	Totale
Ricavi per vendite						
Cessione combustibili	13		13	9		9
Cessione lubrificanti	6		6	5		5
Cessione materiali di consumo	0		0	38		38
	19	**0**	**19**	**52**	**0**	**52**
Ricavi per prestazioni						
Noli merci	37.519	11.359	48.878	37.286	10.731	48.017
Noli passeggeri e auto	41.808	16.416	58.224	32.117	11.813	43.930
Compensi di noleggio navi e pertinenze	110		110	870		870
Proventi diversi	7.045		7.045	5.692		5.692
	86.482	**27.775**	**114.257**	**75.965**	**22.544**	**98.509**
Totale ricavi	**86.501**	**27.775**	**114.276**	**76.017**	**22.544**	**98.561**

I *Ricavi delle vendite e delle prestazioni* (L. mil. 114.276) espongono un aumento dovuto all'incremento dei noli passeggeri ed auto al seguito nonché dei relativi proventi diversi di traffico sulle linee del Medio e Basso Adriatico ed, inoltre, dall'aumento dei noli merci sulla linea del Cabotaggio.

I noli risultano dall'applicazione delle tariffe approvate con decreti interministeriali del 19/3/1997 e del 29/4/1998, emanati in riscontro alle richieste presentate dalla Società.

In relazione a quanto disposto dal 5° comma dell'art. 18 della Legge 28 febbraio 1986 n. 41 (Legge Finanziaria 1986) va precisato che sui collegamenti con le isole Tremiti sono state concesse le seguenti agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe stabilite per la generalità dell'utenza, con i conseguenti oneri di seguito indicati:

Tipo di agevolazione	Numero	% di incidenza sul numero totale dei passeggeri	Onere: nolo incassato in meno rispetto alla tariffa ordinaria
Mutilati ed invalidi	2.061	1,57%	45.820.014
Lavoratori pendolari non giornalieri ed elettori	8.478	5,11%	98.131.370
Residenti stabili alle Tremiti	11.347	6,84%	112.056.657
Comitive	69.072	41,65%	302.881.679
	91.498		**558.889.720**

L'onere delle suddette agevolazioni (L. mil. 559) rappresenta il 25,31% dei noli complessivi realizzati sulla linea. Per quanto riguarda i collegamenti dell'Alto, del Medio e Basso Adriatico e dello Jonio, non esistono agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe dovute dalla generalità dell'utenza, mentre vengono applicate condizioni particolari legate alla politica commerciale praticata per i servizi internazionali gestiti in regime di concorrenza.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI *(in milioni di lire)* — **Prospetto di dettaglio n. 31**

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Totale esercizio 1998	Totale esercizio 1997
Impianti e macchinario:				
Costi di personale			0	0
Oneri finanziari			0	0
Altri costi			0	0
	0	**0**	**0**	**0**
			Esercizio 1998	Esercizio 1997
Contributi in conto esercizio:				
Di conto Legge 160/89			66.870	85.124
Di conto Legge 343/95			315	270
Di conto Legge 30/98			3.345	0
			70.530	**85.394**
Plusvalenze da alienazioni:				
Immobilizzazioni immateriali: altre				
Immobilizzazioni materiali:				
- Impianti e macchinario			0	0
- Attrezzature industriali e commerciali			1.100	14
- Altri beni			14	7
Maggiori incassi su realizzo crediti			2	1
			1.116	**22**
Ripristini di valore:				
Da fondo svalutazione crediti verso clienti			0	0
Da fondo svalutazione crediti verso altri (Altri-commerciali)			0	0
Da fondo svalutazione crediti verso altri (Altri-diversi)			27	8
			27	**8**
Altri ricavi e proventi:				
Assorbimento fondi			971	762
Recuperi di spese varie			2.199	3.888
Diversi e differenza su accertamenti esercizi precedenti			1.232	1.025
			4.402	**5.675**

I *Contributi in conto esercizio* (L. mil. 70.530) espongono per L. mil. 66.870 la sovvenzione di esercizio riconosciuta dallo Stato alla Società in base alla Convenzione sopra citata stipulata in forza delle Leggi n. 856/1986 e n. 160/1989 di sostegno e ristrutturazione dei servizi marittimi sovvenzionati, per L. mil. 3.345 il credito d'imposta e lo sgravio oneri previsti dalla Legge 30/1998, istitutiva del Registro Internazionale, in relazione all'iscrizione, avvenuta nel mese di ottobre del 1998 dei sei traghetti misti nel Registro stesso nonché infine per L. mil. 315 il contributo riconosciuto alla Società per l'imbarco degli Allievi Ufficiali previsto dalla Legge 343/1995.

La sovvenzione di esercizio maturata ed iscritta per l'esercizio 1998 è stata determinata in maniera definitiva sulla base delle Leggi n. 856/1986 e n. 160/1989 e della Convenzione sopra citata, nei limiti dell'ammontare del fabbisogno riconosciuto alla Società con decreto interministeriale del 30/10/1998.

Le *Plusvalenze da alienazioni* (L. mil. 1.114) riguardano la vendita dell'intero parco *containers* alla Società Lloyd Triestino, del motoscafo, di mobili e macchine d'ufficio, di apparecchiature EDP e di automobili, in parte obsoleti o non più necessari all'attività sociale.

I *Ripristini di valore* (L. mil. 27) sono conseguenti alla intervenuta diminuzione del fattore di rischio dei crediti del circolante, come sopra evidenziato a commento del prospetto di dettaglio n. 9.

Negli *Altri ricavi e proventi* (L. mil. 4.402) l'assorbimento fondi di L. mil. 971 riguarda le quote eccedenti del Fondo riclassifica delle M/n «Espresso Ravenna» ed «Espresso Catania» e degli aliscafi «Diomedea» e «Monte Gargano» per i quali nel corso dell'esercizio è intervenuta la chiusura del quinquennio di classe. I recuperi di spese di L. mil. 2.199 riguardano principalmente recuperi assicurativi per avarie, costi portuali, spese di manutenzione e di personale e costi dei generi di cambusa ceduti agli equipaggi.

I diversi per L. mil. 1.232 riguardano la quota di spettanza del Ministero dei Trasporti e Navigazione degli sgravi oneri sociali prelevata dai Risconti passivi (L. mil. 324), le penalità su biglietti rimborsati (L. mil. 146), i proventi degli immobili locati (L. mil. 45), compensi per inserzioni pubblicitarie a bordo delle navi (L. mil. 15) e la differenza positiva tra le stime dell'esercizio precedente ed il loro effettivo accertamento (L. mil. 702).

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI, SVALUTAZIONI E ACCANTONAMENTI *(in milioni di lire)*	**Prospetto di dettaglio n. 32**	
	Esercizio 1998	Esercizio 1997
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali:		
Diritti di brevetto e utilizzazione delle opere dell'ingegno	41	1
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8	25
	49	**26**
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
Fabbricati civili	1	1
Fabbricati industriali	667	667
Impianti e macchinario	23.086	23.085
Attrezzature industriali e commerciali	233	291
Altri beni	257	271
	24.244	**24.315**
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante delle disponibilità liquide		
Verso clienti	30	35
Verso altri (Altri - commerciali)	279	203
	309	**238**
Accantonamenti per rischi		
Al fondo indennizzi e reclami	208	405
Al fondo vertenze giudiziarie	1.500	1.678
Al fondo antitrust	1.898	0
	3.606	**2.083**
Altri accantonamenti		
Al fondo manutenzioni cicliche	9.720	9.267
Al fondo indennità cessazioni rapporti agenti	416	526
Al fondo verifica fiscale Ilion Shipping	14	0
	10.150	**9.793**

Gli «Ammortamenti» e gli «Accantonamenti» elencati trovano riscontro nei rispettivi cespiti e fondi.

Per quanto riguarda gli altri dettagli della voce del conto economico, «Costi della produzione», che non sono esposti nel prospetto di dettaglio n. 32, si forniscono le seguenti informazioni.

La voce *Materie sussidiarie e di consumo* (L. mil. 25.877), espone il costo dei beni acquistati, ad eccezione di quelli ammortizzabili ed evidenzia una diminuzione rispetto allo scorso esercizio, prevalentemente per effetto dei minori costi per combustibili.

La voce *Servizi* (L. mil. 59.243) espone il costo dei servizi ricevuti ed è aumentata rispetto allo scorso esercizio per effetto, oltre che del fisiologico aumento dei prezzi, dei maggiori costi per acquisizione e traffico, in relazione all'aumento del fatturato ed alla maggiore attività nautica svolta, parzialmente compensato dai minori costi per ristorni e per manutenzione.

La spesa per *Godimento beni di terzi* (L. mil. 1.523), riguarda il noleggio a scafo nudo delle motonavi «Ala» e «Capri Express» (L. mil. 584), il noleggio di linee di telecomunicazione, di apparecchiature EDP, di fotocopiatrici e del parco automezzi (L. mil. 723), nonché affitti e canoni di concessione per uffici e magazzini (L. mil. 217).
I *Costi per il personale* (L. mil. 60.271), aumentati di L. mil. 3.213 rispetto allo scorso anno, comprendono le paghe (L. mil. 44.226), gli oneri previdenziali e assistenziali di legge (L. mil. 14.314) e l'accantonamento al Fondo trattamento di fine rapporto (L. mil. 1.465) di tutto il personale dipendente della Società, nonché, nel dettaglio «Altri costi» (L. mil. 266), gli oneri non espressamente previsti dalla legge e le spese per le relazioni sociali. La consistenza media del personale nell'esercizio 1998 è stata di 709 unità. Per ulteriori informazioni sull'entità e sul costo del personale dipendente si rinvia allo specifico capitolo della Relazione sulla gestione.
Le *Variazioni delle rimanenze di materie prime* (+L. mil. 73) riguardano i combustibili e i lubrificanti a bordo delle navi.
Negli *Oneri diversi di gestione* (L. mil. 1.306) sono comprese, tra l'altro, le minusvalenze da alienazioni, le imposte indirette ed i tributi locali, le quote di partecipazione alle associazioni di categoria, i compensi ed i rimborsi spese agli amministratori e ai sindaci, le spese connesse agli immobili locati e le differenze negative emerse rispetto alle valutazioni di costi e ricavi effettuate in chiusura dell'esercizio precedente.

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI *(in milioni di lire)* — **Prospetto di dettaglio n. 34**

	Esercizio 1998	Esercizio 1997
Interessi da banche	0	0
Interessi da clienti	6	0
Proventi di cambio	543	591
Contributi in conto interessi	19.318	18.683
Altri	123	231
	19.990	**19.505**

In particolare, i *Contributi in conto interessi* (L. mil. 19.318) rappresentano, per L. mil. 18.134 la quota di competenza dell'esercizio e per L. mil. 1.184 l'assorbimento, a seguito della vendita del parco *containers,* delle quote residue dei contributi relativi. Per L. mil. 15.762 essi si riferiscono ai decreti liquidati entro il 1992 e per L. mil. 3.556 a decreti liquidati nell'esercizio 1993. I proventi di cambio (L. mil. 543) riguardano le differenze cambio positive realizzate nell'esercizio per L. mil. 411, ivi comprese le differenze di cambio rilevate per le valute aderenti all'UME (L. mil. 1), e l'utile delle cessioni di valuta effettuate dagli uffici di cambio di bordo e dall'Agenzia passeggeri di Venezia per L. mil. 132.

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E ONERI VARI *(in milioni di lire)*	**Prospetto di dettaglio n. 35**	
	Esercizio 1998	Esercizio 1997
Interessi, premi, ammortamenti «scarti» e altri oneri su prestiti obbligazionari	163	183
Interessi e commissioni corrisposti a banche	12.529	16.334
Interessi e commissioni corrisposti ad altri finanziatori	35	6
Interessi e commissioni corrisposti a fornitori	0	0
Minusvalenze		
Oneri di cambio	609	332
Diversi		
	13.336	16.855

ONERI FINANZIARI IMPUTATI ALLE VOCI DELL'ATTIVO		
	Esercizio 1998	Esercizio 1997
Immobilizzazioni materiali:		
- Impianti e macchinario	0	0

Negli *Interessi e commissioni ad altre imprese ed oneri vari* (L. mil. 13.336) sono compresi, tra gli altri, gli interessi e le commissioni corrisposti a banche (L. mil. 12.529), riguardanti debiti a medio/lungo termine per L. mil. 10.722 e finanziamenti a breve per L. mil. 1.807, e gli oneri di cambio (L. mil. 609) riguardanti le differenze cambio negative realizzate nell'esercizio.

Per quanto concerne gli altri dettagli della voce «Proventi ed oneri finanziari», che non sono esposti nei prospetti di dettaglio, si precisa che i *Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni* (L. mil. 31) rappresentano la rivalutazione degli anticipi IRPEF sul TFR, versati nel 1997 e nel 1998 ai sensi dei comma 211 - 213 dell'art. 3 della Legge 662/96 e successive modificazioni, ed i *Proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni* (L. mil. 88) rappresentano gli interessi di competenza del 1998 dei CCT avuti dall'Erario a parziale rimborso del credito IRPEG 1989 (L. mil. 64) ed i proventi della negoziazione degli stessi (L. mil. 24).
Gli *Interessi e commissioni da controllanti* (L. mil. 2.999) ed *a controllanti* (L. mil. 604) riguardano i rapporti di credito/debito con la Società Finanziaria Marittima - «FINMARE» p. A. di Genova, nonché con l'IRI per commissioni su fidejussioni rilasciate a favore della Società, e non comprendono interessi passivi su finanziamenti a medio/lungo termine.

RIVALUTAZIONI E SVALUTAZIONI **Prospetto di dettaglio n. 36**

(in milioni di lire)

	Esercizio 1998	Esercizio 1997
Rivalutazioni		
di partecipazioni:		
- in imprese controllate	0	4
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni:		
- verso altri	0	1.131
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	0	**1.135**
Svalutazioni		
di partecipazioni:		
- in imprese controllate	10	0
- in imprese collegate	2	2
- altre	58	0
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	70	2

Le *Svalutazioni di partecipazioni* riguardano la Società Ilion Shipping Agencies di Pireo, già controllata, alienata nel corso dell'esercizio, la collegata Società Cabotaggi Italiani di Chirignago, in liquidazione, nonché la svalutazione dei versamenti in conto partecipazione della Ifap-IRI di Roma, in liquidazione, come meglio precisato a commento del prospetto di dettaglio n. 4.

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI *(in milioni di lire)*		**Prospetto di dettaglio n. 37**
	Esercizio 1998	Esercizio 1997
Proventi straordinari		
Plusvalenze da alienazioni:		
- Altri beni	0	0
Sopravvenienze ed insussistenze attive	7.500	816
Assorbimento quote eccedenti del fondo imposte	7	136
	7.507	**952**
Oneri straordinari		
Minusvalenze da alienazioni	0	0
Imposte relative ad esercizi precedenti	19	1
Sopravvenienze ed insussistenze passive	39	292
Altri	51	600
	109	**893**

I *Proventi straordinari* espongono, tra l'altro, L. mil. 7.500 di sopravvenienze ed insussistenze attive comprendenti il riconoscimento da parte dell'INPS, in via transattiva, degli interessi e della rivalutazione monetaria sulle somme dovute e liquidate dall'INPS in base al disposto della Legge 430/84 per gravi contributivi, a seguito della sentenza depositata il 19 gennaio 1998 con la quale la Corte di Cassazione ha riconosciuto la fondatezza delle richieste della Vostra Società, per L. mil. 6.568, l'assorbimento dei prepagati del 1996, ancora in sospeso al 31/12/1998, per L. mil. 544, le differenze degli interessi per gli anni 1995, 1996 e 1997 tra quelli incassati con i CCT ricevuti a parziale rimborso del credito IRPEG 1989 e quelli conteggiati negli esercizi stessi in base a quanto disposto dall'articolo 44 del D.P.R. 602/1973, per L. mil. 270, ulteriori differenze di oneri contributivi riconosciute dall'INPS, per L. mil. 105, e infine la differenza positiva emersa in sede di estinzione dei debiti verso l'Erario per sanzioni dovute per ritardato versamento di IRPEF di competenza del 1997, avvalendosi del ravvedimento operoso ex art. 13 D.Lgs. 472/1997, per L. mil. 13, espongono, inoltre, L. mil. 7 di *Altri proventi straordinari* che riguardano l'assorbimento dell'eccedenza del «Fondo imposte».

Gli *Oneri straordinari* espongono, tra l'altro, L. mil. 19 di imposte relative ad esercizi precedenti costituite dalle differenze tra la determinazione delle imposte dirette in sede di bilancio 1997 e la determinazione in sede di dichiarazione dei redditi, L. mil. 39 di sopravvenienze ed insussistenze passive prevalentemente costituite dalla quota (L. mil. 32) a carico dell'esercizio 1998 del contributo previdenziale speciale del 15% di cui al capitolo «Criteri di valutazione» della presente Nota integrativa, nonché L. mil. 51 di *Altri oneri straordinari* che riguardano incentivazioni al personale uscito nel corso dell'esercizio.

Il Conto economico espone infine le *Imposte sul reddito dell'esercizio* (L. mil. 13.022), che rappresentano l'IRPEG (L. mil. 9.021) e l'IRAP (L. mil. 4.001) di competenza dell'esercizio. L'esercizio 1998 determina, inoltre, una fiscalità latente a favore degli esercizi successivi per L. mil. 2.428 e beneficia di una fiscalità latente proveniente dagli esercizi precedenti per L. mil. 1.158.

ALTRE INFORMAZIONI

SITUAZIONE FISCALE

La situazione è caratterizzata da un consistente credito per IRPEG verso l'Erario e relativi interessi (L. mil. 3.625), dovuto quasi totalmente alla ritenuta d'acconto del 4% ex articoli 28 e 29, ultimo comma, D.P.R. n. 600/73 subita sulle sovvenzioni incassate dallo Stato negli esercizi 1988/1990, per il quale è necessario attendere il rimborso da parte dell'Erario.

Per tali crediti relativi agli esercizi 1988 e 1989 la Società, in data 30/3/1994, ha inoltrato istanze di rimborso mediante assegnazione di titoli di Stato secondo le previsioni del D.L. n. 192/1994, reiterato con D.L. 307/1994 convertito nella Legge n. 457/1994 e, negli esercizi 1997 e 1998, ha ottenuto parziali rimborsi relativamente ai crediti degli esercizi 1988 (L. mil. 915) e 1989 (L. mil. 1.865). Analoga istanza è stata inoltrata il 27 giugno 1996 anche per il credito relativo all'esercizio 1990 ai sensi dell'art. 1 *bis* del D.L. n. 526/1995 convertito nella Legge n. 53/1996.

Il contenzioso in atto è costituito da un accertamento di imposta di registro per L. mil. 36, attualmente in Commissione Centrale, per il quale è attesa una conclusione positiva, da una richiesta di rimborso, non accolta dall'Erario, di ritenute d'acconto IRPEF per L. mil. 15 relative a corrispettivi poi ricuperati dal personale dipendente perché non dovuti, che è tuttora all'esame della Commissione Tributaria Centrale, e da una richiesta di rimborso di ritenute d'acconto IRPEF per L. mil. 11 relative a competenze del personale dipendente erroneamente versate che è tuttora all'esame del Centro di Servizi delle imposte dirette di Venezia.

Gli esercizi non ancora definiti sono il 1992 e successivi per le imposte sui redditi, ed il 1994 e i successivi per l'IVA.

Per quanto riguarda la verifica fiscale generale della Guardia di Finanza di Venezia relativa agli anni 1994 e 1995, in data 17 marzo 1998 la Società ha perfezionato il concordato con adesione del contribuente ex D.Lgs. n. 218/1997 in seguito al quale sono risultati congrui gli accantonamenti di L. mil. 327 appostati nel bilancio al 31 dicembre 1997.

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

I compensi di competenza dell'esercizio spettanti ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci ammontano rispettivamente a complessive L. 51.750.000 e L. 49.500.000 come da delibera assembleare del 5 giugno 1996.

Peraltro, l'onere a conto economico del compenso dei Consiglieri di Amministrazione è inferiore alla somma sopraindicata per l'importo di L. 11.250.000, rappresentato dalla quota annua di spettanza dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, rinunciata in favore della Società, come da comunicazione data nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 28 giugno 1996, in quanto lo stesso è dipendente della Società e pertanto, a norma dell'attuale contrattualistica, il compenso in questione è di competenza della Società di appartenenza.

BILANCIO CONSOLIDATO

La Società, pur controllando una impresa partecipata, non ha redatto il bilancio consolidato, essendone esonerata ai sensi del 3° comma dell'art. 27 del D.Lgs. 127/1991. Infatti la propria controllante Società Finanziaria Marittima - «FINMARE» p. A. con sede in Genova, Piazza Dante n. 7, è proprietaria, al 31 dicembre 1998, del 100% delle azioni e più precisamente di n. 156.979.500 azioni costituenti l'intero capitale sociale e redige e sottopone a controllo il bilancio consolidato e la Società (controllata) non ha emesso titoli quotati in borsa.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Venezia, 5 marzo 1999

PAGINA BIANCA

ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1999

PAGINA BIANCA

RELAZIONE AMMINISTRATIVA

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

nel corso dell'anno, l'attività della Vostra Società si è svolta, regolarmente, nel rispetto del Piano Quinquennale – e successive variazioni – approvato.
In particolare, l'anno 1999 è stato caratterizzato dall'avvio, coerentemente con le indicazioni del Piano industriale, di un processo di integrazione e razionalizzazione delle attività del Gruppo.

Infatti nel primo semestre la TIRRENIA, sulla base delle indicazioni del documento governativo di riordino del comparto di cabotaggio ha predisposto un Piano industriale, che nel contesto del Gruppo ha riguardato anche la Vostra Società, i cui cardini si basano, in estrema sintesi, sulla reimpostazione degli assetti nautici e su un modello organizzativo che, fondato sull'unificazione delle attività comuni di tutte le Società del Gruppo, è destinato ad accrescere sia la produttività aziendale, sia lo sviluppo di ogni possibile sinergia, onde ottenere recuperi economici nonché uniformità di indirizzo e di azioni.

Successivamente, nel mese di settembre, entro i termini stabiliti dalla legge, è stato presentato alla Pubblica amministrazione il Piano Quinquennale 2000/2004, che, come è noto, rappresenta lo strumento per pianificare l'attività sotto il profilo dei collegamenti e della flotta impiegata in un arco di cinque anni. Ovviamente il percorso tracciato in tale Piano quinquennale ha ripetuto quello indicato nel Progetto industriale presentato dalla TIRRENIA.

Nel frattempo, nell'agosto del 1999 è stata avviata da parte della Comunità Europea, nei confronti dell'Amministrazione italiana, una "procedura di informativa" riguardante il sistema di compensazioni applicato alle Società del Gruppo Tirrenia per gli obblighi di servizio pubblico.

Al momento, riteniamo ragionevole che detta procedura, come verrà meglio precisato nel prosieguo, possa risolversi positivamente. Tuttavia Vi facciamo presente che la stessa ha avuto l'effetto di "congelare" alcuni aspetti del Piano industriale tra i quali la riarticolazione dei collegamenti ed il connesso programma di investimenti. Infatti, l'Amministrazione competente ha deciso di attendere gli esiti della procedura comunitaria prima di procedere all'istruttoria ed alla successiva approvazione del Programma Quinquennale.

Vi segnaliamo, inoltre, che la Vostra Società, preso atto di tale posizione, ha, in ogni caso, avviato, sulla base degli indirizzi della TIRRENIA, tutti quei processi indicati nel Piano industriale tendenti a realizzare una nuova organizzazione con la razionalizzazione e l'unificazione delle attività comuni al Gruppo.

In ordine ai servizi svolti, l'attività della Vostra Società, coerente con l'assetto assentito, approvato con Decreto interministeriale del 16 luglio 1998, è stata profondamente condizionata dagli eventi bellici che hanno interessato, a partire dal mese di marzo, il Kosovo e dalla successiva evoluzione della situazione politico-militare nell'area, che è centrale rispetto ai bacini di traffico serviti.

A causa delle condizioni di pericolo venutesi a creare per uomini e mezzi, la Vostra Società, dal 24 marzo ha dovuto sospendere i collegamenti con il Montenegro e ha prontamente richiesto le variazioni di itinerari e frequenze necessarie a far fronte alle nuove esigenze di traffico.

La tempestiva approvazione di tali variazioni da parte dei Dicasteri competenti ha consentito alla Vostra Società inizialmente di svolgere un ruolo rilevante nell'assicurare il trasporto di materiale logistico e di aiuti

umanitari ed in seguito di far fronte alla forte richiesta di imbarchi per il trasporto sia di merci che di passeggeri da/per l'Albania.

In questo contesto, tenuto conto dell'obbligo, assegnato, come è noto, per legge, di garantire i collegamenti nel Medio e Basso Adriatico e considerati i risparmi, prospettati dalla Vostra Società, per la Pubblica amministrazione, la stessa ha autorizzato, dapprima, a non effettuare il potenziamento estivo dei collegamenti Italia-Grecia, ed infine, a sospendere tali collegamenti nel periodo invernale 1999-2000.

Nel frattempo, a partire dal 15 settembre, terminato il conflitto e riavviata la normalizzazione del settore, è stato riattivato il collegamento settimanale Ancona-Bar e viceversa.

Il risultato della gestione economica presenta un utile di L.mil. 5.364.

Vi facciamo presente, infine, che, in data 28 dicembre 1999, è stata approvata la Legge n. 522 riguardante "Misure di sostegno all'industria cantieristica ed armatoriale ed alla ricerca applicata nel settore navale", pubblicata sulla G.U. del 14 gennaio 2000. Tale norma prevede sgravi degli oneri contributivi relativi al personale delle imprese che effettuano servizi di trasporto tra porti nazionali.

Esistono ancora incertezze circa la determinazione dell'ammontare di tali benefici; infatti l'INPS, con sua nota n. 29 del 10 febbraio 2000 e nota del 21 marzo 2000, ha richiesto l'emanazione di disposizioni applicative ai Ministeri competenti. Non è stato pertanto possibile considerare, nell'esercizio in esame, i relativi effetti economici, che in ogni caso non avrebbero influenzato il risultato, in quanto avrebbero determinato una corrispondente riduzione del corrispettivo derivante dagli obblighi di convenzione.

È opportuno evidenziare che, dal prossimo esercizio, dette agevolazioni consentiranno un maggior allineamento dei costi della Società agli standard internazionali.

ATTIVITÀ SOCIALE

L'attività svolta nell'esercizio 1999 messa a raffronto con l'esercizio precedente, è sintetizzata nel prospetto che segue:

	1999	1998	Variazione %
Viaggi effettuati (n.)	2.494	2.721	(8,3)
Miglia percorse (n.)	774.483	819.947	(9,2)
Passeggeri trasportati (n.)	661.000	667.843	(1,0)
Veicoli al seguito (n.)	75.105	78.923	(4,8)
Metri lineari trasportati (n.)	907.067	879.612	3,1
Noli conseguiti (L.mil.)	119.178	107.102	11,3

La diminuzione dell'attività nautica, rispetto all'esercizio precedente, è da ricondurre alla già citata diversa articolazione dei servizi ed alla radiazione della motonave "Espresso Grecia".
Come già detto, la guerra del Kosovo ha fortemente condizionato lo sviluppo dell'attività commerciale della Società in tutti i propri servizi di linea internazionali, ha determinato la temporanea sospensione dei collega-

menti con il Montenegro nonché la diminuzione del traffico con la Croazia e la Grecia; per contro si è avuto un aumento nei valori di traffico con l'Albania. In ordine all'attività del cabotaggio merci con la Sicilia si è registrato un incremento del traffico, nella misura del 6%, rispetto all'esercizio precedente.
Pur in un contesto di variazioni anche negative in alcune componenti di traffico, riteniamo opportuno sottolineare di contro che si è registrato un miglioramento dei noli, realizzato attraverso un diverso mix acquisitivo, dell'11% rispetto al 1998, che si somma all'aumento del 16% registrato nell'anno precedente.

FLOTTA

Il dettaglio della composizione della flotta sociale al 31 dicembre 1999 è riportato in allegato alla presente Relazione.
La flotta, composta di n. 15 unità, risulta numericamente invariata rispetto all'esercizio precedente in quanto l'uscita del traghetto misto "Espresso Grecia" è stata compensata dall'acquisto dalla Società consorella SIREMAR della motonave "Canaletto".
Nel corso del 1999, l'attività operativa, tenuto conto della situazione critica già descritta, è stata esercitata sulle seguenti linee:

SETTORE IONIO
Brindisi – Corfù – Igoumenitsa – Patrasso: trisettimanale, a giorni alterni in alta stagione.

SETTORE MEDIO-BASSO ADRIATICO
Bari-Durazzo: giornaliera;
Ancona-Durazzo: quadrisettimanale;
Ancona-Spalato: bisettimanale con rinforzo stagionale;
Ancona-Bar: settimanale;
Trieste-Ancona-Durazzo (solo merci): bisettimanale.

SETTORE ALTO ADRIATICO
Trieste e Lignano-Porti Istriani: stagionale, n. 6 viaggi settimanali.

SETTORE TREMITI
Termoli-Tremiti (motonave): da 9 a 7 viaggi settimanali;
Termoli-Tremiti (mezzo veloce): stagionale, da 17 a 21 viaggi settimanali;
Termoli-Tremiti (motonave solo merci): da 2 a 6 viaggi settimanali;
Ortona-Vasto-Tremiti: stagionale, giornaliera;
Manfredonia-Vieste-Tremiti: stagionale, giornaliera con rinforzi.

SETTORE COLLEGAMENTI MERCI CON LA SICILIA
Catania-Ravenna o viceversa (solo merci): esasettimanale;
Catania-Venezia o viceversa (solo merci): bisettimanale.

RAPPORTI CON LO STATO

La Vostra Società, come già detto, ha esercitato nel 1999 i propri servizi sulla base del Programma Quinquennale 1995/1999, con le variazioni di cui al Decreto interministeriale del 16 luglio 1998 e le successive modifiche approvate nel corso dell'esercizio. Vi informiamo altresì che, al fine di dare soluzione al problema degli approvvigionamenti delle isole Tremiti, i Ministeri competenti, hanno autorizzato l'acquisizione della, già citata, motonave "Canaletto" idonea a garantire un adeguato servizio di trasporto merci.
Si ricorda altresì che, nel corso del mese di settembre, la Vostra Società, in base alla Legge n. 160/89, art. 9, 2° comma, ha presentato il nuovo Piano Quinquennale relativo agli anni 2000/2004 al Ministero dei Trasporti e della Navigazione.
La Società, per l'esercizio in corso, è stata autorizzata dalla Pubblica amministrazione – che resta in attesa della conclusione della procedura comunitaria – a svolgere i propri servizi analogamente al 1999.
L'importo del corrispettivo a carico della Pubblica amministrazione per i servizi marittimi di convenzione svolti dalla Società nel corso dell'anno, determinato con Decreto interministeriale del 9 novembre 1999 nella misura di 28,4 miliardi di lire, si è rivelato congruo a coprire il costo del servizio espletato, ivi compresa la remunerazione del capitale investito, pur scontando il forte aumento – in particolare nel quarto trimestre dell'anno – dei prezzi dei combustibili con maggiori oneri rispetto al 1998 per circa il 26%.
Al riguardo riteniamo opportuno evidenziare che il minore corrispettivo di L.mld. 38,5 rispetto all'esercizio precedente è stato determinato dall'effetto combinato dell'aumento del fatturato, per le ragioni già dette, e dal pieno effetto dell'iscrizione dei traghetti misti merci-passeggeri nel Registro internazionale, avvenuta nel mese di ottobre 1998.
Inoltre, riteniamo doveroso segnalarVi che la Comunità Europea, con decisione datata 24 novembre 1999, ha stabilito la restituzione degli sgravi contributivi concessi dal Governo italiano alle imprese di Venezia e di Chioggia nel periodo dal luglio 1994 al novembre 1997, in quanto sono stati ritenuti incompatibili con le norme comunitarie, e che la Vostra Società, conseguentemente, ha chiesto alla Pubblica amministrazione di riconoscere nella determinazione del corrispettivo anche la restituzione di detti sgravi. Quest'ultima, tenuto conto che gli sgravi fruiti hanno comportato in passato corrispondenti diminuzioni del corrispettivo erogato dallo Stato, ha assicurato che la richiesta avanzata verrà considerata all'atto del pagamento delle somme dovute dalla Società in restituzione degli sgravi predetti.
Alla luce di tali elementi e dell'assunto ampiamente dimostrato anche dalla corrispondenza intercorsa sul tema della determinazione del costo del personale degli esercizi interessati non si è ravvisato alcun effetto economico a carico dell'esercizio 1999, né di esercizi successivi.
Per quanto concerne le tariffe di trasporto, sia di merci che di passeggeri e di auto al seguito, la Vostra Società ha applicato quelle approvate con Decreto interministeriale del 29 aprile 1998 non essendo state approvate le variazioni tariffarie proposte dalla Società.

PROCEDURA COMUNITARIA

Come già accennato, nel mese di agosto, la Commissione Europea ha aperto una procedura nei confronti dello Stato italiano per presunti illeciti aiuti di Stato conferiti alle Società del Gruppo Tirrenia; in particolare,

la Commissione ha avviato un'istruttoria per i contributi erogati dal Governo alle Società del Gruppo per l'assolvimento degli obblighi di servizio pubblico alle stesse attribuiti.
Il Gruppo Tirrenia ha fornito all'Amministrazione italiana tutti i necessari elementi finalizzati a dimostrare che le misure, di cui beneficiano le società interessate, non sono configurabili come aiuti di Stato.

IL PERSONALE E LE RELAZIONI INDUSTRIALI

Alla data del 31 dicembre 1999, la consistenza complessiva del personale della Società risultava pari a 657 unità, di cui 78 amministrativi e 579 marittimi, questi ultimi ripartiti in 73 Ufficiali di Stato Maggiore in Ruolo Organico (RO)/Continuità di Rapporto di Lavoro (CRL)/Turno Particolare (TP) e 337 Sottufficiali e Comuni in CRL/TP nonché 169 marittimi imbarcati dal Turno Generale (TG).
La consistenza del personale dipendente risultava, pertanto, diminuita di 30 unità rispetto al 31/12/1998.
Il costo del personale nell'anno è ammontato a L.mld. 55,4, evidenziando una diminuzione rispetto all'esercizio precedente di L.mld. 4,9, pari all' 8,1% per effetto, prevalentemente, di minore attività nautica.
Nel corso del 1999, la formazione professionale è stata rivolta a personale navigante. In particolare, sono stati effettuati corsi per marittimi per il conseguimento di brevetti relativamente a corsi antincendio di base, *first-aid*, GMDSS (sistema globale di soccorso e sicurezza in mare). Complessivamente, la formazione ha interessato 425 addetti, per un totale di ore pari a 16.684.
Relativamente alle relazioni industriali, nel corso dell'esercizio si è proceduto al rinnovo della parte economica (biennio 1999/2000) e della parte normativa (quadriennio 1999/2002) dei contratti collettivi nazionali di lavoro applicati nella Società. In particolare, si ricordano gli accordi relativi al personale navigante stipulati in data 5 agosto 1999 (per il personale in CRL/TP/TG, relativamente al quale le parti si sono impegnate, tra l'altro, a definire una struttura contrattuale unica per il settore pubblico e privato), in data 17 novembre 1999 per lo Stato Maggiore in RO, oltre all'accordo del 13 ottobre 1999 per i Comandanti e Direttori di Macchina in CRL. Con l'accordo siglato il 30 novembre 1999 è stato, inoltre, rinnovato il contratto collettivo di lavoro degli addetti agli uffici.
Nell'esercizio si sono verificate n. 40 ore di sciopero riferite solamente al personale amministrativo.
In ordine al contenzioso del lavoro, Vi facciamo presente che le vertenze sono attentamente seguite dalla Società, che si avvale di legali particolarmente esperti della materia e dalla Fedarlinea che, secondo le nuove norme statutarie, fornisce la necessaria attività di coordinamento e consulenza.

ALTRE INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Safety Management System
La Società opera, come richiesto dalla normativa vigente, in regime di Safety Management System. Nel corso dell'anno sono proseguite l'attività di verifica ed ispezione sulle navi sociali e presso gli uffici aziendali. Tutte le navi, compresa l'unità "Canaletto", hanno superato le verifiche e sono tutte certificate.

Evoluzione del sistema informativo

La data del 1° gennaio 2000 e tutte le incognite connesse al cosiddetto "Millennium bug" sono state positivamente superate senza problemi. In particolare, sono stati completati tutti gli adeguamenti necessari a tale scopo sui sistemi operativi e sui programmi dell'elaboratore centrale nonché dei personal computer installati presso le agenzie ed a bordo delle navi.

Nel mese di maggio l'elaboratore centrale, noleggiato da tre anni, è stato acquistato, nella previsione di poterlo impiegare per alcuni anni ancora, ad un prezzo favorevole e con sensibile riduzione dei costi di gestione.

Nel frattempo è proseguito con successo il lavoro propedeutico per la conversione di programmi originariamente scritti per il *mainframe* in ambiente Windows-NT.

Nuovi collegamenti con centri di prenotazione in Italia ed all'Estero sono stati realizzati, in emulazione di terminale, via Internet.

Il sito Internet ove risiede un'apposita presentazione del Gruppo, della Società e dei suoi servizi è stato rinnovato dal punto di vista grafico ed ora consente la consultazione diretta della disponibilità di posti nonché la richiesta di prenotazione, da confermarsi via posta elettronica.

È stato realizzato e messo a disposizione dei porti d'imbarco un programma per la raccolta dei dati necessari alla redazione delle "liste di imbarco" richieste dalle norme entrate in vigore dal 1° gennaio 2000.

Il progetto di automazione delle agenzie nei porti di imbarco è in fase di prova nel porto di Ancona.

In relazione all'aumento dell'attività, è stato realizzato un nuovo collegamento dell'Agenzia sociale con la procedura *booking* e bigliettazione di Tirrenia abbandonando i terminali IBM che sono ora sostituiti da una rete di personal computer.

Contenzioso

Per quanto concerne il ricorso presentato dalla Vostra Società dinanzi al Tribunale di Primo Grado del Lussemburgo avverso la decisione della Commissione delle Comunità Europee del 9 dicembre 1998 con la quale veniva inflitta alla Società un'ammenda per la partecipazione ad un presunto cartello fra gli operatori di servizi di traghetto sulle tratte Italia-Grecia, si ritiene opportuno far presente che, al momento, sussistono i presupposti per una riduzione dell'ammenda.

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

Vi precisiamo che l'impresa controllata Adria Shipping S.r.l. di Brindisi ha svolto incarichi di agenziamento per la Vostra Società, come da regolare mandato, nel porto di Brindisi.

Nessun rapporto operativo è intercorso con la collegata Società Cabotaggi Italiani S.r.l. (in liquidazione) di Chirignago (VE) la cui liquidazione è stata chiusa in data 7 ottobre 1999.

I rapporti con la controllante TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli si sono concretizzati in operazioni finanziarie e di coordinamento nonché in prestazioni agenziali da parte della Vostra Società. I crediti ed i debiti finanziari con la controllante sono stati regolati a tassi di interesse convenuti, in linea con quelli del mercato.

I rapporti con le imprese controllate dalla predetta controllante hanno riguardato:

- l'acquisto da parte della Vostra Società dalla SIREMAR – Sicilia Regionale Marittima S.p.A. di Palermo della motonave "Canaletto";
- prestazioni agenziali da parte della Vostra Società nei confronti della già citata SIREMAR e della TOREMAR – Toscana Regionale Marittima S.p.A di Livorno;
- noleggio dell'aliscafo "Monte Gargano" alla CAREMAR – Campania Regionale Marittima S.p.A di Napoli;
- acquisto e vendita delle scorte di combustibili e lubrificanti a bordo delle unità locate e compravendute.

Nel corso dell'esercizio la Società ha rilevato nel Conto economico operazioni nei confronti delle Società del Gruppo Tirrenia per gli ammontari appresso specificati (importi in milioni di lire):

		COSTI	RICAVI
TIRRENIA	Operazioni finanziarie e varie	2.046	574
CAREMAR	Operazioni commerciali	16	175
SIREMAR	Operazioni commerciali	24	3
TOREMAR	Operazioni commerciali	–	74

Al 31 dicembre 1999 esistevano nei confronti delle Società del Gruppo Tirrenia i seguenti saldi debitori e creditori (importi in milioni di lire):

	CREDITI	DEBITI
TIRRENIA	190	2.179
CAREMAR	–	–
SIREMAR	0	26
TOREMAR	74	–

ULTERIORI INFORMAZIONI PREVISTE DALL'ART. 2428 C.C.

Nel corso dell'esercizio 1999 non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

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 sopra esposto.

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo di cui tenere conto nella valutazione delle singole attività e passività interessate o per i quali procedere ad adeguati accantonamenti.

La Società continuerà anche nell'esercizio in corso la gestione delle linee convenzionate nell'ambito del quadro normativo già accennato; per quanto concerne l'andamento gestionale del 2000, non si prevedono sostanziali variazioni rispetto all'esercizio precedente, per cui detta gestione è prevista chiudersi con un risultato ordinario positivo.

REVISIONE E CERTIFICAZIONE DI BILANCIO

Si ricorda che l'incarico per la revisione e la certificazione del bilancio sociale è affidato, per il triennio 1997/1999 alla Fausto Vittucci & C. S.a.s. di Roma. Per quanto concerne l'incarico per il triennio 2000/2002, si rinvia a quanto illustrato al termine della presente Relazione.

ANALISI PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA

Nelle tavole che seguono vengono riclassificati i principali dati patrimoniali, economici e finanziari dell'esercizio, al fine di consentire una più immediata visione di tali aspetti della gestione (importi in milioni di lire). Si evidenziano i seguenti fatti significativi:

- la diminuzione dell'indebitamento finanziario complessivo nel corso dell'esercizio 1999 (48.163 milioni) è stata prevalentemente determinata dall'autofinanziamento per ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali (24.336 milioni) e dalla diminuzione del capitale di esercizio (25.637 milioni);
- l'indebitamento finanziario a medio/lungo termine è diminuito anche per effetto dell'anticipata estinzione di mutui, nella misura di 15.321 milioni.

TAVOLA PER L'ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	31/12/1999	31/12/1998	Variazioni
A. – IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali	143	98	45
Immobilizzazioni materiali	266.243	289.812	(23.569)
Immobilizzazioni finanziarie	4.112	5.210	(1.098)
	270.498	**295.120**	**(24.622)**
B. – CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	1.298	1.248	50
Crediti commerciali	12.390	12.089	301
Altre attività (1)	16.824	12.526	4.298
Debiti commerciali	(25.834)	(20.515)	(5.319)
Fondi per rischi ed oneri	(29.399)	(23.515)	(5.884)
Altre passività (2)	(78.398)	(59.315)	(19.083)
	(103.119)	**(77.482)**	(3) **(25.637)**
C. – CAPITALE INVESTITO dedotte le passività di esercizio (A+B)	**167.379**	**217.638**	**(50.259)**
D. – FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	**11.739**	**12.449**	**(710)**
E. – CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'esercizio e TFR (C–D)	**155.640**	**205.189**	**(49.549)**
coperto da:			
F. – CAPITALE PROPRIO			
Capitale sociale versato	46.937	46.937	0
Riserve e risultati a nuovo	33.029	32.603	426
Utile (perdita) del periodo	5.364	7.176	(1.812)
	85.330	**86.716**	**(1.386)**
G. – INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	**77.712**	**128.212**	**(50.500)**
H. – INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)			
– Debiti finanziari a breve	293	6.036	(5.743)
– Disponibilità e crediti finanziari a breve	(7.695)	(15.775)	8.080
	(7.402)	**(9.739)**	**2.337**
(G+H)	**70.310**	**118.473**	**(48.163)**
I. – TOTALE, COME IN E (F+G+H)	**155.640**	**205.189**	**(49.549)**

(1) Comprendono i "crediti vari" del circolante (di cui al prospetto di dettaglio a pag. 48 della Nota integrativa), le partecipazioni e le azioni proprie comprese fra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni ed i ratei e risconti attivi.
(2) Comprendono i "debiti vari" del circolante (di cui al prospetto di dettaglio a pag. 50 della Nota integrativa) ed i ratei e risconti passivi esposti al netto dei crediti verso lo Stato per contributi di credito navale (323 milioni di lire) iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie.
(3) Vedere la corrispondente voce della tavola del rendiconto finanziario.

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	1999	1998
A. – RICAVI	166.391	184.806
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
B. – VALORE DELLA PRODUZIONE TOTALE DEL PERIODO	166.391	184.806
Consumi di materie e servizi esterni	(87.005)	(86.716)
C. – VALORE AGGIUNTO	79.386	98.090
Costo del lavoro	(55.403)	(60.271)
D. – MARGINE OPERATIVO LORDO	23.983	37.819
Ammortamenti	(24.336)	(24.293)
Altri stanziamenti rettificativi	(908)	(309)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(14.887)	(13.756)
Saldo proventi ed oneri diversi	7.161	4.239
E. – RISULTATO OPERATIVO	(8.987)	3.700
Saldo proventi e oneri finanziari	12.831	9.170
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	824	(70)
F. – RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	4.668	12.800
Saldo proventi ed oneri straordinari	3.191	7.398
G. – RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.859	20.198
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.495)	(13.022)
H. – UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	5.364	7.176

L'andamento economico dell'esercizio 1999 ha risentito, oltre che dell'esito positivo della gestione ordinaria dei servizi in convenzione con lo Stato, della plusvalenza di vendita della motonave "Espresso Grecia" pari a 2.110 milioni di lire, al netto dei costi di disarmo.

Il costo del denaro pari nell'esercizio al 5,3 % si è ridotto di 2,1 punti percentuali rispetto al 1998.

L'esercizio chiude con un utile netto di 5.364 milioni a fronte di un utile netto di 7.176 milioni dell'esercizio 1998 per la minore incidenza delle componenti straordinarie.

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	1999	1998
A. – DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE)	9.739	5.143
B. – FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	5.364	7.176
Ammortamenti	24.336	24.293
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(2.911)	(1.107)
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	(824)	70
Variazione del capitale di esercizio (1) (2)	7.364	(4.381)
Variazione netta del "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" (3)	(710)	203
	32.619	**26.254**
C. – FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
Investimenti in immobilizzazioni:		
– immateriali	(141)	(147)
– materiali	(730)	(235)
– finanziarie	(78)	(578)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	4.970	2.447
	4.021	**1.487**
D. – FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Nuovi finanziamenti	0	0
Conferimenti dei soci	0	0
Contributi in conto capitale	18.273	18.683
Rimborsi di finanziamenti	(50.500)	(38.060)
Rimborsi di capitale proprio	0	0
	(32.227)	(19.377)
E. – DISTRIBUZIONE DI UTILI	(6.750)	(3.768)
F. – FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	**(2.337)**	**4.596**
G. – DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE) (A+F)	**7.402**	**9.739**

(1) Le variazioni del capitale d'esercizio indicate nella "Tavola per l'analisi della struttura patrimoniale" sono integrate dagli incassi di contributi in conto capitale, dalla riclassificazione di debiti finanziari e dall'utilizzo del Fondo oneri su partecipazioni.
(2) Rispettivamente, +/– in caso di diminuzione/aumento.
(3) Rispettivamente, +/– in caso di aumento/diminuzione.

Signori Azionisti,

il Bilancio di esercizio che nel prosieguo presentiamo al Vostro esame ed approvazione, presenta un utile al netto delle imposte di Lit. 5.364.035.497.

Sulla destinazione dell'utile, Vi sottoponiamo la seguente proposta:

- attribuzione del 5% dell'utile alla riserva legale, per Lit. 268.201.775, con un residuo di Lit. 5.095.833.722, che, unitamente agli utili rinviati a nuovo al 31 dicembre 1999 di Lit. 120.608.260, porta ad un utile totale disponibile di Lit. 5.216.441.982;
- assegnazione di un dividendo di Lit. 33 per ciascuna delle 156.979.500 azioni costituenti il Capitale sociale per complessive Lit. 5.180.323.500, da distribuire in data immediatamente successiva all'Assemblea;
- rinvio a nuovo del residuo utile di Lit. 36.118.482.

L'utile da distribuire dà diritto al credito di imposta pieno.

* * *

Signori Azionisti,

Vi informiamo che, per compiuto triennio di carica, è venuto a scadere il Collegio Sindacale della Vostra Società al quale rivolgiamo un vivo ringraziamento per l'opera prestata.

Vi ricordiamo pertanto che siete chiamati a provvedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale per il periodo 2000/2002, nonché alla determinazione dei relativi emolumenti.

Vi rammentiamo altresì che, con l'esercizio 1999, è venuto a scadere l'incarico triennale per la revisione e certificazione del bilancio sociale affidato alla Fausto Vittucci & C. S.a.s. di Roma.

Relativamente al conferimento del nuovo incarico, Vi informiamo che il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società, esaminate e comparate le offerte pervenute dalle società di revisione che hanno partecipato alla gara indetta a tal fine, ha deliberato, in data 27 marzo 2000, di proporVi il conferimento del nuovo incarico per il triennio 2000/2002 alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. di nuova costituzione, nella quale è confluita, a far data dal 1° gennaio 2000, la Società Coopers & Lybrand che aveva presentato la proposta più vantaggiosa.

Il costo complessivo annuo, determinato in base ai criteri indicati dalla comunicazione Consob n. 96/3556 del 18 aprile 1996, ammonta a L.mil. 48.

Vi invitiamo, quindi, a deliberare in merito.

* * *

Prima di concludere la presente Relazione, desideriamo ringraziare la Capogruppo Tirrenia per l'assistenza sempre prestataci durante l'esercizio.

Un grato pensiero anche alla Finmare che ha condiviso le sorti della Società sino dalla sua costituzione.

Ringraziamenti vanno anche al Ministero dei Trasporti e della Navigazione, al Ministero del Tesoro ed al Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato e per le attribuzioni delle Partecipazioni Statali.

Esprimiamo, infine, apprezzamento a tutto il personale amministrativo e navigante per l'impegno prestato nell'espletamento dei rispettivi compiti.

Roma, 27 marzo 2000

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.P.A.

ALLEGATO ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE

PAGINA BIANCA

FLOTTA SOCIALE AL 31 DICEMBRE 1999

UNITÀ	TSL
Traghetto misto "Egitto Express"	8.975
Traghetto misto "Espresso Venezia"	8.069
Traghetto misto "Palladio"	10.977
Traghetto misto "Sansovino"	10.977
Traghetto misto "Laurana"	10.977
Motonave "Canaletto"	(*) 483
Aliscafo "Diomedea"	(*) 173
Motonave "San Domino"	(*) 1.378
Aliscafo "Monte Gargano"	(*) 224
Monostab "Marconi"	(*) 391
Monostab "Pacinotti"	(*) 391
Traghetto merci "Fenicia"	7.363
Traghetto merci "Egizia"	7.363
Traghetto misto "Espresso Ravenna"	14.398
Traghetto misto "Espresso Catania"	14.398
Totale	**96.537**

(*) Stazza nazionale R.I.Na.

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il progetto di Bilancio dell'esercizio della Adriatica di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1999 – che chiude con un utile di esercizio di L. 5.364.035.497, un totale attivo di L. 309.028.329.531, un Patrimonio netto di L. 85.329.975.788 comprensivo degli utili, impegni e conti d'ordine per un importo di L. 60.003.149.446 – redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi trasmesso al Collegio Sindacale nei termini previsti dall'articolo 2429 C.C. unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio ed alla Relazione sulla gestione.

Lo Stato patrimoniale ed il Conto economico presentano, ai fini comparativi, gli importi dell'esercizio precedente.

Il Bilancio al 31 dicembre 1999, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione, è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile ed alla normativa in materia societaria di cui al D.Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni. Da esso, in particolare dalla Nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 C.C., che ne costituisce parte integrante ad ogni effetto e dalla Relazione sulla gestione (prevista dall'articolo 2428 C.C.), risultano tutti i dettagli e le informazioni necessari per una completa conoscenza dei fatti di periodo, del loro effetto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vostra Società.

Vi segnaliamo che il risultato è stato influenzato, tra l'altro, dalla plusvalenza da alienazione della motonave "Espresso Grecia" e che l'ammontare del corrispettivo per gli obblighi di servizio pubblico iscritto a bilancio è pari a quello determinato dall'apposito Decreto interministeriale 9 novembre 1999, sulla base della normativa vigente e del dettato convenzionale.

La Società, in applicazione del Principio contabile n. 25 emesso nell'anno dai Consigli nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri in materia di imposte, non ha rilevato attività per imposte anticipate; ciò nel presupposto che non sussiste la ragionevole certezza dell'effettivo recupero delle stesse negli esercizi successivi in relazione alla non imponibilità dei redditi prodotti con l'impiego di navi iscritte nel Registro Internazionale.

Da parte nostra Vi assicuriamo che il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute, e che la valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata in conformità ai criteri illustrati nella Nota integrativa, rispondenti a quelli prescritti dall'art. 2426 C.C.

Gli Amministratori hanno confermato che non si sono verificate circostanze eccezionali che abbiano richiesto l'esercizio della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, C.C.

Abbiamo esaminato, constatandone la completezza, le informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione in merito alle operazioni infragruppo, di natura finanziaria e commerciale, le quali rivestono effettivo interesse per la Vostra Società.

Tenuto conto di quanto sopra ed in assenza di segnalazioni di fatti censurabili da parte della Società di revisione incaricata della certificazione del Bilancio della Vostra Società, nonché delle risultanze degli accertamenti eseguiti da questo Collegio in osservanza del disposto dell'articolo 2403 C.C. in materia, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 1999 e concordiamo sulla proposta degli Amministratori concernente la destinazione dell'utile.

Venezia, 7 aprile 2000

IL COLLEGIO SINDACALE

FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.
Società di revisione e organizzazione contabile

Relazione della società di revisione ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 della legge n° 675 del 12 agosto 1977.

AGLI AZIONISTI
DELLA ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.P.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Adriatica di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1999. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Adriatica di Navigazione S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di 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. 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 15 marzo 1999.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Adriatica di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1999 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 ed il risultato economico della società.

Roma, 6 aprile 2000

FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.
Fausto Vittucci
(Socio Accomandatario)

ESTRATTO DELLE DELIBERAZIONI

dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 27 aprile 2000 (in prima convocazione)

L'Assemblea degli Azionisti,

- vista la Relazione sulla gestione ed udita la Relazione del Collegio sindacale al Bilancio dell'esercizio 1999;
- preso atto della Relazione di certificazione del Bilancio 1999 presentata dalla Società di Revisione incaricata;
- presa visione del Bilancio – Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa – dell'esercizio predetto.

Delibera:

- di approvare il Bilancio dell'esercizio 1999 corredato dalla Relazione sulla gestione, chiuso con un utile di Lit. 5.364.035.497;
- di destinare il 5% di detto utile alla Riserva legale per un importo di Lit. 268.201.775, residuando un utile di Lit. 5.095.833.722 che, sommato agli utili di esercizi precedenti rinviati a nuovo di Lit. 120.608.260, porta ad un totale di utile disponibile di Lit. 5.216.441.982;
- di assegnare all'Azionista un dividendo in ragione di Lit. 33 per ciascuna delle 156.979.500 azioni costituenti il capitale sociale per complessive Lit. 5.180.323.500, da distribuire in data immediatamente successiva all'Assemblea;
- di rinviare a nuovo l'utile residuo di Lit. 36.118.482.

Delibera inoltre:

- di nominare Consigliere, per il restante periodo di carica del Consiglio di Amministrazione, l'Ing. Antonio Cacucci;
- di nominare il Collegio Sindacale per il triennio 2000/2002, nelle persone dei Signori:

• Dott. Salvatore Sasso	Presidente
• Dott. Felice d'Aniello	Sindaco Effettivo
• D.ssa Emanuela Serino Marrani	Sindaco Effettivo
• Dott. Diego Mascolo	Sindaco Effettivo
• Dott. Franco Tosi	Sindaco Effettivo
• Rag. Luciano Dalla Grana	Sindaco Supplente
• Dott. Ennio Crisci	Sindaco Supplente

- di affidare l'incarico di revisione del Bilancio sociale per il triennio 2000/2002 alla Pricewaterhouse-Coopers S.p.A.

BILANCIO CONSUNTIVO

(in Lire)

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

	31/12/1999			31/12/1998		
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0			0
IMMOBILIZZAZIONI						
Immobilizzazioni immateriali						
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno		143.404.636			81.790.428	
Concessioni, licenze e diritti simili		0	143 404.636		16 374.099	98.164.527
Immobilizzazioni materiali						
Terreni e fabbricati		15.527.086.925			16.195.287.635	
Impianti e macchinario		248.836.034 522			271 488.213.371	
Attrezzature industriali e commerciali		1 175.495 590			1.441.761.226	
Altri beni		703.947 565	266 242.564.602		686 895 487	289 812.157.719
Immobilizzazioni finanziarie						
Partecipazioni in:						
– imprese controllate	52.000 000			52 000 000		
– imprese collegate	0			10 000.000		
– altre imprese	1 435.261	53 435 261		1.435 261	63.435.261	
Versamenti in conto partecipazioni		0			13.320.666	
Crediti: (*)						
– verso altri:						
• per contributi da Stato ed altri Enti pubblici	3.054 643.673			22.435.064.428		
• altri	1 327 233.867	4.381.877.540	4.435 312.801	1.293 854 350	23.728.918.778	23.805.674.705
Totale immobilizzazioni			270.821.282.039			313.715.996.951
ATTIVO CIRCOLANTE						
Rimanenze						
Materiali di consumo		1 297.767.341	1.297.767.341		1.248.146.248	1.248.146.248
Crediti (**)						
Verso clienti		12.363.387.578			12.078.764.445	
Verso imprese controllate		22.380.964			10.824.400	
Verso imprese controllanti		190.008.366			15.133.735.272	
Verso altri		15.216.476.695	27.792.253.603		10.917.672.470	38.140.996.587
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			0			0
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali		6 788.394.064			67.986.671	
Assegni		0			38.672.175	
Denaro e valori in cassa		720.285 251	7 508 679.315		534.145.351	640.804.197
Totale attivo circolante			36.598.700.259			40.029.947.032
RATEI E RISCONTI						
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti		94.575.909			167.565.803	
Ratei ed altri risconti		1 513 771.324	1 608.347.233		1.440.496.809	1.608.062.612
Totale ratei e risconti			1.608.347.233			1.608.062.612
TOTALE ATTIVO			309.028.329.531			355.354.006.595
(*) di cui importi esigibili entro l'esercizio successivo:						
Crediti:						
– Verso altri:						
• per contributi da Stato ed altri Enti pubblici			1.685.392 230			18.696.225.144
• altri			6 050.000			2.200 000
			1.691.442.230			18.698.425.144
(**) di cui importi esigibili oltre l'esercizio successivo:						
Crediti						
Verso clienti			0			0
Verso imprese controllate			0			0
Verso imprese controllanti			0			0
Verso altri			0			2.500 000
			0			2.500.000

(in Lire)

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

	31/12/1999			31/12/1998		
PATRIMONIO NETTO						
Capitale			46.936.870.500			46.936.870.500
Riserva da sovrapprezzo delle azioni			15.446.782.800			15.446.782 800
Riserve di rivalutazione:						
Legge 413/91 art. 25		2 933 208.587			2.933.208 587	
Art. 2425 C.C. e art. 9 Legge 72/1983		11 616.246.000	14 549.454.587		11.616.246.000	14.549.454.587
Riserva legale			2.912.224.144			2.553.431.784
Utili portati a nuovo			120.608.260			53.671.928
Utile dell'esercizio			5.364.035.497			7.175.847.192
			85.329.975.788			86.716.058.791
FONDI PER RISCHI ED ONERI						
Per imposte		1.385.879.541			640.737.817	
Altri:						
– fondo oscillazione cambi	45.075.107			0		
– fondo manutenzioni cicliche	11.401.099.952			10.607 814 838		
– altri	16.567.787.290	28.013.962 349	29 399.841 890	12.266 488 166	22.874.303.004	23.515.040.821
			29.399.841.890			23.515.040.821
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			11.738.714.778			12.449.313.235
DEBITI (**)						
Debiti verso banche		77.711.672.323			134.012.625.714	
Acconti		3.963.727.391			2.973.744.872	
Debiti verso fornitori		19 819.647.005			16.443.191.034	
Debiti verso imprese controllate		104.803.343			113.794.487	
Debiti verso controllanti		2 237.899.094			1.219.843.069	
Debiti tributari		705.085.664			3.475.932.100	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.177.336.538			1.453.665.471	
Altri debiti		39 350 445 731	145.070.617.089		16.818.294.831	176.511.091.578
			145.070.617.089			176.511.091.578
RATEI E RISCONTI						
Ratei ed altri risconti		37.489.179.986	37.489.179.986		56.162.502.170	56.162.502.170
Totale ratei e risconti			37.489.179.986			56.162.502.170
TOTALE PASSIVO			309 028.329.531			355.354.006.595
(**) di cui importi esigibili oltre l'esercizio successivo:						
Debiti verso banche			53.611.538.465			93.032.694.630
Acconti			0			0
Debiti verso fornitori			0			0
Debiti verso imprese controllate			0			0
Debiti verso controllanti			0			0
Debiti tributari			0			0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			0			0
Altri debiti			0			48 188.360
			53.611.538.465			93.080.882.990

(in Lire)

CONTI D'ORDINE

	31/12/1999			31/12/1998		
Garanzie personali prestate		0	0		0	0
Garanzie reali prestate						
Per obbligazioni altrui		0			0	
Per debiti iscritti in bilancio		58.784.084.176	58.784.084.176		110 859 296.100	110.859 296.100
Impegni di acquisto e di vendita			0			0
Altri			1.219 065.270			1.445.361 270
TOTALE CONTI D'ORDINE			60.003.149.446			112.304.657.370

(in Lire)

CONTO ECONOMICO

	Esercizio 1999			Esercizio 1998		
VALORE DELLA PRODUZIONE						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			126.029.348.727			114.275.887.171
Altri ricavi e proventi:						
– contributi in conto esercizio		40.361.913.826			70.529 814.023	
– plusvalenze da alienazioni		2 921.677.806			1.115.738.553	
– altri proventi		6.124.243.315	49.407.834.947		4.429.418.707	76.074.971.283
			175.437.183.674			190.350.858.454
COSTI DELLA PRODUZIONE						
Per materie sussidiarie e di consumo			26.876.757 984			25.877.141.868
Per servizi			58 860.279.698			59 243.234.909
Per godimento di beni di terzi			1.317.150.435			1.523.572 079
Per il personale:						
– salari e stipendi		41.666.582.087			44.226.335.730	
– oneri sociali		12.106.402.587			14.313.490.245	
– trattamento di fine rapporto		1.449.829.019			1.464.531.488	
– altri costi		179.756.721	55.402.570.414		266.399.318	60.270.756.781
Ammortamenti e svalutazioni:						
– ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		96 243 451			49.082.263	
– ammortamento delle immobilizzazioni materiali		24.240.106.372			24.244.034.085	
– svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		907.888.540	25.244.238.363		309 002.199	24.602.118.547
Variazioni delle rimanenze di ricambi generici, materie di manutenzione e di consumo			(49.621.093)			72.877.375
Accantonamenti per rischi			3.880.225.460			3.605.352.240
Altri accantonamenti			11.006.810.520			10.150.331.998
Oneri diversi di gestione			1.885.419.605			1.305.829.311
			(184.423.831.386)			(186.651.215.108)
Differenza tra valore e costi della produzione			(8.986.647.712)			3.699.643.346
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI						
Proventi da partecipazioni:						
– altri proventi da partecipazioni		0	0		1.767.301	1.767.301
Altri proventi finanziari:						
– da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:						
• altri crediti	37 672.793	37 672 793		31.147.455	31.147.455	
– da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		85.668.483			87 649.550	
– proventi diversi dai precedenti:						
• interessi e commis. da controllanti	515.159.655			2.999.284.318		
• interessi e commissioni da altri e proventi vari	19.060.074.096	19.575.233.751	19.698.575.027	19.990.033.664	22.989.317.982	23.108 114.987
Interessi ed altri oneri finanziari:						
– interessi e commissioni a controllanti		146.538.701			604.113.047	
– interessi e commissioni ad altri ed oneri vari		6.721.405.744	(6.867.944.445)		13.335.751.873	(13.939.864.920)
Totale proventi e oneri finanziari			12.830.630.582			9.170.017.368
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE						
Rivalutazioni:						
– di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		827.717.126	827.717.126		0	0
Svalutazioni:						
– di partecipazioni		(3.641.575)	(3.641.575)		(69.490 045)	(69.490.045)
Totale delle rettifiche			824.075.551			(69.490.045)
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI						
Proventi:						
– sopravvenienze e insussistenze attive		811.996.507			7 499.717.152	
– altri proventi straordinari		3.196 511.000	4.008.507.507		6.990.403	7.506.707.555
Oneri:						
– imposte relative ad esercizi precedenti		9.359.642			18.545.796	
– sopravvenienze e insussistenze passive		807.783.789			39.530.236	
– altri oneri straordinari		0	(817.143.431)		50.600.000	(108.676.032)
Totale delle partite straordinarie			3.191.364.076			7.398.031.523
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			7.859.422.497			20.198.202.192
Imposte sul reddito dell'esercizio			(2.495 387.000)			(13.022.355.000)
UTILE DELL'ESERCIZIO			5.364.035.497			7.175.847.192

NOTA INTEGRATIVA

ASPETTI DI CARATTERE GENERALE

La ADRIATICA di Navigazione S.p.A. di Venezia fa parte del Gruppo Tirrenia, a sua volta appartenente al Gruppo IRI.
La Tirrenia di Navigazione S.p.A. di Napoli è proprietaria dell'intero pacchetto azionario della Società, che ha acquisito in data 11 febbraio 1999 dalla Società Finanziaria Marittima Finmare p.a. di Genova.
Nell'ambito dell'oggetto sociale, l'ADRIATICA esercita i servizi di collegamento con le isole, di cui all'art. 1, lettera c), della Legge 20 dicembre 1974, n. 684, quelli di collegamento fra Trieste, altri scali del Friuli Venezia Giulia e la costa istriana e tra la costa occidentale e la costa orientale del medio e basso Adriatico, nonché i collegamenti dello Ionio e del Mediterraneo orientale, di cui all'art. 13 della Legge 5 dicembre 1986 n. 856.
Ai sensi dell'art. 9 della Legge 5 maggio 1989, n. 160, la gestione dei suddetti servizi è disciplinata da una Convenzione ventennale, valevole fino al 31 dicembre 2008, stipulata il 30 luglio 1991 tra la Società ed i Ministeri della Marina Mercantile, del Tesoro e delle Partecipazioni Statali.
La predetta Convenzione prevede, tra l'altro, l'erogazione a favore della Società di un corrispettivo, a carico della Pubblica amministrazione, da determinarsi sulla base di precisi criteri e parametri obiettivi.
Il bilancio al 31 dicembre 1999 è stato redatto in conformità ai criteri fissati dagli articoli 2423 e successivi del Codice Civile, così come modificati dal Decreto legislativo 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni, emanato in attuazione della IV e VII direttiva CEE.
In particolare tale redazione, come nei precedenti esercizi, è stata effettuata applicando le "Norme sulla redazione del Bilancio e delle Tavole per l'analisi patrimoniale, economica e finanziaria della gestione" definite in modo uniforme per tutte le aziende manifatturiere e di servizi del settore industriale del Gruppo IRI e tenendo conto dei più recenti principi definiti dai Consigli Nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri.
L'applicazione delle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del C.C. in materia di formazione dei bilanci non ha determinato alcuna incompatibilità con la rappresentazione veritiera e corretta dei fatti e delle situazioni aziendali e pertanto non è stata necessaria alcuna deroga alle disposizioni stesse.
L'assenza di operazioni societarie straordinarie consente, in linea generale, la comparabilità dei dati dell'esercizio con quelli dell'esercizio precedente.
Non sono stati effettuati accantonamenti o rettifiche di valore determinati esclusivamente dell'applicazione di norme tributarie.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio 1999, di seguito illustrati, sono conformi a quelli applicati negli esercizi precedenti.
Con riguardo alla valutazione e rappresentazione in bilancio delle imposte sul reddito sono stati recepiti, come esposto più avanti, i principi recentemente definiti al riguardo dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto aumentato per la flotta degli oneri accessori e finanziari derivanti dall'impiego di capitale nel periodo che precede la loro utilizzazione ed eventualmente rettificato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria.

Il costo – come sopra determinato – delle immobilizzazioni immateriali e materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in misura costante in ogni esercizio in funzione del periodo di utilità.

In particolare le quote di ammortamento della flotta sono stabilite in armonia con quanto previsto dalla Convenzione stipulata con lo Stato, che ha altresì considerato il valore residuo delle navi. L'aliquota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali viene ridotta del 50% nell'anno di entrata in esercizio del cespite.

Qualora il costo di iscrizione (al netto degli ammortamenti) superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di ricuperabilità negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente correzione di valore.

PARTECIPAZIONI E ALTRI TITOLI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Sono iscritti al costo di acquisto. Per quanto concerne le partecipazioni, in caso di perdite ritenute durevoli, il costo viene svalutato proporzionalmente alla riduzione dei patrimoni netti contabili delle partecipate. Il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni in precedenza effettuate e fino a concorrenza delle medesime. I dividendi relativi alle Società partecipate vengono rilevati secondo il criterio di cassa.

RIMANENZE

Sono iscritte al costo di acquisto, calcolato col metodo LIFO a scatti annuali.

Qualora il valore desumibile dall'andamento del mercato risulti inferiore al citato costo, questo è allineato a tale minor valore.

CREDITI E DEBITI

Sono iscritti al valore nominale, rettificato, per quanto riguarda i crediti, per tenere conto del presumibile valore di realizzo degli stessi.

Sono in ogni caso iscritti al valore nominale i crediti di durata ultrannuale infruttiferi verso lo Stato per contributi di credito navale, in quanto correlati ad una corrispondente posta infruttifera del passivo (Risconti).

RATEI E RISCONTI

Sono iscritti sulla base della competenza economica e temporale.

Nei risconti passivi sono appostati, per l'intero ammontare, i contributi di cui ai decreti di ammissione ai benefici previsti dalle Leggi 361/82 e 234/89 per l'acquisto o per i lavori di trasformazione delle navi; la posta viene utilizzata in relazione alla competenza delle rate – in armonia con il criterio stabilito dalla Pubblica amministrazione per la regolazione dei rapporti di convenzione – a partire dalla data di entrata in esercizio del cespite per il periodo d'erogazione fissato dalla legge di riferimento (12 anni per la Legge 361/82 e 8,5 anni per la Legge 234/89); eventuali eccedenze riconducibili ad esercizi antecedenti sono, anch'esse, trattate con il principio sovraesposto.

PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE ED ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

La Società, a partire dal bilancio al 31 dicembre 1999, applica il Principio contabile n. 25 emesso nel corso dell'anno dai Consigli nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri in materia di imposte, al fine del pieno rispetto del principio della competenza.

Le passività per imposte differite, iscritte nel "Fondo imposte", si riferiscono a imposte che, pur essendo di competenza dell'esercizio, sono esigibili in esercizi futuri; sono escluse le imposte che potrebbero derivare dalla distribuzione di riserve di Patrimonio netto in sospensione d'imposta in quanto non se ne prevede una loro distribuzione. Le "Imposte differite" venivano già rilevate con questa metodologia nei precedenti esercizi.

Le attività per imposte anticipate, eventualmente iscritte nell'attivo patrimoniale alla voce "Altri crediti", sarebbero relative a imposte di competenza di esercizi futuri la cui manifestazione finanziaria sia già avvenuta in esercizi precedenti o avverrà con riferimento all'esercizio in corso.

La mancata rilevazione delle "Imposte anticipate" nell'esercizio 1999 si fonda sul presupposto che – sulla base degli elementi previsionali relativi ai prossimi esercizi, caratterizzati dalla non imponibilità dei redditi prodotti con l'impiego di navi iscritte nel Registro internazionale – non sussiste la ragionevole certezza dell'effettivo recupero delle stesse.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono appostati in misura ritenuta congrua per fronteggiare le perdite e gli oneri cui si riferiscono.

Ne fanno parte:

- il "Fondo per imposte", che accoglie stanziamenti per imposte differite;
- il "Fondo manutenzioni cicliche", i cui stanziamenti sono determinati in funzione della previsione delle spese da sostenere per il mantenimento delle navi in classe e della durata del periodo di riclassifica;
- il "Fondo indennità per cessazione del rapporto di agenzia", i cui stanziamenti sono determinati in funzione delle disposizioni del D.Lgs. n. 303/1991, per gli agenti italiani, e delle disposizioni della legge inglese, per gli agenti esteri;
- i "Fondi rischi su vertenze", che accolgono la stima cautelativa dei rischi per vertenze connesse a reclami della clientela o indennizzi esulanti dalle coperture assicurative, per vertenze con il personale e per vertenze giudiziarie con terzi nonché, infine, lo stanziamento prudenziale pari all'entità dell'ammenda inflitta dalla Commissione Europea in relazione alla pratica denominata "Traghetti Greci".

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

È determinato secondo quanto previsto dall'art. 2120 del C.C., sulla base delle indennità maturate a tutto il 31/12/1999 dai dipendenti, al netto delle anticipazioni corrisposte.

PARTITE IN MONETA ESTERA O SOGGETTE AL "RISCHIO DI CAMBIO"

Sono iscritte al cambio in vigore alla data in cui sono state compiute le sottostanti operazioni. L'eventuale differenza negativa rispetto alla loro valutazione al cambio corrente di fine esercizio (cambio medio di dicembre) è accantonata al Fondo oscillazione cambi. L'eventuale differenza positiva determina l'assorbimento del fondo medesimo, se esistente.

La parte eccedente non è rilevata contabilmente. Pur in presenza del nuovo principio contabile sul trattamento delle operazioni in moneta estera, in considerazione della scarsa significatività delle partite soggette a rischio di cambio, si è ritenuto di applicare il criterio sopra esposto, come nei precedenti esercizi.

CONTI D'ORDINE

Le "Garanzie prestate" sono valorizzate per l'importo residuo del debito o di altra specifica obbligazione garantita.

Le "Garanzie reali" si riferiscono a garanzie concesse in relazione a debiti propri e sono valorizzate in base all'ammontare residuo dei debiti garantiti.

I beni di terzi presso la Società sono iscritti al valore di carico.

Il contributo previdenziale speciale del 15% sulle contribuzioni a fondi, casse e forme assicurative con finalità di previdenza ed assistenza integrative effettuate nel periodo 1/9/1985-30/6/1991, previsto dall'art. 1, comma 194 della L. 662/96 (Finanziaria 1997), viene iscritto a bilancio negli esercizi nei quali hanno scadenza le rate in pagamento (1997-1999), avvalendosi della facoltà prevista dal citato art. 1 comma 194 Legge 662/96.

* * *

Nelle pagine seguenti vengono esposte le consistenze delle singole voci dello Stato patrimoniale, dei Conti d'ordine e del Conto economico al 31 dicembre 1999 (con accanto quelle relative all'esercizio 1998). Se non diversamente specificato tutti gli importi sono espressi in milioni di lire.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI **270.821** ***313.716***

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI 143 *98*

Il dettaglio della composizione dei movimenti della voce è riportato nel progetto che segue.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	31/12/1998					Variazioni dell'esercizio					31/12/1999				
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio	Acquisiz./ Capitalizz.	Riclassifiche (1)	Alienazioni/ Riduzioni (1)	Svalut. (-) Riprist. di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Diritti di brevetto di opere dell'ingegno	123			(41)	82	141	16			(96)	288			(145)	143
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	24			(8)	16	0	(16)			0	0			0	0
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0			0	0						0			0	0
	147	0	0	(49)	98	141	0	0	0	(96)	288	0	0	(145)	143
(1) di cui:															
Costo							24	0							
Rivalutazioni															
Svalutazioni															
Ammortamento							(8)	0							
							16	0							
(2) di cui												0			

I "Diritti di brevetto ed opere dell'ingegno" sono costituiti dai costi di acquisizione di software, sostenuti negli esercizi 1998 e 1999. Per uniformità con i criteri espositivi di Gruppo in questa voce sono state riclassificate le partite, relative alle licenze d'uso di packages software, che nel bilancio al 31 dicembre 1998 erano classificate nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili".

Il periodo di utilità economica definito per il calcolo degli ammortamenti è pari a tre anni.

Le quote di ammortamento dell'esercizio per L.mil. 96 trovano riscontro nella specifica voce del conto economico.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI *266.243* ***289.812***

Mostrano un decremento di L.mil. 23.569. Una evidenza dettagliata dei movimenti delle immobilizzazioni materiali è fornita nel prospetto di pagina seguente. Le variazioni sono così costituite:

- nelle acquisizioni e capitalizzazioni L.mil. 450 sono relative all'acquisto della motonave "Canaletto" dalla Società consorella SIREMAR, e L.mil. 280 sono relative all'acquisto di "Altri beni", in particolare all'acquisto di mobili ed arredi (L.mil. 30), macchine d'ufficio ed elettroniche (L.mil. 234) e di un'auto usata (L.mil. 16);
- nelle alienazioni e radiazioni L.mil. 6.629 di costo, al netto di L.mil. 6.570 di ammortamenti sono relative alla vendita della motonave "Espresso Grecia" e delle sue dotazioni (L.mil. 6.545 ammortizzati per L.mil. 6.502), nonché alla vendita di macchine d'ufficio, apparecchiature EDP e automezzi (L.mil. 84 ammortizzati per L.mil. 68) in parte obsoleti o non più necessari all'attività sociale;
- negli ammortamenti L.mil. 24.240 sono relative alle quote di ammortamento dell'esercizio, quali risultano alla specifica voce del conto economico.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO

	31/12/1998				Variazioni dell'esercizio						31/12/1999				
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi ammortamento	Valore a bilancio	Acquisti/ Capitalizz.	Riclassifiche (1)	Alienaz. Radiaz. (1)	Svalut. (–) Ripris. (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Fondi ammortamento	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati:															
- civili	1	35		(20)	16	0		0		(1)	1	35	0	(21)	15
- industriali	1.650	20 587		(6.058)	16.179	0		0		(667)	1 650	20 587	0	(6.725)	15 512
Impianti e macchinario	463 437			(191.949)	271.488	450		0		(23.102)	457 473	0	0	(208.637)	248 836
Attrezzature industriali e commerciali	3 179			(1 737)	1.442	0		(42)		(224)	3 046	0	0	(1 870)	1.176
Altri beni	3 892			(3 205)	687	280		(17)		(246)	4 090	0	0	(3.386)	704
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0			0	0	0		0		0	0	0	0	0	0
	472.159	20.622	0	(202 969)	289.812	730	0	(59)	0	(24.240)	466.260	20.622	0	(220.639)	266.243
(1) di cui:															
Costo								6 629							
Rivalutazioni															
Svalutazioni															
Ammortamento								(6 570)							
							0	59							
(2) (art 10 L. 72/83) di cui:													Immob. VE	Immob BR	Immob. Alex
L 74 11/2/52												184	144	5	35
L 576 2/12/75												1 043	943	100	
L 72 19/3/83												2 403	2.403		
L 413 30/12/91												3 492	3 492		
Ex art. 2425 C.C. e L. 72/83 art. 9												13.500	13.500		
												20 622			

Gli ammortamenti dell'esercizio sono eseguiti, come negli anni precedenti, sulla base delle seguenti aliquote annue:

- Fabbricati: 3,00%
- Flotta: da 3,75% a 8,00%
- Mobili, attrezzature, impianti, macchine d'ufficio e automezzi: da 8,00% a 25,00%

Più specificamente per quanto riguarda la flotta, le aliquote effettive dell'esercizio sono state:

4,93%	su L.mil.	333.863	di navi traghetto	per L.mil.	16.476
5,59%	su L.mil.	29.592	di navi traghetto ristrutturate	per L.mil.	1.654
8,00%	su L.mil.	5.265	di navi traghetto usate (oltre 8 anni)	per L.mil.	421
3,75%	su L.mil.	450	di navi traghetto usate (oltre 8 anni) primo anno	per L.mil.	17
4,49%	su L.mil.	56.807	di navi traghetto ex portacontenitori	per L.mil.	2.553
6,56%	su L.mil.	30.200	di mezzi veloci	per L.mil.	1.981
0,00%	su L.mil.	1.296	di navi già totalmente ammortizzate	per L.mil.	0
	L.mil.	**457.473**		**L.mil.**	**23.102**

Il valore netto di libro dei beni della Società presso terzi, costituiti da mobili e macchine d'ufficio, trattori e materiali di porto, ammonta a L.mil. 182.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE **4.435** ***23.806***

Le immobilizzazioni finanziarie si decrementano complessivamente di L.mil. 19.371. Nel prospetto che segue vengono presentate la composizione e le variazioni delle partecipazioni.

PARTECIPAZIONI E VERSAMENTI IN CONTO PARTECIPAZIONI **53** ***77***

PARTECIPAZIONI E VERSAMENTI IN CONTO PARTECIPAZIONI

	31/12/1998				Variazioni dell'esercizio					31/12/1999			
	Costo	Rivalutazione	Svalutazione	Valore a bilancio	Acquis./ Sottoscriz.	Riclassificazione (1)	Alienazioni (2)	Svalut. (-) Riprist. di valore (+)	Ricostituzioni capitale	Costo	Rivalutazione	Svalutazione (3) (*)	Valore a bilancio
Partecipazioni in imprese controllate:													
– Adria Shipping S.r.l. – Brindisi	52	0	0	52						52	0	0	52
Partecipazioni in imprese collegate:													
– Società Cabotaggi Italiani – Chirignago (in liquidazione)	10	0	0	10		(10)				0	0	0	0
Partecipazioni in altre imprese													
– Bureau Central de Cleaning – Bruxelles	1	0		1	0					1	0	0	1
Totale partecipazioni	63	0	0	63	0	(10)	0	0	0	53	0	0	53
Versamenti in conto partecipazioni:													
– imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
– imprese collegate	925	0	(911)	14	0	(10)		(4)		0	0	0	0
– altre	0	0	0	0	0		0	0		0	0	0	0
Totale versamenti in c/partecipazioni	925	0	(911)	14	0	(10)	0	(4)	0	0	0	0	0
(1) di cui:						Controllate	Collegate	Altre imprese					
Costo							(10)						
Rivalutazioni													
Svalutazioni							(10)						
Valore netto						0	(20)	0					
(2) di cui:						Controllate	Collegate	Altre imprese					
Costo													
Rivalutazioni													
Svalutazioni													
Valore netto						0	0	0					
(3) di cui										Controllate	Collegate	Altre imprese	
– per perdite di esercizio										0	0	0	
(*) al netto delle ricostituzioni di capitale													

Rispetto al precedente esercizio espongono una diminuzione complessiva di L.mil. 24 così costituita:

- nelle "Imprese collegate" L.mil. 4 di svalutazione dei "Versamenti in conto capitale" nella Società Cabotaggi Italiani S.r.l. in liquidazione di Chirignago (Venezia) eseguita in proporzione alla diminuzione del patrimonio netto rispetto a quello al 31/12/1997, intervenuta per effetto della chiusura della liquidazione avvenuta in data 7/10/1999;
- nelle "Imprese collegate" L.mil. 10 negative di riclassificazioni delle "Partecipazioni" e L.mil. 10 negative di riclassificazioni dei "Versamenti in conto partecipazioni", per la chiusura della liquidazione della Società Cabotaggi Italiani. Tale operazione è stata collocata tra le riclassificazioni in quanto ha comportato, per la formulazione adottata, la contestuale iscrizione del valore residuo della partecipazione (L.mil. 20) tra i "Crediti diversi", prudenzialmente svalutati per l'intero importo.

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	Patrimonio netto (1)	Utile Perdita (–) (1)	Quota partecip (%)	Corrisp P.N di bilancio (A)	Valore carico (B)	Valut ex art 2426 n 4 C C (C)	Eccedenze B-A	Eccedenze B-C
Imprese controllate.											
– Adria Shipping S r l	Brindisi	Lire/mil.	100	185	1	52%	96	52		(*)	(*)
								52			

(1) Risultante dal bilancio al 31/12/1998

(*) Vanno inserite soltanto le differenze di segno positivo

Per l'unica partecipazione in società controllata il valore di carico, espresso al costo, supera la corrispondente quota di patrimonio netto.

CREDITI (DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE)

	31/12/1998					Variazioni dell'esercizio						31/12/1999				
Voci/Sottovoci	Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svalutazioni "in conto"	Fondi svalutazione (1)	Valore a bilancio (2)	Erogazioni	Rettifiche (3)	Rimborsi	Arrotondamenti	Svalut. in c (–) Ripristi valore (+)	Accantonam. fondi (–) Ripristi di valore (+) (1)	Importo nominale residuo	Rivalutazioni (4)	Svalutazioni "in conto"	Fondi svalutazione (1)	Valore a bilancio (2)
Verso imprese controllate																
Verso imprese collegate																
Verso controllanti																
Verso altri.																
– Stato ed altri Enti pubb per contributi (5)	23 271	0	0	(836)	22.435	34		(20 242)			(828)	3 055	0	0	0	3 055
– diversi	1 294	0	0	0	1 294	44		(11)			0	1 327	0	0	0	1 327
	24.565	0	0	(836)	(23.729)	78	0	(20 253)	0	0	(828)	4 382	0	0	0	4.382
(1) di cui per interessi di mora:				0											0	
(2) di cui per versam. in c/partecipaz. a titolo oneroso					0											0
(3) di cui.																
– importo nominale residuo							0									
– rivalutazioni							0									
– svalutazioni "in conto"							0									
– fondi svalutazione							0									
(4) di cui													0			
(5) di cui per Credito Navale					18 596											323

I "Crediti verso lo Stato ed altri Enti pubblici per contributi" (L.mil. 3.055) sono costituiti: dalle rate non ancora incassate dei contributi di credito navale di cui alla Legge n. 234/1989 (L.mil. 323) iscritti sulla base di decreti emanati; da rate non ancora incassate di indennizzi per danni di guerra (L.mil. 31) e dal credito verso l'INPS per sgravi di oneri sociali iscritto ex art. 1, comma 3, D.L. 71/1993, convertito nella Legge 20/5/1993 n. 151 (L.mil. 2.701).

Quest'ultimo credito è stato rivalutato a seguito del riconoscimento da parte dell'INPS dell'atto interruttivo di prescrizione dei termini costituito da una lettera inviata da Fedarlinea per conto della Società, per la parte del credito relativa a sgravi del personale navigante. Tale riconoscimento, venuto dopo la sentenza favorevole alla Società (Pretore di Venezia) che aveva riconosciuto validità di atto interruttivo di prescrizione ad analoga lettera relativa agli sgravi del personale amministrativo, ha comportato tra l'altro il versamento da parte dell'INPS alla Società del conguaglio per la differenza relativa alle sette rate annuali di sgravi già versate in precedenti esercizi (L.mil. 603). La rivalutazione del credito è stata contabilizzata in parte mediante l'assorbimento a conto economico (L.mil. 828) del fondo di svalutazione già appostato, utilizzato direttamente per la parte residua (L.mil. 8), in parte per l'iscrizione delle maggiori quote di sgravio dovute dalla Società al personale dipendente (L.mil. 34).

I rimborsi di L.mil. 20.242 dei "Crediti verso lo Stato ed altri Enti pubblici per contributi" rappresentano l'incasso delle rate scadute nell'esercizio relative al credito navale (L.mil. 17.417), agli sgravi di oneri sociali (L.mil. 1.351) ed ai danni di guerra (L.mil. 15); l'incasso dell'anticipo delle rate di credito navale (L.mil. 856) chiesto ed ottenuto dalla Società a norma della Legge 141/99 nonché infine l'incasso del già citato conguaglio da parte dell'INPS (L.mil. 603).

I "Crediti diversi" (L.mil. 1.327) rappresentano gli anticipi IRPEF sul TFR, versati nel 1997 e nel 1998 ai sensi dei commi 211-213 dell'art.3 della Legge 662/96 e successive modificazioni, comprensivi delle relative rivalutazioni (L.mil. 1.254), nonché i depositi cauzionali della Società, costituiti a vario titolo (L.mil. 73). Le variazioni della stessa voce per erogazioni (L.mil. 44) rappresentano la rivalutazione di competenza dell'esercizio 1999 degli anticipi IRPEF sul TFR (L.mil. 38) e nuovi depositi cauzionali (L.mil. 6), mentre le variazioni per rimborsi rappresentano l'incasso di depositi cauzionali (L.mil. 11).

ATTIVO CIRCOLANTE **36.599** ***40.030***

RIMANENZE **1.298** *1.248*

	31/12/1998	Variazioni dell'esercizio			31/12/1999
Voci/Sottovoci		Aumenti (+) Diminuz. (–)	Svalut. dirette (–) Riprist. (+)	Accant. al fondo (–) Riprist. (+)	
Materie consumo	1.248	50			1.298

Rappresentano le giacenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi sociali al 31 dicembre 1999.

Il valore di iscrizione è inferiore di L.mil. 1.165 a quello che risulterebbe dall'applicazione dei costi correnti, vigenti alla fine dell'esercizio.

CREDITI (DELL'ATTIVO CIRCOLANTE) *27.792* ***38.141***

	31/12/1998	Variazioni dell'esercizio			31/12/1999
Voci/Sottovoci		Accensioni (+) Rimborsi (–)	Svalut. dirette (–) Riprist. (+)	Accant. a fondi (–) Riprist. (+)	
Verso clienti	12.298	880			13.178
meno:					
• Fondo svalutaz.crediti	(219)		32	(627)	(814)
Verso imprese controllate	10	12			22
Verso imprese collegate	0				0
meno:					
• Relat. fondo svalutaz.	0				0
Verso controllanti	15.134	(14.944)			190
Verso altri:					
– Altri	12.816	4.428			17.244
meno:					
• Fondo svalutaz. crediti	(1.898)		86	(216)	(2.028)
	38.141	(9.624)	118	(843)	27.792

I crediti "verso clienti" (L.mil. 13.178) rappresentano i crediti della Società verso caricatori e spedizionieri delle varie piazze italiane ed estere (L.mil. 12.579), verso clienti per ragioni commerciali, comprese le Società del Gruppo Tirrenia (L.mil. 278), nonché le valutazioni di ricavi di competenza dell'esercizio per servizi già resi alla clientela (L.mil. 321).

Il relativo fondo di svalutazione (L.mil. 814) è determinato da crediti verso clienti morosi nei confronti dei quali sono in corso azioni di ricupero e da una quota di rischio generico sui rimanenti crediti.

I crediti "verso imprese controllate" riguardano i rapporti di agenziamento a Brindisi (L.mil. 22). I crediti "verso controllanti" di L.mil. 190 rappresentano il credito verso la Tirrenia di Navigazione S.p.A. di Napoli per interessi attivi del 4° trimestre dell'esercizio (L.mil. 186) ed il credito di natura commerciale per l'agenziamento (L.mil. 4).

Nella voce crediti "verso altri" (L.mil. 17.244) sono compresi: L.mil. 9.130 di crediti verso le Agenzie e gli Uffici Viaggi corrispondenti in Italia e all'estero; L.mil. 488 verso assicuratori per spese di avarie da ricuperare; L.mil. 495 verso il personale dipendente, gli Enti previdenziali e assicurativi e diversi; nonché L.mil. 7.025 verso l'Erario per anticipo di imposte dirette relative all'esercizio 1999 e L.mil. 106 per altri crediti verso l'Erario.

Il credito verso l'Erario al 31 dicembre 1998 dovuto alla ritenuta d'acconto subita sui contributi incassati dallo Stato negli esercizi 1988/1990 e relativi interessi (L.mil. 3.625), è stato incassato nell'esercizio mediante assegnazione di titoli di Stato (L.mil. 2.744) ed in contanti (L.mil. 881).

Il fondo di svalutazione relativo ai crediti "verso altri", di L.mil. 2.028, sconta il rischio connesso a specifici crediti in sofferenza per i quali sono in corso azioni di ricupero ed il rischio generico sui crediti "verso altri" nel loro complesso.

Il credito verso lo Stato per contributi espone saldo zero, al pari di quello al 31 dicembre 1998.

L'importo di L.mil. 118 delle svalutazioni dirette e ripristini rappresenta la cancellazione nell'esercizio di crediti concorsuali o comunque divenuti certamente inesigibili. L'importo di L.mil. 843 degli accantonamenti a fondi e ripristini rappresenta il saldo tra gli stanziamenti conseguenti all'aumento del fattore rischio dei crediti "verso clienti" (L.mil. 627) e dei crediti "verso altri" – commerciali (L.mil. 281) e i ripristini di valore conseguenti alla diminuzione del fattore di rischio dei crediti "verso altri" – diversi (L.mil. 65).

DISPONIBILITÀ LIQUIDE **7.509** ***641***

Voci/Sottovoci	31/12/1998	Variazioni dell'esercizio	31/12/1999
Depositi bancari e postali	68	6.721	6.789
Assegni	39	(39)	0
Denaro e valori in cassa	534	186	720
	641	6.868	7.509

L'importo di L.mil. 720 di "Denaro e valori in cassa" si riferisce alle giacenze di numerario presso le Casse della Sede centrale e delle navi in esercizio al 31 dicembre 1999.

L'importo di L.mil. 6.789 si riferisce alla giacenza al 31 dicembre 1999 dei "Depositi bancari e postali".

RATEI E RISCONTI **1.608** ***1.608***

	31/12/1998	Variazioni dell'esercizio		31/12/1999
Voci/Sottovoci		Saldo movimenti	Svalut. (–) Ripris. (+)	
Disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti	168	(74)		94
Altri risconti	1.440	74		1.514
Ratei	0			0
	1.608	**0**	**0**	**1.608**

I "Disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti" espongono la parte non ancora ammortizzata dei costi di accensione dei mutui.

Il saldo movimenti espone una diminuzione di L.mil. 74 costituita dalla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio nonché dalle quote residue addebitate a conto economico per intervenuta estinzione dei mutui relativi.

Gli "Altri risconti" rappresentano quote di spese di assicurazione, canoni di assistenza tecnica, abbonamenti e commissioni su fidejussioni di competenza dell'esercizio 2000 divenute liquide nel 1999; il saldo delle variazioni intervenute espone un aumento di L.mil. 74.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

PATRIMONIO NETTO **85.330** ***86.716***

	31/12/98	Variazioni dell'esercizio				31/12/99
Voci/Sottovoci		Sottoscriz. dei soci	Riclassifiche	Ripartiz. utile/ Sistemaz. perdita	Utile (+) Perdita d'esercizio (–)	
Capitale [1]	46.937					46.937
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	15.447					15.447
Azioni sottoscritte su aumenti di capitale in corso (ovvero versamento di soci in c/capitale)	0					0
Riserve di rivalutazione [2]:						
– L. 413 del 20/12/91	2.933					2.933
– ex art. 2425 C.C. e L. 72/83	11.616					11.616
Riserva legale	2.553			359		2.912
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0					0
Riserve statutarie	0					0
Altre riserve	0					0
Utili portati a nuovo	54			67		121
Utile dell'esercizio	7.176			(7.176)	5.364	5.364
	86.716	**0**	**0**	**(6.750)**	**5.364**	**85.330**
[1] azioni ordinarie n. 156.979.500 al valore nomin. unitario di L. 299	46.937					46.937
[2] di cui disponibili	1.567					2.060

Le variazioni del Patrimonio netto evidenziano la ripartizione dell'utile dell'esercizio 1998 e la distribuzione del relativo dividendo, come disposto dalla delibera assembleare del 9/4/99, nonché l'utile dell'esercizio 1999.
Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da n. 156.979.500 azioni da lire 299 cadauna.
Al 31 dicembre 1999 l'intero capitale sociale è posseduto dalla TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli

FONDI PER RISCHI ED ONERI ***29.399*** ***23.515***

	31/12/1998	Variazioni dell'esercizio				31/12/1999
Voci/Sottovoci		Accantonam. da c/economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbim. a c/economico	Riclassifiche	
Per imposte	641	973	(228)	0		1.386
Altri:						
– Fondo oscillazione cambi	0	45				45
– Fondo manutenzioni cicliche	10.608	10.344	(7.958)	(1.594)		11.400
– Altri diversi	12.266	4 543	(241)			16.568
	23.515	15.905	(8.427)	(1.594)	0	29.399

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO
DI LAVORO SUBORDINATO **11.739** ***12.449***

Consistenza al 31/12/1998		12.449
Variazioni dell'esercizio:		
– Accantonamenti a conto economico	1.450	
– Utilizzi per indennità corrisposte	(1.358)	
– Utilizzi per anticipazioni	(135)	
– Trasferimenti personale	(667)	
		(710)
Consistenza al 31/12/1999		11.739

Il "Fondo imposte" (L.mil. 1.386) espone 1/5 delle imposte relative alle plusvalenze realizzate nel 1996 (L.mil. 134), 2/5 di quelle relative al 1997 (L.mil. 3), 3/5 di quelle relative al 1998 (L.mil. 276) e 4/5 di quelle relative al 1999 (L.mil. 964) che saranno versate all'Erario negli esercizi successivi, come da scelta di rateizzazione espressa in base al 4° comma dell'art. 54 del D.P.R. 917/1986, nonché infine l'ammontare (L.mil. 9) dell'IVA accertata dalla Direzione Regionale delle Entrate a seguito dei verbali della Guardia di Finanza di data 20 settembre 1996 e 31 marzo 1999.

Il "Fondo oscillazione cambi" espone un saldo di L.mil. 45 in quanto la differenza tra i debiti ed i crediti in valute con rischio di cambio esposti nel conto patrimoniale ai cambi storici e la loro valutazione ai cambi medi di dicembre 1999 previsti dal 7° comma dell'art. 76 del D.P.R. 917/1986 è risultata negativa per L.mil. 45.

Il "Fondo manutenzioni cicliche" (L.mil. 11.400), costituito a fronte dei lavori di riclassifica delle navi da eseguire nei rispettivi quinquenni, è adeguato alle necessità di spesa per mantenere iscritte le navi alla più alta classe del Registro Italiano Navale.

L'incremento registrato risulta dagli stanziamenti per il mantenimento in classe delle navi sociali (L.mil. 10.344) al netto degli utilizzi diretti effettuati nel corso dell'esercizio (L.mil. 7.958) e comprende gli assorbimenti di quote eccedenti (L.mil. 1.594) per le unità che hanno chiuso il quinquennio o sono state vendute nel corso dell'esercizio.

I "Fondi diversi" (L.mil. 16.568), totalmente tassati, riguardano:

- per L.mil. 6.785 le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia degli agenti italiani (L.mil. 5.092) e degli agenti esteri (L.mil. 1.693);
- per L.mil. 7.885 la stima cautelativa dei rischi per vertenze connesse a reclami della clientela o indennizzi esulanti dalle coperture assicurative (L.mil. 1.065), per vertenze con il personale (L.mil. 6.500) e per vertenze giudiziarie con terzi (L.mil. 320);
- per L.mil. 1.898 la stima cautelativa dell'onere per l'ammenda inflitta dalla Commissione Europea, in relazione alla pratica denominata "Traghetti Greci" con decisione del 9 dicembre 1998.

Gli "Utilizzi diretti", per L.mil. 241, sono connessi all'esito di vertenze giudiziarie con agenti (L.mil. 104), agli indennizzi alla clientela per danni di traffico di esercizi precedenti (L.mil. 12), alle vertenze con il personale (L.mil. 111) ed infine alla definizione dell'accertamento fiscale presso la società Ilion Shipping Ltd di Pireo (L.mil. 14).

Gli "Accantonamenti da conto economico", per L.mil. 4.543, riguardano le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia (L.mil. 663), e più precisamente l'adeguamento delle possibili spettanze in relazione alle competenze maturate nell'esercizio 1999, i reclami della clientela (L.mil. 499) per previsione di indennizzi dovuti per gli accadimenti del 1999 nonché l'adeguamento del fondo vertenze con il personale (L.mil. 3.111) e del fondo vertenze giudiziarie con terzi (L.mil. 270) all'entità del rischio stimato al 31 dicembre 1999.

DEBITI **145.071** ***176.511***

DEBITI (ESCLUSE OBBLIGAZIONI)

	31/12/1998	Variazioni	31/12/1999
Voci/Sottovoci		Accensioni (+) Rimborsi (–)	
Debiti verso banche	134.013	(56.301)	77.712
Debiti verso altri finanziatori		0	0
Acconti	2.974	990	3.964
Debiti verso fornitori	16.443	3.377	19.820
Debiti rappresentati da titoli di credito	0		0
Debiti verso imprese controllate	113	(8)	105
Debiti verso imprese collegate	0		0
Debiti verso controllanti	1.220	1.018	2.238
Debiti tributari	3.476	(2.771)	705
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.454	(277)	1.177
Altri debiti	16.818	22.532	39.350
	176.511	**(31.440)**	**145.071**

Sono qui dettagliati, per tipo di creditore, i debiti della Società alla fine dell'esercizio.
In particolare:

- i "Debiti verso banche" (L.mil. 77.712) rappresentano le esposizioni a breve ed a medio/lungo termine. Queste ultime sono diminuite rispetto al 1998 di L.mil. 50.500 sia per effetto dei pagamenti delle rate scadute nell'esercizio (L.mil. 35.179) sia per effetto dell'estinzione (L.mil. 15.321) di alcuni mutui. A favore degli enti mutuanti per i finanziamenti a medio/lungo termine sono state rilasciate fidejussioni dalla finanziaria, Società Finanziaria Marittima FINMARE p.a. di Genova, o dall'IRI di Roma ;
- gli "Acconti" (L.mil. 3.964) sono principalmente costituiti dai biglietti di passaggio marittimo venduti ma non ancora utilizzati alla data del 31 dicembre 1999 e dagli incassi dalle reti ferroviarie eccedenti la competenza;
- i "Debiti verso fornitori" (L.mil. 19.820) evidenziano un incremento di L.mil. 3.377 rispetto al passato esercizio;
- i "Debiti verso imprese controllate" espongono il debito di natura commerciale della Società verso la Adria Shipping S.r.l. di Brindisi (L.mil. 105);
- i "Debiti verso controllanti" (L.mil. 2.238) espongono il complessivo indebitamento, sia di natura commerciale che finanziaria, della Società verso la TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli (L.mil. 2.176) e verso l'IRI di Roma (L.mil. 62);

- i "Debiti tributari" (L.mil. 705) riguardano le ritenute d'acconto effettuate nei confronti del personale dipendente e dei lavoratori autonomi nel mese di dicembre 1999 (L.mil. 606) nonché l'IVA dovuta a saldo del mese di dicembre 1999 (L.mil. 99);
- i "Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" (L.mil. 1.177) espongono i contributi previdenziali maturati al 31/12/1999;
- gli "Altri debiti" comprendono, tra l'altro, i debiti verso Agenzie per spese di approdo e provvigioni non ancora inserite nei rendiconti ma accertate per competenza (L.mil. 1.850), i debiti verso il personale dipendente per competenze di dicembre 1999, ferie e riposi non goduti e per altri titoli (L.mil. 5.446), il valore netto derivante dal rapporto di convenzione (L.mil. 31.800) nonché i debiti verso altri diversi (L.mil. 254).

RATEI E RISCONTI **37.489** ***56.163***

Voci/Sottovoci	31/12/1998	Variazioni dell'esercizio (+/–)	31/12/1999
Aggi di emissione	0		0
Altri risconti:	973	(325)	648
– Contributi ex lege 361/82 e 234/89:			
• iscritti a tutto il 31/12/1992	46.816	(14.578)	32.238
• iscritti nel 1993	6.954	(3.535)	3.419
Ratei:			
– Interessi su mutui	777	(223)	554
– Interessenze e gratifica pasquale	643	(13)	630
	56.163	(18.674)	37.489

I "Ratei" rappresentano quote di interessi su mutui (L.mil. 554) nonché quote di cointeressenze del personale amministrativo e di gratifica pasquale del personale navigante in C.R.L. di competenza dell'esercizio 1999 (L.mil. 630), non ancora regolate al 31 dicembre 1999.

I "Risconti" rappresentano le quote di spettanza del Ministero dei Trasporti e della Navigazione (L.mil. 648) degli sgravi oneri sociali iscritti a debito dell'INPS ex art. 1, comma 3, D.L. n. 71/1993 di cui alla voce "Crediti delle immobilizzazioni finanziarie verso lo Stato ed altri Enti pubblici" nonché i contributi (L.mil. 35.657) di cui ai decreti di ammissione ai benefici previsti dalle Leggi 361/82 e 234/89 per l'acquisto o per i lavori di trasformazione delle navi.
Quest'ultima posta viene utilizzata in relazione alla competenza delle rate a partire dalla data di entrata in esercizio del cespite per il periodo d'erogazione fissato dalla legge di riferimento (12 anni per la Legge 361/82 e 8,5 anni per la Legge 234/89).

ANALISI DELLE PARTITE CREDITORIE E DEBITORIE

Nei prospetti che seguono vengono forniti per le partite creditorie e debitorie numerosi dettagli riguardanti la loro natura (finanziaria o commerciale), le controparti (clienti, fornitori, controllate, collegate, controllanti, altri), le garanzie (reali o meno), le scadenze (entro l'esercizio successivo, dal 2° al 5° oppure oltre il 5°), la valuta di conto (lire italiane ed altre valute UME senza rischio di cambio o valute con rischio di cambio). Nessuno dei crediti e ratei iscritti nell'attivo risulta essere incorporato in cambiali o titoli similari. Nei dettagli riguardanti la natura delle partite creditorie e debitorie, per uniformità con i criteri espositivi di Gruppo, le partite dei "Crediti verso altri" e degli "Altri debiti" classificate di natura commerciale nell'esercizio precedente sono state riclassificate rispettivamente tra i "Crediti vari" e i "Debiti vari".

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31/12/1999				31/12/1998			
	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
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
Verso imprese controllate	0	–	–	0	0	–	–	0
Verso imprese collegate	0	–	–	0	0	–	–	0
Verso controllanti	0	–	–	0	0	–	–	0
Verso altri:								
– Stato ed altri Enti pubblici per contributi	1.685	1 370	0	3.055	18.696	3.739	0	22.435
– altri	6	1 254	67	1.327	2	1.217	75	1.294
Totale crediti imm. finanz.	**1.691**	**2.624**	**67**	**4.382**	**18.698**	**4.956**	**75**	**23.729**
Crediti del "circolante"								
Altri crediti finanziari:								
– verso imprese controllanti	186	–	–	186	15.134	–	–	15.134
	186	–	–	**186**	**15.134**	–	–	**15.134**
Crediti commerciali diversi:								
– verso clienti	12.364	–	–	12 364	12.079	–	–	12.079
– verso imprese controllate	22	–	–	22	10	–	–	10
– verso imprese collegate	0	–	–	0	0	–	–	0
– verso controllanti	4	–	–	4	0	–	–	0
	12.390	0	0	12.390	12.089	0	0	12.089
Crediti vari:								
– verso altri	15.216	0	–	15.216	10.915	3	–	10 918
	15.216	0	0	15.216	10.915	3	0	10.918
Totale crediti del "circolante"	27.792	0	0	27.792	38.138	3	0	38.141
Ratei attivi	0	–	–	0	0	–	–	0
Totale	29.483	2.624	67	32.174	56.836	4.959	75	61.870

CREDITI, DISPONIBILITÀ E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

	31/12/1999			31/12/1998		
	In valuta con rischio di cambio	In valuta UE senza rischio di cambio	Totale	In valuta con rischio di cambio	In valuta UE senza rischio di cambio	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie						
Verso imprese controllate		0	0			0
Verso imprese collegate		0	0			0
Verso controllanti		0	0			0
Verso altri:						
– Stato ed altri Enti pubblici per contributi		3.055	3.055		22.435	22.435
– Diversi		1.327	1.327		1.294	1.294
	0	**4.382**	**4.382**	**0**	**23.729**	**23.729**
Crediti del "circolante"						
Verso clienti	1.485	10.879	12.364	2.098	9.981	12.079
Verso imprese controllate		22	22		10	10
Verso imprese collegate		0	0		0	0
Verso controllanti		190	190		15.134	15.134
Verso altri	1.888	13.328	15.216			
	3.373	**24.419**	**27.792**	**2.098**	**25.125**	**27.223**
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali	3	6.785	6.788	1	67	68
Assegni		0	0		39	39
Denaro e valori in cassa	7	713	720	15	519	534
	10	**7.498**	**7.508**	**16**	**625**	**641**
Ratei attivi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Totale	**3.383**	**36.299**	**39.682**	**2.114**	**49.479**	**51.593**

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31/12/1999				31/12/1998			
	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
Debiti finanziari a medio/lungo termine								
Debiti verso banche	24.100	35.612	18.000	77.712	35.180	68.832	24.200	128.212
Totale debiti finanziari a medio/lungo termine	**24.100**	**35.612**	**18.000**	**77.712**	**35.180**	**68.832**	**24.200**	**128.212**
Debiti del "circolante"								
Altri debiti finanziari:								
Debiti verso banche	0	–	–	0	5.801	–	–	5.801
Debiti verso controllanti	293	–	–	293	235	–	–	235
	293	**0**	**0**	**293**	**6.036**	**0**	**0**	**6.036**
Debiti commerciali:								
Acconti	3.964	–	–	3.964	2.974	–	–	2.974
Debiti verso fornitori	19.820	–	–	19.820	16 443	–	–	16.443
Debiti verso imprese controllate	105	–	–	105	113	–	–	113
Debiti verso imprese collegate	0	–	–	0	0	–	–	0
Debiti verso controllanti	1 945	–	–	1.945	985	–	–	985
	25.834	**0**	**0**	**25.834**	**20.515**	**0**	**0**	**20.515**
Debiti vari:								
Debiti tributari	705	0	0	705	3.476	0	0	3.476
Debiti verso istituti di prev. e sicurezza sociale	1.177	–	–	1.177	1.454	0	0	1.454
Diversi	39.295	55	0	39.350	16.770	48	0	16.818
	41.177	**55**	**0**	**41.232**	**21.700**	**48**	**0**	**21.748**
Totale debiti del "circolante"	**67.304**	**55**	**0**	**67.359**	**48.251**	**48**	**0**	**48.299**
Ratei passivi	**1.183**			**1.183**	**1.420**	**0**	**0**	**1.420**
Totale	**92.587**	**35.667**	**18.000**	**146.254**	**84.851**	**68.880**	**24.200**	**177.931**

DEBITI E RATEI PASSIVI ASSISTITI O NON DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI

	31/12/1999			31/12/1998		
	Con garanzia reale su beni sociali (ipoteche navi) (cess. cred.)	Senza garanzia reale	Totale	Con garanzia reale su beni sociali (ipoteche navi) (cess. cred.)	Senza garanzia reale	Totale
Debiti						
Debiti verso banche	58.462	19.250	77.712	104.726	29.287	134.013
Acconti		3.964	3.964		2.974	2.974
Debiti verso fornitori		19.820	19.820		16.443	16.443
Debiti verso imprese controllate		105	105		113	113
Debiti verso imprese collegate		0	0		0	0
Debiti verso controllanti		2.238	2.238		1.220	1.220
Debiti tributari		705	705		3.476	3.476
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		1.177	1.177		1.454	1.454
Altri debiti:						
– Stato		31.800	31.800		0	0
– Diversi		7.550	7.550		7.076	7.076
	58.462	**86.609**	**145.071**	**104.726**	**62.043**	**166.769**
Ratei passivi	**0**	**1.183**	**1.183**	**669**	**750**	**1.419**
Totale	**58.462**	**87.792**	**146.254**	**105.395**	**62.793**	**168.188**

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

	31/12/1999			31/12/1998		
	In valuta con rischio di cambio	In valuta UE senza rischio di cambio	Totale	In valuta con rischio di cambio	In valuta UE senza rischio di cambio	Totale
Debiti						
Debiti verso banche		77.712	77.712		134.013	134.013
Debiti verso altri finanziatori			0			0
Acconti	514	3.449	3.963	437	2.537	2.974
Debiti verso fornitori	25	19.795	19.820	147	16.296	16.443
Debiti verso imprese controllate		105	105		113	113
Debiti verso imprese collegate		0	0		0	0
Debiti verso controllanti		2.238	2.238		1.220	1.220
Debiti tributari		705	705		3.476	3.476
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		1.177	1.177		1.454	1.454
Altri debiti:						
– Stato		31.800	31.800		9.742	9.742
– Diversi	1.360	6.190	7.550	612	6.464	7.076
	1.899	**143.171**	**145.070**	**1.196**	**175.315**	**176.511**
Ratei passivi	**0**	**1.183**	**1.183**	**0**	**1.420**	**1.420**
Totale	**1.899**	**144.354**	**146.253**	**1.196**	**176.735**	**177.931**

VOCI DEI CONTI D'ORDINE

GARANZIE REALI PRESTATE **58.784** ***110.859***

	31/12/1999	31/12/1998
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio:		
– ipoteche su impianti e macchinario (navi)	58.462	103.462
– cessioni di credito in garanzia	322	7.397
	58.784	**110.859**

Le "Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio" sono diminuite di L.mil. 52.075 sia per effetto della riduzione del debito garantito da ipoteca (-L.mil. 45.000) sia per effetto dell'incasso delle rate di credito navale cedute in garanzia pro solvendo (-L.mil. 7.075).

Tutte le ipoteche sono assistite da vincoli iscritti a favore degli enti mutuanti sulle polizze di assicurazione delle navi ed, alcune, anche da specifiche polizze assicurative stipulate a garanzia dei rischi del creditore ipotecario.

ALTRI CONTI D'ORDINE **1.219** ***1.445***

	31/12/1999			31/12/1998
	A fronte di crediti	A fronte di altre obbligazioni altrui	Totale	Totale
Beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari			1.102	1.296
Altre fattispecie:				
– contributo 15% L. 662-96 art. 1 comma 194			0	32
– doppio valore demolizione navi, da riversare allo Stato all'atto della vendita			117	117
			1.219	**1.445**

I "Beni di terzi" presso la Società sono costituiti da opere d'arte ricevute in comodato dalla TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli nonché da autoveicoli e fotocopiatrici presi a noleggio.

Le "Altre fattispecie" evidenziano il doppio valore di demolizione dell'aliscafo "Diomedea" da riversare allo Stato all'atto della vendita.

VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE **175.437** ***190.351***

Ricavi delle vendite e delle prestazioni **126.029** ***114.276***

I "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" espongono un aumento di L.mil. 11.753 pari al 10,3% rispetto all'esercizio precedente; di seguito vengono dettagliati.

	1999			1998		
	Area: Italia	Aree: estere	Totale	Area: Italia	Aree: estere	Totale
Ricavi per vendite						
Cessione combustibili	10	39	49	13		13
Cessione lubrificanti	9	58	67	6		6
Cessione materiali di consumo	0	25	25	0		0
	19	**122**	**141**	**19**	**0**	**19**
Ricavi per prestazioni						
Noli	83.997	35.181	119.178	79.327	27.775	107.102
Compensi di noleggio navi e pertinenze	171		171	110		110
Proventi diversi	6.539		6.539	7.045		7.045
	90.707	**35.181**	**125.888**	**86.482**	**27.775**	**114.257**
Totale ricavi	**90.726**	**35.303**	**126.029**	**86.501**	**27.775**	**114.276**

I noli risultano dall'applicazione delle tariffe approvate con Decreto interministeriale 29 aprile 1998 non essendo state approvate le variazioni tariffarie proposte dalla Società per l'esercizio 1999.

In relazione a quanto disposto dal 5° comma dell'art. 18 della Legge 28 febbraio 1986 n. 41 (Legge Finanziaria 1986) si precisa che sui collegamenti con le isole Tremiti sono state concesse le seguenti agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe stabilite per la generalità dell'utenza, con i conseguenti oneri indicati di seguito:

TIPO DI AGEVOLAZIONE	Onere: nolo incassato in meno rispetto alla tariffa ordinaria (L.mil.)
Mutilati e invalidi	47
Lavoratori pendolari non giornalieri ed elettori	144
Residenti stabili alle Tremiti	148
Comitive	246
Totale	**585**

L'onere delle suddette agevolazioni (L.mil. 585) rappresenta il 24,3% dei noli complessivi realizzati sulla linea.

Per quanto riguarda gli altri servizi non esistono agevolazioni e/o riduzioni rispetto alle tariffe dovute dalla generalità dell'utenza.

Contributi in conto esercizio ***40.362*** ***70.530***

	1999	1998
Contributi in conto esercizio		
Di conto Legge 160/89	28.351	66.870
Di conto Legge 343/95	273	315
Di conto Legge 30/98	11.738	3.345
	40.362	**70.530**

I "Contributi in conto esercizio" espongono:

- il corrispettivo per i servizi di convenzione di conto Legge n. 160/1989 (L.mil. 28.351) determinato con Decreto interministeriale 9 novembre 1999, con una diminuzione di L.mil. 38.519 rispetto all'esercizio precedente;
- il contributo riconosciuto alla Società, ex articolo 1, comma 3, lettera c) della Legge 343/1995, per l'effettuazione dei corsi resi obbligatori dalla Legge 739/1985 (L.mil. 273);
- il credito d'imposta e lo sgravio oneri previsti dalla Legge 30/1998 (L.mil. 11.738) e maturati in relazione all'iscrizione dei traghetti misti di proprietà della Società nel Registro Internazionale.

Come indicato nella Relazione sulla gestione, la Legge 28 dicembre 1999 n. 522 ha introdotto, a decorrere dal 1999, misure di sostegno all'industria armatoriale in termini di sgravi contributivi per il personale navigante. Sussistendo ancora incertezze circa i criteri di calcolo dei benefici, non è stato possibile rilevare gli stessi tra i ricavi del bilancio del 1999. Tuttavia, avendo la Pubblica amministrazione determinato il corrispettivo dell'esercizio senza tenere conto di tali benefici, l'impostazione contabile adottata non genera effetti sul risultato dell'esercizio, né sui risultati degli esercizi successivi.

Plusvalenze da alienazioni ***2.922*** ***1.116***

	1999	1998
Plusvalenze da alienazioni		
Immobilizzazioni immateriali: altre		
Immobilizzazioni materiali:		
- impianti e macchinario	2.918	0
- attrezzature industriali e commerciali	1	1.100
- altri beni	2	14
Maggiori incassi su realizzo crediti	1	2
	2.922	**1.116**

Le "Plusvalenze da alienazioni" riguardano (L.mil. 2.918) la vendita della motonave "Espresso Grecia" alla Società Fuente Shipping Corporation di Monrovia (Liberia), nonché (L.mil. 3) la vendita di attrezzature industriali, macchine d'ufficio e apparecchiature EDP, in parte obsoleti o non più necessari all'attività sociale.

Ripristini di valore ***65*** ***27***

	1999	1998
Ripristini di valore		
Da fondo svalutaz. crediti verso clienti	0	0
Da fondo svalutaz. crediti verso altri (Altri-commerciali)	0	0
Da fondo svalutaz. crediti verso altri (Altri-diversi)	65	27
	65	**27**

I "Ripristini di valore" sono conseguenti alla intervenuta diminuzione del fattore di rischio degli "Altri crediti del circolante", come sopra evidenziato a commento della voce "Crediti dell'attivo circolante".

Altri ricavi e proventi ***6.059*** **4.402**

	1999	1998
Altri ricavi e proventi		
Assorbimento fondi	1.654	971
Recuperi di spese varie	1.688	2.199
Diversi e differ. su accertam. esercizi precedenti	2.717	1.232
	6.059	**4.402**

Negli "Altri ricavi e proventi" sono compresi: l'assorbimento fondi (L.mil. 1.654) che riguarda le quote eccedenti del Fondo riclassifica delle motonavi "Palladio", "Sansovino", "San Domino", "Fenicia", "Egizia" e dell'aliscafo "Monte Gargano" per i quali nel corso dell'esercizio è intervenuta la chiusura del quinquennio di classe, i recuperi di spese (L.mil. 1.688) che riguardano principalmente recuperi assicurativi per avarie, costi portuali, spese di manutenzione e di personale e costi dei generi di cambusa ceduti agli equipaggi, i diversi (L.mil. 2.717) che riguardano la quota di spettanza del Ministero dei Trasporti e della Navigazione degli sgravi oneri sociali prelevata dai "Risconti passivi" (L.mil. 324), le penalità su biglietti rimborsati (L.mil. 187), i proventi degli immobili locati (L.mil. 47), compensi per inserzioni (L.mil. 17) e la differenza positiva tra le stime dell'esercizio precedente ed il loro effettivo accertamento (L.mil. 2.142).

COSTI DELLA PRODUZIONE **184.424** ***186.651***

Materie sussidiarie e di consumo ***26.877*** ***25.877***

La voce "Materie sussidiarie e di consumo" espone il costo dei beni acquistati, ad eccezione di quelli ammortizzabili – vi assumono particolare rilevanza i costi per combustibili, lubrificanti, materiali per la manutenzione delle navi e materiali per il servizio di camera – essa evidenzia un aumento rispetto allo scorso esercizio (3,9%), prevalentemente per effetto dei maggiori costi per combustibili.

Per servizi **58.860** ***59.243***

La voce "Servizi" espone il costo dei servizi ricevuti, vi sono rappresentati i costi per provvigioni, diritti agenziali, spese portuali, servizi di bordo, manutenzioni, assicurazioni e spese per gli uffici; essa espone una contenuta diminuzione (0,6 %) rispetto al precedente esercizio nonostante il fisiologico aumento dei prezzi.

Per godimento di beni di terzi **1.317** ***1.523***

La spesa per "Godimento di beni di terzi" riguarda il noleggio a scafo nudo della motonave "Ala" (L.mil. 544), il noleggio di linee di telecomunicazione, di apparecchiature EDP, di fotocopiatrici e del parco automezzi (L.mil. 613), nonché affitti e canoni di concessione per alloggi, uffici e magazzini (L.mil. 160); essa è diminuita di L.mil. 206 prevalentemente per effetto della diminuzione dei costi per noleggio dell'elaboratore centrale, a seguito dell'acquisto dello stesso.

Per il personale **55.403** ***60.271***

I "Costi per il personale" comprendono le paghe (L.mil. 41.667), gli oneri previdenziali e assistenziali di legge (L.mil. 12.106), l'accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto (L.mil. 1.450) e gli altri costi del personale (L.mil. 180); registrano una diminuzione di L.mil. 4.868 (8,1%) rispetto allo scorso anno.
La consistenza media del personale nell'esercizio 1999 è stata di 645 unità. Per ulteriori infomazioni sull'entità e sul costo del personale dipendente si rinvia allo specifico capitolo della Relazione sulla gestione.

Variazione delle rimanenze di ricambi e altri materiali di manutenzione e consumo **(50)** ***73***

La variazione delle rimanenze di materie prime (negativa per L.mil. 50) riguarda i combustibili ed i lubrificanti a bordo delle navi.

Oneri diversi di gestione **1.886** ***1.306***

Comprendono: le minusvalenze da alienazioni (L.mil. 10) che riguardano la vendita di macchine d'ufficio, di apparecchiature EDP e di automobili in parte obsoleti o non più necessari all'attività sociale; le imposte indirette ed i tributi locali (L.mil. 408); gli indennizzi alla clientela per danni di traffico dell'esercizio (L.mil. 168); le quote di partecipazione alle associazioni di categoria (L.mil. 156); i compensi ed i rimborsi spese agli Amministratori e ai Sindaci (L.mil. 261); le differenze negative emerse rispetto alle valutazioni di costi e ricavi effettuate in chiusura dell'esercizio precedente (L.mil. 852) ed altre spese diverse (L.mil. 31).

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI, SVALUTAZIONI E ACCANTONAMENTI

	1999	1998
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		
Immobilizzazioni immateriali:		
Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno	96	41
Concessioni licenze marchi, diritti simili	0	8
	96	**49**
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
Fabbricati civili	1	1
Fabbricati industriali	667	667
Impianti e macchinario	23.102	23.086
Attrezzature industriali e commerciali	224	233
Altri beni	246	257
	24.240	**24.244**
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
Verso clienti	627	30
Verso altri (Altri-commerciali)	281	279
	908	**309**
Accantonamenti per rischi		
Al fondo indennizzi e reclami	499	208
Al fondo vertenze giudiziarie	3.381	1.500
Al fondo vertenza antitrust	0	1.898
	3.880	**3.606**
Altri accantonamenti		
Al fondo manutenzioni cicliche	10.344	9.720
Al fondo indennità cessazione rapp. agenti	663	416
Al fondo verifica fiscale Ilion Shipping	0	14
	11.007	**10.150**

Gli ammortamenti e gli accantonamenti elencati trovano riscontro nei rispettivi cespiti e fondi già illustrati a commento delle voci di Stato patrimoniale.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI **12.831** ***9.170***

Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni *38* 31

I "Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni" (L.mil. 38) rappresentano la rivalutazione degli anticipi IRPEF sul TFR, versati nel 1997 e nel 1998 ai sensi dei commi 211-213 dell'art. 3 della Legge 662/96 e successive modificazioni.

Altri proventi finanziari da titoli del circolante diversi

da partecipazioni ***86*** **88**

I "Proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni" (L.mil. 86) rappresentano gli interessi di competenza del 1999 dei CCT avuti dall'Erario a parziale rimborso del credito IRPEG 1990 (L.mil. 65) ed i proventi della negoziazione degli stessi (L.mil. 21).

Interessi e commissioni da controllanti ***515*** **2.999**

Gli "Interessi e commissioni da controllanti" riguardano gli interessi attivi su crediti finanziari a breve verso la TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli (L.mil. 515).

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI

	1999	1998
Interessi da banche	143	0
Interessi da clienti	0	6
Proventi di cambio	766	543
Contributi di Credito Navale	18.113	19.318
Altri	38	123
	19.060	**19.990**

Negli "Interessi e commissioni da altri e proventi vari" sono compresi: gli interessi da banche su depositi (L.mil. 143); i proventi di cambio (L.mil. 766), che riguardano le differenze cambio positive realizzate nell'esercizio (L.mil. 648) e l'utile delle cessioni di valuta effettuate dagli uffici di cambio di bordo e dall'Agenzia passeggeri di Venezia (L.mil. 118); i contributi di Credito Navale (L.mil. 18.113), che si riferiscono ai decreti liquidati entro il 1992 (L.mil. 14.578) ed i decreti liquidati nell'esercizio 1993 (L.mil. 3.535).

A questi ultimi si applica la normativa prevista dall'articolo 14 della Legge n. 537/1993.

La voce comprende infine interessi da altri (L.mil. 38), che riguardano gli interessi sui crediti verso Erario rimborsati nell'esercizio (L.mil. 14) e gli interessi su crediti finanziari verso Finmare (L.mil. 24).

Interessi e commissioni a controllanti ***(147)*** **(604)**

Gli "Interessi e commissioni a controllanti" riguardano gli interessi passivi su debiti finanziari a breve verso la TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli (L.mil. 7) nonché commissioni su fidejussioni rilasciate dalla TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli (L.mil. 47) e dall'IRI (L.mil. 93), e non comprendono interessi passivi su finanziamenti a medio/lungo termine.

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE E ONERI VARI

	1999	1998
Interessi e commissioni corrisposti a banche	5.848	12.529
Interessi e commissioni corrisposti ad altri finanziatori	0	35
Interessi e commissioni corrisposti a fornitori	1	0
Interessi e commissioni ad altri	331	0
Minusvalenze	0	0
Oneri di cambio	374	609
Diversi	167	163
	6.721	**13.336**

Negli "Interessi e commissioni ad altre imprese ed oneri vari" sono compresi: gli interessi e le commissioni corrisposti a banche (L.mil. 5.848), che riguardano interessi su debiti a medio/lungo termine (L.mil. 5.673), su finanziamenti a breve (L.mil. 14) nonché spese e commissioni bancarie (L.mil. 161); gli interessi corrisposti a fornitori (L.mil. 1) e ad altri (L.mil. 331) di cui a Finmare (L.mil. 328); gli oneri di cambio (L.mil. 374), che riguardano le differenze cambio negative realizzate nell'esercizio (L.mil. 329) e l'accantonamento al fondo oscillazione cambi (L.mil. 45); gli oneri su finanziamenti a medio/lungo termine (L.mil. 167).

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE **824** ***(70)***

	1999	1998
Rivalutazioni		
Di partecipazioni:		
– in imprese controllate	0	0
Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni:		
– verso altri	828	0
Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	828	**0**
Svalutazioni		
Di partecipazioni:		
– in imprese controllate	0	10
– in imprese collegate	4	2
– in altre imprese	0	58
Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	4	**70**

Le "Rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni" riguardano l'assorbimento del fondo svalutazione del credito verso l'INPS per sgravi contributivi a seguito del riconoscimento da parte dell'INPS dell'atto interruttivo di prescrizione, come specificato nel commento alla voce "Crediti delle immobilizzazioni finanziarie verso lo Stato ed altri Enti pubblici".

Le "Svalutazioni di partecipazioni" riguardano i versamenti in conto partecipazione della collegata Società Cabotaggi Italiani in liquidazione di Chirignago (VE) e sono relative alle perdite rilevate con il bilancio di chiusura della liquidazione, in data 7 ottobre 1999, come meglio precisato a commento delle "Partecipazioni".

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI **3.191** ***7.398***

	1999	1998
Proventi straordinari		
Plusvalenze da alienazioni:		
– altri beni	0	0
Sopravvenienze ed insussistenze attive	812	7.500
Differ. positiva imposte esercizi precedenti	3.196	7
	4.008	7.507
Oneri straordinari		
Minusvalenze da alienazioni	0	0
Imposte relative ad esercizi precedenti	9	19
Sopravvenienze ed insussistenze passive	808	39
Altri oneri straordinari	0	51
	817	109

I proventi straordinari espongono:

- le sopravvenienze ed insussistenze attive (L.mil. 812), che riguardano l'assorbimento dei prepagati del 1997, ancora in sospeso al 31/12/1999 (L.mil. 568); le differenze di interessi di esercizi precedenti, tra quelli incassati con il rimborso dei crediti IRPEG 1988/1990, di cui è anche detto nelle altre informazioni riguardanti la situazione fiscale, e quelli conteggiati negli esercizi stessi in base a quanto disposto dall'articolo 44 del D.P.R. 602/1973 (L.mil. 137); l'iscrizione del credito relativo alla tassa delle società relativa agli anni 1988/1992 (L.mil. 63); la rifusione da parte dell'INPS di spese legali (L.mil. 44);
- la differenza positiva tra la determinazione delle imposte dirette in sede di bilancio 1998 e la determinazione in sede di dichiarazione dei redditi dell'esercizio 1998 (L.mil. 3.196) emersa nell'esercizio 1999 in relazione all'applicazione di norme agevolative concernenti la determinazione dell'IRAP e dell'IRPEG nell'esercizio 1998, rispettivamente, sul valore della produzione e sul reddito prodotti con l'impiego di navi iscritte nel Registro Internazionale, anche se dette unità erano state iscritte nel Registro Internazionale solo dal mese di ottobre dello stesso anno.

Gli oneri straordinari espongono:

- le imposte relative ad esercizi precedenti (L.mil. 9), costituite dall'accantonamento al "Fondo imposte" per un accertamento emesso dalla Direzione Regionale delle Entrate di Venezia in materia IVA per gli esercizi 1994/1996, di cui è meglio detto nelle altre informazioni riguardanti la situazione fiscale;
- le sopravvenienze ed insussistenze passive (L.mil. 808), costituite da un indennizzo per danni al carico, occorsi nel 1990, che la Società è stata condannata a pagare dalla corte di Appello di Venezia con sentenza del 1° marzo 1999, (L.mil. 775) e dalla quota (L.mil. 32) a carico dell'esercizio 1999 del contributo previdenziale speciale del 15% di cui al capitolo "Criteri di valutazione" della presente Nota integrativa.

La decisione della Commissione delle Comunità Europee di data 24 novembre 1999 concernente la incompatibilità con la normativa comunitaria degli sgravi contributivi concessi alle imprese di Venezia e di Chioggia nel periodo luglio 1994/novembre 1997 comporta la restituzione da parte della Società degli sgravi, per un onere che sarà determinato dall'INPS e comprensivo di interessi.
Tenuto conto di quanto già indicato nella Relazione sulla gestione, in particolare che l'onere rientrerà nella determinazione dei corrispettivi erogati dallo Stato in futuri esercizi, non si è ravvisato alcun effetto economico a carico dell'esercizio. L'impostazione contabile adottata non genera effetti sul risultato dell'esercizio, né sui risultati degli esercizi successivi.

Imposte sul reddito dell'esercizio ***2.495*** ***13.022***

Il Conto economico espone infine le "Imposte sul reddito dell'esercizio", che rappresentano l'IRPEG (L.mil. 1.282) e l'IRAP (L.mil. 1.213) di competenza dell'esercizio.
Le imposte differite attive, come già accennato nei "Criteri di valutazione", non sono state rilevate, non sussistendo la ragionevole certezza di una effettiva recuperabilità in esercizi futuri, in conformità al Principio contabile n. 25 – Trattamento contabile delle imposte sul reddito.
L'ammontare delle imposte differite attive è teoricamente determinato in 11,3 miliardi di lire di cui 10,8 miliardi per IRPEG e 0,5 miliardi per IRAP.

ALTRE INFORMAZIONI

Situazione fiscale

Al 31 dicembre 1999 risulta un credito verso l'Erario di L.mil. 7.131, di cui L.mil. 7.025 per IRPEG e IRAP dovuto in parte alla ritenuta d'acconto del 4% subita sui contributi incassati dallo Stato ed in parte ai versamenti d'acconto effettuati nel corso del 1999.

Nell'esercizio il credito verso l'Erario residuo al 31 dicembre 1998 (L.mil. 3.625), dovuto quasi totalmente alla ritenuta d'acconto subita sui contributi incassati dallo Stato negli esercizi 1988/1990 e relativi interessi, è stato incassato, mediante assegnazione di titoli di Stato (L.mil. 2.744) ed in contanti (L.mil. 881).

Nell'esercizio 1999 la Società ha iscritto il credito relativo alla tassa di concessione per l'iscrizione delle società al Registro delle imprese relativa agli anni dal 1988 al 1992 (L.mil. 72).

Il contenzioso in atto riguarda richieste di rimborso di ritenute d'acconto IRPEF (L.mil. 26) ed un accertamento di imposta di registro (L.mil. 36).

Gli esercizi non ancora definiti sono il 1994 e successivi per le imposte sui redditi, ed il 1995 ed i successivi per l'IVA.

A seguito dei rilievi effettuati dalla Guardia di Finanza la Direzione Regionale delle Entrate di Venezia ha emesso un accertamento per il quale è stato appostato un adeguato stanziamento nel fondo imposte (L.mil. 9).

Compensi ad Amministratori e Sindaci

I compensi di competenza dell'esercizio spettanti ai Consiglieri di Amministrazione ed ai Sindaci ammontano rispettivamente a complessive L. 120.750.000 e L. 115.500.000 come da Delibera assembleare del 9 aprile 1999.

Peraltro l'onere a conto economico del compenso dei Consiglieri di Amministrazione è inferiore alla somma sopraindicata per l'importo di L. 4.905.480, rappresentato dalla quota di spettanza dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, rinunciata in favore della Società, nel periodo in cui lo stesso era dipendente dell'Adriatica.

Bilancio consolidato

La Società, pur controllando una impresa partecipata, non ha redatto il Bilancio consolidato, essendone esonerata ai sensi del 3° comma dell'art. 27 del D.Lgs. 127/1991. Infatti la propria controllante TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli, è proprietaria del 100% delle azioni e più precisamente di n. 156.979.500 azioni costituenti l'intero Capitale sociale e redige e sottopone a controllo il Bilancio consolidato e la Società (controllata) non ha emesso titoli quotati in borsa.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

ITALIA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1995

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione

Signori Azionisti,

Nel corso del 1995 la Società ha prestato viva attenzione alle profonde trasformazioni in atto nel mondo del trasporto marittimo e alla necessità, derivante dall'esigenza di consolidare la propria posizione in un contesto di crescente concorrenzialità del mercato, di disegnare strategie che possano consentire l'allargamento degli spazi di operatività.

Si è cercato da un lato di migliorare l'efficienza commerciale, dall'altro di affinare le capacità di innovazione e diversificazione dell'offerta, nella convinzione che si debbano trovare soluzioni multiformi meglio rispondenti alle situazioni che via via maturano nelle varie aree interessanti i servizi sociali.

La concreta attuazione di quest'ultimo presupposto è costituita dall'operazione di apertura della linea transpacifica, denominata "Asia-Pac", che collega la costa occidentale del Nordamerica con l'Estremo Oriente.

Questa scelta strategica consente di unire le valide esperienze e lo specifico "know-how" di Italia di Navigazione, nell'area Americana, con quelle del Lloyd Triestino in Asia.

Il piano di riassetto del Gruppo Finmare, di cui si è fatto cenno nelle relazioni degli anni precedenti, sta proseguendo il suo iter di approvazione. Non hanno ancora trovato attuazione le disposizioni, di cui alla L. 204/95, concernenti la ricapitalizzazione dell'azienda presupposto necessario ai fini del risanamento della gestione e della successiva privatizzazione della stessa.

Nel frattempo la Vostra Società ha continuato ad operare secondo la propria pluriennale tradizione.

I dati di bilancio a fine 1995 evidenziano un significativo miglioramento, che fa seguito a quello già ottenuto nel precedente esercizio.

Infatti la Vostra azienda ha conseguito nel 1995, in presenza di un favorevole scenario economico specie nel comparto marittimo, un notevole incremento del fatturato ed un contenimento dei costi che hanno compensato la diminuzione dei contributi di avviamento in via di esaurimento.

L'utile di esercizio è stato di Lmil. 3.227,4 prima del calcolo delle imposte ammontanti a Lmil. 450,0. Il risultato netto è pertanto pari a Lmil. 2.777,4 e conferma il trend positivo già riscontrato nell'anno precedente che evidenziava un utile di Lmil. 388.

Nel rinviare alla Nota Integrativa l'esposizione dettagliata degli elementi contabili, passiamo ad esporre gli avvenimenti che maggiormente hanno caratterizzato la gestione dell'anno trascorso.

IL MERCATO

Come di consueto riteniamo opportuno fornire un cenno sullo scenario economico generale nel cui contesto l'Azienda si è trovata ad operare.

Il 1995 è stato interessato da una serie di crisi finanziarie a livello mondiale. Si cita ad esempio l'insolvenza di alcune banche giapponesi, le turbative che hanno colpito le monete dei Paesi membri della Comunità Europea - evidenziando il disallinea-

mento delle economie nazionali rispetto i dettami per realizzare nel 1999 l'Unione Monetaria Europea - e il collasso della finanza pubblica messicana.

Nonostante questi avvenimenti, l'economia mondiale ha segnato un'ulteriore espansione, anche se in misura più ridotta rispetto al 1994. Uno dei fattori principali che ha consentito questo risultato è rappresentato dal positivo sviluppo dell'interscambio mondiale. Il volume delle esportazioni è aumentato, nell'ultimo anno, del 9% rispetto a quello precedente. Ciò è stato reso possibile anche dalla piena attuazione di accordi sulla liberalizzazione del commercio a carattere globale (Uruguay Round) e di altri regionali.

Si stima che il trasporto marittimo di merci containerizzabili sia ammontato, nel 1995, a oltre 35 milioni di Teus, con un incremento, sul 1994, dell'11%. Sulle direttrici Mediterraneo/America, in particolare, il traffico transatlantico Eastbound ha registrato un aumento del 10,3%; quello Westbound +3,5% che, tuttavia, rappresenta un soddisfacente andamento in considerazione del "boom" dell'esercizio precedente.

Nel collegamento tra il Sud Europa e il Sud America (Atlantico e Pacifico) le importazioni hanno subito un'accelerazione facendo registrare un aumento, nel 1995, del 9,7% rispetto al 1994. Le esportazioni che già nell'anno precedente avevano avuto una notevole ripresa, hanno ulteriormente accresciuto il loro volume del 5,3%.

In sintesi si può affermare che per il trasporto marittimo il 1995 è stato un anno di crescita terminato con prospettive a breve favorevoli: ciò ha costituito una parziale sorpresa considerando i molti interrogativi circa la capacità del mercato di assorbire il crescente numero di navi che entrano in esercizio.

I principali fattori che hanno caratterizzato il trasporto con navi portacontenitori sono: il consistente sviluppo della containerizzazione, che ha guadagnato nuovi traffici precedentemente gestiti da unità polivalenti o ro/ro; l'aumento delle dimensioni delle navi; la crescente domanda di unità più rapide.

Attualmente risultano ordinate ben 150 containerships della portata di oltre 2.000 Teus ciascuna (43 con capacità di oltre 4.500 Teus) e sono in corso trattative per altre 30 costruzioni.

Nelle commesse dominano gli armatori taiwanesi e coreani, seguiti da danesi, americani e cinesi. La novità è rappresentata da ordinazioni da parte di investitori che fanno costruire unità da destinare al noleggio in tutto il mondo. Dall'elenco appare completamente assente l'armamento italiano.

Gli operatori marittimi hanno dovuto constatare che l'aumento del volume dei trasporti non si è ripercosso favorevolmente sulle tariffe di linea. Ciò ha comportato la ricerca di mezzi idonei per ridurre i costi. Mezzi che sono stati individuati, ad esempio, nella soppressione di scali diretti, a vantaggio del mercato feeder, e nella cancellazione di rotte considerate inutili. L'imponenza degli investimenti e l'esacerbata concorrenza rendono sempre più necessaria la conclusione di alleanze tra i vettori, dando luogo a concentrazione nell'offerta dei servizi che si sta avviando ad assumere forme simili, concettualmente, a quanto già in atto in molti settori dell'industria manifatturiera.

A tale proposito si deve ricordare la recentissima costituzione di tre concentrazioni armatoriali nelle quali si trovano riuniti 10 dei primi 20 operatori mondiali (P&O/NYK/Hapag Lloyd/NOL; APL/OOCL/Mitsui OSK/Nedlloyd; Maersk/SeaLand, questi ultimi attualmente al 1° e al 3° posto nella classifica mondiale degli operatori per capacità offerta). Non a caso tali alleanze vengono definite "global alliances" o "megaconcentrazioni". Un ulteriore megaconcentrazione è prevista tra il gruppo Tricon (DSR Senator e Cho Yang) e Hanjin Shipping.

Per gli operatori italiani, un ulteriore fattore negativo è rappresentato dal sistema portuale nazionale. Considerando soltanto l'Europa si nota che ciascuna nazione dispone di un numero molto limitato di scali per i traffici internazionali: l'Italia invece ne classifica ben 144 e molti con vocazione e programmi di grandezza. Se si allarga l'orizzonte, si può annotare che Hong Kong movimenta mensilmente oltre un milione di contenitori, volume non molto distante dal traffico annuale dei maggiori porti italiani. E' necessaria, pertanto, una più incisiva azione combinata con tutti gli operatori istituzionali marittimi e terrestri al fine di attrarre traffico attualmente distolto dagli scali italiani.

ANALISI DELL'ATTIVITÀ COMMERCIALE

Per quanto riguarda i servizi sui quali opera la Vostra Società, si evidenzia quanto segue:

LINEA ASIAPAC

Il servizio denominato ASIAPAC è nato da una iniziativa Lloyd Triestino/Italia di Navigazione che, acquistando in regime di joint service spazio a bordo del servizio transpacifico dell'Evergreen, ha permesso alle stesse di svolgere un'attività globale "giromondo" generando notevoli economie di scala soprattutto relative alla gestione dei contenitori sia in Asia che in Nord America. Il numero degli slot acquistati per traversata è aumentato progressivamente fino a raggiungere il livello di 300 a fine 1995. Dopo il periodo di avviamento le previsioni riguardanti il fatturato realizzabile sono improntate ad un cauto ottimismo. Da aprile 1996 il servizio ASIAPAC aumenterà la propria disponibilità a 400 slots settimanali. Asiapac viene gestito dalla organizzazione commerciale del Lloyd Triestino per l'area asiatica e dell'Italia di Navigazione in Nord America.

LINEA NORD AMERICA ATLANTICO

L'attività è stata svolta, come per il recente passato, in accordo di slot charter con il Gruppo VSA (Sea Land, Nedlloyd, P&O) e con Evergreen e Maersk che hanno acquistato spazi da Italia Navigazione e VSA rispettivamente.

Italia di Navigazione ha impiegato nel servizio le navi sociali Colombo e Vespucci. Nel 1995 sono state effettuate 104 traversate (103 nel 1994).

Il mercato Mediterraneo/Nord America Atlantico ha subito, soprattutto nella seconda metà del 1995, un calo nella redditività dei noli netti, a causa di una esasperata concorrenza tra vettori marittimi, accentuata dall'eccesso di offerta di stiva venutasi a creare con l'inserimento di nuove compagnie armatoriali quali la CMA, Hanjin, DSR-Senator e Cho Yang.

Per il futuro la quantità globale del traffico sia in importazione che in esportazione dovrebbe registrare un modesto aumento, mentre i noli netti potrebbero essere soggetti ad una lieve contrazione.

Dalla metà del 1996 Italia di Navigazione modificherà l'attuale assetto di servizio operato con VSA per formare uno slot charter agreement con il gruppo Tricon (DSR-Senator/Cho Yang) per un servizio settimanale dal Mediterrraneo alla costa atlantica USA nell'ambito dell'attività svolta da questo Gruppo tra l'Estremo Oriente, il Mediterraneo e il Nord America. La Società acquisterà spazi su tutte le navi del servizio (13), fra le quali Colombo e Vespucci noleggiate a scafo armato allo stesso Gruppo Tricon, per la tratta Mediterraneo/USA/Mediterraneo sul servizio USA/MED/F.E.

LINEA GOLFO

Il servizio è stato svolto in regime di slot charter su tre navi del gruppo Contship/TMM che hanno effettuato 45 traversate (37 nel 1994). La linea risulta complementare a quella del NAT e ne segue l'andamento per quanto riguarda traffico e noli.

Non si prevedono cambiamenti per l'immediato futuro.

LINEA CAM/NAP

La società opera un servizio full container congiunto con la "d'Amico di Navigazione", denominato "Med Pacific Express", impegnando la nave di proprietà California e, dal gennaio 1996, la nave noleggiata denominata "Mediterraneo" affiancata da due unità del partner. Sono state effettuate complessivamente 46 traversate ricorrendo, quando necessario, a noleggi aggiuntivi (39 traversate nel 1994).

Abbastanza soddisfacente il livello dei noli conseguito nel corso del 1995. Per il futuro l'andamento dell'economia nordamericana potrà influenzare la possibilità di mantenere i livelli raggiunti.

Il 1996 dovrebbe rappresentare l'anno del consolidamento del joint service Italia/d'Amico, recentemente prorogato al giugno 1999.

LINEA SUD AMERICA ATLANTICO

Nessuna variazione dell'assetto nautico dell'anno precedente. Il servizio è stato svolto in regime di joint con Costa Container Line e Ybarra/CGM impiegando 4 navi, tra le quali la sociale Caboto. Durante l'esercizio 1995 sono state effettuate 59 traversate (59 nel 1994).

Il trend relativo alla flessione dei noli netti non si è ancora stabilizzato e le previsioni per il prossimo futuro restano incerte. Le compagnie operanti nel settore sono alla ricerca di azioni da porre in atto per fronteggiare il crescente aumento di offerta stiva, diventata molto superiore alla relativa domanda di spazio dopo lo sfaldamento degli accordi di pool e di Conferenza che regolavano il traffico Mediterraneo/Sud America Atlantico.

Il programmato inserimento nel joint della Mn California, nel secondo periodo del corrente anno, consentirà una più accentuata uniformità degli spazi offerti a partenza.

LINEA SUD AMERICA PACIFICO

Il servizio è stato effettuato in regime di joint service con le Compagnie CTE, CSAV e CNP nell'ambito dell'accordo MED-SAP che prevedeva l'impiego di 5 navi, tra le quali la sociale Aquitania. Sono state effettuate N. 45 traversate (n. 50 nel 1994).

Per il 1996 il servizio assumerà la forma di slot charter. La compagnia CTE non farà più parte dell'accordo avendo deciso di competere con il nuovo servizio Med-Sap associandosi alla Compagnia cilena CCNI.

Il mercato, che si è mantenuto sugli stessi livelli dell'anno precedente, sembra attraversare, nel complesso, un certo periodo di stabilità: tale situazione consentirà il consolidamento del servizio, anche se si assiste a tentativi di inserimento nell'area di numerosi vettori (anche attraverso operazioni di transhipment).

***

Il fatturato lordo merci complessivo è stato di Lmil. 262.532, con un incremento del 23,9% rispetto all'anno precedente (Lmil. 211.850). Il suddetto importo rappresenta un trasportato globale di Tonnellate 1.092.838 (nel 1994 Tonn. 878.437). Il rapporto di cambio lira/dollaro non ha influito in modo sensibile essendo risultato pari a Lire 1.629 nel 1995 e Lire 1.612 nel 1994.

FLOTTA E ATTREZZATURE

La consistenza della flotta sociale di proprietà risulta al 31.12.1995 di TSL 120.854, invariata rispetto al dato riferito alla fine di dicembre dell'esercizio precedente. Sono stati utilizzati, nel quadro dei servizi congiunti con altri armatori italiani e stranieri, spazi su navi dei Partners o prese a noleggio da questi ultimi.

La consistenza del parco contenitori di proprietà a fine esercizio risulta di n. 16.326 Teus (unità equivalenti 20 piedi) contro n. 16.413 Teus esistenti a fine 1994.

PERSONALE

L'organico della società è risultato essere il seguente:

	31 dic. 1994	31 dic. 1995	Occupazione media 1995
Amministrativi (compr. Dirigenti)	142	138	140
di cui all'estero	31	30	30
Naviganti: (Turno Italia)	185	161	173
(Turno Generale)	35	73	41
Totale	**362**	**372**	**354**

Nel corso del 1995, per il personale amministrativo sono stati svolti unicamente corsi di software di base e software operativo.

Per il personale navigante si sono attuati corsi di sopravvivenza e salvataggio per adeguare lo standard del personale alla normativa internazionale sulla sicurezza a bordo; detti corsi proseguiranno nel 1996.

Scopo dell'attività formativa è stato quello di mantenere ed aggiornare la professionalità acquisita dal personale, in sintonia con l'evoluzione delle metodologie di lavoro.

Nell'anno 1995 è proseguito il processo di prepensionamento per il personale navigante (Sottufficiali e Comuni) aventi titolo ai sensi della legge 160/89 e per il personale amministrativo ai sensi della legge 856/86 e successive integrazioni, che ha interessato 16 marittimi e 2 amministrativi.

Nel gennaio 1995 sono stati rinnovati i contratti del personale marittimo e amministrativo; inoltre sono intervenuti alcuni provvedimenti legislativi che hanno provocato la riduzione degli sgravi contributivi alle imprese di navigazione e l'innalzamento di alcune aliquote a carico del datore di lavoro.

L'insieme di questi fattori ha causato un incremento del costo del lavoro stimabile intorno al 10%.

Relativamente alle cause di lavoro, nel 1995 non si sono aperte vertenze di particolare rilevanza economica.

I rapporti con le OO.SS. sono stati improntati alla massima correttezza. Non si sono registrate situazioni di conflittualità sia a livello locale che nazionale.

RAPPORTI CON LO STATO

Nel corso del 1995 è pervenuto il pagamento dei contributi di avviamento derivanti delle Leggi 856/86 e 383/90, sia per la competenza dell'esercizio sia per i saldi pre-

gressi. Per quanto riguarda la L.856/86, essa ha interessato la sola Mn Caboto.

I decreti emanati riguardanti i presupposti per la ricapitalizzazione dell'azienda e per l'abbattimento del costo del personale navigante non hanno trovato pratica attuazione.

Le rate di credito navale di competenza sono state incassate in parte direttamente e in parte tramite "Cofiri" alla quale erano state cedute come segnalato nella relazione precedente.

***

Vi ricordiamo che la certificazione del bilancio sociale è stata effettuata dalla Società "Coopers & Lybrand" alla quale era stato affidato l'incarico di revisione per il triennio 1994/1996.

Si riportano di seguito, in tavole elaborate per le Società operative del Gruppo IRI, i principali dati patrimoniali, economici e finanziari dell'esercizio dei quali si commentano gli elementi più significativi, rinviando l'analisi dei componenti alla Nota Integrativa.

STRUTTURA PATRIMONIALE

La struttura patrimoniale al 31.12.1995 evidenzia un capitale investito netto di Lmil. 99.432,0 (-Lmil. 46.275,6 rispetto al 1994) coperto per la parte preponderante con ricorso all'indebitamento a medio/lungo termine per Lmil. 89.385,2.

L'indebitamento finanziario netto si riduce di Lmil. 49.053,0 rispetto all'esercizio precedente. Per l'analisi delle singole componenti si fa rimando a quanto esposto nella nota integrativa.

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	Lmil.	31.12.1995	31.12.1994	Variazioni
A	IMMOBILIZZAZIONI			
	Immobilizz. Immateriali	30,5	98,5	(68,0)
	Immobilizz. Materiali	193.421,8	215.204,3	(21.782,5)
	Immobilizz. Finanziarie(4)	19.923,3	23.308,4	(3.385,1)
	Totale	**213.375,6**	**238.611,2**	**(25.235,6)**
B	CAPITALE D'ESERCIZIO			
	Rimanenze di magazzino	8.097,6	5.161,9	2.935,7
	Crediti commerciali	16.784,2	32.500,5	(15.716,3)
	Altre attività (1)	31.245,8	30.364,1	881,7
	Debiti commerciali	(14.315,2)	(14.444,0)	128,8
	Fondi per rischi ed oneri (4)	(94.538,2)	(95.919,9)	1.381,7
	Altre passività (2)	(52.023,9)	(41.306,8)	(10.717,1)
	Totale	**(104.749,7)**	**(83.644,2)**	(3) **(21.105,5)**
C	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'esercizio (A+B)	108.625,9	154.967,0	(46.341,1)
D	T.F.R. DI LAVORO SUBORDINATO	(9.193,9)	(9.259,4)	65,5
E	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'es. e il TFR (C-D)	99.432,0	145.707,6	(46.275,6)
	Coperto da:			
F	CAPITALE PROPRIO			
	Capitale (versato)	9.966,1	9.966,1	0,0
	Riserve e risultati a nuovo	388,0	0,0	388,0
	Utile (Perdita) del periodo	2.777,4	388,0	2.389,4
	Totale	**13.131,5**	**10.354,1**	**2.777,4**
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO A M/L TERMINE	89.385,2	124.511,8	(35.126,6)
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE (disponibilità monetarie nette):			
	Debiti finanziari a breve	7.600,6	11.966,5	(4.365,9)
	Disponibilità e crediti finanz. a breve	(10.685,3)	(1.124,8)	(9.560,5)
	(G+H)	86.300,5	135.353,5	(49.053,0)
I	Totale come in E (F+G+H)	99.432.0	145.707,6	(46.275,6)

(1) Comprendono i "crediti vari del circolante" (di cui al prospetto di pag. 42 della Nota Integrativa), le partecipazioni e le azioni proprie comprese fra le "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" ed i ratei e risconti attivi.
(2) Comprendono i "debiti vari del circolante" (di cui al prospetto di pag. 52 della Nota Integrativa) ed i ratei e i risconti passivi.
(3) Vedere la corrispondente voce della tavola di rendiconto finanziario.
(4) Il "Fondo contributi in c/capitale" (art. 55 D.P.R. 917/86) qt. indisponibili è stato depurato dai crediti per sovvenzioni e contributi (Lmil. 28.754,7) l'eccedenza è compresa alla voce "Fondi per rischi e oneri".

ANALISI REDDITUALE

Il valore della produzione ammonta a Lmil. 369.322,1 con un incremento dell'11% sull'esercizio precedente in relazione ai maggiori volumi di produzione anche a seguito dell'attivazione della nuova linea transpacifica e al buon andamento del mercato internazionale.

Il valore aggiunto, al netto dei contributi di avviamento che per la fine del periodo di intervento previsto per le mm/nn. Colombo e Vespucci hanno subito una notevole decurtazione (-Lmil. 9.534 nel 1995), si mantiene sui livelli del 1994 con un lieve miglioramento in valore assoluto.

Il risultato operativo migliora di Lmil. 6.427 anche per effetto di maggiori conguagli attivi nell'attività congiunta con partners e per minori ammortamenti conseguenti alle variazioni di aliquote come specificato nella nota integrativa.

Gli oneri finanziari diminuiscono di Lmil. 2.316,5 per miglioramento dell'esposizione media della Società. Il saldo oneri/proventi finanziari tuttavia, peggiora di Lmil. 3.639,1 per minor utilizzo del fondo contributi di credito navale che è stato rapportato all'ammortamento del cespite di riferimento.

TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	Lmil.	31.12.1995	31.12.1994
A	RICAVI	366.478,9	332.216,2
	Variazioni rimanenze (Prest. in corso di ultimazione)	2.843,1	(462,4)
	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0,0	0,0
B	VALORE DELLA PRODUZIONE TIPICA	369.322,0	331.753,8
	Consumi di materiali e servizi esterni	(310.281,5)	(263.626,7)
C	VALORE AGGIUNTO	59.040,5	68.127,1
	Costo del lavoro	(28.953,6)	(28.620,4)
D	MARGINE OPERATIVO LORDO	30.086,9	39.506,7
	Ammortamenti	(22.024,0)	(32.944,6)
	Altri stanziamenti rettificativi	(283,0)	(998,0)
	Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(7.891,0)	(5.377,6)
	Saldo proventi e oneri diversi	13.487,5	6.763,4
E	RISULTATO OPERATIVO	13.376,4	6.949,9
	Proventi ed oneri finanziari	(9.916,0)	(6.276,9)
	Rettifiche di valori di attività finanziarie	0,0	(78,0)
F	RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	3.460,4	595,0
	Saldo proventi ed oneri straordinari	(233,0)	(83,1)
G	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.227,4	511,9
	Imposte sul reddito	(450,0)	(123,9)
H	UTILE(PERDITA) DEL PERIODO	2.777,4	388,0

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	Lmil.	1995	1994
A	DISPON. MONET. NETTE INIZIALI (Indeb. finanz. netto a breve iniziale)	(10.841,7)	(39.816,2)
B	FLUSSO MONETARIO D'ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
	Utile (perdita del periodo)	2.777,4	388,0
	Ammortamenti +	22.024,0	32.944,6
	Plus(-)minus(+)valenze da realizzo immob.	(225,9)	(438,6)
	Rival(-)svalut(+) di immobilizz.	0,0	78,0
	Variazione capitale d'esercizio (1)	14.829,9	(11.736,2)
	Variazione netta del TFR di lavoro subordinato (2)	(65,5)	(1.755,5)
	Totale	**39.339,9**	**19.480,3**
C	FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVEST. IN IMMOBILAZIONI		
	Invest. in immobilizz.: Immateriali	(15,0)	0,0
	Materiali	(229,2)	(104,2)
	Finanziarie (3)	0,0	(201,5)
	Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizz.	3.681,6	1.134,1
	Totale	**3.437,4**	**828,4**
D	FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
	Nuovi finanziamenti	0,0	0,0
	Conferimenti dei soci	0,0	0,5
	Contributi in c/ capitale (3)	6.275,7	40.670,5
	Rimborsi di finanziamenti	(35.126,6)	(32.005,2)
	Rimborsi di capitale proprio	0,0	0,0
	Totale	**(28.850,9)**	**8.665,8**
E	DISTRIBUZIONE DI UTILI	0,0	0,0
F	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	13.926,4	28.974,5
G	DISPON. MONET. NETTE FINALI (indeb. finanz. netto a breve finale) (A+F)	3.084,7	(10.841,7)

(1) Rispettivamente +/- in caso di diminuzione/aumento.
(2) Rispettivamente +/- in caso di diminuzione/aumento.
(3) Sono esclusi i flussi derivanti dai contributi in c/capitale (art. 55 D.P.R. 917/86) quote indisponibili accertati, ma non ancora incassati.

RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLANTE E COLLEGATE

Le imprese controllate SAEMAR S.A. di Barcellona, Italmar Agencia Maritima di Santos hanno svolto incarichi di agenziamento, mentre la Italmar Imobiliaria di Santos ha gestito proprietà immobiliari in Brasile.

Non si sono avuti rapporti con le società controllate Suisse Italie di Zurigo in liquidazione e Italian Lines di Londra, che non opera dal 1940.

Rapporti di agenziamento sono intercorsi, inoltre, con le collegate Italian General Shipping di Londra e Italmar di Trieste, quest'ultima agente generale merci per l'Italia di tutta l'attività di linea internazionale del Gruppo Finmare.

Con la controllante FINMARE i rapporti hanno natura in prevalenza finanziaria (finanziamenti - garanzie) oltre che di coordinamento.

Con le società del Gruppo rapporti sistematici intercorrono con il Lloyd Triestino (interscambi nella gestione contenitori, utilizzo di sinergie nell'ambito del traffico in trasbordo sulle rotte interessanti le due Compagnie e, dal 1995, attività congiunta sulla rotta transpacifica come indicato nell'analisi dell'attività commerciale).

Limitati, infine, i rapporti con le altre società controllate dalla controllante che hanno riguardato essenzialmente prestiti di personale navigante, in particolare dalla Sidermar Trasporti Costieri, e noleggio contenitori.

FATTI SALIENTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PROBABILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso del 1996 l'assetto dei servizi svolti dalla società subirà una profonda modifica: gli accordi con i diversi partners interessati nelle varie aree, infatti, sono stati rinegoziati e comporteranno sostanziali variazioni. Le soluzioni trovate consentono la continuazione e il consolidamento della presenza della Società sui mercati di interesse.

Il principale nuovo accordo, che andrà in vigore nel secondo semestre del corrente anno, riguarda la linea del Nord America Atlantico dove l'attività sarà svolta con i nuovi parters del gruppo Tricon (DSR-Senator Germania e Cho Yang Corea del Sud).

Si segnala, inoltre, il consolidamento della presenza sia sulla rotta del Centro America Nord Pacifico dove, nell'ambito del servizio congiunto con la d'Amico di Navigazione, la Vostra Società ha immesso la noleggiata Mediterraneo (Teus 1.700) di dimensioni analoghe alle unità conferite dal partner, sia sul servizio Transpacifico, svolto in unione al Lloyd Triestino, che vedrà aumentare lo spazio a disposizione a 400 slot per traversata.

Le iniziative in corso per il consolidamento degli accordi di collaborazione con armamenti italiani ed esteri, l'andamento del rapporto di cambio lira/dollaro, che non dovrebbe essere soggetto a profonde turbative, la ricapitalizzazione aziendale derivante dalla piena applicazione delle norme di cui alla L. 204/95, nonchè l'effetto tonificante delle esportazioni italiane dovrebbero concorrere al mantenimento, anche per il 1996, di un risultato economico positivo nonostante che nell'esercizio si annulli quasi del tutto l'intervento dello Stato per contributi/sovvenzioni di avviamento (residua soltanto la corrensponsione di contributo, limitato al primo semestre, per la Mn Caboto) con una differenza, rispetto all'anno precedente, di quasi 20 miliardi di lire.

Nella relazione precedente era stata segnalata l'emanazione di un provvedimento legislativo contenente misure in favore delle imprese armatoriali.

Vi segnaliamo, ora, che nel corso del 1996 la Società potrà accertare un contributo equivalente all'importo complessivo delle ritenute di acconto operate nell'esercizio 1995 nei confronti del personale marittimo (circa Lmil. 1.700), un contributo mensile per gli allievi ufficiali imbarcati nonchè rimborsi per attività di formazione per personale navigante polivalente.

AZIONI SOCIALI - ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Non si è verificato possesso nè di azioni proprie nè di quelle della controllante; non si è proceduto nè ad acquisto nè ad alienazione di azioni di tale tipo.

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

***

Signori Azionisti,

l'andamento della Società per il 1995 è stato caratterizzato da un significativo miglioramento della gestione, che fa seguito a quello già riscontrato nell'esercizio precedente.

Sottoponiamo ora alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio che chiude con un utile ammontante a Lire 2.777.444.457 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- 5% alla riserva legale per	Lit.	138.872.223
- alla riserva straordinaria il residuo utile di	Lit.	2.638.572.234
unitamente a quello dell'esercizio precedente rinviato a nuovo di	Lit.	368.556.367

per un totale di utile disponibile di Lit. 3.007.128.601

Prima di concludere, vogliamo esprimere il nostro ringraziamento alla clientela per la preferenza che continua ad accordarci, come pure al Ministero dei Trasporti e della Navigazione, all'IRI e Finmare per l'assistenza ricevuta.

Desideriamo, infine, ringraziare tutti i collaboratori per l'impegno dimostrato nel corso dell'esercizio.

Genova, 29 Febbraio 1996

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Relazione del Collegio Sindacale agli azionisti della "Italia di Navigazione" sul Bilancio Sociale al 31.12.1995

Signori azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art.2364 del Codice Civile, sottopone alla Vostra considerazione ed approvazione il bilancio al 31 dicembre 1995 che in conformità al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, come modificato dal Decreto legislativo n. 127 del 9 aprile 1991, è costituito dallo **Stato Patrimoniale**, dal **Conto Economico** e dalla **Nota Integrativa** redatta secondo le disposizioni dell'art. 2427 del Codice Civile ma con espressioni numeriche abbreviate.

Il Bilancio è accompagnato dalla **Relazione sulla Gestione**, che comprende i seguenti prospetti:

- **Tavola di analisi della struttura patrimoniale;**
- **Tavola di analisi dei risultati reddituali;**
- **Tavola del rendiconto finanziario.**

La società non ha predisposto il Bilancio Consolidato in quanto esentata dall'obbligo ai sensi dell'art. 27 Decreto legislativo 9 aprile 1991 n. 127.

Il Vostro Consiglio di amministrazione vi ha ampiamente illustrato nella propria relazione, cui il Collegio fa riferimento per ogni ulteriore dettaglio, l'andamento della gestione dell'esercizio 1995 e i fattori che hanno consentito un miglioramento rispetto al precedente esercizio.

I criteri di classificazione dei dati corrispondono a quelli già adottati per il bilancio 1994.

Il progetto di Bilancio al 31 dicembre 1995 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, si chiude con un utile di Lire 2.777.444.457 al netto delle imposte.

I dati patrimoniali ed economici sono sintetizzabili come segue:

ATTIVITA'			
	Immobilizzazioni nette	L.	242.130.340.423
	Attivo circolante	L.	64.036.098.804
	Ratei e Risconti attivi	L.	2.776.830.661
Totale		L.	308.943.269.888

PASSIVITA'			
	Patrimonio Netto (di cui utile anno 95 L. 2.777.444.457)	L.	13.131.514.128
	Fondo rischi e oneri	L.	123.292.960.974
	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	L.	9.193.894.155
	Debiti	L.	159.991.832.652
	Ratei e Risconti passivi	L.	3.333.067.979
Totale		L.	308.943.269.888

I conti d'ordine ammontano a complessive L. 377.142.156.924.

Il risultato di esercizio trova dimostrazione e conferma nel conto economico che evidenzia:

Valore della produzione	L.	402.995.272.183
Costi della produzione	L.	(389.618.803.256)
Proventi e oneri finanziari	L.	(9.916.031.138)
Rettifiche delle attività finanziarie	L.	(2.232)
Proventi ed oneri straordinari	L.	(232.991.000)
Risultato prima delle imposte	L.	3.227.444.457
Imposte sul reddito	L.	(450.000.000)
Utile del periodo	L.	2.777.444.457

Dal bilancio, ed in particolare dalla Nota Integrativa, 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, nonchè 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. 2426 del Codice Civile.

Concordiamo con il Vostro Consiglio di Amministrazione circa la classificazione delle riserve e fondi ai sensi dell'art.105, comma 7, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n.917.

Vi assicuriamo che nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo eseguito i controlli di nostra competenza, verificando la regolare tenuta della contabilità sociale, la corrispondenza delle poste del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

La Società di revisione e certificazione Coopers & Lybrand non ha concluso al momento la relazione di certificazione; comunque il Vostro Collegio Vi dà atto che in data 26 febbraio u.s. detta Società ha emesso la "clearence" relativa alla certificazione del bilancio senza sollevare eccezione.

Tutto ciò premesso, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.1995 e concordiamo con la proposta del Vostro Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile.

Genova, 7 Marzo 1996.

IL COLLEGIO SINDACALE

Coopers
&Lybrand

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 4 DEL D.P.R. 31 MARZO 1975 N. 136 E PER GLI EFFETTI DELL'ARTICOLO 14 DELLA LEGGE 12 AGOSTO 1977 N. 675

Agli Azionisti
della Italia di Navigazione S.p.A.
Genova

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della società Italia di Navigazione S.p.A. chiuso 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 e 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 3 aprile 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 della Italia di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1995.

4. Richiami di informativa

(a) Come descritto nella nota integrativa, le motonavi Colombo e Vespucci e relative pertinenze, per le quali sono terminati i contributi di avviamento ai sensi della Legge n. 856/86, vengono ammortizzate in base ad aliquote rappresentative della loro vita utile anzichè alle aliquote previste dalla suddetta legge. Analogamente l'utilizzo a conto economico dei contributi di credito navale è stato allineato all'ammortamento del cespite di riferimento. L'effetto di quanto suddetto è stato illustrato dalla Società in nota integrativa.

(b) Come evidenziato nella nota integrativa, 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 direttamente dalla Società Finanziaria Marittima (Finmare) p.A., che è tenuta alla redazione del bilancio consolidato. Copia del bilancio consolidato della controllante, delle relazioni sulla gestione e dell'organo di controllo, saranno resi pubblici ai sensi di legge.

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

Onofrio Contu
(Socio)

Genova, 13 marzo 1996

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

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Italia di Navigazione S.p.A., riunitasi in prima convocazione presso la Sede Sociale il 29 marzo 1996 alle ore 11,00, sotto la Presidenza dell'Ing. Eugenio Gallo, ha:

- approvato la Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione ed il Bilancio dell'esercizio 1995 chiuso con un utile di Lire 2.777.444.457;
- destinato il 5% di detto utile alla Riserva Legale per un importo di Lire 138.872.223;
- destinato a Riserva Straordinaria l'importo di Lire 3.007.128.601 costituito dal residuo utile 1995 per Lire 2.638.572.234 e da quello dell'esercizio precedente, rinviato a nuovo, per Lire 368.556.367;
- adeguato gli emolumenti spettanti al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale.

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato patrimoniale al 31.12.1995

		31.12.1995	
ATTIVO			
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		30.500.144	
Altre		0	30.500.144
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		16.598.496.608	
Impianti e macchinario		153.847.411.643	
Attrezzature industriali e commerciali		22.325.773.193	
Beni gratuitamente devolvibili		0	
Altri beni		650.094.261	193.421.775.705
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in:			
imprese controllate	953.112.120		
imprese collegate	766.424.215		
altre imprese	239.356	1.719.775.691	
Crediti			
verso altri	* 46.958.255.121	46.958.255.121	
Altri titoli		33.762	48.678.064.574
Totale immobilizzazioni			**242.130.340.423**
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		1.730.314.868	
Prestazioni in corso su ordinazione		6.367.243.667	8.097.558.535
Crediti			
Verso clienti		15.991.824.758	
Verso imprese controllate		618.994.358	
Verso imprese collegate		227.339.365	
Verso controllanti		7.331.463.208	
Verso altri:			
• sov. e contr. da Stato e altri enti pubbl.	0		
• agenzie	652.396.126		
• altri	29.781.794.297	30.434.190.423	54.603.812.112
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		1.331.383.686	
Denaro e valori in cassa		3.344.471	1.334.728.157
Totale attivo circolante			**64.036.098.804**
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti		37.777.600	
Ratei ed altri risconti		2.739.053.061	2.776.830.661
TOTALE ATTIVO			**308.943.269.888**

(*) di cui esigibili entro l'esercizio successivo Lit. 9.718.149.915

Stato patrimoniale al 31.12.1994

		31.12.1994	
ATTIVO			
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		98.543.202	
Altre		0	98.543.202
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		17.217.074.121	
Impianti e macchinario		168.541.690.705	
Attrezzature industriali e commerciali		28.622.024.399	
Beni gratuitamente devolvibili		0	
Altri beni		823.488.819	215.204.278.044
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in:			
imprese controllate	953.112.120		
imprese collegate	766.424.215		
altre imprese	239.356	1.719.775.691	
Crediti			
verso altri	* 56.618.088.840	56.618.088.840	
Altri titoli		868.901	58.338.733.432
Totale immobilizzazioni			**273.641.554.678**
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		1.637.815.456	
Prestazioni in corso su ordinazione		3.524.130.648	5.161.946.104
Crediti			
Verso clienti		14.399.352.553	
Verso imprese controllate		823.706.911	
Verso imprese collegate		201.318.757	
Verso controllanti		63.256.131	
Verso altri:			
• sov. e contr. da Stato e altri enti pubbl.	17.156.998.005		
• agenzie	2.000.913.158		
• altri	25.772.022.991	44.929.934.154	60.417.568.506
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		1.030.962.109	
Denaro e valori in cassa		5.448.893	1.036.411.002
Totale attivo circolante			**66.615.925.612**
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti		44.860.960	
Ratei ed altri risconti		2.490.600.937	2.535.461.897
TOTALE ATTIVO			**342.792.942.187**

(*) di cui esigibili entro l'esercizio successivo Lit. 9.713.508.247

Stato patrimoniale al 31.12.1995

		31.12.1995	
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale			9.966.115.600
Riserve legale			19.397.704
Utili portati a nuovo			368.556.367
Utile (Perdita) dell'esercizio			2.777.444.457
			13.131.514.128
FONDI PER RISCHI E ONERI			
Per imposte		160.000.000	
Altri			
• fondo manutenzioni cicliche	4.227.453.532		
• fondo contributi in conto capitale	105.536.489.982		
• altri	13.369.017.460	123.132.960.974	123.292.960.974
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			9.193.894.155
DEBITI			
Debiti verso banche		*86.547.195.243	
Acconti		970.788.970	
Debiti verso fornitori		8.621.525.608	
Debiti verso imprese controllate		1.920.370.574	
Debiti verso imprese collegate		2.571.596.613	
Debiti verso controllanti		** 10.204.928.164	
Debiti tributari		981.938.000	
Debiti verso Ist. di previdenza		1.222.359.894	
Altri debiti			
• debiti verso agenzie	367.477.807		
• altri	46.583.651.779	46.951.129.586	159.991.832.652
RATEI E RISCONTI			3.333.067.979
TOTALE PASSIVO			**308.943.269.888**

(*) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 63.839.674.946
(**) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 7.985.823.500

CONTI D'ORDINE			
Garanzie personali prestate		0	
Garanzie reali prestate			
• per obbligazioni proprie diverse da debiti	62.500		
• per debiti iscritti in bilancio	89.385.213.903	89.385.276.403	
Impegni di acquisto e di vendita		0	
Altri		287.756.880.521	
Totale conti d'ordine		**377.142.156.924**	

Stato patrimoniale al 31.12.1994

	31.12.1994		
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale			9.966.115.600
Altre riserve			0
Perdite portate a nuovo			0
Utile (Perdita) dell'esercizio			387.954.071
			10.354.069.671
FONDI PER RISCHI E ONERI			
Altri			
• fondo manutenzioni cicliche	2.731.725.721		
• fondo contributi in conto capitale	116.093.338.757		
• altri	12.125.262.261	130.950.326.739	130.950.326.739
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			9.259.431.162
DEBITI			
Debiti verso banche		*104.305.106.279	
Acconti		908.138.297	
Debiti verso fornitori		9.877.055.818	
Debiti verso imprese controllate		289.242.663	
Debiti verso imprese collegate		3.369.545.420	
Debiti verso controllanti		**32.373.675.993	
Debiti tributari		682.613.000	
Debiti verso Ist. di previd.		1.165.963.684	
Altri debiti			
• debiti verso agenzie	1.097.787.570		
• altri	34.816.499.327	35.914.286.897	188.885.628.051
RATEI E RISCONTI			3.343.486.564
TOTALE PASSIVO			**342.792.942.187**

(*) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 79.569.485.824

(**) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 23.363.307.166

CONTI D'ORDINE			
Garanzie personali prestate		0	
Garanzie reali prestate			
• per obbligazioni proprie diverse da debiti	1.262.500		
• per debiti iscritti in bilancio	107.067.394.368	107.068.656.868	
Impegni di acquisto e di vendita		0	
Altri		275.226.687.198	
Totale conti d'ordine		**382.295.344.066**	

Conto economico al 31.12.1995

	31.12.1995	
VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		342.310.706.594
Variazioni delle prestazioni in corso su ordinazione		2.843.113.019
Altri ricavi e proventi		
• contributi in conto esercizio	24.168.237.957	
• utili da alienazione o realizzi	226.565.023	
• altri proventi	33.446.649.590	57.841.452.570
		402.995.272.183
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		23.219.823.543
Per servizi		269.065.866.428
Per godimento di beni di terzi		18.088.295.760
Per il personale		
• salari e stipendi	21.365.728.442	
• oneri sociali	5.541.089.783	
• trattamento di fine rapporto	1.903.338.970	
• altri costi	143.496.240	28.953.653.435
Ammortamenti e svalutazioni		
• ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	83.063.528	
• ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	21.940.925.416	
• svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	283.000.000	22.306.988.944
Variazioni delle rimanenze di materiali di consumo		-92.499.412
Accantonamenti per rischi		2.435.000.000
Altri accantonamenti		5.456.000.000
Oneri diversi di gestione		
• minusvalenze da alienazioni	702.077	
• altri oneri	20.184.972.481	20.185.674.558
		-389.618.803.256
Differenza tra valore e costi della produzione		**13.376.468.927**
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni		
• dividendi da imprese controllate	0	
• dividendi da imprese collegate	53.900.000	53.900.000
Altri proventi finanziari		
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	304.066	
proventi diversi dai precedenti		
• interessi e commissioni da controllanti	86.041.545	
• interessi e commissioni da altri e proventi vari	11.461.702.605	11.548.048.216
Interessi ed altri oneri finanziari		
• interessi e commissioni a controllanti	3.217.537.499	
• interessi e commissioni ad altri e oneri vari	18.300.441.855	-21.517.979.354
Totale proventi ed oneri finanziari		**-9.916.031.138**
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
Rivalutazioni		
• di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
Svalutazioni		
• di partecipazioni	0	0
• di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-2.332	-2.332
Totale delle rettifiche		**-2.332**
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi		0
Oneri		-232.991.000
Totale delle partite straordinarie		**-232.991.000**
Risultato prima delle imposte		**3.227.444.457**
Imposte sul reddito dell'esercizio		-450.000.000
Utile (Perdita) dell'esercizio		**2.777.444.457**

Conto economico al 31.12.1994

	31.12.1994	
VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		298.513.956.443
Variazioni delle prestazioni in corso su ordinazione		-462.434.192
Altri ricavi e proventi		
• contributi in conto esercizio	33.702.290.000	
• utili da alienazione o realizzi	438.594.224	
• altri proventi	15.028.030.250	49.168.914.474
		347.220.436.725
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		19.832.881.758
Per servizi		231.077.134.040
Per godimento di beni di terzi		13.018.905.425
Per il personale		
• salari e stipendi	21.200.134.051	
• oneri sociali	5.077.210.295	
• trattamento di fine rapporto	2.162.345.921	
• altri costi	180.738.879	28.620.429.146
Ammortamenti e svalutazioni		
• ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	347.191.379	
• ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	32.597.439.174	
• svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	998.000.000	33.942.630.553
Variazioni delle rimanenze di materiali di consumo		-302.207.096
Accantonamenti per rischi		1.750.000.000
Altri accantonamenti		3.627.603.439
Oneri diversi di gestione		
• minusvalenze da alienazioni	0	
• altri oneri	8.703.152.362	8.703.152.362
		-340.270.529.627
Differenza tra valore e costi della produzione		**6.949.907.098**
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni		
• dividendi da imprese controllate	0	
• dividendi da imprese collegate	80.850.000	80.850.000
Altri proventi finanziari		
proventi diversi dai precedenti		
• interessi e commissioni da controllanti	7.537.016	
• interessi e commissioni da altri e proventi vari	17.469.127.197	17.476.664.213
Interessi ed altri oneri finanziari		
• interessi e commissioni a controllanti	10.672.948.536	
• interessi e commissioni ad altri e oneri vari	13.161.460.598	-23.834.409.134
Totale proventi ed oneri finanziari		**-6.276.894.921**
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
Rivalutazioni		
• di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	38.885	38.885
Svalutazioni		
• di partecipazioni	78.035.991	-78.035.991
Totale delle rettifiche		**-77.997.106**
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi		0
Oneri		-83.131.000
Totale delle partite straordinarie		**-83.131.000**
Risultato prima delle imposte		**511.884.071**
Imposte sul reddito dell'esercizio		-123.930.000
Utile (Perdita) dell'esercizio		**387.954.071**

Nota Integrativa

La presente nota integrativa ha la funzione di fornire, attraverso l'analisi e l'integrazione dei dati esposti negli schemi di bilancio, le informazioni richieste dalle norme di legge e, in particolare, dall'art. 2427 del C.C. e dal D.L.127/1991 con il quale si è data attuazione alle direttive CEE. Vengono, inoltre, fornite indicazioni complementari considerate necessarie per una rappresentazione più esauriente delle singole poste.

La situazione patrimoniale e il conto economico sono formulati in conformità alle "Norme per la redazione del bilancio" definite per tutte le aziende manifatturiere e dei servizi del settore industriale del Gruppo IRI.

Non si è provveduto alla redazione del bilancio consolidato in quanto si ritiene di essere esonerati dall'obbligo a norma dell'art. 27 comma 3° e 4° del D.L. 127/91.

La Italia di Navigazione appartiene alla "Società Finanziaria Marittima FINMARE" P.A. di Genova che fa parte del Gruppo IRI. Ha per oggetto il servizio dei trasporti marittimi ed ogni altra attività a questa direttamente o indirettamente connessa. In quest'ambito, la Legge istitutiva (R.D.L. 2081/36) le assegna i collegamenti marittimi con le Americhe.

Allo stato attuale apposite disposizioni di legge regolamentano la corresponsione alla Società di contributi a favore delle navi o delle linee che con il 1995 vengono a cessare salvo un residuo di modesta entità relativo al 1°semestre 1996.

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati nella formulazione del bilancio vengono indicati di seguito:

- **Immobilizzazioni immateriali:** sono iscritte al costo al netto delle quote di ammortamento calcolate con l'aliquota del 20% annuo.
- **Immobilizzazioni materiali:** sono valutate, ai sensi di legge, al costo di acquisizione aumentato, se del caso, degli oneri di diretta imputazione quali: pertinenze delle navi, costi di supervisione e interessi passivi intercalari. Sono ammortizzate sistematicamente in funzione del periodo di utilizzazione ed esposte al valore netto. Le aliquote applicate, tutte nei limiti di quelle consentite dalle norme fiscali, sono riportate nella nota a commento del conto economico. I cespiti realizzati o dismessi sono depennati, sia per il loro valore contabile, sia per le quote di ammortamento accantonate. L'utile o la perdita risultante sono contabilizzate a conto economico.
- **Partecipazioni:** sono valutate al costo storico (considerando tale il valore iscritto a bilancio al 31 Dicembre 1991) o al loro costo di acquisto. Per le partecipazioni che presentano andamenti economici negativi, si effettua una correzione di valore proporzionale al depauperamento del patrimonio netto.
- **Rimanenze - Materiali di consumo:** riguardano combustibili e lubrificanti a bordo delle navi a fine anno. Sono valutate con il metodo LIFO a scatti.
- **Rimanenze - Prestazioni in corso di ordinazione:** sono costituite dalla quota di competenza dell'esercizio in chiusura dei noli merci relativi a viaggi iniziati nell'esercizio e terminati in quello successivo.
- **Crediti:** sono iscritti al valore nominale rettificato in relazione al presumibile minor valore di realizzo che tiene conto anche di eventuali attualizzazioni. I crediti verso controparti assogettate a procedure concorsuali sono esposti tra i conti d'ordine.

- **Debiti:** sono iscritti al valore nominale.
- **Partite in valuta estera o soggette a rischio di cambio:** sono espresse in lire italiane al cambio in vigore alla data di iscrizione. L'eventuale differenza negativa rispetto alla loro valutazione ai cambi medi di dicembre è accantonata al Fondo oscillazione cambi. L'eventuale differenza positiva determina l'assorbimento del Fondo medesimo se esistente; la parte eccedente non è rilevata contabilmente. Di ciò viene data, eventualmente, notizia nella nota integrativa.
- **Fondo trattamento di fine rapporto:** copre integralmente i diritti maturati a tutto il 31 dicembre 1995 dal personale in servizio a fine anno, al netto delle anticipazioni corrisposte.
- **Fondo imposte:** è costituito per coprire imposte differite ed i presunti oneri fiscali su posizioni non ancora definite o in contestazione.
- **Fondo manutenzioni cicliche:** è costituito, per le navi di proprietà, dagli stanziamenti operati a copertura delle spese di competenza riferite alle stime tecniche dei costi pluriennali che si ritiene sostenere nel periodo di classe dell'unità, al netto degli utilizzi per esborsi sostenuti nell'esercizio.
- **Fondo contributi in conto capitale:** accoglie i contributi di credito navale di cui alla Legge 361/82 relativi alle nuove costruzioni. I contributi sono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali di concessione e trovano contropartita nei crediti per sovvenzioni e contributi verso lo Stato ricompresi tra le Immobilizzazioni finanziarie. Questi ultimi, a seguito della cessione di parte di essi avvenuta nel 1994, sono stati rettificati come meglio indicato nel commento della specifica posta di bilancio. L'utilizzo del fondo avviene in conformità al periodo di ammortamento delle navi interessate.
- **Altri fondi:** sono riferiti a oneri presunti derivanti da situazioni non definite alla data di bilancio (quali ad esempio controversie commerciali e di lavoro) che possono originare passività future.
- **Ratei e risconti attivi e passivi:** sono calcolati secondo il criterio di competenza temporale.
- **Conti d'ordine:** le "garanzie" prestate e ricevute sono iscritte per il valore dell'obbligazione sottostante di fine esercizio; i "beni in leasing" sono evidenziati con il valore complessivo del canone residuo più quello di riscatto; i "beni depositati presso terzi" sono iscritti al valore assicurativo.

Non si sono verificati cambiamenti rispetto ai criteri di valutazione utilizzati nel precedente esercizio.

Per pronto riferimento e per introduzione al commento delle singole voci si riporta di seguito, in forma sintetica, la situazione patrimoniale della società - con espressioni numeriche abbreviate in Lire milioni - per i due esercizi a confronto e con l'indicazione delle variazioni intervenute.

Analogamente si è proceduto per il conto economico.

Stato patrimoniale

ATTIVO Lmil.	31.12.1995	31.12.1994	Variazioni
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
IMMOBILIZZAZIONI			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Concessioni, licenze, marchi e diritti	30,5	98,5	-68,0
Altre	0,0	0,0	0,0
Totale	**30,5**	**98,5**	**-68,0**
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Terreni e fabbricati	16.598,5	17.217,1	-618,6
Impianti e macchinario	153.847,4	168.541,7	-14.694,3
Attrezzat.industriali e commerciali	22.325,8	28.622,0	-6.296,2
Beni gratuitamente devolvibili	0,0	0,0	0,0
Altri beni	650,1	823,5	-173,4
Totale	**193.421,8**	**215.204,3**	**-21.782,5**
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
Partecipazioni in imprese controllate	953,1	953,1	0,0
Partecipazioni in imprese collegate	766,4	766,4	0,0
Altre imprese	0,2	0,2	0,0
Totale	**1.719,7**	**1.719,7**	**0,0**
Crediti verso altri	46.958,3	56.618,1	-9.659,8
Altri titoli	0,0	0,8	-0,8
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	**242.130,3**	**273.641,4**	**-31.511,1**
ATTIVO CIRCOLANTE			
RIMANENZE			
Materiali di consumo	1.730,3	1.637,8	92,5
Prestazioni in corso su ordinazione	6.367,3	3.524,1	2.843,2
Totale	**8.097,6**	**5.161,9**	**2.935,7**
CREDITI			
Verso clienti	15.991,8	14.399,4	1.592,4
Verso imprese controllate	619,0	823,7	-204,7
Verso imprese collegate	227,3	201,3	26,0
Verso controllanti	7.331,5	63,3	7.268,2
Sovv/contributi da Stato e altri Enti	0,0	17.157,0	-17.157,0
Verso agenzie	652,4	2.000,9	-1.348,5
Altri	29.781,8	25.772,1	4.009,7
Totale	**54.603,8**	**60.417,7**	**-5.813,9**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Depositi bancari e postali	1.331,4	1.031,0	300,4
Denaro e valori in cassa	3,3	5,4	-2,1
Totale	1.334,7	1.036,4	298,3
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	**64.036,1**	**66.616,0**	**-2.579,9**
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti	37,8	44,9	-7,1
Ratei e altri risconti	2.739,1	2.490,6	248,5
TOTALE RATEI E RISCONTI	**2.776,9**	**2.535,5**	**241,4**
TOTALE ATTIVO	**308.943,3**	**342.792,9**	**-33.849,6**

Stato patrimoniale

PASSIVO Lmil.	31.12.1995	31.12.1994	Variazioni
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	9.966,1	9.966,1	0,0
Riserva legale	19,4	0,0	19,4
Altre riserve	0,0	0,0	0,0
Utile (Perdite) esercizi precedenti	368,6	0,0	368,6
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.777,4	388,0	2.389,4
Totale	**13.131,5**	**10.354,1**	**2.777,4**
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Fondo imposte	160,0	0,0	160,0
Fondo manutenzioni cicliche	4.227,4	2.731,7	1.495,7
Fondo contributi in conto capitale	105.536,5	116.093,3	-10.556,8
Altri	13.369,1	12.125,3	1.243,8
Totale	**123.293,0**	**130.950,3**	**-7.657,3**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	9.193,9	9.259,4	-65,5
DEBITI			
Debiti verso banche	86.547,2	104.305,1	-17.757,9
Acconti	970,8	908,1	62,7
Debiti verso fornitori	8.621,5	9.877,1	-1.255,6
Debiti verso imprese controllate	1.920,4	289,2	1.631,2
Debiti verso imprese collegate	2.571,6	3.369,5	-797,9
Debiti verso controllanti	10.204,9	32.373,7	-22.168,8
Debiti tributari	981,9	682,6	299,3
Debiti verso Ist. di previdenza	1.222,4	1.166,0	56,4
Debiti verso Agenzie	367,5	1.097,8	-730,3
Altri	46.583,6	34.816,5	11.767,1
Totale	**159.991,8**	**188.885,6**	**-28.893,8**
RATEI E RISCONTI	3.333,1	3.343,5	-10,4
TOTALE PASSIVO	**308.943,3**	**342.792,9**	**-33.849,6**

CONTI D'ORDINE	31.12.1995	31.12.1994	Variazioni
Fidejussioni			0,0
Avalli			0,0
Altre			0,0
	0,0	0,0	0,0
GARANZIE REALI PRESTATE			
Per obbligazioni altrui			0,0
Per obbligazioni proprie diverse da debiti	0,0	1,3	-1,3
Per debiti iscritti in bilancio	89.385,2	107.067,4	-17.682,2
	89.385,2	**107.068,7**	**-17.683,5**
IMPEGNI DI ACQUISTI E DI VENDITA			0,0
ALTRI	287.756,9	275.226,6	12.530,3
TOTALE CONTI D'ORDINE	**377.142,1**	**382.295,3**	**-5.153,2**

Informazioni sulle più significative voci dello Stato patrimoniale

Gli importi di seguito indicati sono espressi in milioni di lire.

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La composizione di tale voce ed i movimenti, intervenuti nel corso dell'anno, sono evidenziati nel prospetto di dettaglio n.1.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti di esercizio sono i seguenti:

COSTO

	Saldo 31.12.94	Acquis.	Alienaz.	Rivalut. Svalut.	Riclas.	Saldo 31.12.95
Terreni e fabbricati	20.619,3					20.619,3
Impianti e macchinario (flotta)	267.325,7					267.325,7
Attrezz. industriali e comm.	81.485,1	121,7	297,3			81.309,5
Beni gratuitamente devolv.	97,3					97,3
Altri beni	3.756,7	195,6	3,7			3.948,6
Immobilizz. in corso e acconti	0,0					0,0
Totale	**373.284,1**	**317,3**	**301,0**	**0,0**	**0,0**	**373.300,4**

Gli incrementi sono riferiti a ripristino di valore per container frigo (Lmil. 121,7) e acquisti di macchine e materiale per ufficio (Lmil. 195,6);

Le alienazioni riguardano cessione di contenitori ed altro materiale fuori uso.

Sulle immobilizzazioni sono iscritte ipoteche di primo grado (Lmil. 285.897 per le navi e Lmil. 22.056 per i locali della sede) a garanzia in favore di istituti finanziari. Si rinvia ai conti d'ordine per l'importo residuo delle garanzie.

AMMORTAMENTI

	Saldo 31.12.94	Alienaz.	Rivalut. Svalut.	Ammort.	Saldo 31.12.95
Terreni e fabbricati	3.402,2			618,6	4.020,8
Impianti e macchinario (flotta)	98.784.0			14.694,3	113.478,3
Attrezz. industriali e comm.	52.863,1	228,5	88,1	6.261,0	58.983,7
Beni gratuitamente devolv.	97,3				97,3
Altri beni	2.933,2	1,7		367,0	3.298,5
Immobilizz. in corso e acconti	0,0				0,0
Totale	**158.079,8**	**230,2**	**88,1**	**21.940,9**	**179.878,6**

Per il calcolo degli ammortamenti sono state applicate, in generale, le medesime aliquote utilizzate per il bilancio 1994. I movimenti sono riferiti alle depennazioni delle quote di ammortamento accantonate per cespiti patrimoniali alienati, alle quote di ammortamento dell'esercizio quali risultano alla specifica voce del conto economico e a ripristini come più sopra precisato.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto a bilancio al netto. La sua determinazione è indicata nel prospetto di dettaglio n.3.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (Valori in lire/milioni)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 1

31.12.1994

Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Concessioni licenze marchi e diritti simili	1.272,5			1.174,0	98,5
Altri:					
• corsi di addestramento	760,8			760,8	0,0
• costi per software	0.0				
Totale	**2.033,3**	**0.0**	**0,0**	**1.934,8**	**98,5**

(1) Di cui:
Costo
Rivalutazioni
Svalutazioni
Ammortamenti
Totale

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO (Valori in lire/m

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 3

31.12.1994

Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi ammortamenti (1)	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati	20.619,3			3.402,2	17.217,1
Impianti e macch.: Flotta	267.325,7			98.784,0	168.541,7
Attrezz.indust. e comm.:					
• contenitori	81.175,5			52.660,0	28.515,5
• altri	309,6			203,1	106,5
Beni gratuitamente devol.	97,3			97,3	0,0
Altri beni					
• mobili e arredi ufficio	1.471,0			1.042,9	428,1
• macchine d'ufficio	2.191,3			1.844,3	347,0
• automezzi	79,7			38,7	41,0
• altri	14,7			7,3	7,4
Immob. in corso e acconti	0,0			0,0	0.0
Totale	**373.284,1**			**158.079,8**	**215.204,3**

(1) Di cui anticipati	997,3
(2) Di cui per Alienazioni/Rivalutazioni:	
Costo	
Rivalutazioni/Ripristini	
Svalutazioni	
Ammortamenti	
Totale	

Variazioni dell' esercito					31.12.1995				
Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche (1)	Alienazioni/radiaz. (1)	Svalutazioni (-)/Riprist. di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
15,0				83,0	1.287,5			1.257,0	30,5
					0,0			0,0	0,0
					0,0				
15,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**83,0**	**1.287,5**	**0,0**	**0,0**	**1.257,0**	**30,5**
	0,0								

Variazioni dell' esercito					31.12.1995				
Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche (2)	Alienazioni/radiaz. (1) (2)	Svalutazioni (-)/Riprist. di valore (+) (2)	Ammortamenti (1)	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi Ammortamenti (1)	Valore a bilancio
				618,6	20.619,3			4.020,8	16.598.5
				14.694.3	267.325,7			113.478.3	153.847,4
		68.8	33,6	6.235,9	81.004,9			58.760,5	22.244,4
				25,1	304,6			223,2	81,4
					97,3			97,3	0,0
9,9		1,0		176,4	1.478,8			1.218,3	260.5
180,3				175,5	2.371,6			2.019,8	351,8
				11,7	79,7			50,4	29,3
5,4		1,0		3,4	18,5			10,0	8,5
					0,0			0,0	0,0
195,6	**0,0**	**70,8**	**33,6**	**21.940,9**	**373.300,4**			**179.878,6**	**193.421,8**
								549,7	
		301,0							
			121,7						
		230.2	88,1						
		70,8	**33,6**						

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'elenco delle partecipazioni e il loro valore a bilancio, sono indicate nei prospetti di dettaglio 4 e 5 che seguono.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate variazioni nella valutazione e nella consistenza.

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (Valori in lire/milioni)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 4

	31.12.1994			
Voci/Sottovoci	Costo	Rivaluta-zioni	Svaluta-zioni	Valore a bilancio
Partecipazioni in imprese controllate:				
Suisse Italie S.A. in liq.	0,0			0,0
Italmar Imob. Santos	19,9			19,9
Italian Lines Londra	0,0			0,0
S.A.E.M.A.R. Barcellona	924,8			924,8
Italmar Ag.Mar. Santos	8,4			8,4
Totale	**953,1**	**0,0**	**0,0**	**953,1**
Partecipazioni in imprese collegate:				
Italian General Ship. ltd	104,3			104,3
Italmar srl Trieste	490,0			490,0
Interlogistica SpA	172,1			172,1
Totale	**766,4**	**0,0**	**0,0**	**766,4**
Partecipazioni in altre imprese:				
Finagenti Srl in liq.	0,0			0,0
Finutenti Srl in liq.	0,0			0,0
Seatrain Lines Inc.	0,2			0,2
Totale	**0,2**	**0,0**	**0,0**	**0,2**
TOTALE PARTECIPAZIONI				**1.719,7**

Variazioni dell'esercizio								
Acquisizioni	Riclassifiche	Alienazioni	Rivalutaz. (ex art. 2426 C.C.)	Svalutazioni (-)/Ripristini di valore (+)	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio
					0,0			0,0
					19,9			19,9
					0,0			0,0
					924,8			924,8
					8,4			8,4
0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**953,1**	**0,0**		**953,1**
					104,3			104,3
					490,0			490,0
					172,1			172,1
0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**766,4**	**0,0**		**766,4**
					0,0			0,0
					0,0			0,0
					0,2			0,2
0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,2**	**0,0**		**0,2**
								1.719,7

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

(Valori in lire/milioni)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 5

Denominazione	Sede	Capitale	Patrimonio Netto	Utile (perdita)	Quota partecip.
IMPRESE CONTROLLATE:					
Suisse Italie S.A. in liq.	Zurigo				
• valori in Fr. Svizzeri		250.000	0,0	0,0	
• controvalore in Lire		342,6	0,0	0,0	100,00%
Italmar Imob.	Santos				
• valori in Reais		196	69.254,91	9.239,13 (1)	(1)
• controvalore in Lire		0,3	132,9	17,7	100,00%
Italian Lines	Londra				
• valori in Sterline Inglesi		1.000	0,0	0.0	
• controvalore in Lire		2,5	0,0	0,0	100,00%
S.A.E.M.A.R. S.A.	Barcellona				
• valori in Pesetas		12.000.000	119.779.724	14.428.914	
• controvalore in Lire		156,1	1.558,8	187,8	99,83%
Italmar Ag.Mar. ltda	Santos				
• valori in Reais		46.545,44	481.998,20	11.457,88 (1)	(1)
• controvalore in Lire		89,3	924,9	22,0	98,64%
IMPRESE COLLEGATE:					
Italian General Ship. ltd	Londra				
• valori in Sterline Inglesi		10.000	161.686	395,0 (1)	(1)
• controvalore in Lire		25,5	411,7	1,0	30,00%
Interlogistica SpA	Milano	500,0	500,0	0,0	26,40%
Italmar srl	Trieste	1.000,0	1.193,4	115,1	49,00%

(1) Risultante dal bilancio al 31.12.94

Cambio:

- Franco Svizzero 1.370,248
- Cruzeiro Real 1.918,792
- Sterlina Inglese 2.546,186
- Peseta 13,014

Corrispond. p.n. di bilancio	Valore di carico	Valut.ex ex art. 2426 n.4 C.C.	Eccedenze (solo se positive)		Denominazione
(A)	(B)	(C)	B-A	B-C	
					IMPRESE CONTROLLATE:
					Suisse Italie S.A. in liq.
					• valori in Fr. Svizzeri
0,0	0,0		0,0		• controvalore in Lire
					Italmar Imob.
					• valori in Cruzeiro Real
132,9	19,9		0,0		• controvalore in Lire
					Italian Lines
					• valori in Sterline Inglesi
0,0	0,0		0,0		• controvalore in Lire
					S.A.E.M.A.R. S.A.
					• valori in Pesetas
1.556,2	924,8		0,0		• controvalore in Lire
					Italmar Ag.Mar. ltda
					• valori in Cruzeiro Real
912,3	8,4		0,0		• controvalore in Lire
	953,1				
					IMPRESE COLLEGATE:
					Italian General Ship. ltd
					• valori in Sterline Inglesi
123,5	104,3		0,0		• controvalore in Lire
132,0	172,1		40,1		**Interlogistica SpA**
584,8	490,0		0,0		**Italmar srl**
	766,4				

CREDITI (Immobilizzazioni Finanziarie)

L'analisi dei crediti di natura finanziaria al 31 dicembre 1995 è la seguente:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.6

	31.12.94 Impor. nom. residuo e valore a bilancio	Variaz. dell'esercizio		31.12.95 Impor. nom. resid. e valore a bilancio
		Erogazioni/ Trasferimenti	Rimborsi/ Cessioni	
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Verso altri:				
•Clienti				
• Stato ed altri Enti Pubblici: (per sovvenzioni e contributi)				
Credito navale di cui alla L.361/82				
• Colombo	35.030,4		6.275,7	28.754,7
INPS				
(Sgravi oneri soc. Mezzogiorno)	3.356,8		393,1	2.963,7
COFIRI FACTOR				
(cessione crediti verso lo stato)				
• Vespucci	10.629,3		1.824,2	8.805,1
• Caboto	7.500,9		1.165,3	6.335,6
• Altri	100,7		1,5	99,2
Totale	**56.618,1**	**0,0**	**9.659,8**	**46.958,3**

Le variazioni intervenute derivano da incassi di rate scadute di Credito Navale, di cui Lmil. 6.275,7 direttamente e Lmil. 2.989,5 ricevute tramite COFIRI FACTOR alla quale nel corso del 1994 era stato ceduto parte del credito residuo verso lo Stato. La società ha ottenuto una anticipazione pari al 70% dell'ammontare dei contributi stessi ad un tasso di interessi commisurato al Ribor trimestrale maggiorato dello 0,5%, più commissione di factoring annua dello 0,05%. Il 30% del ceduto risulta iscritto nella voce in commento come credito del cessionario. Il restante 70% è appostato nei conti d'ordine. Gli incassi avvenuti in corso d'anno sono portati in diminuzione nelle voci di riferimento.

L'importo di Lmil. 393,1 deriva da Crediti v/INPS per sgravi di oneri sociali. I Crediti diversi (Lmil. 99,2) rappresentano depositi cauzionali della Società costituiti a vario titolo.

ALTRE VOCI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.7

	31.12.94 Impor. nom. residuo e valore a bilancio	Variaz. dell'esercizio		31.12.95 Impor. nom. resid. e valore a bilancio
		Erogazioni/ Trasferimenti	Rimborsi/ Cessioni	
Altri titoli	0,8		0,8	0,0
Azioni proprie				0,0

A seguito del realizzo di parte dei titoli al 31.12.94, residuano titoli di Stato per un valore di Lire 33.762 non evidenziabili nei prospetti espressi in Lire milioni.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.8

	31.12.94	Variazioni dell'esercizio			Saldo 31.12.95
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. f.do (-) Ripr. di val (+)	
Materiali di consumo (1)	1.637,8	92,5			1.730,3
Prestaz. in corso di ordin. (2)	3.524,1	2.843,2			6.367,3
Totale	**5.161,9**	**2.935,7**	**0,0**	**0,0**	**8.097,6**

(1) Comprendono, come precisato in premessa, combustibili e lubrificanti a bordo delle navi a fine anno. L'aumento di valore deriva principalmente da maggiori quantitativi al 31.12.95 rispetto al 1994 e variazioni di prezzi.

(2) Quota di competenza dell'esercizio in chiusura dei noli merci relativi ai viaggi iniziati nell'esercizio e terminanti in quello successivo.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 9

Voci	31.12.94	Variazioni dell'esercizio			Saldo 31.12.95
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. f.do (-) Ripr. di val (+)	
Verso clienti	17.025,6	1.730,0			18.755,6
meno					
• Fondo svalutazione crediti	-2.626,2	145,4		-283,0	-2.763,8
Verso imprese controllate					
• Suisse Italie Zurigo	579,3				579,3
• Italmar Ag. Maritima Santos	0,0	39,7			39,7
• S.A.E.M.A.R. Barcellona	244,4	-244,4			0,0
Verso imprese collegate					
• Italmar Ag. Maritt. Trieste	114,8	-8,7			106,1
• Interlogistica Milano	24,1	14,0			38,1
• Italian Gen.Ship. LTD Londra	62,4	20,7			83,1
Verso controllanti	63,3	7.268,2			7.331,5
Verso altri					
• Contr. da Stato e altri E.P.	17.157,0	-17.157,0			0,0
Agenzie	2.000,9	-1.348,5			652,4
Altri					
• Corrispondenti c/o Agenzie	10.265,2	-2.993,8			7.271,4
• Verso consociate	1.100,3	6.949,8			8.050,1
• Verso l'Erario	9.217,9	-212,4			9.005,5
• Accertamenti ricavi	1.190,5	1.240,7			2.431,2
• Verso Partners	1.713,0	-248,6			1.464,4
• Per ragioni di lavoro	817,4	-123,0			694,4
• Verso Assicuratori	1.187,1	-654,1			533,0
• Altri	280,7	51,1			331,8
Totale	**60.417,7**	**-5.530,9**	**0,0**	**-283,0**	**54.603,8**

I crediti verso clienti riflettono l'esposizione dei caricatori e spedizionieri verso la Società. Il relativo fondo di svalutazione è determinato da crediti verso clienti morosi nei confronti dei quali sono in corso azioni di recupero e da una quota di rischio generico sui rimanenti crediti. Le variazioni in corso di anno si riferiscono ad utilizzi per cancellazione di crediti non più realizzabili e a stanziamento per adeguamento del fondo. I crediti verso imprese controllate e collegate derivano dal rapporto di agenziamento o di mandato intrattenuto con le medesime.

I crediti verso controllante (FINMARE) sono costituiti da fatture da emettere di competenza dell'esercizio e saldo conto corrente ordinario.

I crediti per sovvenzioni e contributi da Stato derivano dai rapporti con lo Stato regolati dalle Leggi 856/86 e 383/90 risultano azzerati per effetto delle seguenti variazioni:

	Totale
Crediti al 31.12.1994	17.157,0
Iscrizione contributi avviamento ex L.856/86	6.576,3
Iscrizione contributi avviamento L.383/90 relativi alle linee Nord e Sud Pacifico	17.591,9
Pagamento da parte dello Stato L.856/86	-29.426,3
Pagamenti da parte dello Stato L.383/90	-19.682,7
Adeguamento contributi L.856/86 esercizio 1994	-134,6
Allineamento contributo 1994, precedentememte corrisposto su base previsionale, all'iscrizione a bilancio (DM 9.5.95)	7.266,7
Residuo al 31.12.95	-651,7

La contabilizzazione degli incassi 1995, corrisposti su base previsionale, ha prodotto un debito temporaneo della Vostra Società verso l'Erario di Lmil. 651,7 che trova collocazione nella voce "Altri debiti" del Passivo Patrimoniale. Parte degli introiti derivanti dalla ripartizione provvisoria del contributo L.383/90 tra Italia Navigazione e Lloyd Triestino - ai sensi di legge - dovrà essere regolato tra le due Compagnie allorchè verrà emesso il decreto definitivo. Per i contributi riconosciuti sono state prestate fidejussioni a favore del Ministero dei Trasporti e della Navigazione per Lmil. 60.619.

I crediti verso agenzie rilevano l'esposizione verso i corrispondenti in Italia e all'estero.

I crediti verso consociate si riferiscono a rapporti con Lloyd Triestino (Lmil. 8.041,9) e Tirrenia (Lmil. 8,2).

Gli altri crediti comprendono l'esposizione verso enti diversi nonchè valutazioni dei ricavi di competenza per ragioni commerciali come specificato nel prospetto soprariportato.

In particolare i crediti verso l'Erario si riferiscono a ritenute d'acconto IRPEG sul pagamento di contributi; quelli verso assicuratori a spese di avaria da ricuperare.

La classificazione dei crediti secondo natura e scadenza è riportata nel prospetto di dettaglio n.19.

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 19

31.12.1995

	entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
v/Stato ed altri enti pubbl. sovv. contr.	6.275,7	22.479,0		28.754,7
crediti v/INPS	452,9	1.812,0	698,8	2.963,7
altri	2.989,5	11.958,0	292,4	15.239,9
Totale	**9.718,1**	**36.249,0**	**991,2**	**46.958,3**
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri crediti finanziari				
• verso collegate	53,9			53,9
• verso controllanti	7.296,7			7.296,7
• verso consociate	2.000,0			2.000,0
Totale	**9.350,6**			**9.350,6**
CREDITI COMMERCIALI				
crediti v/clienti	15.991,8			15.991,8
crediti v/controllate	619,0			619,0
crediti v/collegate	173,4			173,4
crediti veso Stato e altri Enti pubblici	0,0			0,0
Totale	**16.784,2**			**16.784,2**
CREDITI VARI				
credit c/o Agenzie	5.418,0			5.418,0
crediti v/consociate	6.050,1			6.050,1
crediti v/controllante	34,8			34,8
accertamenti ricavi	2.431,2			2.431,2
crediti v/partners	1.464,5			1.464,5
crediti v/erario	9.005,5			9.005,5
altri	4.064,9			4.064,9
Totale	**28.469,0**			**28.469,0**
Totale crediti	**64.321,9**	**36.249,0**	**991,2**	**101.562,1**
RATEI ATTIVI	2.739,1			2.739,1
TOTALE	**67.061,0**	**36.249,0**	**991,2**	**104.301,2**

31.12.94

entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	totale
6.275,7	25.102,7	3.652,0	35.030,4
464,1	1.856,3	1.036,4	3.356,8
2.973,7	11.895,0	3.362,2	18.230,9
9.713,5	**38.854,0**	**8.050,6**	**56.618,1**
80,8			80,8
7,5			7,5
88,3			**88,3**
14.399,4			14.399,4
823,7			823,7
120,5			120,5
17.157,0			17.157,0
32.500,6			**32.500,6**
10.265,2			10.265,2
1.100,3			1.100,3
55,8			55,8
1.190,5			1.190,5
1.713,0			1.713,0
9.217,9			9.217,9
4.286,1			4.286,1
27.828,8			**27.828,8**
70.131,2	**38.854,0**	**8.050,6**	**117.035,8**
2.490,6			2.490,6
72.621,8	**38.854,0**	**8.050,6**	**119.526,4**

DISPONIBILITA' LIQUIDE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.11

Voci	31.12.94	Variazioni di esercizio	Saldo 31.12.95
Depositi in Lire			
• Banche in Italia	0,2	-2.0	0,0
• Amminist. PP.TT.	0,1	32,5	32,6
Depositi in $ USA			
• Banche in Italia	91,3	826,2	917,5
• Banche in USA	939,4	-558,1	381,3
Assegni			
Denaro e valori in cassa			
• Genova	0,9	0,7	1,6
• South Plainfield (USA)	4,5	-2,8	1,7
Totale	**1.036,4**	**298,3**	**1.334,7**

RATEI E RISCONTI (Attivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.12

Voci	31.12.94	Variazioni dell'esercizio		Saldo 31.12.95
		Saldo Mov.ti	Svalut. (-) Ripristini di val (+)	
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti	44,9	-7,1		37,8
Altri risconti				
• Su premi assicurativi	366,1	-40,4		325,7
• Su noleggi nave	1.501,0	-107,6		1.393,4
• Su prestazioni di servizi	535,1	381,6		916,7
• Costi afferenti vg es. futuro	55,9	22,8		78,7
• Su canoni licenza software	1,5	-1,5		0,0
• Su interessi passivi	31,0	-6,4		24,6
Totale	**2.490,6**	**248,5**	**0,0**	**2.739,1**

I Disaggi di emissione si riferiscono agli oneri residui relativi alla accensione dei mutui che gravano sui locali della sede sociale. Diminuiscono di Lmil. 7,1 per l'ammortamento di competenza.

PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.13

	31.12.94	Sottoscriz. dei soci	Riclassif.	Ripartizioni Utile/sistem. perdite	Utile (perdita) di esercizio	Saldo 31.12.95
Capitale	9.966,1					9.966,1
Riserva legale	0,0			19,4		19,4
Altre riserve	0,0					0,0
Utile (Perdite) portate a nuovo	0,0			368,6		368,6
Utile (Perdite) dell'esercizio	388,0			-388,0	2.777,4	2.777,4
Totale	**10.354,1**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**2.777,4**	**13.131,5**

La sistemazione dell'utile 1994 si riferisce all'attuazione della delibera assunta nel corso dell'Assemblea del 19 Aprile 1995. A fine esercizio il capitale sociale risulta di Lmil. 9.966,1 costituito da n. 824.600 azioni ordinarie del valore nominale di Lit 12.086. Le azioni sono detenute dalla controllante Finmare (99,4%) e "Aurora di Navigazione" Genova (0,6%).

Risultato di esercizio: la gestione chiusa al 31.12.1995 evidenzia un utile di Lmil. 2.777,4 (Lmil. 3.227,4 prima delle imposte).

Il dettaglio informativo al 31 dicembre 1995 delle riserve, prescritto dal DPR 917/86 art.105 e successive modificazioni e integrazioni, è riportato nel prospetto di dettaglio n.14.

Non rientrano nella classificazione quei fondi stanziati in relazione ad effettive specifiche destinazioni.

RISERVE: DESTINAZIONE DEGLI AMMONTARI IN BASE AL LORO REGIME FISCALE IN CASO DI DISTRIBUZIONI (1)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.14

	Ammontari che in caso di distribuzione: concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	concorrono a formare il reddito imponibile della Società	non concorrono formare il reddito imponibile dei soci	totale
Riserva legale	19,4			19,4
Riserve statutarie				0,0
Altre riserve				0,0
Utile (Perdite) portati a nuovo	368,6			368,6
Totale	(2) **388,0**	**0,0**	**0,0**	**388,0**

(1) Per completezza, sono comprese nel prospetto anche le riserve non suscettibili di distribuzione. In calce al prospetto possono altresì indicarsi le quote del Capitale Sociale in regime di "sospensione d'imposta".

(2) Di cui:

- Ammontari non soggetti a "maggiorazione di conguaglio"	*388,0*	*(a)*
- Ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" 9/16		*(b)*
- Ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" 15%		*(c)*
Franchigia	*444,0*	

FONDI PER RISCHI E ONERI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.15

	Saldo 31.12.94	Variazioni dell'esercizio: Accant. da conto economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbim.a C/Econom.	Da crediti V/Stato di Immob. fin.	Saldo 31.12.95
Per imposte		160,0				160,0
Per manutenzioni cicliche	2.731,7	5.232,0	3.623,8	112.5		4.227,4
Per contrib. in c/capitale ex art. 55 D.P.R. 917/86						
• Ante 31.12.92	109.290,4			9.758.9		99.531,5
• Post 31.12.92	6.802,9			797.9		6.005,0
Altri						
• Oscillazione cambi	3.717,1	31,1	578,0			3.170,2
• Vertenze	6.732,3	1.335,0	691,9			7.375,4
• Rischi	1.399,2	1.100,0	134,6			2.364,6
• Vigilanza tecnica	18,2	24,0	41,8			0,4
• Agenti	258,5	200,0				458,5
Totale	**130.950,3**	**8.082,1**	**5.070,1**	**10.669,3**	**0,0**	**123.293,0**

Il fondo manutenzioni cicliche, costituito a fronte dei lavori da eseguire nei rispettivi quinquenni per mantenere le navi di proprietà iscritte alla più alta classe dei Registri Navali, è adeguato alle necessità dopo gli stanziamenti di competenza cui si contrappongono gli utilizzi per costi sostenuti nell'anno.

Il fondo contributi in conto capitale ex art. 55 DPR 917/86 è costituito, come già precisato nei criteri di valutazione riportati all'inizio della presente nota integrativa, a fronte dei decreti di concessione di contributi di credito navale di cui alla Legge 361/82. Le diminuzioni rappresentano l'utilizzo a beneficio dell'esercizio secondo la maturazione economica indicata nei principi contabili, con decorrenza dalla data di entrata in esercizio delle unità di riferimento.

Il fondo imposte accoglie lo stanziamento effettuato a fronte di rilievi mossi dal Dipartimento Dogane e Imposte Indirette in merito a IVA intercomunitaria e regime dotazioni di bordo, avverso i quali la Società ha presentato opposizione.

Altri fondi:

Oscillazione cambi: espone l'adeguamento dei debiti e crediti in valuta estera ai cambi medi di dicembre 1995, al netto degli utilizzi, in armonia con quanto esposto nei criteri di valutazione della presente nota integrativa. Comprende la differenza cambio sul valore residuo del mutuo in dollari USA concesso dalla Capogruppo per l'acquisto della Mn Aquitania.

Vertenze: rileva gli accantonamenti per gli oneri prevedibili su vertenze ancora non definite al termine dell'esercizio e utilizzi per costi sostenuti nell'anno.

Rischi: le variazioni riguardano l'adeguamento di crediti verso lo Stato per contributi e sovvenzioni, iscritti nella corrispondente voce dell'attivo circolante e stanziamento per transazione controversia insorta con covettore.

Vigilanza tecnica: i movimenti riguardano lo stanziamento effettuato a norma dell'art.19 L.856/86 e l'utilizzo in corso d'anno.

Agenti: rappresenta il fondo indennità per cessazione di rapporti di agenzia da corrispondere al termine del relativo contratto secondo le nuove norme in vigore dal 1.1.93. L'accantonamento è riferito ad agenzie terze in ambito CEE il cui contratto è regolato dalla Legge Italiana.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Segue prospetto di dettaglio n.15

Consistenza al 31.12.94		9.259,4
Variazioni dell'esercizio:		
• accantonamenti a C/Economico		1.903,3
• utilizzi per indennità corrisposte	1.565,6	
• utilizzi per anticipazioni	403,2	1.968,8
Consistenza al 31.12.95		9.193,9

DEBITI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.17

	31.12.94	Variazioni di esercizio Accens. (+) Rimborsi (-)	31.12.95
Debiti v/banche:			
• lungo termine con gar.reale	95.659,9	-15.971,3	79.688,6
• breve termine senza gar.reale	8.645,2	-1.786,6	6.858,6
Acconti	908,1	62,7	970,8
Debiti v/fornitori	9.877,1	-1.255,6	8.621,5
Debiti v/imprese controllate			
• Italmar Ag.Mar. Santos	289,2	35,3	324,5
• Saemar S.A. Barcellona	0,0	1.595,9	1.595,9
Debiti v/imprese collegate			
• Italmar Ag.Mar. Trieste	345,4	62,3	407,7
• Interlogistica Milano	3.024,1	-860,2	2.163,9
Debiti v/controllanti	32.373,7	-22.168,8	10.204,9
Debiti Tributari	682,6	299,3	981,9
Debiti v/ istituti previdenza	1.166,0	56,4	1.222,4
Altri debiti			
Agenzie	1.097,8	-730,3	367,5
Altri:			
• Corrispondenti c/o agenzie	178,8	-57,4	121,4
•Verso Partners	1.839,2	1.916,9	3.756,1
• Verso consociate	1.012,6	7.825,8	8.838,4
• Accertam.costi competenza	24.012,6	772,3	24.784,9
• Per ragioni di lavoro	3.105,7	-149,0	2.956,7
• Verso Caricatori e Spediz.	1.635,5	90,8	1.726,3
• Altri	3.032,1	1.367,7	4.399,8
Totale	**188.885,6**	**-28.893,8**	**159.991,8**

La situazione dei debiti a lungo termine verso banche ed altri istituti finanziari, a fine esercizio è la seguente:

A) Consorzio Credito Opere Pubbliche, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Colombo all'interesse pari alla media del tasso interbancario e del "rendiob". I pagamenti devono essere effettuati per gli interessi, a rate trimestrali posticipate e per il capitale a rate semestrali posticipate. Il finanziamento è rimborsabile entro il 30 Aprile 1999.	Lmil. 21.810,5
B) Banca Nazionale del Lavoro - Sezione Speciale per il Credito Industriale, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Vespucci all'interesse pari alla media del tasso interbancario e "rendiob" rimborsabile a rate semestrali posticipate entro il 29 giugno 2001. Lmil. 29.610,0	Lmil. 29.610,0
C) Banco di Sicilia - Sezione di Credito Industriale, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Caboto all'interesse pari al LIBOR su depositi semestrali in Eurolire rimborsabile a rate semestrali posticipate entro il 6 novembre 2003.	Lmil. 26.000,0
D) Cassa di Risparmio delle Provincie Lombarde, n.6 mutui erogati a favore del costruttore ed accollati per frazionamento a seguito acquisto locali per la sede di Genova concessi a tassi compresi tra il 9,20% e il 10,984% annui rimborsabili a rate semestrali posticipate entro il 10 maggio 2000.	Lmil. 2.268,1
	Lmil. 79.688,6

La parte corrente costituita dalle rate da pagare nel 1996 risulta pari a Lmil. 15.848,9.

I debiti a breve termine senza garanzia reale sono totalmente costituiti da esposizione verso banche. Gli affidamenti concessi in Italia ammontano a Lmil. 14.000,0.

Gli Acconti si riferiscono a noli merci per viaggi di competenza esercizio 1996.

I Debiti verso controllante (Finmare) sono così costituiti:

• Finanziamento in valuta per acquisto Mn Aquitania $USA 8.037.000			Lmil.	9.696,6
• Fatture da ricevere di competenza 1995				
per interessi	Lmil.	277,4		
per costi	Lmil.	230,9		
			Lmil.	508,3
			Lmil.	**10.204,9**

I Debiti tributari sono riferiti a pagamenti da effettuarsi nel 1996 per: ritenute IRPEF effettuate nel mese di dicembre 1995 (Lmil. 468,6); imposta patrimoniale 1995 (Lmil. 48.5); IVA (Lmil. 14,8) e ILOR (Lmil. 450.0).

I Debiti verso istituti previdenziali si riferiscono a ritenute e contributi di Legge di competenza pagabili nel 1996.

Agenzie: evidenzia l'esposizione verso gli Agenti, rappresentata dai saldi di rendiconto dell'ultimo periodo dell'anno regolati a nuovo.

La voce "Altri" è principalmente composta da: partite di debito verso i partners per attività in servizi congiunti; rapporti verso Società consociate (Lloyd Triestino, Adriatica, Sidermar T.C.); valutazione dei costi di competenza per ragioni commerciali; debiti per ragioni di lavoro relativi a oneri sociali e competenze pagabili nel 1996; esposizione verso Caricatori e Spedizionieri per senserie, rivalse e ristorni differiti. Accoglie, infine, anche il debito verso lo Stato (Lmil. 651,7) creatosi per le ragioni esposte nel commento al conto "Crediti verso lo Stato per contributi" dell'Attivo Patrimoniale.

La classificazione dei debiti secondo natura e scadenza è riportata nel prospetto di dettaglio n.22.

RATEI E RISCONTI (Passivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.18

Voci/sottovoci	31.12.94	Var. esercizio	31.12.95
Altri risconti			
• Locazioni	1.774,3	226,8	2.001,1
• Diversi	456,0	-144,9	311,1
Ratei			
• Interessi	1.046,4	-91,8	954,6
• Retribuzioni	66,8	-0,5	66,3
Totale	**3.343,5**	**-10,4**	**3.333,1**

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 22

31.12.95

	entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	totale
DEBITI FINANZIARI A MEDIO/LUNGO TERMINE				
debiti v/banche	15.848,9	51.379,7	12.460,0	79.688,6
debiti v/controllanti	1.710,8	7.985,8		9.696,6
Totale	**17.559,7**	**59.365,5**	**12.460,0**	**89.385,2**
DEBITI DEL "CIRCOLANTE"				
debiti v/banche	6.858,6			6.858,6
debiti v/ controllanti	277,4			277,4
debiti v/consociate	464,6			464,6
Totale	**7.600,6**			**7.600,6**
DEBITI COMMERCIALI				
debiti v/fornitori	8.621,5			8.621,5
debiti v/controllate	1.920,4			1.920,4
debito v/controllante	230,9			230,9
debiti v/collegate	2.571,6			2.571,6
Totale	**13.344,4**			**13.344,4**
DEBITI VARI				
debiti tributari	981,9			981,9
v/istituti previdenza	1.222,4			1.222,4
altri debiti:				
• v/consociate	8.373,8			8.373,8
• v/partners	3.756,1			3.756,1
• accertamento costi	24.784,9			24.784,9
• per ragioni di lavoro	2.956,7			2.956,7
• altri	6.615,0			6.615,0
Totale	**48.690,8**			**48.690,8**
TOTALE DEBITI (1) 187.977,5	**87.195,5**	**59.365,5**	**12.460,0**	(1) **159.021,0**
RATEI PASSIVI	3.333,1	0,0	0,0	3.333,1
TOTALE	**90.528,6**	**59.365,5**	**12.460,0**	**162.354,1**

(1) Non comprende la voce Acconti

31.12.94

entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	totale
16.090,4	58.402,7	21.166,8	95.659,9
5.488,6	23.363,3		28.851,9
21.579,0	**81.766,0**	**21.166,8**	**124.511,8**
8.645,2			8.645,2
3.147,1			3.147,1
174,2			174,2
11.966,5			**11.966,5**
9.877,1			9.877,1
289,2			289,2
374,7			374,7
3.369,5			3.369,5
13.910,5			**13.910,5**
682,6			682,6
1.166,0			1.166,0
838,4			838,4
1.839,2			1.839,2
24.012,6			24.012,6
3.105,7			3.105,7
5.944,2			5.944,2
37.588,7			**37.588,7**
	85.044,7	**81.766,0**	(1) **21.166,8**
3.343,5	0,0	0,0	3.343,5
88.388,2	**81.766,0**	**21.166,8**	**191.321,0**

CONTI D'ORDINE

GARANZIE REALI PRESTATE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 27

	31.12.95	31.12.94
GARANZIE REALI PER OBBLIGAZIONI ALTRUI		
beni dati in pegno o cauzione		
ipoteche		
altre garanzie reali		
GARANZIE REALI PER OBBLIGAZIONI PROPRIE, DIVERSE DA DEBITI		
beni dati in pegno o cauzione		
• titoli a reddito fisso		1,3
ipoteche		
altre garanzie reali		
GARANZIE REALI PER DEBITI ISCRITTI IN BILANCIO		
beni dati in pegno o cauzione		
ipoteche su:		
• fabbricati industriali	2.268,0	3.377,8
• navi	87.117,2	103.689,6
altre garanzie reali		
Totale	**89.385,2**	**107.067,4**

Alla data del 31.12.1995 non risultano impegni di acquisto e di vendita.

ALTRI CONTI D'ORDINE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.29

	a fronte di			
	crediti	altre obbligaz. altrui	Totale al 31.12.95	Totale al 31.12.94
GARANZIE REALI RICEVUTE				
beni in pegno o cauzione				
ipoteche				
GARANZIE PERSONALI RICEVUTE				
fidejussioni			312,5	992,5
avalli				
altre				
Totale			**312,5**	**992,5**
BENI DATI IN LEASING				
BENI RICEVUTI IN LEASING				
• elaboratore dati			0,0	282,9
BENI DI TERZI IN CONTO LAVORAZ.				
BENI DI TERZI IN COMODATO				
BENI PRESSO TERZI IN CONTO LAV.				
BENI PRESSO TERZI IN COMODATO			1.025,7	1.025,7
GARANZIE ALTRUI PRESTATE PER OBBLIGAZIONI DELL'AZIENDA				
• a fronte di debiti			90.667,1	106.186,1
• a fronte di altre obbligazioni			156.822,4	120.834,7
Totale			**247.489,5**	**227.020,8**
ALTRE FATTISPECIE				
depositari titoli presso terzi			1.719,6	1.719,6
crediti v/terzi in proced. concorsuale			1.625,1	1.625,1
Cofiri Factor SpA - cess. crediti			35.584,5	42.560,0
TOTALE ALTRI CONTI D'ORDINE			**287.756,9**	**275.226,6**

GARANZIE PERSONALI RICEVUTE: Espongono il totale delle fidejussioni a favore della società a garanzia degli obblighi contrattuali di agenti e clienti.

BENI RICEVUTI IN LEASING: l'evidenza, relativa a hardware CED, si annulla per termine del *periodo contrattuale. Il bene è stato appostato nelle immobilizzazioni materiali a valore di riscatto.*

GARANZIE ALTRUI PRESTATE PER OBBLIGAZIONI DELLA SOCIETA': Sono costituite da fidejussioni della Finmare (Lmil. 186.870,5) e di terzi (Lmil. 60.619,0).

ALTRE FATTISPECIE: "Cofiri Factor S.p.A." (Lmil. 35.584,5) riflette il valore al 31.12.95 della cessione dei crediti ex L.361/82, come già precedentemente descritta.

Conto economico

	31.12.1995	31.12.1994	Variazione
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestaz.	342.310,7	298.514,0	43.796,7
Variaz delle prestazioni in corso su ordinazione	2.843,1	-462,4	3.305.5
Contributi in conto esercizio	24.168,2	33.702,3	-9.534,1
Utili da alienazione o realizzi	226,6	438,6	-212,0
Altri proventi	33.446,6	15.028,0	18.418,6
Totale	**402.995,2**	**347.220,5**	**55.774,7**
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materiali di consumo	23.219,9	19.832,9	3.387.0
Per servizi	269.065,9	231.077,1	37.988,8
Per godimento di beni di terzi	18.088,3	13.018,9	5.069,4
Salari e stipendi	21.365,7	21.200,1	165,6
Oneri sociali	5.541,1	5.077,2	463,9
Trattamento di fine rapporto	1.903,3	2.162,4	-259,1
Altri costi	143,5	180,7	-37,2
Ammortamento delle immobil immateriali	83,0	347,2	-264,2
Ammortamento delle immobil materiali	21.940,9	32.597,4	-10.656,5
Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante e disponibilità liquide	283,0	998,0	-715,0
Variaz. delle rimanenze e mat.consumo	-92,5	-302,2	209,7
Accantonamenti per rischi	2.435,0	1.750,0	685,0
Altri accantonamenti	5.456,0	3.627,6	1.828,4
Minusvalenze da alienazioni	0,7	0,0	0,7
Altri oneri	20.185,0	8.703,2	11.481,8
Totale	**389.618,8**	**340.270,5**	**49.348,3**

Conto economico (segue)

	31.12.1995	31.12.1994	Variazione
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE	13.376,4	6.950,0	6.426,4
PROVENTI/ONERI FINANZIARI			
Dividendi da imprese controllate	0,0	0,0	0,0
Dividendi da imprese collegate	53,9	80,8	-26,9
Proventi diversi dai precedenti			
Interessi e commissioni da controllanti	86,0	7,5	78,5
Interessi e commissioni da altri e proventi vari	11.462,0	17.469,1	-6.007,1
Interessi e commissioni a controllanti	-3.217,5	-10.672,9	7.455,4
Interessi e commissioni ad altri e oneri vari	-18.300,4	-13.161,5	-5.138,9
Totale	**-9.916,0**	**-6.277,0**	**-3.639,0**
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
Rivalutazione di immobilizzazioni finanz. che non costituiscono partec.	0,0	0,0	0,0
Svalutazione di partecipazioni	0,0	78,0	-78,0
Totale	**0,0**	**-78,0**	**-78,0**
PROVENTI/ONERI STRAORDINARI			
Proventi	0,0	0,0	0,0
Oneri	233,0	83,1	149,9
Totale	**-233,0**	**-83,1**	**-149,9**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.227,4	511,9	2.559,5
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	450,0	123,9	326,1
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	**2.777,4**	**388,0**	**2.233,4**

Analisi dei risultati reddittuali

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi per prestazioni di servizi di trasporto sono individuati al momento della partenza della nave.

Per i viaggi in corso alla data di chiusura dell'esercizio, la competenza dei ricavi viene determinata in funzione della prestazione eseguita entro il 31 dicembre ed il valore viene appostato nel conto economico alla voce "Variazioni prestazioni in corso su ordinazione".

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 30

	1995			
Voci	Area Nord America	Area Sud America	Valori indifferenz. e congiunti	totale
RICAVI PER VENDITE				
Cessione combustibili			78.3	78,3
RICAVI PER PRESTAZIONI				
• Noli merci	136.479,5	51.768,5		188.248,0
• Compensi di noleggio	54.190,9	12.123,9	2.951,5	69.266,3
• Proventi di traffico	270,8	197,1		467,9
• Ricupero di costi			84.250,2	84.250,2
Totale	**190.941,2**	**64.089,5**	**87.280,0**	**342.310,7**

Nel corso del 1995 sono stati realizzati ricavi per vendite e prestazioni pari a Lmil. 342.310,7 con un incremento del 14,7% rispetto all'anno precedente, derivato da un maggior volume di produzione conseguito rispetto al 1994, in parte dovuto alla nuova attività svolta nell'area transpacifica i cui ricavi sono compresi fra quelli relativi all'area Nord America.

VARIAZIONI DELLE PRESTAZIONI IN CORSO DI ORDINAZIONE: per le variazioni intervenute nell'anno (+Lmil. 2.843,1) si fa rinvio a quanto evidenziato nel commento alla situazione patrimoniale alla voce "Rimanenze" del circolante.

1994			
Area Nord America	Area Sud America	Valori indifferenz. e congiunti	totale
		77.6	77.6
105.921,2	47.084,3		153.005,5
40.975,1	16.262,0	7.182,4	64.419,5
418,3	637,6		1.055,9
		79.955,5	79.955,5
147.314,6	**63.983,9**	**87.215,5**	**298.514,0**

ALTRI RICAVI E PROVENTI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.31

CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

	1995	1994
Contributi ex L.856/86	6.576,3	20.236,9
Contributi ex L.383/90	17.591,9	13.465,4
Totale	**24.168,2**	**33.702,3**

Comprendono i contributi su navi in esercizio ed alle linee come già evidenziato nella disamina dell'attivo patrimoniale.

PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI

	1995	1994
Contenitori	226,5	399,7
Chassis	0,0	28,2
Altri	0,1	10,7
Totale	**226,6**	**438,6**

ALTRI PROVENTI

Dettaglio:	1995	1994
Conguagli attivi di viaggi in servizio congiunto	23.509,1	7.742,6
Ricuperi di costi		
• Personale	1.303,6	1.355,5
• Manutenzioni	2.246,8	616,7
• Commerciali e di traffico	2.653,8	1.329,9
• Spese generali	1.031,1	1.193,6
Sopravvenienze	2.060,5	1.851,1
Fitti attivi	529,2	544,3
Assorbimento fondi	112,5	61,9
Totale	**33.446,6**	**15.028,0**

L'incremento dei conguagli attivi di viaggi in comune è da imputarsi principalmente al nuovo servizio Asiapac in quanto i due partners emettono polizze in esclusiva nella propria area di competenza (Lloyd Triestino in Asia, Italia di Navigazione in Nord America). Analogo incremento si verifica, pertanto, nella voce conguagli passivi.

L'assorbimento dei fondi riguarda la quota eccedente del fondo riclassifica della nave Orinoco che ha chiuso il quinquennio di classe nel corso dell'esercizio.

COSTI DELLA PRODUZIONE

	1995	1994
Materiali di consumo	23.219,9	19.832,9
Servizi	269.065,9	231.077,1
Godimento beni di terzi	18.088,3	13.018,9
Personale	28.953,6	28.620,4
Totale	**339.327,7**	**292.549,3**

Nella voce materiali di consumo assumono particolare rilevanza i combustibili, lubrificanti ed i materiali per la manutenzione delle navi. L'incremento è da porsi in relazione, in particolare, ai maggiori acquisti di combustibili.

I principali costi compresi nella voce "servizi" sono costituiti da commissioni e diritti agenziali, spese portuali e di terminal, trasporti terrestri e noleggi navi nonchè dai costi afferenti la manutenzione ed assicurazione di navi e pertinenze. Anche in questo caso le prestazioni di servizi risentono della nuova attività Asiapac.

Le spese per godimento beni di terzi si riferiscono a noleggi contenitori e mezzi rotabili.

COSTO DEL LAVORO (dettaglio)

	1995	1994
PERSONALE NAVIGANTE		
• Retribuzioni ed oneri	15.588,3	14.621,1
• Accantonamenti ai fondi TFR	1.050,3	1.126,7
• Altri costi	79,1	68,4
Totale	**16.717,7**	**15.816,2**
PERSONALE AMMINISTRATIVO		
• Retribuzioni e oneri	11.318,5	11.656,3
• Accantonamenti ai fondi TFR	853,0	1.035,6
• Altri costi	64,4	112,3
Totale	**12.235,9**	**12.804,2**

Il costo del lavoro è riferito a tutto il personale dipendente della Società. Il numero medio degli addetti è risultato nel 1995 di 354 unità (di cui 214 naviganti) contro n.390 del 1994 (naviganti 232).

In particolare la spesa per il personale navigante è influenzata dall'onere per rinnovo contrattuale, diminuzione di sgravi contributivi e innalzamento di alcune aliquote a carico del datore di lavoro, parzialmente compensate da minor consistenza dell'organico a seguito prepensionamento.

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.32

	1995	1994
CONCESSIONE LICENZE/MARCHI E DIRITTI SIMILI		
• Costi per software	83,0	250,5
ALTRI		
• Corsi di addestramento	0,0	96,7
Totale	**83,0**	**347,2**

Le aliquote applicate sono state pari al 20% del valore delle immobilizzazioni in entrambi gli esercizi.

AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.32

	1995	1994
Terreni e fabbricati	618,6	618,5
Impianti e macchinari	14.694,3	20.815,5
Attrezzature industr. e commer.		
• Contenitori	6.235,9	10.738,0
• Altri	25,1	24,9
Altri beni		
• Mobili e arredi	176,4	175,3
• Macchine ufficio	175,5	209,2
• Automezzi	11,7	12,9
• Altri	3,4	3,1
Totale	**21.940,9**	**32.597,4**

Le aliquote degli ammortamenti formulate, come nell'esercizio precedente, sulla base dei principi enunciati in premessa, sono le seguenti:

	%
FABBRICATI INDUSTRIALI	3,00
FLOTTA:	
• Colombo	4,50
• Vespucci	4,50
• Caboto	8,33
• California	5,86
• Aquitania	6,61
ALTRI:	
• Contenitori	7,50/15,00
• Mobili	12,00
• Automezzi	20,00
• Macchine elettroniche per ufficio	20,00

Per gli ammortamenti di Colombo e Vespucci, comprese le loro pertinenze, in conformità con l'impostazione assunta nel bilancio 1993 per le navi beneficianti dei contributi di avviamento ai sensi della L.856/86, per le quali era stata mantenuta l'aliquota prevista dalla suddetta legge, avendo terminato il periodo contributivo sono state ora assunte aliquote pari al minimo fiscale che consentono un ammortamento totale entro il periodo di vita utile dei cespiti (20 anni per le navi e 10 per le pertinenze).

Nel caso fossero state applicate nel 1995 le stesse aliquote assunte in precedenza ne sarebbe derivato un maggior onere per ammortamento di Lmil. 9365.6. Per contro l'utilizzo a conto economico dei contributi di Credito Navale si è ridotto di Lmil. 5683.9, rispetto al precedente assorbimento, in quanto è stato anch'esso allineato all'ammortamento del cespite di riferimento come enunciato nei principi contabili esposti in premessa.

Per i cespiti che terminano la loro vita utile durante l'anno l'importo dell'ammortamento è rappresentato dalla quota residua. La m/n Orinoco ha terminato nel 1994 il periodo di ammortamento.

SVALUTAZIONI DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.32

	1995	1994
Accantonamento al fondo svalutazione crediti a copertura eventuali inesigibilità e insussistenze	283,0	998,0
Totale	**283,0**	**998,0**

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIALI DI CONSUMO

(1994 Lmil. -302,2; 1995 Lmil. 92,5) sono riferite alla consistenza di combustibili e lubrificanti ad inizio e fine esercizio.

ACCANTONAMENTI PER RISCHI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.32

	1995	1994
Vertenze in corso	1.335,0	1.600,0
Altri rischi	1.100,0	150,0
Totale	**2.435,0**	**1.750,0**

ALTRI ACCANTONAMENTI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.32

	1995	1994
Stanziamento c/art. 19 L.856/86	24,0	29,8
Stanziamento indennità cessazione rapporto Agenti	200,0	175,2
Stanziamento riclassifica	5.232,0	3.422,6
Totale	**5.456,0**	**3.627,6**

Gli accantonamenti di cui sopra si riferiscono a stanziamenti di competenza ai fondi come già evidenziato nelle rispettive voci del passivo patrimoniale.

MINUSVALENZE DA ALIENAZIONI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.32

	1995	1994
Altri	0,7	0,0
Totale	**0,7**	**0,0**

ALTRI ONERI

	1995	1994
Conguaglio passivo servizi congiunti	15.633,2	6.197,6
Indennizzi per reclami e infortuni stivatori	2.352,2	1.013,6
Contributi associativi e liberalità	365,8	288,0
Compensi amministratori	23,0	35,8
Compensi sindaci	22,0	23,8
Imposte e tasse locali e diverse	137,8	97,1
Sopravvenienze	1.501,6	717,9
Perdite e spese varie	149,4	329,4
Totale	**20.185,0**	**8.703,2**

Come già evidenziato alla voce "Altri proventi" i conguagli per servizi congiunti si incrementano notevolmente in funzione della particolare ripartizione del fatturato nel servizio Asiapac.

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.34

	1995	1994
Interessi da banche	32,4	25,4
Interessi da clienti	0,0	0,0
Proventi di cambio	405,3	903,3
Contributi di credito navale	10.556,8	16.240,7
Altri da controllante	86,0	7,5
Altri diversi	467,5	299,7
Totale	**11.548,0**	**17.476,6**
Dividendi da controllate	0,0	0,0
Dividendi da collegate (Italmar TS)	53,9	80,8
Totale	**53,9**	**80,8**

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE ED ONERI VARI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.35

	1995	1994
Interessi, premi, ammortamenti "scarti" e altri oneri su prestiti obbligaz.	0,0	0,0
Interessi e commissioni corrisposti a banche	680,4	589,9
Interessi e commissioni corrisposti a altri finanziatori:		
• controllante	3.217,5	10.672,9
• diversi	15.843,5	10.411,6
Interessi e commissioni corrisposti a fornitori	0,0	0,0
Minusvalenze	0,0	0,0
Oneri di cambio	880,1	621,0
Accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora	0,0	0,0
Diversi	896,4	1.539,0
Totale	**21.517,9**	**23.834,4**

Gli interessi e commissioni corrisposte alla controllante si riducono notevolmente nel 1995 mentre aumentano quelli nei confronti di altri finanziatori a seguito dell'anticipazione sul Credito Navale ceduto a Cofiri.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.36

	1995	1994
Svalutazione di partecipazioni		
• IFAP-IRI	0,0	44,8
• Italian General Shipping Londra	0,0	33,2
Totale	**0,0**	**78,0**

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.37

	1995	1994
PROVENTI	0,0	0,0
ONERI		
Imposta patrimoniale	73,0	70,1
Irpeg straordinaria 1% ex DL 691/94	0,0	13,0
Stanziamento fondo Imposte	160,0	0,0
Totale	**233,0**	**83,1**

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

	1995	1994
ILOR	450,0	123,9

SITUAZIONE FISCALE

La situazione è caratterizzata da un consistente credito IRPEG, iscritto nei crediti verso Erario, dovuto principalmente alla ritenuta di acconto del 4% ex art. 28 e 29 DPR 600/73 operata sui contributi di avviamento incassati dallo Stato.

Le perdite fiscali IRPEG relative a periodi di imposta precedenti, che possono essere compensate con il risultato positivo dell'anno di Lmil. 2.777,4 sono le seguenti:

1990 Lmil. 25.951,3;

1991 Lmil. 10.560,5;

1992 Lmil. 13.642,6;

1993 Lmil. 2.578,2.

pertanto non si è proceduto alla registrazione di imposta sul risultato positivo di Lmil. 3.227,4.

ALLEGATI

BILANCI SOCIETÀ CONTROLLATE

DATI ESSENZIALI DI BILANCIO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE

ESTRATTO DELLE DELIBERAZIONI ASSUNTE DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

FLOTTA SOCIALE AL 31 DICEMBRE 1995

S.A.E.M.A.R. - S.A. ESPANOLA DE EMPRESAS MARITIMAS - Barcellona

STATO PATRIMONIALE AL 31-12-1995 (in Pesetas)

ATTIVO		
Immobilizzazioni immateriali		6.949.662
Immobilizzazioni materiali		29.734.185
Cemesa	465.378	
Trans-Ports S.A,	45.270.025	
Tecn. Mant. Almacenaje	13.389.004	
Terminal Contenedores Barcelona	1.359.894	
		60.484.301
Debitori diversi		215.509.129
Depositi cauzionali		1.087.948
Cassa e Banche		75.725.823
Totale attivo		**389.491.048**

PASSIVO		
Passività diverse		269.711.324
Capitale sociale	12.000.000	
Riserva statutaria	8.193.806	
Riserva legale	2.400.000	
Riserva volontaria	82.757.004	
		105.350.810
Utile dell'esercizio		14.428.914
Totale passivo		**389.491.048**

CONTO PERDITE E PROFITTI ESERCIZIO 1995

COSTI	
Spese generali	380.070.637
Imposte	3.658.499
Utile dell'esercizio	14.428.914
Totale costi	398.158.050

RICAVI	
Provvigioni e commissioni	318.376.536
Interessi attivi	8.628.960
Altri proventi	71.152.554
Totale ricavi	**398.158.050**

ITALMAR IMOBILIARIA LTDA - Santos

STATO PATRIMONIALE AL 31-12-1994 (in Reais)

ATTIVO		
Cassa	0,00	
Banche	454,99	
		454,99
Crediti diversi		26.337,59
Immobilizzazioni immateriali		9.481,35
Immobilizzazioni tecniche	56.292,86	
Ammortamenti	(30.003,02)	
		26.289,84
Incentivi fiscali	7.734,55	
Partecipazioni fondi di investimento	28,72	
		7.763,27
Totale attivo		**70.327,04**

PASSIVO		
Imposte sul reddito da pagare	330,97	
Oneri sociali da pagare	741,16	
		1.072,13
Capitale sociale		196,36
Correzione monetaria da capitalizzare	49.587,89	
Riserva speciale	(319,64)	
		49.268,25
Utile esercizi precedenti	10.551,17	
Utile dell'esercizio	9.239,13	
		19.790,30
Totale passivo		**70.327,04**

CONTO PERDITE E PROFITTI ESERCIZIO 1994

COSTI	
Spese generali	19.027,29
Imposte	4.315,18
Correzione monetaria	14.841,78
Utile dell'esercizio	9.239,13
Totale costi	**47.423,38**

RICAVI	
Locazioni	18.449,30
Proventi diversi	28.974,08
Totale ricavi	**47.423,38**

ITALMAR AGENCIA MARITIMA E COMERCIAL LTDA - Santos

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1994 (in Reais)

ATTIVO		
Cassa	0,05	
Banche	447.874,09	
		447.874,14
Crediti		38.762,18
Mobili, utensili e auto	121.625,67	
Installazioni	30.310,63	
Ammortamenti	(34.974,20)	
		116.962,10
Totale attivo		**603.598,42**

PASSIVO		
Debiti		121.600,22
Capitale sociale	46.545,44	
Riserva	421.354,29	
Residuo utile esercizi precedenti	2.640,59	
Utile di esercizio	11.457,88	
		481.998,20
Totale passivo		**603.598,42**

CONTO PROFITTI E PERDITE 1994

COSTI	
Spese generali	441.654,73
Correzione monetaria	329.403,38
Imposte	27.629,18
Utile di esercizio	11.457,88
Totale costi	**810.145,17**

RICAVI	
Ricavi per commissioni	193.403,44
Proventi diversi	616.741,73
Totale ricavi	**810.145,17**

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI DI BILANCIO DELLE SOCIETA' COLLEGATE

ITALIAN GENERAL SHIPPING Ltd - Londra

	Esercizio 1994 Lgs
ATTIVO	
Immobilizzi	29.845,00
Crediti diversi	68.321,00
Cassa e banche	664.160,00
Totale attivo	**762.326,00**
PASSIVO	
Capitale	10.000,00
Debiti diversi	600.640,00
Residuo utili esercizi precedenti	151.291,00
Utile d'esercizio	395,00
Totale passivo	**762.326,00**

ITALMAR Agenzia Marittima s.r.l. - Trieste

	Esercizio 1995 Lire
ATTIVO	
Immobilizzi	444.981.898
Crediti, ratei e risconti	3.705.109.130
Cassa e banche	803.363.600
Totale attivo	**4.953.454.628**
PASSIVO	
Capitale	1.000.000.000
Riserva legale	77.594.687
Utili esercizi precedenti	838.943
Utile di esercizio	115.090.118
Fondi di accantonamento per oneri e rischi diversi	1.328.299.967
Debiti, ratei e risconti	2.431.630.913
Totale passivo	**4.953.454.628**

INTERLOGISTICA S.p.A.

	Esercizio 1995 Lire
ATTIVO	
Immobilizzi	317.745.399
Crediti, ratei e risconti	18.190.673.037
Cassa e banche	111.329.266
Totale attivo	**18.619.747.702**
PASSIVO	
Capitale	500.000.000
Fondi di accantonamento per oneri e rischi diversi	698.108.403
Debiti, ratei e risconti	17.421.639.299
Totale passivo	**18.619.747.702**

FLOTTA SOCIALE AL 31.12.1995

NAVI SOCIALI	T.S.L.
M/n C.Colombo	32.630,00
M/n A.Vespucci	32.630,00
M/n S.Caboto	15.783,00
M/n Orinoco	9.396,22
M/n Aquitania	13.315,00
M/n California	17.100,00
Totale T.S.L.	**120.854,22**

ITALIA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1996

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione

Signori Azionisti,

nel commentare l'andamento della gestione del decorso esercizio dobbiamo anzitutto rilevare che la Vostra Società ha operato in un mercato internazionale caratterizzato da una competitività sempre più spinta che ha fatto registrare ulteriori, sensibili flessioni sul livello dei noli con punte negative superiori al 20%.

L'entrata in servizio di navi da 4/6000 contenitori, le grandi alleanze o le fusioni fra gli operatori mondiali più importanti, la globalizzazione del mercato hanno creato i presupposti per una progressiva riduzione delle rate nette di nolo che hanno raggiunto verso fine anno il livello più critico, particolarmente condizionanti le compagnie di dimensioni più ridotte come la Vostra, che operano in mercati ristretti.

A tale scenario si è aggiunto il perdurare dello stato di incertezza legato al Piano di Riordino del Gruppo Finmare che si è protratto per tutto il 1996, non avendo esso ancora trovato una sua definitiva approvazione e un concreto avvio.

Tale stato di incertezza, cui è connesso il mancato avvio della ricapitalizzazione prevista dalla Legge 204/95 attualmente all'esame della competente Commissione Europea, ha fortemente condizionato la ricerca e lo sviluppo di strategie di medio/lungo periodo tanto sotto il profilo dell'azione commerciale quanto sotto quello dell'assetto strutturale dei servizi gestiti dalla Società.

La Vostra Società nel corso del 1996 ha cercato di fronteggiare tali obiettive difficoltà riuscendo a mantenere sostanzialmente inalterati rispetto all'anno precedente i volumi di trasportato (106.000 Teus contro 104.000) e i ricavi lordi merce (Lmilioni 255.384) pur scontando un andamento depresso della divisa americana rispetto alla lira (il dollaro USA caratterizza infatti la quasi totalità degli introiti della Società) che si è concretizzato in circa 90 punti unitari in meno rispetto al 1995 (Lit 1.543 contro Lit 1.629).

L'esercizio 1996 ha registrato, per la prima volta dopo un lunghissimo periodo, il pratico azzeramento dei contributi di avviamento a carico dello Stato, eccezion fatta per un limitato residuo (circa Lmildi 3) relativo alla Mn Caboto.

Altro elemento rilevante nel 1996 è l'avvenuta incorporazione nella Vostra Società della Viamare di Navigazione di Genova.

Detta operazione si è perfezionata alla fine del decorso esercizio e tutte le operazioni della Società incorporata sono state imputate al bilancio della Vostra Società a far data dal 1° Gennaio 1996.

La fusione con Viamare ha determinato l'aumento del Capitale Sociale a Lmil 23.469,4 e un livello di patrimonio netto di Lmil 34.965,0 che comporta un netto miglioramento del rapporto mezzi propri/immobilizzazioni materiali passato al 20% circa; livello peraltro non ancora allineato a quello standard dei concorrenti internazionali.

Nel quadro generale sopra delineato l'esercizio 1996 presenta un risultato in pareggio cui hanno concorso anche gli effetti economici positivi rivenienti dalla operazione di fusione per incorporazione della Società Viamare di Navigazione.

IL MERCATO

Il quadro macroeconomico che si è andato formando nel corso del 1996, nell'ambito del quale l'Azienda ha operato, è stato caratterizzato da alcuni fattori che riteniamo opportuno sottolineare.

Il settore del trasporto merci di linea è entrato in una fase di competizione ancora più spinta di quanto avveniva nel passato. Le compagnie dei singoli Paesi si trovano a confrontarsi con i grandi gruppi europei, statunitensi e dell'Estremo Oriente, ormai avviati ad una gestione globale dei servizi che si espandono anche in aree precedentemente non coperte.

La concorrenza è resa ancora più aspra dalla diminuzione dei margini reddituali di cui le imprese possono disporre a causa della sempre più elevata offerta di stiva connessa al gigantismo navale.

La richiesta di ingenti finanziamenti per il capitale fisso (navi e contenitori) e la necessità di possedere strutture organizzative/commerciali sempre più capillari, producono un fenomeno di aggregazione e riallocazione dei grandi gruppi armatoriali per meglio perseguire gli obiettivi di maggiori dimensioni e volumi al fine di realizzare, attraverso economie di scala e sinergie, un ricupero di profitto pur in presenza di margini ridotti.

In questo scenario le Compagnie devono anche far fronte all'allargarsi del rischio imprenditoriale, alla domanda di prestazioni supplettive che coinvolgono le tratte complementari del trasporto intermodale (terrestre e/o marittimo), oltre alla necessità di una più ampia disponibilità verso il cliente e al rispetto delle norme a tutela dell'ambiente, della sicurezza e del mercato.

Per sostenere queste sfide le imprese marittime hanno necessità di ulteriori significativi investimenti per l'innovazione del servizio, la revisione delle strutture organizzative aziendali, l'aggiornamento e la formazione di risorse idonee alla gestione delle nuove tecnologie (si pensi ad esempio alle regole IMCO per la sicurezza in mare), la diversificazione dei canali acquisitivi in relazione alla copertura dei vari segmenti di mercato interessati.

Nello scenario delineato appare evidente che la libera concorrenza nel mercato deve essere svolta in un quadro di riferimento omogeneo sul piano economico e normativo, al fine di evitare che le differenze esistenti nelle varie nazioni provochino distorsioni. In questa direzione dovrebbe avviarsi la legislazione italiana anche con l'annunciato provvedimento per l'istituzione del secondo registro.

Analizzando il trasporto marittimo di contenitori questo ha raggiunto, nel 1996, i 37 milioni di Teus, con un incremento rispetto all'anno precedente del 5%. L'aumento, che aveva registrato un rallentamento nella crescita già durante il secondo semestre del 1995, ha proseguito in tale tendenza anche all'inizio del 1996. Nella seconda parte dell'anno, invece, il mercato ha ricuperato, almeno in parte, la sua vivacità specie nelle aree interessanti l'Asia e il Nord America.

Si ritiene che questo trend possa continuare nel corrente anno e che l'aumento del traffico 1997 si dovrebbe posizionare intorno al 7%.

Per quanto riguarda in particolare il traffico di linea dei Paesi del Sud Europa, il movimento 1996 è stimato in oltre 4 milioni di Teus con un incremento dell'8% sull'anno precedente (nel 1995 l'aumento era stato del 9,8%).
Le importazioni sono lievitate del 9,8%, raggiungendo 1,8 milioni di Teus, le esportazioni del 6,6% (2,3 milioni di Teus), mantenendo costante lo sbilancio fra le due direttrici.

Il notevole incremento delle importazioni ha interessato principalmente i collegamenti con gli Stati Uniti e l'Estremo Oriente. Sostenuto l'interscambio con il Sud America.

Va notato che a fronte di questo incremento di traffico (inferiore peraltro alle previsioni elaborate negli anni precedenti) sta un ancora maggiore incremento della flotta operativa con la conseguenza di una sempre più preoccupante sovracapacità di stiva.

ANALISI DELL'ATTIVITÀ COMMERCIALE

Per quanto riguarda i servizi sui quali opera la Vostra Società, si evidenzia quanto segue:

LINEA ASIAPAC

Il servizio ASIAPAC, joint service Lloyd Triestino/Italia di Navigazione nato nell'anno 1995, si è consolidato durante il 1996, aumentando la propria offerta di spazi da 300 a 400 slots settimanali.

Seppure pesantemente condizionato dalla concorrenza molto agguerrita che tuttora caratterizza il mercato transpacifico tra Asia e Nord America, il servizio ASIAPAC ha sicuramente contribuito a generare sostanziali economie di scala, confermando le aspettative relative ad una migliore gestione dell'"equipment" nei due settori di operatività.

LINEA NORD AMERICA ATLANTICO

Il mercato Mediterraneo/Nord America Atlantico ha purtroppo pesantemente accentuato, specialmente nella seconda parte dell'anno, le previsioni limitatamente negative formulate nella precedente relazione pur in presenza di un buon livello della domanda. L'avvento di nuove Compagnie di Navigazione in un mercato già saturo ha prodotto una concorrenza spietata fra i maggiori vettori soprattutto fra quelli di grandi dimensione (Hanjin, CMA, Cho Yang) che transitando nel Mediterraneo con i loro servizi che collegano l'Asia con il Nord America Atlantico, hanno privilegiato il fattore occupazione degli spazi a bordo a scapito di quello economico: la situazione subirà un ulteriore deterioramento con l'avvio, previsto per il mese di marzo 1997, del nuovo servizio della compagnia cinese COSCO che aumenterà ancora la disponibilità di stiva con ovvie conseguenze sui livelli dei noli. È pure da rilevare il recente abbandono della Conferenza SEAC da parte di alcune importanti compagnie.

Nel corso del 1996, Italia di Navigazione ha provveduto a modificare il proprio assetto nautico passando dal servizio operato negli anni scorsi con VSA (Sea Land, P&O e Nedlloyd) all'accordo siglato con TRICON (Dsr Senator - Choyang) che prevede un acquisto di spazi da parte di Italia di Navigazione sul servizio TRICON (13 navi di cui 11 Tricon e 2 Italia, Colombo e Vespucci queste ultime noleggiate a scafo armato allo stesso gruppo Tricon). Italia di Navigazione ha mantenuto l'accordo di collaborazione con Evergreen alla quale cede parte dello spazio a sua disposizione nell'ambito del servizio Tricon.

LINEA GOLFO

Il servizio si è svolto in regime di slot charter su tre navi del gruppo Contship/TMM.

A partire da dicembre 1996 una quarta nave è stata aggiunta al servizio, permettendo nuovi scali (quale Gioia Tauro utile per il traffico di trasbordo), e la variazione della frequenza delle partenze da 14 a 11 giorni.

LINEA CENTRO AMERICA - NORD E SUD PACIFICO

La Vostra Società ha operato in questo settore un servizio congiunto con la d'Amico di Navigazione denominato MED PACIFIC EXPRESS.

L'accordo di Joint Service è stato esteso, dal maggio 1996, includendo anche la tratta Sud America Pacifico, fino a quel momento gestita tramite un servizio indipendente in collaborazione con CSAV e CNP.

La necessità di disporre di più ampi spazi di carico e di velocizzare il servizio per renderlo più competitivo con quello dei concorrenti, ha portato a modificare l'assetto nautico, con l'inserimento di nuovo naviglio di maggiori dimensioni e velocità noleggiato a scafo armato.

La Società ha impiegato, in qualità di feeder, la nave di proprietà "Orinoco" che verrà sostituita nella primavera 1997 dalla Mn di proprietà Aquitania di maggiori dimensioni.

LINEA SUD AMERICA ATLANTICO

L'assetto nautico della linea si è completamente trasformato nella seconda metà del 1996 con l'inserimento della Compagnia brasiliana "Paulista" che è entrata a far parte dell'esistente servizio MEDECS (Italia/CGM-Ybarra/Costa Container Line) con l'occasione ribattezzato Seagull.

Il servizio prevede l'impiego di quattro navi di caratteristiche simili, tutte noleggiate a time charter dai diversi partners del gruppo Seagull. Italia di Navigazione ha utilizzato nel primo semestre la Mn Caboto e successivamente la Mn Atlantico (1600 Teus).

Il servizio Seagull rappresenta il migliore collegamento tra il Mediterraneo ed il Sud America Atlantico sia in termine di naviglio che di frequenza.

***

Il fatturato lordo merci complessivo dell'attività Italia è stato di Lmil 255.386, con un riduzione del 2,7% rispetto all'anno precedente (Lmil 262.532) pur a fronte di un aumento del trasportato globale in Teus del 2% circa.

FLOTTA E ATTREZZATURE

La consistenza della flotta sociale di proprietà, TSL 120.854, è rimasta invariata rispetto al dato dell'esercizio precedente. La società ha utilizzato con contratti di noleggio a time charter le unità Mediterraneo (Tsl 21.054) dal 1.1.96, Atlantico (Tsl 15.922) dal 7.10.96 e Pacifico (Tsl 23.000) dal 17/12.
È proseguito l'utilizzo di spazi su navi dei Partners, o prese a noleggio da questi ultimi, nell'ambito dei servizi congiunti con altri armatori italiani e stranieri.

La consistenza del parco contenitori di proprietà a fine esercizio (nr. 16.073 Teus) è sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente.

ATTIVITÀ VIAMARE

Come detto precedentemente gli effetti giuridici della fusione per incorporazione hanno avuto decorrenza dalle ore 0 del 31 dicembre mentre gli effetti contabili-fiscali decorrono dal 1° gennaio 1996. Si riportano sinteticamente gli aspetti salienti dell'attività Viamare al fine di meglio inquadrare gli aspetti economici recepiti nel bilancio dell'Italia di Navigazione.

La Società Viamare ha proseguito la propria attività fino al 15 Luglio 1996. In tale data, in relazione all'attuazione dei Piani Quinquennali approvati da parte dei Ministeri interessati con decreto interministeriale del 14.5.1996 registrati alla Corte dei Conti in data 13 giugno, le due MMnn Via Adriatico e Via Tirreno sono state acquisite, al prezzo ritenuto congruo dal Ministero dei Trasporti e della Navigazione, dalla Società Tirrenia che le ha utilizzate sulla linea Genova-Voltri/Palermo-Termini Imerese, già gestita da Viamare.

Col successivo 31 Luglio è stato trasferito a Tirrenia tutto il personale marittimo e il 30 settembre parte del personale amministrativo: è così cessata completamente la marginale attività in conto mandato per la stessa società svolta dal 16 luglio a tutto il 30 settembre 1996.

Gli effetti economici complessivi della cessione hanno consentito di compensare il risultato negativo della gestione, caratterizzata da un andamento di traffico difficile e di appostare a patrimonio netto parte dei contributi ex L.234/89 resi disponibili dalla cessione, così come evidenziato nella situazione patrimoniale al 15 luglio considerata a base del progetto di fusione.

Anche la cessione l'8 settembre della Mn Ionian Star (ex Via Ligure) all'armatore Strinzis - allo scadere del contratto pluriennale di locazione/vendita - ha comportato effetti positivi.

PERSONALE

L'organico della società è il seguente:

	31 dic. 1995	31 dic. 1996
Amministrativi (compr. Dirigenti)	138	136
di cui all'estero	30	29
Naviganti: Turno Italia	161	146
Turno Generale	73	67
Totale	**372**	**349**

A seguito dell'incorporazione per fusione della Viamare di Navigazione sono stati assorbiti 8 dipendenti amministrativi.

Nell'anno 1996 è proseguito il processo di prepensionamento per il personale navigante avente titolo ai sensi della legge 160/89 e per il personale amministrativo ai sensi della legge 856/86 che ha interessato 10 marittimi e 6 amministrativi.

Per il personale amministrativo si sono svolti corsi di software di base e software operativo, oltre ad un corso avanzato di lingua inglese per il personale addetto alle attività commerciali. Per il personale navigante si sono svolti corsi di sopravvivenza e salvataggio per adeguare lo standard del personale alla normativa internazionale sulla sicurezza a bordo; detti corsi proseguiranno nel 1997.

Il costo totale del lavoro per l'esercizio in esame, escludendo l'incidenza Viamare, è rimasto sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente per effetto del prepensionamento del personale amministrativo e navigante che ha praticamente compensato l'aumento delle retribuzioni e degli oneri contributivi conseguenti alla riduzione degli sgravi.

Nel corso del 1996 sono iniziate le trattative per la contrattazione integrativa aziendale che interessa, per la prima volta, anche il personale amministrativo e che dovrebbe comportare adeguamenti retributivi allineati a ricuperi di produttività.

Relativamente alle cause di lavoro, nel 1996 non si sono aperte vertenze di sensibile rilevanza economica.

RAPPORTI CON LO STATO

Come anticipato, con il 1996 sono cessati i contributi di avviamento ad eccezione di un residuo ammontare che ha interessato, ai sensi della L.856/86, fino all'11 luglio, la sola Mn Caboto.

Nell'ambito delle provvidenze a favore del settore portuale, marittimo, cantieristico ed armatoriale, hanno trovato applicazione la L.343/95 (rimborso delle trattenute IRPEF sui marittimi, agevolazioni per l'imbarco di allievi ufficiali, costi di formazione, tutti relativi all'esercizio 1995) riconfermata per l'esercizio 1996 dalla L.647 del 23 dicembre 1996. Per la gestione Viamare nel corso dell'esercizio sono stati emessi i decreti ex art.11 L.234/89 relativi alla Mn Via Ligure.

Per quanto riguarda la L.204/95 riguardante i presupposti per la ricapitalizzazione delle Società di Linea Internazionali, si ritiene possibile che a breve termine possa avviarsi il relativo iter a seguito della conclusione della procedura d'infrazione da parte della U.E. nei confronti del Governo Italiano.

Le rate di credito navale di competenza sono state incassate sia da Italia di Navigazione sia da Viamare.

La revisione e certificazione del bilancio sociale è stata effettuata dalla Società "Coopers & Lybrand", alla quale era stato affidato il relativo incarico per il triennio 1994/96 con delibera assembleare del 29.4.1994.

Il lavoro dei revisori si è esteso all'attività svolta nel corso dell'esercizio 1996 dall'incorporata Viamare, in conseguenza della decorrenza dal 1° gennaio 1996 degli effetti contabili della fusione.

Si riportano di seguito, in tavole elaborate per le società operative del Gruppo IRI, i principali dati patrimoniali, economici e finanziari dell'esercizio dei quali si commentano gli elementi più significativi, rinviando l'esposizione dettagliata degli elementi contabili alla Nota Integrativa.

STRUTTURA PATRIMONIALE

La struttura patrimoniale al 31.12.1996 presenta un capitale investito netto di Lmil 117.172,2, con un aumento di Lmil 17.740,2 rispetto all'esercizio precedente dovuto alla fusione con Viamare (immobilizzazioni finanziarie), all'aumento del capitale d'esercizio (riduzione dei fondi) parzialmente compensati dalla riduzione delle immobilizzazioni materiali per gli ammortamenti.

L'aumento del patrimonio netto (+Lmil 21.833,5), derivanti dalla fusione con Viamare, ha comportato un'ulteriore lieve riduzione (Lmil 4.093,3) dell'indebitamento finanziario netto che a fine 1996 risulta di Lmil 82.207,2.

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	Lmil.		31.12.1996	31.12.1995	Variazioni
A	IMMOBILIZZAZIONI				
	Immobilizz. Immateriali		46,5	30,5	16.0
	Immobilizz. Materiali		173.773,5	193.421,8	(19.648,3)
	Immobilizz. Finanziarie (3)		28.378,6	19.923,3	8.455,3
	Totale		**202.198,6**	**213.375,6**	**(11.177,0)**
B	CAPITALE D'ESERCIZIO				
	Rimanenze di magazzino		6.298,5	8.097,6	(1.799,1)
	Crediti commerciali		22.000,3	16.784,2	5.216,1
	Altre attività (1)		37.879,3	31.245,8	6.633,5
	Debiti commerciali		(19.159,9)	(14.315,2)	(4.844,7)
	Fondi per rischi ed oneri (3)		(74.285,7)	(94.538,2)	20.252,5
	Altre passività (2)		(48.694,2)	(52.023,9)	3.329,7
	Totale		**(75.961,7)**	**(104.749,7)**	**28.788,0**
C	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'esercizio	(A+B)	126.236,9	108.625,9	17.611,0
D	T.F.R. DI LAVORO SUBORDINATO		(9.064,7)	(9.193,9)	129,2
E	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'es. e il TFR	(C-D)	117.172,2	99.432,0	17.740,2
	Coperto da:				
F	CAPITALE PROPRIO				
	Capitale (versato)		23.469,4	9.966,1	13.503,3
	Riserve e risultati a nuovo		11.495,6	388,0	11.107,6
	Utile (Perdita) del periodo		0,0	2.777,4	(2.777,4)
	Totale		**34.965,0**	**13.131,5**	**21.833,5**
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO A M/L TERMINE		71.825,5	89.385,2	(17.559,7)
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE (disponibilità monetarie nette):				
	Debiti finanziari a breve		11.392,4	7.600,6	3.791,8
	Disponibilità e crediti finanz. a breve		(1.010,7)	(10.685,3)	9.674,6
		(G+H)	82.207,2	86.300,5	(4.093,3)
I	Totale come in E	(F+G+H)	117.172,2	99.432,0	17.740,2

(1) Comprendono i "crediti vari del circolante" (di cui al prospetto di pag. 48 della Nota Integrativa), le partecipazioni e le azioni proprie comprese fra le "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" ed i ratei e risconti attivi.
(2) Comprendono i "debiti vari del circolante" (di cui al prospetto di pag. 58 della Nota Integrativa) ed i ratei e i risconti passivi.
(3) Il "Fondo contributi in c/capitale" (art. 55 D.P.R. 917/86) qt. indisponibili è stato depurato dai crediti per sovvenzioni e contributi da stato (Lmil. 22.479) l'eccedenza è compresa alla voce "Fondi per rischi e oneri".

ANALISI REDDITUALE

I dati riportati nella tavola che segue risentono dell'inserimento, nell'esercizio 1996, delle operazioni svolte dall'incorporata Viamare per cui il confronto tra i due esercizi risulta scarsamente significativo.

Escludendo gli effetti delle partite dell'incorporata Viamare - come in dettaglio evidenziate in sede di nota integrativa - il valore aggiunto, il margine operativo lordo e il risultato operativo della gestione caratteristica "Italia" evidenziano un peggioramento di 26 miliardi rispetto al 1995 dovuto principalmente alla riduzione dei contributi di avviamento (circa 21 Mld), al peggiorato andamento di mercato accentuatosi al di là di ogni previsione a fine anno, alla mutata parità monetaria con il $USA.

Per contro gli oneri e proventi finanziari presentano un netto miglioramento (tassi e indebitamenti) oltre a risentire degli effetti della riconsiderazione dei principi di utilizzo a conto economico dei contributi ex Lege 361/82.

Le partite straordinarie relative sia alla sopravvenienza derivante dal passaggio alla controllante Finmare dei beni di carattere artistico e storico al fine di assicurarne una gestione coordinata ed evitare il rischio di dispersione nell'ambito del processo di privatizzazione, sia ai proventi relativi a esercizi precedenti, per provvidenze a favore dell'armamento (L.343/95), hanno consentito di limitare il risultato negativo della gestione Italia ad un importo di circa 4,6 miliardi.

TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	Lmil.	31.12.1996	31.12.1995
A	RICAVI	381.752,1	369.322,1
	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	0,0	0,0
	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0,0	0,0
B	VALORE DELLA PRODUZIONE TIPICA	381.752,1	369.322,1
	Consumi di materiali e servizi esterni	(342.648,5)	(310.281,5)
C	VALORE AGGIUNTO	39.103,6	59.040,6
	Costo del lavoro	(32.788,2)	(28.953,7)
D	MARGINE OPERATIVO LORDO	6.315,4	30.086,9
	Ammortamenti	(26.055,6)	(22.024,0)
	Altri stanziamenti rettificativi	0,0	(283,0)
	Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(5.420,3)	(7.891,0)
	Saldo proventi e oneri diversi	11.223,4	13.487,5
E	RISULTATO OPERATIVO	(13.937,1)	13.376,5
	Proventi ed oneri finanziari	(1.998,5)	(9.916,0)
	Rettifiche di valori di attività finanziarie	(0,2)	0,0
F	RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	(15.935,8)	3.460,4
	Saldo proventi ed oneri straordinari	15.935,8	(233,0)
G	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	0,0	3.227,4
	Imposte sul reddito	0,0	(450,0)
H	UTILE(PERDITA) DEL PERIODO	0,0	2.777,4

***

RENDICONTO FINANZIARIO

L'inclusione delle partite relative alla Viamare, la cui gestione come già visto è stata caratterizzata nell'anno dalla cessione di tutte le unità esistenti, caratterizza la struttura della tavola in oggetto, in particolare per la variazione del capitale d'esercizio, per il realizzo della vendita delle immobilizzazioni e la riduzione dei finanziamenti.

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	Lmil.	1996	1995
A	DISPON. MONET. NETTE INIZIALI (Indeb. finanz. netto a breve iniziale)	3.084,7	(10.841,7)
B	FLUSSO MONETARIO D'ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
	Utile (perdita del periodo)	0,0	2.777,4
	Ammortamenti	26.055,6	22.024,0
	Plus/minusv. realizzo immob.	8.352,9	(225,9)
	Rival/svalut. di immobilizzazioni	0,2	0,0
	Variazione capitale d'esercizio (1)	(64.219,2)	14.829,9
	Variazione netta del TFR (2)	(551,9)	(65,5)
	Totale	**(30.362,4)**	**39.339,9**
C	FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVEST. IN IMMOBILAZIONI		
	Invest. in immobilizz.: Immateriali	(39,1)	(15,0)
	Materiali	(421,5)	(229,2)
	Finanziarie (3)	0,0	0,0
	Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizz.	161.554,9	3.681,6
	Totale	**161.094,3**	**3.437,4**
D	FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
	Nuovi finanziamenti	0,0	0,0
	Effetti derivanti dalla fusione Viamare	(5.531,8)	0,0
	Contributi in c/ capitale (3)	6.275,7	6.275,7
	Rimborsi di finanziamenti	(144.942,2)	(35.126,6)
	Rimborsi di capitale proprio	0,0	0,0
	Totale	**(144.198,3)**	**(28.850,9)**
E	DISTRIBUZIONE DI UTILI		
F	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	(13.466,4)	13.926,4
G	DISPON. MONET. NETTE FINALI (indeb. finanz. netto a breve finale) (A+F)	(10.381,7)	3.084,7

(1) Rispettivamente +/- in caso di diminuzione/aumento.
(2) Rispettivamente +/- in caso di diminuzione/aumento.
(3) Sono esclusi i flussi derivanti dai contributi in c/capitale (art. 55 D.P.R. 917/86) quote indisponibili accertati, ma non ancora incassati.

RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLANTE E COLLEGATE

Le imprese controllate SAEMAR S.A. di Barcellona, Italmar Agencia Maritima di Santos hanno svolto incarichi di agenziamento, mentre la Italmar Imobiliaria di Santos ha gestito proprietà immobiliari in Brasile.

Dalla società controllata Suisse Italie di Zurigo in liquidazione è pervenuto un pagamento a parziale scomputo del credito vantato. La Italian Lines di Londra non opera da tempo e, pertanto, nessun rapporto si è avuto con la stessa.

Rapporti di agenziamento sono intercorsi, inoltre, con le collegate Italian General Shipping di Londra e Italmar di Trieste, quest'ultima agente generale merci per l'Italia di tutta l'attività di linea internazionale del Gruppo Finmare.

Con la controllante FINMARE i rapporti hanno natura in prevalenza finanziaria (finanziamenti - garanzie) oltre che di coordinamento.

Con le società del Gruppo rapporti sistematici intercorrono con il Lloyd Triestino (interscambi nella gestione contenitori, utilizzo di sinergie nell'ambito del traffico in trasbordo sulle rotte interessanti le due Compagnie e, dal 1995, attività congiunta sulla rotta transpacifica come indicato nell'analisi dell'attività commerciale).

Limitati, infine, i rapporti con le altre società controllate dalla controllante che hanno riguardato essenzialmente prestiti di personale navigante e noleggio contenitori.

FATTI SALIENTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PROBABILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Non si prevedono sostanziali modifiche alla situazione attuale degli assetti dei servizi svolti in collaborazione con i partners. La società, comunque, attenta all'evolversi della situazione nelle aree di interesse, è pronta ad intervenire tempestivamente ove richiesto.

Nel mese di febbraio la Mn Aquitania, al termine del periodo di noleggio a terzi, è stata trasferita in Sud Pacifico, per effettuare servizio feeder al Sud Pacifico in sostituzione della Mn Orinoco, la cui capacità di carico risultava insufficiente rispetto alle esigenze del servizio. Quest'ultima unità ha trovato temporaneo impiego a noleggio nell'ambito del servizio MPE. La Mn California, distolta dalla linea Nord Pacifico, è stata noleggiata armata a Compagnia estera.

In attuazione degli accordi sindacali, a far data 1° gennaio 1997 il personale della società Italmar e Interlogistica è passato nei ruoli di Italia di Navigazione e Lloyd Triestino, pro quota in ragione delle linee di traffico rispettivamente gestite.

Per la Vostra Società detto personale, costituito da 25 unità provenienti da Italmar e 11 da Interlogistica, è stato contestualmente distaccato alle rispettive società di provenienza.

L'organico si è pertanto incrementato di 36 unità complessive.

Nessun costo aggiuntivo graverà sulla società Italia, in quanto l'onere per il personale in questione verrà ripetuto alle società di provenienza.

Nei primi mesi di quest'anno la Società è stata impegnata nelle operazioni conseguenti alla incorporazione di Viamare ed inoltre è stata sottoposta a verifica fiscale generale per l'esercizio 1995/96 ai fini delle imposte dirette, dell'IVA e degli altri tributi.

Pur con previsioni macroeconomiche per il prossimo futuro di un cauto ottimismo sul medio termine, l'inizio del 1997 è ancora all'insegna dell'eccesso di stiva con esasperata concorrenza a scapito naturalmente del livello dei noli netti. Il prodotto interno lordo dovrebbe crescere a rilento a motivo della debolezza della domanda interna in Europa e della minor vivacità della domanda estera specie in Nord America. Per quanto riguarda l'Italia, moderati impulsi alla crescita potrebbero venire dalle esportazioni, specie alla luce dell'attuale rafforzamento del dollaro.

I benefici derivanti dall'operazione di incorporazione di Viamare e dalla sperata ricapitalizzazione ex L.204/95 insieme al mantenimento ai livelli attuali del cambio Lit/$ lasciano intravvedere la possibilità di conseguire un risultato di pratico pareggio, condizionato peraltro dall'andamento del mercato, che come detto in precedenza, appare sempre più caratterizzato da incrementi dell'offerta di stiva, con ovvie conseguenze sul livello dei noli.

AZIONI SOCIALI - ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Vi informiamo che nel corso del 1996 non si è verificato il possesso nè di azioni proprie nè di azioni della Controllante e non si è proceduto all'acquisto o alienazione di azioni di questo tipo.

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

***

Signori Azionisti,

Sottoponiamo ora alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 1996 che chiude, come anticipato, con un risultato a pareggio.

Vi segnaliamo che, in data 13 dicembre 1996, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, ha cooptato nella carica di Consigliere il Dott. Giuseppe Gattiglia, in sostituzione del dimissionario Dott. Franco Colella Albino.

Vi ricordiamo che è venuto a scadere il mandato triennale conferito al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale, al quale rivolgiamo un sentito ringraziamento per l'attività prestata. Da parte nostra, nel ringraziare per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere alla nomine del Consiglio di Amministrazione per il triennio 1997/99, previa determinazione del numero dei suoi membri, nonchè alla nomina del Collegio Sindacale per il medesimo triennio, fissando i relativi compensi ed emolumenti.

Vi ricordiamo, inoltre, che in relazione alla più volte citata incorporazione della Viamare di Navigazione S.p.A. siete chiamati a provvedere all'adeguamento al nuovo livello del capitale sociale dei compensi e degli emolumenti spettanti agli organi collegiali.

Vi informiamo altresì che sempre a seguito dell'incorporazione della Viamare con effetti contabili decorrenti dal 1° gennaio 1996, la Coopers & Lybrand ha comunicato la necessità di integrare la proposta relativa alla certificazione del bilancio di esercizio 1996, in quanto il lavoro di revisione avrebbe richiesto un numero di ore superiore a quello originariamente preventivato.

L'incremento indicato è di 180 ore pari ad un costo di Lmil 28; conseguentemente, il costo complessivo della certificazione del bilancio 1996 ammonta a Lmil 153.5.

A seguito di ciò, il comitato esecutivo della Vostra società in data 24.1.1997, ha deliberato l'accoglimento della suddetta proposta integrativa impegnandosi a sottoporre il tutto a ratifica da parte dell'Assemblea degli Azionisti.

Vi invitiamo quindi a deliberare in merito.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo altresì che, con l'esercizio 1996, è venuto a scadere l'incarico triennale per la revisione e certificazione del bilancio sociale affidato alla Coopers & Lybrand.

Vi informiamo che il Consiglio di Amministrazione della Vostra società ha deliberato in data 13.12.1996 di proporvi il conferimento del nuovo incarico per il triennio 1997/1999 alla stessa Coopers & Lybrand avvalendosi della facoltà concessa dalla comunicazione Consob n.96/3558 del 18.4.96 di non procedere allo svolgimento della gara, bensì di confermare il revisore "uscente".

Il costo complessivo annuo, determinato in base ai criteri indicati dalla comunicazione Consob n.96/3556 del 18.4.96 ammonta a Lmil 122.

Vi invitiamo quindi a deliberare in merito.

Desideriamo esprimerVi un doveroso ringraziamento per l'assistenza fornitaci durante l'esercizio.

Al personale dipendente e alla clientela, che ha continuato a mantenere la propria preferenza, formuliamo pure il ringraziamento per la collaborazione prestata.

Signori Azionisti,

siete convocati altresì in Assemblea straordinaria per deliberare la modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Come noto la Legge n.662 del 23 dicembre 1996 all'art.2, comma 192 ha sancito l'abrogazione delle disposizioni legislative che fanno obbligo all'IRI e alla Finmare di detenere direttamente o indirettamente partecipazioni di maggioranza in Società esercenti servizi marittimi nazionali ed internazionali e relative società che svolgono servizi di supporto.

A seguito di ciò e nell'ottica del concreto avvio dell'iter di privatizzazione delle società del Gruppo Finmare, si rende opportuno superare l'attuale distinzione delle azioni in "di categoria A" (rappresentanti il 51% del capitale sociale di proprietà diretta dell'IRI o di Società da esso controllate) e "di categoria B".

Si propone, pertanto, la modifica dell'art.5 dello Statuto Sociale come segue:

"Il capitale sociale è di Lit. 23.469.376.600 rappresentato da numero 23.469.376.600 di azioni del valore nominale di Lit.1".

Signori Azionisti,

in sede straordinaria siete stati convocati anche per la modifica dell'art.28 dello Statuto Sociale relativamente alla composizione del Collegio Sindacale.

Si ritiene infatti opportuno, per una maggiore funzionalità del Collegio Sindacale, ridurre i membri effettivi da 5 a 3 (rimanendo ovviamente inalterato il numero dei membri supplenti), tenuto altresì conto che sono venute meno, nel tempo, le normative che prevedevano la designazione da parte dei Ministeri di alcuni membri del Collegio stesso e nel quadro delle prospettive di privatizzazione di Gruppo.

Si propone pertanto la modifica del primo comma dell'art.28 come segue:

"Il Collegio Sindacale si compone di tre membri effettivi e di due supplenti".

Genova, 13 Marzo 1997

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Relazione del Collegio Sindacale agli Azionisti della Italia di Navigazione S.p.A. di Genova al 31 dicembre 1996:

Signori azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art.2364 del Codice Civile, sottopone alla Vostra considerazione ed approvazione il bilancio al 31 dicembre 1996 che in conformità al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, è costituito dallo **Stato Patrimoniale**, dal **Conto Economico** e dalla **Nota Integrativa** redatta secondo le disposizioni dell'art. 2427 del Codice Civile.

Il Bilancio è accompagnato dalla **Relazione sulla Gestione**, che comprende i seguenti prospetti: Tavola di analisi della struttura patrimoniale; Tavola di analisi dei risultati reddituali; Tavola del rendiconto finanziario.

La società non ha predisposto il Bilancio Consolidato in quanto esentata dall'obbligo ai sensi dell'art. 27 Decreto legislativo 9 aprile 1991 n. 127.

Il Vostro Consiglio di amministrazione vi ha ampiamente illustrato nella propria relazione, cui il Collegio fa riferimento per ogni ulteriore dettaglio, l'andamento della gestione dell'esercizio 1996.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico presentano i valori dell'esercizio precedente come richiesto dalla vigente normativa. Peraltro, a motivo della fusione per incorporazione della Viamare di Navigazione avvenuta nel dicembre 1996, ma con effetto contabile dall'1.1.1996, non risulta possibile un confronto tra il bilancio 1996 e quello dell'esercizio precedente. Tuttavia nella nota integrativa sono state introdotte, ove ritenuto necessario, alcune annotazioni per rendere più comprensibili gli effetti contabili di detta fusione.

I criteri di classificazione dei dati corrispondono a quelli già adottati per il bilancio 1995.

Il progetto di Bilancio al 31 dicembre 1996 che il Consiglio di Amrninistrazione sottopone alla Vostra approvazione, si chiude in pareggio.

I dati patrimoniali ed economici sono sintetizzati come segue:

ATTIVITÀ		
Immobilizzazioni nette	L.	224.677.696.884
Attivo circolante	L.	63.143.736.308
Ratei e Risconti attivi	L.	4.045.073.911
Totale	**L.**	**291.866.507.103**

PASSIVITÀ		
Patrimonio Netto	L.	34.965.005.358
Fondo rischi e oneri	L.	96.764.795.631
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	L.	9.064.731.245
Debiti	L.	140.431.447.684
Ratei e Risconti passivi	L.	10.640.527.185
Totale	**L.**	**291.866.507.103**

I conti d'ordine ammontano a complessive L. 295.167.131.484.

Il risultato di esercizio trova dimostrazione e conferma nel conto economico che evidenzia:

Valore della produzione	L.	418.940.183.512
Costi della produzione	L.	(432.877.246.410)
Proventi e oneri finanziari	L.	(1.998.462.838)
Rettifiche delle attività finanziarie	L.	(231.015)
Proventi ed oneri straordinari	L.	15.935.756.751
Risultato dell'esercizio	L.	0

Relativamente alle modifiche dei criteri di valutazione si evidenzia, per quanto riguarda l'utilizzo a conto economico del fondo contributi di credito navale, che nell'esercizio precedente detto conteggio era correlato ai principi di determinazione dei contributi ex Lege 856/86, mentre ora la società ha ritenuto opportuno - sulla base delle indicazioni evidenziate nella nota di bilancio - ricorrere all'utilizzo in funzione degli oneri decrescenti di un teorico finanziamento rimborsato in rate costanti.

Dal bilancio, ed in particolare dalla Nota Integrativa, 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, nonchè le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati.

Relativamente alla posta di credito di circa L. 880 milioni, inserita tra i crediti verso lo Stato, il Collegio evidenzia che detto importo corrisponde alla riduzione del 5% dello stanziamento ex Legge 383/1990 per l'anno 1995 in relazione alla riduzione di pari percentuale apportata nel capitolo del bilancio dello Stato a seguito del provvedimento di contenimento della spesa pubblica.

Il mantenimento di tale credito, trova riferimento, essenzialmente, in aspettative della società per un ripristino del contributo nella misura iniziale. Ciò premesso, il Collegio segnala tutttavia che il "Fondo altri rischi" iscritto in bilancio consente un'adeguata copertura di una eventuale inesigibilità del credito in parola.

Concordiamo con il Vostro Consiglio di Amministrazione circa la classificazione delle riserve e fondi ai sensi dell'art. 105, comma 7, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917.

Vi assicuriamo che nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed abbiamo eseguito i controlli di nostra competenza, verificando la regolare tenuta della contabilità sociale, la corrispondenza delle poste del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

La Società di revisione e certificazione Coopers & Lybrand non ha rilasciato al momento la relazione di certificazione; comunque il Vostro Collegio Vi dà atto che in data 12 marzo u. s. detta Società ha emesso la "clearence" relativa alla certificazione del bilancio senza sollevare eccezione.

Tutto ciò premesso, nell'esprimere parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.1996 Vi ricordiamo che con il presente bilancio scade il periodo di nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; da parte nostra nel ringraziare per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere di conseguenza.

Genova, 27 Marzo 1997

IL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 4 DEL D.P.R. 31 MARZO 1975 N. 136 E PER GLI EFFETTI DELL'ARTICOLO 14 DELLA LEGGE 12 AGOSTO 1977 N. 675

Agli Azionisti
della Italia di Navigazione S.p.A.
Genova

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della società Italia di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1996. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e 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 13 marzo 1996.

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 della Italia di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1996.

4. Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio si richiama l'attenzione sui seguenti fatti ed informazioni di rilievo descritti nella nota integrativa e/o nella relazione sulla gestione.

(a) Nel corso dell'esercizio 1996 la Viamare di Navigazione S.p.A. è stata incorporata per fusione nella Italia di Navigazione S.p.A., con effetti contabili-fiscali a far data dal 1 gennaio 1996. I più significativi effetti economici e patrimoniali derivanti da tale operazione sono esaurientemente commentati dagli Amministratori.

(b) Nel corso dell'esercizio 1996 è stato modificato il criterio di utilizzo a conto economico del fondo contributi di credito navale ex Legge 361/82. Si da atto che le motivazioni di tale modifica ed i relativi effetti sono stati chiaramente evidenziati dagli

Italia di Navigazione S.p.A.

Amministratori.

(c) Parte dei contributi ex art. 9 Legge 234/89 (Lire 8.374 milioni), resisi disponibili a seguito della vendita delle navi della Viamare di Navigazione S.p.A., è stata accreditata direttamente in conti di patrimonio netto per beneficiare della sospensione d'imposta di cui all'art. 55 del DPR 917/86.

(d) Nel corso dell'esercizio 1996, nel quale sono terminati i contributi di avviamento ai sensi della Legge 856/86 per la motonave Caboto, si è completato l'adeguamento delle aliquote di ammortamento alla vita utile delle navi, in base ad una aliquota rappresentativa della sua vita utile anzichè all'aliquota prevista dalla suddetta legge. Gli effetti di quanto sopra sono descritti dagli Amministratori

(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 direttamente dalla Società Finanziaria Marittima (Finmare) p.A., che è tenuta alla redazione del bilancio consolidato. Copia del bilancio consolidato della controllante, delle relazioni sulla gestione e dell'organo di controllo, saranno resi pubblici ai sensi di legge.

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

Onofrio Contu
(Socio)

Genova, 1° aprile 1997

Estratto delle deliberazioni assunte dall'assemblea degli Azionisti nella seduta del 16 aprile 1997

L'Assemblea degli Azionisti della Italia di Navigazione S.p.A.. riunitasi in prima convocazione presso la Sede Sociale il 16 Aprile 1997 alle ore 11, sotto la Presidenza dell'Ing. Eugenio Gallo, ha:

In seduta straordinaria

- modificato l'art.5 dello Statuto Sociale unificando le due categorie di azioni preesistenti;
- modificato il primo comma dell'art.28 dello Statuto Sociale come segue: "Il Collegio Sindacale si compone di 5 membri effettivi e di 2 supplenti".

In seduta ordinaria

- approvato la Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione e il Bilancio dell'Esercizio 1996 chiuso in pareggio;
- nominato, previa determinazione in 5 del numero dei componenti, il Consiglio di Amministrazione nelle persone dei Signori:

  Eugenio GALLO
  Giuseppe GATTIGLIA
  Giorgio GROSSO
  Giovanni MASINI
  Angiolino VIGNODELLI

- nominato il Collegio Sindacale, per il triennio 1997/99, nelle persone dei Signori:

Gennaro COSCIONE	Presidente
Raffaele DE GIULIO	Sindaco Effettivo
Lorenzo MURRALI	Sindaco Effettivo
Benedetto PURIFICATO	Sindaco Effettivo
Fiorello TONIN	Sindaco Effettivo
Giuseppe DELLA CHIARA	Sindaco Supplente
Angelo LEREDE	Sindaco Supplente

- determinato, in relazione alla variazione intervenuta nel capitale sociale, i nuovi emolumenti - a partire dal 1.1.97 - per il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale;
- ratificato l'integrazione del contratto con la Società di Revisione per la certificazione del Bilancio 1996;
- affidato l'incarico di revisione e certificazione del bilancio sociale per il triennio 1997/99 alla Coopers & Lybrand S.p.A., nei termini e nelle modalità esposte.

***

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi il 21 Aprile 1997, ha eletto Presidente e Direttore Generale l'ing. Eugenio Gallo;

- delegato le proprie attribuzioni, nei limiti previsti dal Codice Civile e dallo Statuto, al Comitato Esecutivo che risulta composto dai Signori:

  Ing. Eugenio GALLO (Presidente)
  Dr. Giorgio GROSSO
  Sig. Angiolino VIGNODELLI

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato patrimoniale al 31.12.1996

		31.12.1996	
ATTIVO			
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		46.468.642	46.468.642
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		15.979.919.095	
Impianti e macchinario		141.370.967.809	
Attrezzature industriali e commerciali		15.987.830.711	
Beni gratuitamente devolvibili		0	
Altri beni		434.797.717	173.773.515.332
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in:			
imprese controllate	953.112.120		
imprese collegate	766.424.215		
altre imprese	1	1.719.536.336	
Crediti			
verso altri	* 49.138.137.984	49.138.137.984	
Altri titoli		38.590	50.857.712.910
Totale immobilizzazioni			**224.677.696.884**
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		1.299.760.813	
Prestazioni in corso su ordinazione		4.998.787.105	6.298.547.918
Crediti			
Verso clienti		16.685.682.995	
Verso imprese controllate		809.733.550	
Verso imprese collegate		159.177.648	
Verso controllanti		392.526.280	
Verso altri:			
• sov. e contr. da Stato e altri enti pubbl.	4.345.691.792		
• agenzie	768.553.086		
• altri	33.050.978.282	38.165.223.160	56.212.343.633
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		631.315.669	
Denaro e valori in cassa		1.529.088	632.844.757
Totale attivo circolante			**63.143.736.308**
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti		30.694.240	
Ratei ed altri risconti		4.014.379.671	4.045.073.911
TOTALE ATTIVO			**291.866.507.103**

(*) di cui esigibili entro l'esercizio successivo Lit. 22.512.118.248

Stato patrimoniale al 31.12.1995

		31.12.1995	
ATTIVO			
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		30.500.144	30.500.144
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		16.598.496.608	
Impianti e macchinario		153.847.411.643	
Attrezzature industriali e commerciali		22.325.773.193	
Beni gratuitamente devolvibili		0	
Altri beni		650.094.261	193.421.775.705
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in:			
imprese controllate	953.112.120		
imprese collegate	766.424.215		
altre imprese	239.356	1.719.775.691	
Crediti			
verso altri	*46.958.255.121	46.958.255.121	
Altri titoli		33.762	48.678.064.574
Totale immobilizzazioni			**242.130.340.423**
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		1.730.314.868	
Prestazioni in corso su ordinazione		6.367.243.667	8.097.558.535
Crediti			
Verso clienti		15.991.824.758	
Verso imprese controllate		618.994.358	
Verso imprese collegate		227.339.365	
Verso controllanti		7.331.463.208	
Verso altri:			
• sov. e contr. da Stato e altri enti pubbl.	0		
• agenzie	652.396.126		
• altri	29.781.794.297	30.434.190.423	54.603.812.112
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		1.331.383.686	
Denaro e valori in cassa		3.344.471	1.334.728.157
Totale attivo circolante			**64.036.098.804**
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti		37.777.600	
Ratei ed altri risconti		2.739.053.061	2.776.830.661
TOTALE ATTIVO			**308.943.269.888**

(*) di cui esigibili entro l'esercizio successivo Lit. 9.718.149.915

Stato patrimoniale al 31.12.1996

31.12.1996

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			23.469.376.600
Riserva legale			158.269.927
Altre riserve			
• Riserva straordinaria			3.007.128.601
• Riserva contributi in c/cap. art. 55 DPR 917/86			8.352.595.277
Utili (Perdite) portati a nuovo			(22.365.047)
Utile (Perdita) dell'esercizio			0
			34.965.005.358
FONDI PER RISCHI E ONERI			
Per imposte		284.633.500	
Altri			
• fondo manutenzioni cicliche	3.025.183.007		
• fondo contributi in conto capitale	86.644.365.876		
• altri	6.810.613.248	96.480.162.131	96.764.795.631
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			9.064.731.245
DEBITI			
Debiti verso banche		* 69.865.705.761	
Acconti		1.403.582.457	
Debiti verso fornitori		15.054.732.668	
Debiti verso imprese controllate		275.409.168	
Debiti verso imprese collegate		2.172.818.273	
Debiti verso controllanti		** 13.068.223.236	
Debiti tributari		698.644.500	
Debiti verso Ist. di previdenza		1.302.834.819	
Altri debiti			
• debiti verso agenzie	593.523.273		
• altri	35.995.973.529	36.589.496.802	140.431.447.684
RATEI E RISCONTI			10.640.527.185
TOTALE PASSIVO			**291.866.507.103**

(*) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 48.285.937.199
(**) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 6.275.006.500

CONTI D'ORDINE			
Garanzie personali prestate		1.000.000.000	
Garanzie reali prestate			
• per obbligazioni proprie diverse da debiti	56.000		
• per debiti iscritti in bilancio	71.825.498.499	71.825.554.499	
Impegni di acquisto e di vendita		0	
Altri		222.341.576.985	
Totale conti d'ordine		**295.167.131.484**	

Stato patrimoniale al 31.12.1995

31.12.1995

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			9.966.115.600
Riserva legale			19.397.704
Altre riserve			
• Riserva straordinaria			0
• Riserva contributi in c/cap. art. 55 DPR 917/86			0
Utili (Perdite) portati a nuovo			368.556.367
Utile (Perdita) dell'esercizio			2.777.444.457
			13.131.514.128
FONDI PER RISCHI E ONERI			
Per imposte		160.000.000	
Altri			
• fondo manutenzioni cicliche	4.227.453.532		
• fondo contributi in conto capitale	105.536.489.982		
• altri	13.369.017.460	123.132.960.974	123.292.960.974
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			9.193.894.155
DEBITI			
Debiti verso banche		*86.547.195.243	
Acconti		970.788.970	
Debiti verso fornitori		8.621.525.608	
Debiti verso imprese controllate		1.920.370.574	
Debiti verso imprese collegate		2.571.596.613	
Debiti verso controllanti		** 10.204.928.164	
Debiti tributari		981.938.000	
Debiti verso Ist. di previdenza		1.222.359.894	
Altri debiti			
• debiti verso agenzie	367.477.807		
• altri	46.583.651.779	46.951.129.586	159.991.832.652
RATEI E RISCONTI			3.333.067.979
TOTALE PASSIVO			**308.943.269.888**

(*) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 63.839.674.946
(**) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 7.985.823.500

CONTI D'ORDINE			
Garanzie personali prestate		0	
Garanzie reali prestate			
• per obbligazioni proprie diverse da debiti	62.500		
• per debiti iscritti in bilancio	89.385.213.903	89.385.276.403	
Impegni di acquisto e di vendita		0	
Altri		287.756.880.521	
Totale conti d'ordine		**377.142.156.924**	

Conto economico al 31.12.1996

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		375.935.292.476
Variazioni delle prestazioni in corso su ordinazione		(1.368.456.562)
Altri ricavi e proventi		
• contributi in conto esercizio	7.185.326.844	
• utili da alienazione o realizzi	530.392.649	
• altri proventi	36.657.628.105	44.373.347.598
		418.940.183.512
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		20.995.600.750
Per servizi		299.744.285.016
Per godimento di beni di terzi		20.958.021.358
Per il personale		
• salari e stipendi	24.025.674.896	
• oneri sociali	6.875.830.376	
• trattamento di fine rapporto	1.779.846.237	
• altri costi	106.891.454	32.788.242.963
Ammortamenti e svalutazioni		
• ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	55.364.445	
• ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	26.000.213.614	
• svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	26.055.578.059
Variazioni delle rimanenze di materiali di consumo		950.610.280
Accantonamenti per rischi		0
Altri accantonamenti		5.420.250.000
Oneri diversi di gestione		
• minusvalenze da alienazioni	955.521	
• altri oneri	25.963.702.463	25.964.657.984
		(432.877.246.410)
Differenza tra valore e costi della produzione		**(13.937.062.898)**
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni		
• dividendi da imprese controllate	146.060.160	
• dividendi da imprese collegate	0	
• altri proventi da partecipazioni	75.988.464	222.048.624
Altri proventi finanziari		
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	4.641.351	
proventi diversi dai precedenti		
• interessi e commissioni da controllanti	504.695.923	
• interessi e commissioni da altri e proventi vari	24.824.687.033	25.334.024.307
Interessi ed altri oneri finanziari		
• interessi e commissioni a controllanti	7.939.308.654	
• interessi e commissioni ad altri e oneri vari	19.615.227.115	(27.554.535.769)
Totale proventi ed oneri finanziari		**(1.998.462.838)**
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
Rivalutazioni		
• di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	8.339	8.339
Svalutazioni		
• di partecipazioni	239.354	(239.354)
• di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale delle rettifiche		**(231.015)**
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi	25.285.695.922	25.285.695.922
Oneri		
• minusvalenze da alienazioni	8.883.234.006	
• altre	466.705.165	(9.349.939.171)
Totale delle partite straordinarie		**15.935.756.751**
Risultato prima delle imposte		**0**
Imposte sul reddito dell'esercizio		0
Utile (Perdita) dell'esercizio		**0**

Conto economico al 31.12.1995

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		342.310.706.594
Variazioni delle prestazioni in corso su ordinazione		2.843.113.019
Altri ricavi e proventi		
• contributi in conto esercizio	24.168.237.957	
• utili da alienazione o realizzi	226.565.023	
• altri proventi	33.446.649.590	57.841.452.570
		402.995.272.183
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		23.219.823.543
Per servizi		269.065.866.428
Per godimento di beni di terzi		18.088.295.760
Per il personale		
• salari e stipendi	21.365.728.442	
• oneri sociali	5.541.089.783	
• trattamento di fine rapporto	1.903.338.970	
• altri costi	143.496.240	28.953.653.435
Ammortamenti e svalutazioni		
• ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	83.063.528	
• ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	21.940.925.416	
• svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	283.000.000	22.306.988.944
Variazioni delle rimanenze di materiali di consumo		(92.499.412)
Accantonamenti per rischi		2.435.000.000
Altri accantonamenti		5.456.000.000
Oneri diversi di gestione		
• minusvalenze da alienazioni	702.077	
• altri oneri	20.184.972.481	20.185.674.558
		(389.618.803.256)
Differenza tra valore e costi della produzione		**13.376.468.927**
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni		
• dividendi da imprese controllate	0	
• dividendi da imprese collegate	53.900.000	
• altri proventi da partecipazioni	0	53.900.000
Altri proventi finanziari		
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	304.066	
proventi diversi dai precedenti		
• interessi e commissioni da controllanti	86.041.545	
• interessi e commissioni da altri e proventi vari	11.461.702.605	11.548.048.216
Interessi ed altri oneri finanziari		
• interessi e commissioni a controllanti	3.217.537.499	
• interessi e commissioni ad altri e oneri vari	18.300.441.855	(21.517.979.354)
Totale proventi ed oneri finanziari		**(9.916.031.138)**
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
Rivalutazioni		
• di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
Svalutazioni		
• di partecipazioni	0	0
• di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	(2.332)	(2.332)
Totale delle rettifiche		**(2.332)**
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi	0	0
Oneri		
• minusvalenze da alienazioni	0	0
• altre	232.991.000	(232.991.000)
Totale delle partite straordinarie		**(232.991.000)**
Risultato prima delle imposte		**3.227.444.457**
Imposte sul reddito dell'esercizio		(450.000.000)
Utile (Perdita) dell'esercizio		**2.777.444.457**

Nota Integrativa

PREMESSA

L'Italia di Navigazione, come in precedenza evidenziato con atto di fusione del 12 dicembre 1996, ha incorporato per fusione la VIAMARE DI NAVIGAZIONE di Genova, società interamente posseduta dalla Finmare. Gli effetti giuridici della fusione sono decorsi dal 31 dicembre 1996, mentre le operazioni della Società incorporata sono state imputate al bilancio di Italia di Navigazione a partire dal 1° gennaio 1996 sia a fini contabili che fiscali.

Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 1996 di Italia di Navigazione comprende, pertanto, le attività e passività di Viamare di Navigazione, assunte in carico al valore contabile risultante all'1.1.96 e integrate con i movimenti registrati nell'esercizio. Analogamente il conto economico comprende i ricavi e i costi dell'incorporata per l'intero esercizio.

CONFRONTO CON IL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 1995

Il bilancio 1996 e quello del precedente esercizio non risultano omogenei a seguito dell'avvenuta fusione per incorporazione della Viamare nel 1996; il bilancio 1995, presentato a confronto, è quello redatto da Italia di Navigazione.

ALTRE INFORMAZIONI

La presente nota integrativa ha la funzione di fornire, attraverso l'analisi e l'integrazione dei dati esposti negli schemi di bilancio, le informazioni richieste dalle norme di legge e, in particolare, dall'art. 2427 del C.C. e dal D.Lgs.127/1991 con il quale si è data attuazione alle direttive CEE. Vengono, inoltre, fornite indicazioni complementari considerate necessarie per una rappresentazione più esauriente delle singole poste.

La situazione patrimoniale e il conto economico sono formulati in conformità alle "Norme per la redazione del bilancio" definite per tutte le aziende manifatturiere e dei servizi del settore industriale del Gruppo IRI.

Non si è provveduto alla redazione del bilancio consolidato in quanto si ritiene di essere esonerati dall'obbligo a norma dell'art.27 comma 3° e 4° del D.Lgs 127/91. Ne consegue che il bilancio consolidato redatto dalla Capogruppo Finmare viene depositato da Italia di Navigazione presso il Registro delle Imprese di Genova.

La Italia di Navigazione appartiene alla "Società Finanziaria Marittima FINMARE" P.A. di Genova che fa parte del Gruppo IRI. Ha per oggetto il servizio dei trasporti marittimi ed ogni altra attività a questa direttamente o indirettamente connessa. In quest'ambito, la Legge istitutiva (RDL 2081/36) le assegna i collegamenti marittimi con le Americhe.

CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

- **Immobilizzazioni immateriali:** sono iscritte al costo di acquisizione al netto delle quote di ammortamento calcolate con l'aliquota del 20% annuo.

- **Immobilizzazioni materiali:** sono valutati al costo di acquisizione di cui art. 2426 n.1 C.C. aumentato, se del caso, degli oneri di diretta imputazione quali: pertinenze delle navi, costi di supervisione e interessi passivi intercalari. Sono ammortizzate sistematicamente in funzione del periodo di utilizzazione ed esposte al valore netto. Le aliquote applicate, tutte nei limiti di quelle consentite dalle norme fiscali, sono riportate nella nota a commento del conto economico. I cespiti ceduti o dismessi sono depennati, sia per il loro valore contabile, sia per le quote di ammortamento accantonate. L'utile o la perdita risultante sono contabilizzate a conto economico.

- **Partecipazioni:** sono valutate al costo storico (considerando tale il valore iscritto a bilancio al 31 Dicembre 1991) o al loro costo di acquisto. Per le partecipazioni che presentano andamenti economici negativi, si effettua una correzione di valore proporzionale al depauperamento del patrimonio netto.

- **Rimanenze - Materiali di consumo:** riguardano combustibili e lubrificanti a bordo delle navi a fine anno. Sono valutate con il metodo LIFO a scatti, o, se minore, al valore desumibile dall'andamento di mercato.

- **Rimanenze - Prestazioni in corso di ordinazione:** sono costituite dalla quota di competenza dell'esercizio in chiusura dei noli merci relativi a viaggi iniziati nell'esercizio e terminati in quello successivo.

- **Crediti:** sono iscritti al valore nominale rettificato in relazione al presumibile minor valore di realizzo che tiene conto anche di eventuali attualizzazioni. I crediti verso controparti assoggettate a procedure concorsuali e completamente svalutati sono esposti solo tra i conti d'ordine.

- **Debiti:** sono iscritti al valore nominale.

- **Partite in valuta estera o soggette a rischio di cambio:** sono espresse in lire italiane al cambio in vigore alla data di iscrizione. L'eventuale differenza negativa rispetto alla loro valutazione ai cambi medi di dicembre è accantonata al Fondo oscillazione cambi. L'eventuale differenza positiva determina l'assorbimento del Fondo medesimo se esistente; la parte eccedente non è rilevata contabilmente. Di ciò viene data, eventualmente, notizia nella nota integrativa.

- **Fondo trattamento di fine rapporto:** copre integralmente i diritti maturati a tutto il 31 dicembre 1996 dal personale in servizio a fine anno, al netto delle anticipazioni corrisposte.

- **Fondo imposte:** è costituito per coprire imposte differite ed i presunti oneri fiscali su posizioni non ancora definite o in contestazione.

- **Fondo manutenzioni cicliche:** è costituito, per le navi di proprietà, dagli stanziamenti operati a copertura delle spese di competenza riferite alle stime tecniche dei costi pluriennali che si ritiene sostenere nel periodo di classe dell'unità, al netto degli utilizzi per esborsi sostenuti nell'esercizio.

- **Fondo contributi in conto capitale:** accoglie i contributi di credito navale di cui alla Legge 361/82 e 234/89 relativi alle nuove costruzioni. I contributi sono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali di concessione e trovano contropartita nei crediti per sovvenzioni e contributi verso lo Stato ricompresi tra le Immobilizzazioni finanziarie. L'utilizzo del fondo, a partire dal 1996 anche per i contributi ex Lege 361/82, avviene in funzione degli oneri decrescenti di un teorico finanziamento rimborsato in rate costanti, come esplicitato in seguito.

- **Altri fondi:** sono riferiti a oneri presunti derivanti da situazioni non definite alla data di bilancio (quali ad esempio controversie commerciali e di lavoro) che possono originare passività future.

- **Ratei e risconti attivi e passivi:** sono calcolati secondo il criterio di competenza temporale.

- **Conti d'ordine:** le "garanzie" prestate e ricevute sono iscritte per il valore dell'obbligazione sottostante di fine esercizio; i "beni in leasing" sono evidenziati con il valore complessivo del canone residuo più quello di riscatto; i "beni di terzi depositati presso l'azienda" sono iscritti al valore assicurativo.

***

Si precisa infine che l'art.1 comma 194 L.662/96 (collegata alla Finanziaria 1997 entrata in vigore dall'1.1.97) ha istituito un contributo previdenziale speciale commisurato al 15% delle contribuzioni a fondi, casse e forme assicurative con finalità di previdenza e assistenza integrative effettuate nel periodo 1.9.85 - 30.6.91.

Tale contributo, al momento non quantificabile con esattezza ma comunque di importo non significativo verrà iscritto a bilancio negli esercizi nei quali hanno scadenza le rate in pagamento (1997/99) avvalendosi della facoltà prevista dal citato art.1 comma 194 L.662/96.

MODIFICHE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE

A partire dall'esercizio 1996, una attenta riconsiderazione attuata a livello di Gruppo e confortata da parere legale ha portato a modificare il criterio di utilizzo a conto economico del fondo contributi di credito navale ex Lege 361/82, correlato in precedenza ai principi di determinazione dei contributi ex lege 856/86, venuti a cessare nell'intero Gruppo con l'esercizio 1996. Il nuovo criterio viene equiparato a quello in uso per i contributi rientranti nella L.234/89 e prevede, pertanto, l'utilizzo di detto fondo in funzione degli oneri decrescenti di un teorico finanziamento rimborsato in rate costanti.

Tale procedura, regolarmente adottata da altri armamenti, consente l'uniformità, nell'ambito delle società di linea del Gruppo, dei criteri per i contributi di credito navale, indipendentemente dalla legge di riferimento.

***

Per pronto riferimento e per introduzione al commento delle singole voci si riporta di seguito, in forma sintetica, la situazione patrimoniale della società - con espressioni numeriche abbreviate in Lire milioni - per i due esercizi a confronto e con l'indicazione delle variazioni intervenute.

Analogamente si è proceduto per il conto economico.

Stato patrimoniale

ATTIVO Lmil.	31.12.1996	31.12.1995	Variazioni
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0,0
IMMOBILIZZAZIONI			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Concessioni, licenze, marchi e diritti	46,5	30,5	16,0
Totale	**46,5**	**30,5**	**16,0**
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Terreni e fabbricati	15.980,0	16.598,5	-618,5
Impianti e macchinario	141.371,0	153.847,4	-12.476,4
Attrezzat.industriali e commerciali	15.987,8	22.325,8	-6.338,0
Beni gratuitamente devolvibili	0,0	0,0	0,0
Altri beni	434,8	650,1	-215,3
Totale	**173.773,6**	**193.421,8**	**-19.648,2**
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
Partecipazioni in imprese controllate	953,1	953,1	0,0
Partecipazioni in imprese collegate	766,4	766,4	0,0
Altre imprese	0,0	0,2	-0,2
Totale	**1.719,5**	**1.719,7**	**-0,2**
Crediti verso altri	49.138,1	46.958,3	2.179,8
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	**224.677,7**	**242.130,3**	**-17.452,6**
ATTIVO CIRCOLANTE			
RIMANENZE			
Materiali di consumo	1.299,7	1.730,3	-430,6
Prestazioni in corso su ordinazione	4.998,8	6.367,3	-1.368,5
Totale	**6.298,5**	**8.097,6**	**-1.799,1**
CREDITI			
Verso clienti	16.685,7	15.991,8	693,9
Verso imprese controllate	809,7	619,0	190,7
Verso imprese collegate	159,2	227,3	-68,1
Verso controllanti	392,5	7.331,5	-6.939,0
Sovv/contributi da Stato e altri Enti	4.345,7	0,0	4.345,7
Verso agenzie	768,5	652,4	116,1
Altri	33.051,0	29.781,8	3.269,2
Totale	**56.212,3**	**54.603,8**	**1.608,5**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Depositi bancari e postali	631,3	1.331,4	-700,1
Denaro e valori in cassa	1,6	3,3	-1,7
Totale	632,9	1.334,7	-701,8
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	**63.143,7**	**64.036,1**	**-892,4**
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti	30,7	37,8	-7,1
Ratei e altri risconti	4.014,4	2.739,1	1.275,3
TOTALE RATEI E RISCONTI	**4.045,1**	**2.776,9**	**1.268,2**
TOTALE ATTIVO	**291.866,5**	**308.943,3**	**-17.076,8**

Stato patrimoniale

PASSIVO Lmil.	31.12.1996	31.12.1995	Variazioni
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	23.469,4	9.966,1	13.503,3
Riserva legale	158,3	19,4	138,9
Riserva straordinaria	3.007,1	0,0	3.007,1
Riserva contrib c/cap art 55 DPR 917/86	8.352,6	0,0	8.352,6
Utile (Perdite) esercizi precedenti	- 22,4	368,6	- 391,0
Utile (Perdita) dell'esercizio	0,0	2.777,4	- 2.777,4
Totale	**34.965,0**	**13.131,5**	**21.833,5**
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Fondo imposte	284,6	160,0	124,6
Fondo manutenzioni cicliche	3.025,2	4.227,4	-1.202,2
Fondo contributi in conto capitale	86.644,4	105.536,5	-18.892,1
Altri	6.810,6	13.369,1	- 6.558,5
Totale	**96.764,8**	**123.293,0**	**- 26.528,2**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	9.064,7	9.193,9	-129,2
DEBITI			
Debiti verso banche	69.865,7	86.547,2	-16.681,5
Acconti	1.403,6	970,8	432,8
Debiti verso fornitori	15.054,7	8.621,5	6.433,2
Debiti verso imprese controllate	275,4	1.920,4	-1.645,0
Debiti verso imprese collegate	2.172,8	2.571,6	- 398,8
Debiti verso controllanti	13.068,2	10.204,9	2.863,3
Debiti tributari	698,7	981,9	- 283,2
Debiti verso Ist. di previdenza	1.302,9	1.222,4	80,5
Debiti verso Agenzie	593,5	367,5	226,0
Altri	35.996,0	46.583,6	-10.587,6
Totale	**140.431,5**	**159.991,8**	**-19.560,3**
RATEI E RISCONTI	10.640,5	3.333,1	7.307,4
TOTALE PASSIVO	**291.866,5**	**308.943,3**	**-17.076,8**

CONTI D'ORDINE	31.12.1996	31.12.1995	Variazioni
GARANZIE PERSONALI PRESTATE	1.000,0		1.000,0
GARANZIE REALI PRESTATE			
Per obbligazioni proprie diverse da debiti			0,0
Per debiti iscritti in bilancio	71.825,5	89.385,2	-17.559,7
	71.825,5	**89.385,2**	**-17.559,7**
IMPEGNI DI ACQUISTI E DI VENDITA			0,0
ALTRI	222.341,6	287.756,9	- 65.415,3
TOTALE CONTI D'ORDINE	**295.167,1**	**377.142,1**	**- 81.975,0**

Informazioni sulle più significative voci dello Stato patrimoniale

Come evidenziato nella premessa, i dati riferiti al 1996 comprendono attività e passività dell'incorporata Viamare. Gli importi sono espressi in milioni di lire.

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La composizione di tale voce ed i movimenti, intervenuti nel corso dell'anno, sono evidenziati nel prospetto di dettaglio n. 1.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Il valore delle immobilizzazioni è esposto a bilancio al netto. Per una migliore interpretazione dei dati illustrati nel prospetto di dettaglio n. 3 vengono evidenziati di seguito gli elementi di costo ed i relativi ammortamenti.

COSTO

	Saldo 31.12.95	Acquis.	Alienaz.	Rivalut. Svalut.	Riclas. Apporti	Saldo 31.12.96
Terreni e fabbricati	20.619,3					20.619,3
Impianti e macchinario (flotta)	267.325,7	302,8				267.628,5
Attrezz. industriali e comm.	81.309,5	4,7	719,1			80.595,1
Beni gratuitamente devolv.	97,3					97,3
Altri beni	3.948,6	107,4	252,7			3.803,3
Immobilizz. in corso e acconti	0,0					0,0
Beni ex Viamare	0,0	6,6	202.401,5		202.394,9	-0,0
Totale	**373.300,4**	**421,5**	**203.373,3**	**0,0**	**202.394,9**	**372.743,5**

Gli incrementi sono riferiti ad attrezzature accessorie navi (Lmil 302.8), e acquisti di materiale per ufficio e diversi (Lmil 107,4);

Le alienazioni riguardano cessione di contenitori (Lmil 662,7) ed altro materiale fuori uso.

Nel prospetto è evidenziato il valore dei beni ex Viamare iscritti per ripresa dei saldi contabili, beni che sono stati totalmente alienati in corso d'anno.

Sulle immobilizzazioni sono iscritte ipoteche di primo grado (Lmil 285.897 per le navi e Lmil 22.056 per i locali della sede) a garanzia di istituti di credito. Si rinvia ai conti d'ordine per l'importo residuo delle garanzie.

AMMORTAMENTI

	Saldo 31.12.95	Alienaz.	Riclas. Apporti	Ammort.	Saldo 31.12.96
Terreni e fabbricati	4.020,8			618.5	4.639,3
Impianti e macchinario (flotta)	113.478,3			12.779,2	126.257,5
Attrezz. industriali e comm.	58.983,7	609.6		6.233,1	64.607,2
Beni gratuitamente devolv.	97,3				97,3
Altri beni	3.298.5	237.7		307,9	3.368,7
Immobilizz. in corso e acconti	0,0				0,0
Beni ex Viamare	0,0	39.258,5	33.197,0	6.061,5	0,0
Totale	**179.878,6**	**40.105,8**	**33.197,0**	**26.000,2**	**198.970,0**

Per il calcolo degli ammortamenti sono state applicate, salvo quanto successivamente esposto per la Mn Caboto, le medesime aliquote utilizzate per il bilancio 1995. I movimenti sono riferiti alle depennazioni delle quote di ammortamento accantonate per cespiti patrimoniali alienati ed alle quote di ammortamento dell'esercizio quali risultano alla specifica voce del conto economico.

Per Viamare sono evidenziati i valori di ripresa contabile ad inizio anno e gli ammortamenti in corso d'esercizio che si annullano a seguito dell'alienazione dei cespiti come sopra ricordato.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (Valori in lire/milioni)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 1

Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Concessioni licenze marchi e diritti simili	90,3			59,7	30,6
Ex Viamare	0,0			0,0	0,0
Totale	**90,3**	**0,0**	**0,0**	**59,7**	**30,6**

(1) Di cui:	
Costo	
Rivalutazioni	
Svalutazioni	
Ammortamenti	
Totale	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO (Valori in lire/mili

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 2

Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi ammortamenti (1)	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati	20.619,3			4.020,8	16.598,5
Impianti e macch.: Flotta	267.325,7			113.478,3	153.847,4
Attrezz.indust. e comm.:					
• contenitori	81.004,9			58.760,5	22.244,4
• altri	304,6			223,2	81,4
Beni gratuitamente devol.	97,3			97,3	0,0
Altri beni					
• mobili e arredi ufficio	1.478,8			1.218,3	260,5
• macchine d'ufficio	2.371,6			2.019,8	351,8
• automezzi	79,7			50,4	29,3
• altri	18,5			10,0	8,5
Immob. in corso e acconti	0,0			0,0	0,0
Beni ex Viamare	0,0			0,0	0,0
Totale	**373.300,4**	**0,0**	**0,0**	**179.878,6**	**193.421,8**

(1) Di cui anticipati				549,8	
(2) Di cui per Alienazioni:					
Costo					
Rivalutazioni					
Svalutazioni					
Ammortamenti					
Totale					

Variazioni dell'esercizio					31.12.1996				
Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche (1)	Alienazioni/radiaz. (1)	Svalutazioni (-)/Riprist. di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
39,1				23,2	129,4			82,9	46,5
	32,2			32,2	32,2			32,2	0,0
39,1	**32,2**	**0,0**	**0,0**	**55,4**	**161,6**	**0,0**	**0,0**	**115,1**	**46,5**
	0,0								

Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche (2)	Alienazioni/radiaz. (1) (2)	Svalutazioni (-)/Riprist. di valore (+) (2)	Ammortamenti (1)	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi Ammortamenti (1)	Valore a bilancio
				618,5	20.619,3			4.639.3	15.980,0
302,8				12.779,2	267.628,5			126.257,5	141.371,0
		109,5		6.207,8	80.342,8			64.415,7	15.927,1
4,7		0,0		25,3	252,3			191,5	60,8
					97,3			97,3	0,0
12,9		9,9		146,6	1.393,7			1.276,7	117,0
84,9		5,0		145,3	2.323,0			2.036,8	286,2
8,5		0,0		12,6	67,0			41,8	25,2
1,1				3,4	19,6			13,4	6,2
6,6	169.197,9	163.143,0		6.061,5	0,0			0,0	0,0
421,5	**169.197,9**	**163.267,4**	**0,0**	**26.000,2**	**372.743,5**			**198.970,0**	**173.773,5**
								102,2	
		202.394,9							
		(33.197,0)							
		169.197,9							

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'elenco delle partecipazioni e il loro valore a bilancio, sono indicate nei prospetti di dettaglio 4 e 5 che seguono.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto alla depennazione della partecipazione in Seatrain (-Lmil 0,2) per azzeramento del valore a seguito della cancellazione della Società dal registro delle imprese e della Finagenti in liquidazione per chiusura della procedura.

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (Valori in lire/milioni)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 4

Voci/Sottovoci	Costo	Rivaluta-zioni	Svaluta-zioni	Valore a bilancio
Partecipazioni in imprese controllate:				
Suisse Italie S.A. in liq.	0,0		0,0	0,0
Italmar Imob. Santos	19,9		0,0	19,9
Italian Lines Londra	0,0		0,0	0,0
S.A.E.M.A.R. Barcellona	924,8		0,0	924,8
Italmar Ag.Mar. Santos	8,4		0,0	8,4
Totale	**953,1**	**0,0**	**0,0**	**953,1**
Partecipazioni in imprese collegate:				
Italian General Ship. ltd	104,3		0,0	104,3
Italmar srl Trieste	490,0		0,0	490,0
Interlogistica SpA	172,1		0,0	172,1
Totale	**766,4**	**0,0**	**0,0**	**766,4**
Partecipazioni in altre imprese:				
Finutenti Srl in liq.	0,0		0,0	0,0
Seatrain Lines Inc.	0,2		0,0	0,2
Totale	**0,2**	**0,0**	**0,0**	**0,2**
TOTALE PARTECIPAZIONI				**1.719,7**

Acquisizioni	Riclassifiche	Alienazioni	Rivalutaz. (ex art. 2426 C.C.)	Svalutazioni (-)/Riprist. di valore (+)	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio
					0,0		0,0	0,0
					19,9		0,0	19,9
					0,0		0,0	0,0
					924,8		0,0	924,8
					8,4		0,0	8,4
0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**953,1**	**0,0**	**0,0**	**953,1**
					104,3		0,0	104,3
					490,0		0,0	490,0
					172,1		0,0	172,1
0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**766,4**	**0,0**	**0,0**	**766,4**
					0,0		0,0	0,0
				(0,2)	0,2		0,2	0,0
0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**(0,2)**	**0,2**	**0,0**	**0,2**	**0,0**
								1.719,5

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE
(Valori in lire/milioni)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 5

Denominazione	Sede	Capitale	Patrimonio Netto	Utile (perdita)	Quota partecip.
IMPRESE CONTROLLATE:					
Suisse Italie S.A. in liq.	Zurigo				
• valori in Fr. Svizzeri		250.000	0,0	0,0	
• controvalore in Lire		282,9	0,0	0,0	100,00%
Italmar Imobiliaria Ltda	Santos				
• valori in Real		196	(1)97.339,81	(1)12.528,89	
• controvalore in Lire		0,3	158,7	20,4	100,00%
Italian Lines	Londra				
• valori in Sterline Inglesi		1.000	0,0	0,0	
• controvalore in Lire		2,6	0,0	0,0	100,00%
S.A.E.M.A.R. S.A.	Barcellona				
• valori in Pesetas		12.000.000	136.208.118	16.428.394	
• controvalore in Lire		139,9	1.588,5	191,6	99,83%
Italmar Ag. Mar. Ltda	Santos				
• valori in Real		46.545,44	(1)558.527,27	(1)(31.737,13)	
• controvalore in Lire		75,9	910,4	(51,7)	98,64%
IMPRESE COLLEGATE:					
Italian General Ship. Ltd	Londra				
• valori in Sterline Inglesi		10.000	164.258	1.840	
• controvalore in Lire		25,8	424,4	4,8	30,00%
Interlogistica SpA	Milano	500,0	500,0	0,0	26,40%
Italmar Ag. Marit. Srl	Trieste	1.000,0	1.102,7	19,2	49,00%

(1) Risultante dal bilancio al 31.12.95

Cambio:

• Franco Svizzero	1.131,580
• Real	1.630,035
• Sterlina Inglese	2.583,910
• Peseta	11,662

Corrispond. p.n. di bilancio	Valore di carico	Valut. ex art. 2426 n.4 C.C.	Eccedenze se negative		Denominazione
(A)	(B)	(C)	B-A	B-C	
					IMPRESE CONTROLLATE:
					Suisse Italie S.A. in liq.
					• valori in Fr. Svizzeri
0,0	0,0		0,0	0,0	• controvalore in Lire
					Italmar Imob.
					• valori in Real
158,7	19,9		0,0	0,0	• controvalore in Lire
					Italian Lines
					• valori in Sterline Inglesi
0,0	0,0		0,0	0,0	• controvalore in Lire
					S.A.E.M.A.R. S.A.
					• valori in Pesetas
1.585,8	924,8		0,0	0,0	• controvalore in Lire
					Italmar Ag. Mar. Ltda
					• valori in Real
898,0	8,4		0,0	0,0	• controvalore in Lire
	953,1				
					Italian General Ship. Ltd
					• valori in Sterline Inglesi
127,3	104,3		0,0	0,0	• controvalore in Lire
132,0	172,1		40,1	0,0	**Interlogistica SpA**
540,3	490,0		0,0	0,0	**Italmar Ag. Marit. Srl**
	766,4				

CREDITI (Immobilizzazioni Finanziarie)

L'analisi dei crediti di natura finanziaria al 31 dicembre 1996 è la seguente:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 6

	31.12.95 Impor. nom. residuo e valore a bilancio	Variaz. dell'esercizio		31.12.96 Impor. nom. resid. e valore a bilancio
		Erogazioni/ Trasferimenti/ Apporti	Rimborsi/ Cessioni	
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Verso altri:				
• Clienti				
• Stato ed altri Enti Pubblici: (per sovvenzioni e contributi)				
Credito navale di cui:				
alla L.361/82				
• Colombo	28.754,7		6.275,7	22.479,0
alla L.234/89				
• Ex Viamare		332,8	60,5	272,3
INPS				
(Sgravi oneri soc. Mezzogiorno)	2.963,7		557,0	2.406,7
COFIRI FACTOR				
(cessione crediti verso lo stato)				
• Vespucci	8.805,1		1.824,1	6.981,0
• Caboto	6.335,6		1.165,4	5.170,2
• Ex Viamare		14.759,4	3.009,8	11.749,6
• Altri	99,2	3,7	23,6	79,3
Totale	**46.958,3**	**15.095,9**	**12.916,1**	**49.138,1**

Le variazioni intervenute derivano da incassi di rate scadute di Credito Navale, di cui Lmil 6.336,2 direttamente e Lmil 5.999,3 ricevute tramite COFIRI FACTOR, alla quale nel corso del 1994 era stato ceduto parte del credito residuo verso lo Stato, ottenendo un'anticipazione pari al 70% dell'ammontare dei contri-

buti stessi - il cui valore è appostato nei conti d'ordine - ad un tasso di interesse commisurato al Ribor trimestrale maggiorato dello 0,5% più commissione di factoring annua dello 0,5%. Il 30% del ceduto risulta iscritto nella voce in commento come credito verso il cessionario. Gli incassi avvenuti in corso d'anno sono portati in diminuzione nelle due voci di riferimento.

Nel corso dell'esercizio la ripresa delle partite dell'incorporata Viamare genera un aumento di immobilizzazioni finanziarie nette di Lmil 12.021,9 (di cui Lmil 11.749,6 di crediti v/Cofiri)

L'importo di Lmil 557,0 deriva da Crediti v/INPS per sgravi di oneri sociali. I Crediti diversi (Lmil 79,3) rappresentano depositi cauzionali della Società costituiti a vario titolo.

ALTRE VOCI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Al 31.12.1996 residuano titoli di Stato per un valore di Lire 38.590 non evidenziabili nei prospetti espressi in Lire milioni.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 8

	31.12.95	Variazioni dell'esercizio			Saldo 31.12.96
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. f.do (-) Ripr. di val (+)	
Materiali di consumo (1)	1.730,3	- 430,6 (3)			1.299,7
Prestaz. in corso di ordin. (2)	6.367,3	-1.368,5			4.998,8
Totale	**8.097,6**	**-1.799,1**	**0,0**	**0,0**	**6.298,5**

(1) Comprendono, come precisato nei criteri di valutazione, combustibili e lubrificanti a bordo delle navi a fine anno. La diminuzione di valore deriva principalmente da minori quantitativi al 31.12.96 rispetto al 1995 e variazione di prezzi.

(2) Quota di competenza dell'esercizio in chiusura dei noli merci relativi ai viaggi iniziati nell'esercizio e terminanti in quello successivo.

(3) Le rimanenze di Viamare all'1.1.96 erano di Lmil 520,1. Con la vendita delle navi il conto si è azzerato.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 9

Voci	31.12.95	Variazioni dell'esercizio			Saldo 31.12.96
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. f.do (-) Ripr. di val (+)	
Verso clienti	18.755,6	476,0			19.231,6
meno					
• Fondo svalutazione crediti	-2.763.8	691,9		-474,0	-2.545,9
Verso imprese controllate					
• Suisse Italie Zurigo	579,3	-93,3			486,0
• Italmar Ag. Maritima Santos	39,7	-1,4			38,3
• S.A.E.M.A.R. Barcellona	0,0	285,4			285,4
Verso imprese collegate					
• Italmar Ag. Maritt. Trieste	106,1	-64,9			41,2
• Interlogistica Milano	38,1	-22,9			15,2
• Italian Gen.Ship. LTD Londra	83,1	19,7			102,8
Verso controllanti	7.331,5	-6.939,0			392,5
Verso altri					
• Contr. da Stato e altri E.P.	0,0	4.345,7			4.345,7
Agenzie	652,4	116,2			768,6
Altri					
• Corrispondenti c/o Agenzie	7.271,4	1.765,7			9.037,1
• Verso consociate	8.050,1	-1.363,6			6.686,5
• Verso l'Erario	9.005,5	-356,7			8.648,8
• Accertamenti ricavi	2.431,2	146,9			2.578,1
• Verso Partners	1.464,4	292,3			1.756,7
• Per ragioni di lavoro	694,4	86,7			781,1
• Verso Assicuratori	533,0	937,8			1.470,8
• Altri	331,8	1.760,0			2.091,8
Totale	**54.603,8**	**2.082,5**	**0,0**	**-474,0**	**56.212,3**
Di cui ex Viamare all'1/1/96					
• Clienti (al netto Fdo sv cred Lmil 474,0)		4.787.0			
• Controllanti		60,3			
• Altri Contrib Stato		1.732,6			
• Altri		493,0			
Totale		**7.072,9**			

I crediti verso clienti riflettono l'esposizione dei caricatori e spedizionieri verso la Società. Il relativo fondo di svalutazione è determinato da crediti verso clienti morosi nei confronti dei quali sono in corso azioni di recupero e da una quota di rischio generico sui rimanenti crediti. Le variazioni in corso di anno si riferiscono ad utilizzi per cancellazione di crediti non più realizzabili.
I crediti verso imprese controllate e collegate derivano dal rapporto di agenziamento o di mandato intrattenuto con le medesime. La variazione relativa alla Suisse-Italie in liquidazione è riferita ad un parziale realizzo del credito stesso.
I crediti verso controllante (FINMARE) sono costituiti da fatture da emettere di competenza dell'esercizio.

I crediti per contributi da Enti Pubblici derivano dai rapporti con lo Stato regolati dalle Leggi 856/86, 383/90, 647/96 e 234/89 art.11, quest'ultimo per quanto attiene ai rapporti ex Viamare.

	Totale
Crediti al 31.12.1995	-651,7
Iscrizione contributi avviamento ex L.856/86	2.917.9
Iscrizione contributi ex L.647/96	2.200.0
Pagamento da parte dello Stato L.856/86	-3.279.2
Adeguamento contributi L.856/86 esercizio 1995	-43.6
Allineamento contributo 1995, precedentemente corrisposto su base previsionale, all'iscrizione a bilancio (DM 17.5.96)	1.819.3
Saldo crediti ex Viamare L.234/89 art.11	1.383.0
Residuo al 31.12.96	4.345,7

Nel corso del 1996 sono state definite alcune posizioni relative ai contributi 1995, corrisposti precedentemente su base provvisoria. Ne sono scaturiti aggiustamenti sopra indicati. Le iscrizioni 1996 riguardano un residuo L. 856 per la Mn Caboto, l'accertamento ex L.647/96 e la ripresa dei crediti ex Viamare incorporata.

I crediti verso agenzie rilevano l'esposizione verso i corrispondenti in Italia e all'estero.

I crediti verso consociate si riferiscono a rapporti con Lloyd Triestino (Lmil 6.649,6) e Tirrenia (Lmil 36,9).

Gli altri crediti comprendono l'esposizione verso enti diversi nonchè valutazioni dei ricavi di competenza per ragioni commerciali come specificato nel prospetto soprariportato.

In particolare i crediti verso l'Erario si riferiscono a ritenute d'acconto IRPEG sul pagamento di contributi; quelli verso assicuratori a spese di avaria da ricuperare.

La classificazione dei crediti secondo natura e scadenza è riportata nel prospetto di dettaglio n. 19.

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 19

31.12.1996

	Entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
v/Stato ed altri enti pubbl. sovv. contr.	6.336,2	16.415,1		22.751,3
crediti v/INPS	455,7	1.822,8	128,1	2.406,6
altri	5.999,3	17.632,1	348,8	23.980,2
Totale	**12.791,2**	**35.870,0**	**476,9**	**49.138,1**
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri crediti finanziari				
• verso collegate				0,0
• verso controllanti	377,9			377,9
• verso consociate				0,0
Totale	**377,9**			**377,9**
CREDITI COMMERCIALI				
crediti v/clienti	16.685,7			16.685,7
crediti v/controllate	809,7			809,7
crediti v/collegate	159,2			159,2
crediti verso Stato e altri Enti pubblici	4.345,7			4.345,7
Totale	**22.000,3**	**0,0**		**22.000,3**
CREDITI VARI				
crediti c/o Agenzie	6.835,0			6.835,0
crediti v/consociate	6.686,5			6.686,5
crediti v/controllante	14,6			14,6
accertamenti ricavi	2.578,1			2.578,1
crediti v/partners	1.756,7			1.756,7
crediti v/erario	8.648,8			8.648,8
altri	7.314,4			7.314,4
Totale	**33.834,1**	**0,0**		**33.834,1**
Totale crediti	**69.003,5**	**35.870,0**	**476,9**	**105.350,4**
RATEI ATTIVI	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTALE	**69.003,5**	**35.870,0**	**476,9**	**105.350,4**

Entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
6.275,7	22.479,0		28.754,7
452,9	1.812,0	698,8	2.963,7
2.989,5	11.958,0	292,4	15.239,9
9.718,1	**36.249,0**	**991,2**	**46.958,3**
53,9			53,9
7.296,7			7.296,7
2.000,0			2.000,0
9.350,6			**9.350,6**
15.991,8			15.991,8
619,0			619,0
173,4			173,4
0,0			0,0
16.784,2	**0,0**		**16.784,2**
5.418,0			5.418,0
6.050,1			6.050,1
34,8			34,8
2.431,2			2.431,2
1.464,5			1.464,5
9.005,5			9.005,5
4.064,9			4.064,9
28.469,0	**0,0**		**28.469,0**
64.321,9	**36.249,0**	**991,2**	**101.562,1**
0,0	0,0	0,0	0,0
64.321,9	**36.249,0**	**991,2**	**101.562,1**

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 11

Voci	31.12.95	Variazioni di esercizio (*)	Saldo 31.12.96
Depositi in Lire			
• Banche in Italia	0,0	29,8	29,8
• Amminist. PP.TT.	32,6	-32,5	0,1
Depositi in $ USA			
• Banche in Italia	917,5	-748,7	168,8
• Banche in USA	381,3	51,3	432,6
Assegni			
Denaro e valori in cassa			
• Genova	1,6	-0,5	1,1
• South Plainfield (USA)	1,7	-1,3	0,4
Totale	**1.334,7**	**-701,9**	**632,8**

(*) Di cui Viamare all'1.1.96 + Lmil 440,1

RATEI E RISCONTI (Attivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 12

Voci	31.12.95	Variazioni dell'esercizio		Saldo 31.12.96
		Saldo Mov.ti	Svalut. (-) Ripristini di val (+)	
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti	37,8	-7,1		30,7
Altri risconti				
• Su premi assicurativi	325,7	28,9		354,6
• Su noleggi nave	1.393,4	1.438,7		2.832,1
• Su prestazioni di servizi	916,7	-161,8		754,9
• Costi afferenti vg es. futuro	78,7	-51,7		27,0
• Su canoni licenza software	0,0	19,8		19,8
• Su interessi passivi	24,6	-18,9		5,7
• Ex Viamare	0,0	20,3 (1)		20,3
Totale	**2.739,1**	**1.275,3**	**0,0**	**4.014,4**

I Disaggi di emissione si riferiscono agli oneri residui relativi alla accensione dei mutui che gravano sui locali della sede sociale. Diminuiscono di Lmil. 7,1 per l'ammortamento di competenza.

(1) Al 1.1.96 Lmil 52,1

PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 13

	Saldo 31.12.95	Sottoscriz. dei soci	Riclassif.	Ripartizione Utile/sistem. perdite	Utile (perdita) di esercizio	Fusione Viamare	Saldo 31.12.96
Capitale	9.966.1					13.503,3	23.469,4
Riserva legale	19,4			138,9			158,3
Altre riserve: Ris. straordin.	0,0		0,0	3.007,1		0,0	3.007,1
Altre riserve: Ris. contr. c/cap	0.0		8.373,9	0,0		-21,3	8.352.6
Utile (Perdite) portate a nuovo	368,6			-368,6		-22,4	-22,4
Utile (Perdite) dell'esercizio	2.777,4			-2.777,4			0,0
Totale	**13.131,5**	**0,0**	**8.373,9**	**0,0**	**0,0**	**13.459,6**	**34.965,0**

La sistemazione dell'utile 1995 si riferisce all'attuazione della delibera assunta nel corso dell'Assemblea del 29 Marzo 1996. A fine esercizio il capitale sociale, a seguito dell'operazione di fusione della Viamare di Navigazione S.p.A. come da delibera dell'Assemblea Straordinaria del 18 settembre 1996, risulta di Lmil 23.469,4 costituito da un pari numero di azioni del valore nominale di Lit 1. Le azioni sono detenute interamente dalla controllante Finmare.

Altre riserve:

- Riserve straordinarie: riflettono la destinazione dell'utile dell'esercizio 1995 e del precedente portato a nuovo.
- Riserva contributi c/capitale (ex art. 55 DPR 917/81): la variazione deriva dall'appostazione a patrimonio netto di fondi ex Viamare resisi nel frattempo disponibili dalla vendita delle navi e non utilizzata a conto economico (di cui Lmil 5.289,7 già considerati nella situazione patrimoniale di fusione). Su tale posta non sono state stanziate imposte differite in quanto al momento non se ne prevedono utilizzi che ne possano generare la tassazione.

La perdita portata a nuovo rappresenta un residuo, riferito ad esercizi precedenti, dell'incorporata Viamare.

Risultato di esercizio: la gestione chiusa al 31.12.1996 evidenzia un risultato di pareggio.

Il dettaglio informativo al 31 dicembre 1995 delle riserve, prescritto dal DPR 917/86 art.105 e successive modificazioni e integrazioni, è riportato nel prospetto di dettaglio n.14.

Non rientrano nella classificazione quei fondi stanziati in relazione ad effettive specifiche destinazioni.

RISERVE: DESTINAZIONE DEGLI AMMONTARI IN BASE AL LORO REGIME FISCALE IN CASO DI DISTRIBUZIONE (1)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 14

	Ammontari che in caso di distribuzione: concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	concorrono a formare il reddito imponibile della Società	non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	Totale
Riserva legale	158,3			158,3
Riserve statutarie				0,0
Altre riserve	3.007,2	8.352,6		11.359,8
Utile (Perdite) portati a nuovo				0,0
Totale	(2)**3.165,5**	**8.352,6**	**0,0**	**11.518,1**

(1) Per completezza, sono comprese nel prospetto anche le riserve non suscettibili di distribuzione. In calce al prospetto possono altresì indicarsi le quote del Capitale Sociale in regime di "sospensione d'imposta".

(2) Di cui:

- Ammontari non soggetti a "maggiorazione di conguaglio"	*2.961,5*	*(a)*
- Ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" 9/16	*204,0*	*(b)*
- Ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" 15%		*(c)*
Franchigia	*0,0*	

FONDI PER RISCHI E ONERI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 15

		Variazioni dell'esercizio					
	Saldo 31.12.95	Apporti Viamare	Accant. da conto economico	Utilizzi diretti	Assorbim. a C/Econom.	Riclassif. a risconti	Saldo 31.12.96
Per imposte	160,0		130,0	5,4			284,6
Per manutenzioni cicliche	4.227,4		4.890,0	5.382,0	710,2		3.025,2
Per manutenzioni cicliche id ex Viamare	0,0	1.151,4	218,4		1.369,8		0,0
Per contrib. in c/capitale (qt. indisponibile) ex art. 55 D.P.R. 917/86							
• L.361/82 Ante 31.12.92	99.531,5				17.933,7		81.597,8
• L.361/82 Post 31.12.92	6.005,0				958,4		5.046,6
• L.234/89 ex Viamare	0,0	33.308,7		8.373,9	20.718,5	4.216,3	0,0
Altri							
• Oscillazione cambi	3.170,2	11,3		473,8	127,0		2.580,7
• Vertenze	7.375,4	109,7		4.268,0	1.200,0		2.017,1
• Rischi	2.364,6			271,1	650,0		1.443,5
• Vigilanza tecnica	0,4		1,9	1,5			0,8
• Agenti	458,5		310,0				768,5
Totale	**123.293,0**	**34.581,1**	**5.550,3**	**18.775,7**	**43.667,6**	**4.216,3**	**96.764,8**

Il fondo manutenzioni cicliche, costituito a fronte dei lavori da eseguire nei rispettivi quinquenni per mantenere le navi di proprietà iscritte alla più alta classe dei Registri Navali, è adeguato alle necessità dopo gli stanziamenti di competenza cui si contrappongono gli utilizzi per costi sostenuti nell'anno.
Il fondo contributi in conto capitale ex art. 55 DPR 917/86 è costituito, come già precisato nei criteri di valutazione riportati all'inizio della presente nota integrativa, a fronte dei decreti di concessione di contributi di credito navale di cui alla Legge 361/82 e L.234/89. Le diminuzioni del fondo contributi in conto capitale per la L.361/89 rappresentano l'utilizzo di competenza che viene registrato a proventi finanziari. Con riferimento a quanto indicato nei criteri di valutazione in premessa, si segnala che nel caso fosse stato applicato nel 1996 lo stesso criterio adottato per il bilancio 1995 ne sarebbe derivato un minor assorbimento di Lmil 8.335.
Per quanto concerne i fondi ex L.234/89 provenienti dalla fusione con Viamare, la cessione delle navi avvenuta nel corso dell'esercizio 1996 con il mantenimento dei contributi alla società venditrice ha reso disponibile l'intero fondo. I movimenti intervenuti riflettono l'assorbimento a conto economico ad "altri proventi finanziari" in funzione del periodo di esercizio delle navi (Lmil 2.855,5) e per i contributi resi disponibili dalla vendita delle navi - al netto della quota di attualizzazione riscontata per Lmil 4.216,3 - l'assorbimento a conto economico tra i proventi straordinari (Lmil 17.863) a pareggio del risultato di esercizio, l'appostamento a Fondo riserva contributi ex art. 55 DPR 917/86 del saldo (Lmil 8.373,9). Il fondo imposte accoglie lo stanziamento cautelativo a fronte di osservazioni formulate nel corso della verifica generale effettuata dalla G.d.F. ai fini IVA, II.DD. e altri tributi, avverso le quali la Società è intenzionata a presentare opposizione.
Altri fondi:

Oscillazione cambi: espone l'adeguamento dei debiti e crediti in valuta estera ai cambi medi di dicembre 1996, al netto degli utilizzi, in armonia con quanto esposto nei criteri di valutazione della presente nota integrativa. Comprende la differenza cambio sul valore residuo del mutuo in dollari USA concesso dalla Capogruppo per l'acquisto della Mn Aquitania. La parte eccedente, relativa a partite correnti, è stata assorbita a conto economico.

Vertenze: rileva gli accantonamenti per gli oneri prevedibili su vertenze ancora non definite al termine dell'esercizio e utilizzi per costi sostenuti nell'anno. A seguito della definizione di alcune vertenze da tempo in corso, il fondo è stato adeguato in relazione alle vertenze ancora aperte.

Rischi: le variazioni riguardano l'adeguamento del fondo alla prevedibile copertura residua per eventuali rischi dopo l'utilizzo in corso d'anno.

Vigilanza tecnica: rappresenta la copertura per utilizzi connessi al residuo credito v.Stato L.856 e L.383.

Agenti: rappresenta il fondo indennità per cessazione di rapporti di agenzia da corrispondere al termine del relativo contratto secondo le nuove norme in vigore dal 1.1.93. L'accantonamento è riferito ad agenzie terze in ambito CEE il cui contratto è regolato dalla Legge Italiana.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Segue prospetto di dettaglio n. 15

Consistenza al 31.12.95			9.193,9
Variazioni dell'esercizio:			
• accantonamenti a C/Economico		1.627,2	
• utilizzi per indennità corrisposte		-1.687,4	
• utilizzi per anticipazioni		-184,7	
• apporto fondo personale ex Viamare:			
• consistenza all'1.1.1996	422,7		
• acc.to c/esercizio	152,6		
• utilizzi per uscita personale	-459,9	115,7	-129,2
Consistenza al 31.12.96			9.064,7

DEBITI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 17

	31.12.95	Variazioni di esercizio		31.12.96
		Apporti Viamare	Accens. (+) Rimborsi (-)	
Debiti v/banche:				
• lungo termine con gar. reale	79.688,6	47.482,5	-63.331,4	63.839,7
• breve termine senza gar. reale	6.858,6	0,1	-832,7	6.026,0
Acconti	970,8		432,8	1.403,6
Altri finanziatori		1.068,5	-1.068,5	
Debiti v/fornitori	8.621,5	2.786,2	3.647,0	15.054,7
Debiti v/imprese controllate				
• Italmar Ag.Mar. Santos	324,5		-49,1	275,4
• Saemar S.A. Barcellona	1.595,9		-1.595,9	0,0
Debiti v/imprese collegate				
• Italmar Ag.Mar. Trieste	407,7		-89,2	318,5
• Interlogistica Milano	2.163,9		-309,7	1.854,2
Debiti v/controllanti	10.204,9	93.862,5	-90.999,2	13.068,2
Debiti Tributari	981,9	167,1	-450,4	698,6
Debiti v/ istituti previdenza	1.222,4	318,5	-238,1	1.302,8
Altri debiti				
Agenzie	367,5		226,0	593,5
Altri:				
• Corrispondenti c/o agenzie	121,4		303,6	425,0
•Verso Partners	3.756,1		-2.294,1	1.462,0
• Verso consociate	8.838,4		-1.902,3	6.936,1
• Accertam. costi competenza	24.784,9		-5.734,9	19.050,0
• Per ragioni di lavoro	2.956,7		371,2	3.327,9
• Verso Caricatori e Spediz.	1.726,3		-495,2	1.231,1
• Altri	4.399,8	1.150,4	-1.986,0	3.564,2
Totale	**159.991,8**	**146.835,8**	**-166.396,1**	**140.431,5**

La situazione dei debiti a lungo termine verso banche ed altri istituti finanziari, a fine esercizio è la seguente:

A) Istituto San Paolo di Torino ex Crediop, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Colombo all'interesse pari alla media del tasso interbancario e del "rendiob". I pagamenti devono essere effettuati per gli interessi, a rate trimestrali posticipate e per il capitale a rate semestrali posticipate. Il finanziamento è rimborsabile entro il 30 Aprile 1999.	Lmil	15.579,0
B) Banca Nazionale del Lavoro - Sezione Speciale per il Credito Industriale, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Vespucci all'interesse pari alla media del tasso interbancario e "rendiob" rimborsabile a rate semestrali posticipate entro il 29 giugno 2001.	Lmil	24.230,0
C) Banco di Sicilia - Sezione di Credito Industriale, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Caboto all'interesse pari al LIBOR su depositi semestrali in Eurolire rimborsabile a rate semestrali posticipate entro il 6 novembre 2003.	Lmil.	22.750,0
D) Cassa di Risparmio delle Provincie Lombarde, n.6 mutui erogati a favore del costruttore ed accollati per frazionamento a seguito acquisto locali per la sede di Genova concessi a tassi compresi tra il 9,20% e il 10,984% annui rimborsabili a rate semestrali posticipate entro il 10 maggio 2000.	Lmil.	1.280,7
	Lmil.	63.839,7

La parte corrente costituita dalle rate da pagare nel 1997 risulta pari a Lmil 15.553,8.

I debiti a breve termine senza garanzia reale sono totalmente costituiti da esposizione verso banche. Gli affidamenti concessi in Italia ammontano a Lmil 15.400,0.

Gli Acconti si riferiscono a noli merci per viaggi di competenza esercizio 1997.

I Debiti verso controllante (Finmare) sono così costituiti:

• Finanziamento in valuta, a tasso variabile semestralmente su base Libor USA a sei mesi più 1% rimborsabile entro giugno 1998 per acquisto Mn Aquitania $USA 6.619.000			Lmil	7.985,8
• C/C ordinario			Lmil	4.245,6
• Fatture da ricevere di competenza 1996				
per interessi	Lmil.	583,5		
per costi	Lmil.	253,3		
			Lmil.	836,8
			Lmil.	**13.068,2**

I Debiti tributari sono riferiti a pagamenti da effettuarsi nel 1997 per: ritenute IRPEF effettuate nel mese di dicembre 1996 (Lmil 499,6); imposta patrimoniale 1996 (Lmil 199,0).

I Debiti verso istituti previdenziali si riferiscono a ritenute e contributi di Legge di competenza pagabili nel 1997.

Agenzie: evidenzia l'esposizione verso gli Agenti, rappresentata dai saldi di rendiconto dell'ultimo periodo dell'anno regolati a nuovo.

La voce "Altri" è principalmente composta da: partite di debito verso i partners per attività in servizi congiunti; rapporti verso Società consociate (Lloyd Triestino, Adriatica); valutazione dei costi di competenza per ragioni commerciali; debiti per ragioni di lavoro relativi a oneri sociali e competenze pagabili nel 1997; esposizione verso Caricatori e Spedizionieri per senserie, rivalse e ristorni differiti.

I debiti di Viamare in essere all'1.1.96 (Lmil 146.835,8), costituiti prevalentemente da finanziamenti ricevuti da banche o dalla controllante a fronte degli investimenti in flotta, risultano quasi completamente azzerati a seguito della cessata attività della vendita delle navi (che ha comportato un realizzo di Lmil 155.157,0).

La classificazione dei debiti secondo natura e scadenza è riportata nel prospetto di dettaglio n. 22.

RATEI E RISCONTI (Passivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 18

Voci/sottovoci	31.12.95	Apporti Viamare	Var. esercizio	31.12.96
Altri risconti				
• Locazioni	2.001,1		+ 1.020,5	3.021,6
• Diversi	311,1		- 64,0	247,1
• Ex Viamare	0,0	4.779,5	+ 1.968,7	6.748,2
Ratei				
• Interessi	954,6	1.819,3	- 2.212,1	561,8
• Retribuzioni	66,3	113,0	-117,5	61,8
Totale	**3.333,1**	**6.711,8**	**- 595,6**	**10.640,5**

I risconti ex Viamare sono costituiti principalmente dalla attualizzazione di contributi ex Lege 234/89 sulle unità cedute (Via Ionio e Via Mediterraneo nell'esercizio 1993; Via Tirreno, Via Adriatico e Via Ligure nell'esercizio 1996) come esposto in precedenza.

Il movimento intervenuto nell'esercizio è dovuto all'attualizzazione sulle unità cedute nell'anno e all'assorbimento della quota dell'esercizio a proventi finanziari.

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 22

	Entro esercizio successivo	2°-5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
DEBITI FINANZIARI A MEDIO/LUNGO TERMINE				
debiti v/banche	15.553,6	41.786,0	6.500,0	63.839,6
debiti v/controllanti	1.710,8	6.275,0		7.985,8
Totale	**17.264,4**	**48.061,0**	**6.500,0**	**71.825,4**
DEBITI DEL "CIRCOLANTE"				
debiti v/banche	6.026,0			6.026,0
debiti v/ controllanti	4.829,1			4.829,1
debiti v/consociate	537,3			537,3
Totale	**11.392,4**			**11.392,4**
DEBITI COMMERCIALI				
debiti v/fornitori	15.054,7			15.054,7
debiti v/controllate	275,4			275,4
debiti v/controllante	253,3			253,3
debiti v/collegate	2.172,7			2.172,7
Totale	**17.756,1**			**17.756,1**
DEBITI VARI				
debiti tributari	698,6			698,6
v/istituti previdenza	1.302,8			1.302,8
altri debiti:				
• v/consociate	6.398,8			6.398,8
• v/partners	1.462,0			1.462,0
• accertamento costi	19.050,0			19.050,0
• per ragioni di lavoro	3.327,9			3.327,9
• altri	5.813,8			5.813,8
Totale	**38.053,9**			**38.053,9**
TOTALE DEBITI (1)	**84.466,8**	**48.061,0**	**6.500,0**	(1) **139.027,8**
RATEI PASSIVI	**623,6**	**0,0**	**0,0**	**623,6**
TOTALE	**85.090,4**	**48.061,0**	**6.500,0**	**139.651,4**

(1) Non comprende la voce Acconti

Entro esercizio successivo	2°-5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
15.848,9	51.379,7	12.460,0	79.688,6
1.710,8	7.985,8		9.696,6
17.559,7	**59.365,5**	**12.460,0**	**89.385,2**
6.858,6			6.858,6
277,4			277,4
464,6			464,6
7.600,6			**7.600,6**
8.621,5			8.621,5
1.920,4			1.920,4
230,9			230,9
2.571,6			2.571,6
13.344,4			**13.344,4**
981,9			981,9
1.222,4			1.222,4
8.373,8			8.373,8
3.756,1			3.756,1
24.784,9			24.784,9
2.956,7			2.956,7
6.615,0			6.615,0
48.690,8			**48.690,8**
87.195,5	**59.365,5**	**12.460,0**	**(1) 159.021,0**
1.020,9	**0,0**	**0,0**	**1.020,9**
88.216,4	**59.365,5**	**12.460,0**	**160.041,9**

CONTI D'ORDINE

ALTRE GARANZIE PERSONALI
OBBLIGAZIONI DI REGRESSO SU CREDITI CEDUTI
PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 26

	31.12.96			31.12.95		
	Crediti cambializzati	Crediti non cambializzati	Totale	Crediti cambializzati	Crediti non cambializzati	Totale
A favore di:						
imprese controllate			0,0			0,0
imprese collegate			0,0			0,0
controllanti			0,0			0,0
imprese controllate da controllanti		1.000,0	1.000,0			0,0
altri			0,0			0,0
Totale	**0,0**	**1.000,0**	**1.000,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**

GARANZIE PERSONALI PRESTATE: Sono riferite all'obbligazione di regresso per cessione a Adriatica di Navigazione di crediti di imposte dirette anno 1995.

GARANZIE REALI PRESTATE
PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 27

	31.12.96	31.12.95
GARANZIE REALI PER OBBLIGAZIONI ALTRUI		
beni dati in pegno o cauzione		
ipoteche		
altre garanzie reali		
GARANZIE REALI PER OBBLIGAZIONI PROPRIE, DIVERSE DA DEBITI		
beni dati in pegno o cauzione		
• titoli a reddito fisso		
ipoteche		
altre garanzie reali		
GARANZIE REALI PER DEBITI ISCRITTI IN BILANCIO		
beni dati in pegno o cauzione		
ipoteche su:		
• fabbricati industriali	1.280,7	2.268,0
• navi	70.544,8	87.117,2
altre garanzie reali		
Totale	**71.825,5**	**89.385,2**

La variazione delle garanzie reali su navi e fabbricati deriva dalla diminuzione dei debiti di riferimento conseguente al pagamento delle rate scadute nell'esercizio.

Alla data del 31.12.1996 non risultano impegni di acquisto e di vendita.

ALTRI CONTI D'ORDINE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 29

	A fronte di			
	crediti	altre obbligaz. altrui	Totale al 31.12.96	Totale al 31.12.95
GARANZIE REALI RICEVUTE				
beni in pegno o cauzione				
ipoteche				
GARANZIE PERSONALI RICEVUTE				
fidejussioni			681,6	312,5
avalli				
altre				
Totale			**681,6**	**312,5**
BENI DATI IN LEASING				
BENI RICEVUTI IN LEASING				
BENI DI TERZI IN CONTO LAVORAZIONE				
BENI DI TERZI IN COMODATO			839,9	
BENI PRESSO TERZI IN CONTO LAVORAZIONE				
BENI PRESSO TERZI IN COMODATO			13,7	1.025,7
GARANZIE ALTRUI PRESTATE PER OBBLIGAZIONI DELL'AZIENDA				
• a fronte di debiti			126.136,6	90.667,1
• a fronte di altre obbligazioni			37.064,0	156.822,4
Totale			**163.200,6**	**247.489,5**
ALTRE FATTISPECIE				
depositari titoli presso terzi			1.719,5	1.719,6
crediti v/terzi in proced. concorsuale			39,1	1.625,1
Cofiri Factor SpA - cess. crediti			55.847,1	35.584,5
TOTALE ALTRI CONTI D'ORDINE			**221.501,6**	**287.756,9**

GARANZIE PERSONALI RICEVUTE: Espongono il totale delle fidejussioni a favore della società a garanzia degli obblighi contrattuali di agenti e clienti.

GARANZIE ALTRUI PRESTATE PER OBBLIGAZIONI DELLA SOCIETÀ: Sono costituite da fidejussioni della Finmare (Lmil 144.668,6) e di terzi (Lmil 18.532,0).

ALTRE FATTISPECIE: Crediti verso terzi per procedure concorsuali: la riduzione di valore è da porsi in relazione all'esaurirsi di alcune procedure ed al conseguente annullamento dell'evidenza. "Cofiri Factor S.p.A." (Lmil 55.847,1) riflette il valore al 31.12.96 della cessione dei crediti ex L.361/82 e L.234/89 derivante dall'operazione Viamare, come già precedentemente descritta.

Le garanzie all'1.1.96 derivanti dalla fusione Viamare risultano di Lmil 247.031,3; di esse rimangono in essere quelle legate all'operazione di cessione crediti a COFIRI e all'incasso dei contributi ex art.11 L.234/89.

Conto economico

	31.12.1996	31.12.1995	Variazione
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestaz.	375.935,3	342.310,7	33.624,6
Variaz delle prestazioni in corso su ordinazione	-1.368,5	2.843,1	-4.211,6
Contributi in conto esercizio	7.185,3	24.168,2	-16.982,9
Utili da alienazione o realizzi	530,4	226,6	303,8
Altri proventi	36.657,6	33.446,6	3.211,0
Totale	**418.940,1**	**402.995,2**	**15.944,9**
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materiali di consumo	20.995,6	23.219,9	-2.224,3
Per servizi	299.744,3	269.065,9	30.678,4
Per godimento di beni di terzi	20.958,0	18.088,3	2.869,7
Salari e stipendi	24.025,7	21.365,7	2.660,0
Oneri sociali	6.875,8	5.541,1	1.334,7
Trattamento di fine rapporto	1.779,8	1.903,3	-123,5
Altri costi	106,9	143,5	-36,6
Ammortamento delle immobil. immateriali	55,4	83,0	-27,6
Ammortamento delle immobil. materiali	26.000,2	21.940,9	4.059,3
Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante e disponibilità liquide	0,0	283,0	-283,0
Variaz. delle rimanenze e mat. consumo	950,6	-92,5	1.043,1
Accantonamenti per rischi	0,0	2.435,0	-2.435,0
Altri accantonamenti	5.420,2	5.456,0	-35,8
Minusvalenze da alienazioni	1,0	0,7	0,3
Altri oneri	25.963,7	20.185,0	5.778,7
Totale	**432.877,2**	**389.618,8**	**43.258,4**

Conto economico (segue)

	31.12.1996	31.12.1995	Variazione
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE	-13.937,1	13.376,4	-27.313,5
PROVENTI/ONERI FINANZIARI			
Dividendi da imprese controllate	146,1	0,0	146,1
Dividendi da imprese collegate	0,0	53,9	-53,9
Altri proventi da partecipazioni	76,0	0,0	76,0
Proventi da titoli iscr. nelle partec.	4.6	0,3	4,3
Interessi e commissioni da controllanti	504.7	86,0	418,7
Interessi e commissioni da altri e proventi vari	24.824.7	11.461,7	13.363,0
Interessi e commissioni a controllanti	-7.939.3	-3.217,5	-4.721,8
Interessi e commissioni ad altri e oneri vari	-19.615.2	-18.300,4	-1.314,8
Totale	**-1.998,4**	**-9.916,0**	**-7.917,6**
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	-0,3	0,0	-0,3
PROVENTI/ONERI STRAORDINARI			
Altri proventi	25.285,7	0,0	25.285,7
Minusvalenze da alienazioni	-8.883,2	0,0	-8.883,2
Altri oneri	-466,7	-233,0	-233,7
Totale	**15.935,8**	**-233,0**	**16.168,8**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	0,0	3.227,4	-3.227,4
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	0,0	450,0	-450,0
UTILE / PERDITA DELL'ESERCIZIO	**0,0**	**2.777,4**	**-2.777,4**

Analisi dei risultati reddittuali

Come evidenziato in premessa i dati riferiti al 1996 comprendono i costi e ricavi dell'incorporata Viamare sia per l'attività svolta in proprio e in conto mandato dopo il trasferimento a Tirrenia di Navigazione dei collegamenti marittimi per le operazioni di disimpegno dall'attività operativa.

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi per prestazioni di servizi di trasporto sono individuati al momento della partenza della nave.

Per i viaggi in corso alla data di chiusura dell'esercizio, la competenza dei ricavi viene determinata in funzione della prestazione eseguita entro il 31 dicembre ed il valore viene appostato nel conto economico alla voce "Variazioni prestazioni in corso su ordinazione".

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 30

Voci	Area Atlantico	Area Pacifico	Valori indifferenz. e congiunti	Totale
RICAVI PER VENDITE				
Cessione combustibili			3.925,1	3.925,1
RICAVI PER PRESTAZIONI				
• Noli merci	90.658,8	102.478,9	12.260,7	205.398,4
• Compensi di noleggio	31.869,6	25.629,8	20.631,4	78.130,8
• Proventi di traffico	786,1	190,7	115,4	1.092,2
• Ricupero di costi			87.388,8	87.388,8
Totale	**123.314,5**	**128.299,4**	**124.321,4**	**375.935,3**

Nel corso del 1996 sono stati realizzati ricavi per vendite e prestazioni pari a Lmil 375.935,3, superiori a quanto consuntivato nel precedente esercizio anche depurando detto importo dall'apporto Viamare valutabile in circa Lire 16 miliardi.

VARIAZIONI DELLE PRESTAZIONI IN CORSO DI ORDINAZIONE: per le variazioni intervenute nell'anno (-Lmil 1.368,5) si fa rinvio a quanto evidenziato nel commento alla situazione patrimoniale alla voce "Rimanenze" del circolante.

Area Atlantico	Area Pacifico	Valori indifferenz. e congiunti	Totale
		78,3	78,3
96.469,7	91.778,3		188.248,0
51.512,7	14.802,1	2.951,5	69.266,3
314,7	153,2		467,9
		84.250,2	84.250,2
148.297,1	**106.733,6**	**87.280,0**	**342.310,7**

ALTRI RICAVI E PROVENTI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 31

CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

	1996	1995
Contributi ex L.856/86	2.917,9	6.576,3
Contributi ex L.383/90	0,0	17.591,9
Contributi ex L.234/89 ex Viamare	2.067,4	0,0
Contributi ex L.647/96	2.200,0	0,0
Totale	**7.185,3**	**24.168,2**

Comprendono contributi diversi come già evidenziato nella disamina dell'attivo patrimoniale. Per i contributi riguardanti la Legge 647/96 l'accertamento è stato effettuato essendo venuti meno i motivi di incertezza che non avevano consentito l'iscrizione dell'analogo contributo della L.343/95 nell'esercizio precedente, contributo che è stato incassato nel 1996 e incluso tra i proventi straordinari.

PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI

	1996	1995
Contenitori	414,8	226,5
Chassis	1,7	0,0
Altri: Diversi	11,9	0,1
Beni ex Viamare	102,0	0,0
Totale	**530,4**	**226,6**

Nell'esercizio sono usciti dal parco contenitori di proprietà n. 253 Teus fuori uso o irrecuperabili. La consistenza totale al 31.12.96 è di n. 16073 Teus.

ALTRI PROVENTI

1996 Dettaglio:	1996	1995
Conguagli attivi di viaggi in servizio congiunto	21.352,7	23.509,1
Ricuperi di costi		
• Personale	1.540,3	1.303,6
• Manutenzioni	3.341,1	2.246,8
• Commerciali e di traffico	1.558,7	2.653,8
• Spese generali	1.355,8	1.031,1
Sopravvenienze	2.132,3	2.060,5
Fitti attivi	540,9	529,2
Assorbimento fondi	4.282,1	112,5
Diversi	553,7	0,0
Totale	**(*) 33.657,6**	**33.446,6**

(*) di cui Viamare Lmil. 2.438,3

L'assorbimento dei fondi riguarda la quota eccedente del fondo riclassifica delle unità che hanno chiuso il quinquennio di classe nel corso dell'esercizio (Lmil 710,2) e altri accantonamenti per rischi e oneri resisi disponibili per il venir meno delle cause che ne avevano determinato il sorgere.

COSTI DELLA PRODUZIONE

	1996	1995
Materiali di consumo	20.995,6	23.219,9
Servizi	299.744.3	269.065,9
Godimento beni di terzi	20.958.0	18.088,3
Personale	32.788,2	28.953,6
Totale	**(*) 374.486,1**	**339.327,7**

(*) di cui Viamare Lmil. 14.809,6

Nella voce materiali di consumo assumono particolare rilevanza i combustibili (Lmil 17.394,0), lubrificanti (Lmil 1.683,0). Il minor costo, rispetto all'esercizio precedente, scaturisce principalmente da minori consumi diretti per effetto del noleggio di navi a terzi con rifornimenti a carico del noleggiatore.

I principali costi compresi nella voce "servizi" sono costituiti da commissioni e diritti agenziali (Lmil 23.411,5), spese portuali e di terminal (Lmil 96.089,2), trasporti terrestri (Lmil 47.977,1) e noleggi navi e slot (Lmil 74.273,2) nonchè dai costi afferenti la manutenzione ed assicurazione di navi e pertinenze. L'aumento rispetto al 1995 è collegato alla diversa struttura del servizio NAT, ed al maggior ricorso a noleggi di navi da terzi.

Le spese per godimento beni di terzi si riferiscono a noleggi contenitori e mezzi rotabili. Il maggior onere deriva dall'ampliamento del parco a disposizione della Società per il ricorso ad un maggior numero di contenitori noleggiati per far fronte alle richieste del mercato.

COSTO DEL LAVORO (dettaglio)

	1996	1995
PERSONALE NAVIGANTE		
• Retribuzioni ed oneri	18.441,0	15.588,3
• Accantonamenti ai fondi TFR	878,9	1.050,3
• Altri costi	42,8	79,1
Totale	**19.362,7**	**16.717,7**
PERSONALE AMMINISTRATIVO		
• Retribuzioni e oneri	12.460,5	11.318,5
• Accantonamenti ai fondi TFR	901,0	853,0
• Altri costi	64,0	64,4
Totale	**13.425,5**	**12.235,9**

Il costo del lavoro è riferito a tutto il personale dipendente della Società Italia e della incorporata Viamare (Lmil 4.023,7) per il periodo di interesse. Il numero medio degli addetti nel 1996 è risultato rispettivamente di 341 unità (di cui 207 naviganti) per l'Italia di Navigazione e 63 (di cui 43 naviganti) per l'incorporata.

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1996	1995
CONCESSIONE LICENZE/MARCHI E DIRITTI SIMILI		
• Costi per software	23,2	83,0
ALTRI		
• Immobilizzazioni ex Viamare	32,2	0,0
Totale	**55,4**	**83,0**

Le aliquote applicate sono state pari al 20% del valore delle immobilizzazioni in entrambi gli esercizi.

AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1996	1995
Terreni e fabbricati	618,5	618,6
Impianti e macchinari	12.779,2	14.694,3
Attrezzature industr. e commer.		
• Contenitori	6.207,8	6.235,9
• Altri	25,3	25,1
Altri beni		
• Mobili e arredi	146,6	176,4
• Macchine ufficio	145,3	175,5
• Automezzi	12,6	11,7
• Altri	3,4	3,4
• Ex Viamare	6.061,5	0,0
Totale	**26.000,2**	**21.940,9**

Le aliquote degli ammortamenti formulate, come nell'esercizio precedente, sulla base dei principi enunciati in premessa, sono le seguenti:

	%
FABBRICATI INDUSTRIALI	3,00
FLOTTA:	
• Colombo	4,50
• Vespucci	4,50
• Caboto	4,50
• California	5,86
• Aquitania	6,61
ALTRI:	
• Contenitori	7,50/10,00
• Mobili	12,00
• Automezzi	20,00
• Macchine elettroniche per ufficio	20,00

Per la Mn Caboto, che ha terminato il periodo contributivo, l'aliquota applicata è stata adeguata al principio generale, enunciato in premessa. Con quest'ultimo adeguamento si è completata l'uniformità della valutazione della vita tecnica utile delle navi. Nel caso fosse stata applicata l'aliquota dello scorso esercizio ne sarebbe determinato un maggior ammortamento di Lml 1.942.

I beni ex Viamare sono stati totalmente alienati. L'importo evidenziato è riferito all'ammortamento per il periodo di attività svolto prima della vendita.

SVALUTAZIONI DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1996	1995
Accantonamento al fondo svalutazione crediti a copertura eventuali inesigibilità e insussistenze	0,0	283,0
Totale	**0,0**	**283,0**

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIALI DI CONSUMO

(1995 Lmil 92,5; 1996 Lmil 950,6) sono riferite alla consistenza di combustibili e lubrificanti ad inizio e fine esercizio e includono la riduzione di Lmil 520,1 delle rimanenze Viamare.

ACCANTONAMENTI PER RISCHI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1996	1995
Vertenze in corso	0,0	1.335,0
Altri rischi	0,0	1.100,0
Totale	**0,0**	**2.435,0**

ALTRI ACCANTONAMENTI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1996	1995
Stanziamento c/art. 19 L.856/86	1,8	24,0
Stanziamento indennità cessazione rapporto Agenti	310,0	200,0
Stanziamento riclassifica	(*) 5.108,4	5.232,0
Totale	**5.420,2**	**5.456,0**

(*) di cui Viamare Lmil. 218,4

Gli accantonamenti di cui sopra si riferiscono a stanziamenti di competenza ai fondi come già evidenziato nelle rispettive voci del passivo patrimoniale.

MINUSVALENZE DA ALIENAZIONI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1996	1995
Altri	1,0	0,7
Totale	**1,0**	**0,7**

ALTRI ONERI

	1996	1995
Conguaglio passivo servizi congiunti	23.984,1	15.633,2
Indennizzi per reclami e infortuni stivatori	552,1	2.352,2
Contributi associativi e liberalità	289,9	365,8
Compensi: amministratori Italia	35,0	23,0
amministratori Viamare	28,1	0,0
Sindaci Italia	35,7	22,0
Sindaci Viamare	21,0	0,0
Imposte e tasse locali e diverse	156,6	137,8
Sopravvenienze	731,2	1.501.6
Perdite e spese varie	130,0	149,4
Totale	**25.963,7**	**20.185,0**

Complessivamente Viamare ha inciso per Lmil 106,3.

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 34

	1996	1995
Interessi da banche	40,0	32,4
Interessi da clienti	0,0	0,0
Proventi di cambio	34,2	405,3
Contributi di credito navale L.361/82	18.892,1	10.556,8
L.234/89	2.855,6	0,0
Altri: da controllante	504,7	86,0
diversi	755,0	467,5
Interessi per titoli a reddito fisso	3,0	0,0
Utili su alienaz titoli R.F.	1,6	0,0
Proventi diversi ex Viamare	2.247,8	0,0
Totale	**25.334,0**	**11.548,0**
Dividendi da controllate (Saemar BCN)	146,1	0,0
Dividendi da collegate (Italmar TS)	0,0	53,9
Altri	76,0	0,0
Totale	**222,1**	**53,9**

I contributi di Credito Navale sono riferiti ad acquisizione a conto economico della competenza, determinata secondo il criterio evidenziato nel commento alla corrispondente voce del passivo patrimoniale, di quanto corrisposto ai sensi della L.361/82 e 234/89. Quest'ultima Legge è riferita esclusivamente alla incorporata Viamare.

I proventi diversi ex Viamare riguardano la diminuzione del risconto passivo sorto in funzione dell'attualizzazione effettuata da Viamare nel 1993 e nell'esercizio in corso, di rate di contributi da scadere.

Complessivamente Viamare ha inciso per Lmil 5.818,5.

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE ED ONERI VARI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 35

	1996	1995
Interessi e commissioni corrisposti a banche	617,7	680,4
Interessi e commissioni corrisposti a altri finanziatori:		
• controllante	7.939,3	3.217,5
• diversi	17.086,9	15.843,5
Oneri di cambio	1.026,2	880,1
Diversi	884,4	896,4
Totale	**27.554,5**	**21.517,9**

L'aumento dell'onere finanziario è dovuto ad interessi e oneri vari ex Viamare che hanno inciso per Lmil 12.271,1. La netta diminuzione degli interessi relativi alla gestione "Italia", riflette sia la riduzione dei tassi intervenuti nell'esercizio sia la minore esposizione in particolare verso COFIRI e sui finanziamenti a medio e lungo termine.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 36

	1996	1995
Svalutazione di partecipazioni		
• Seatrain	0,2	0,0
Totale	**0,2**	**0,0**

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 37

	1996	1995
PROVENTI		
Altri		
• Sopravv. su beni artistici e storici	2.012,3	0,0
• Diff. cambio est. mutuo Via Ligure	2.190,0	0,0
Contrib. ex Viamare L.234/89 art 9/11	18.906,3	0,0
Contributi L.343/95	2.177,1	0,0
ONERI		
Minusvalenze da alienazioni		
• Navi ex Viamare	8.883,2	0,0
Imposta patrimoniale	257,7	73,0
Stanziamento fondo Imposte	130,0	160,0
Diversi	79,0	0,0
Totale	**15.935,8**	**233,0**

Sopravvenienze su beni artistici e storici sono relative al passaggio di beni alla controllante Finmare come già esposto nella Relazione sulla gestione.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

	1996	1995
ILOR	0,0	450,0

SITUAZIONE FISCALE

La situazione è caratterizzata da un consistente credito IRPEG, iscritto nei crediti verso l'Erario, dovuto principalmente alla ritenuta di acconto del 4% ex art. 28 e 29 DPR 600/73 operata sui contributi di avviamento incassati dallo Stato.

A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione della Viamare, le perdite fiscali riportabili a nuovo dalla società risultano:

1992	Lmil	10.553,3
1993	Lmil	2.578,2

Per un totale di Lmil 13.131,5 pari al patrimonio netto dell'Italia di Navigazione al 31.12.1995.

PAGINA BIANCA

ALLEGATI

BILANCI SOCIETA' CONTROLLATE

DATI ESSENZIALI DI BILANCIO DELLE SOCIETA' COLLEGATE

FLOTTA SOCIALE AL 31 DICEMBRE 1996

ESTRATTO DELLE DELIBERAZIONI ASSUNTE DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

ITALMAR IMOBILIARIA LTDA - Santos

STATO PATRIMONIALE AL 31-12-1995 (in Reais)

ATTIVO		
Banche		29.048,06
Crediti diversi		4.997,15
Immobilizzazioni immateriali		16.716,34
Immobilizzazioni tecniche	78.209,13	
	78.209,13	
Ammortamenti	-37.630,4	
		40.578,73
Incentivi fiscali	9.471,88	
Partecipazioni fondi di investimento	35,17	
		9.507,05
Totale attivo		**100.847,33**

PASSIVO		
Debiti	1.312,77	
Imposte sul reddito da pagare	1.080,87	
Oneri sociali da pagare	1.113,88	
		3.507,52
Capitale sociale		196,36
Correzione monetaria da capitalizzare	60.770,41	
Riserva speciale	-391,44	
		60.378,97
Utile esercizi precedenti	24.235,59	
Utile dell'esercizio	12.528,89	
		36.764,48
Totale passivo		**100.847,33**

CONTO PERDITE E PROFITTI ESERCIZIO 1995

COSTI	
Spese generali	36.749,98
Imposte	5.418,21
Correzione monetaria	4.456,88
Utile dell'esercizio	12.528,89
Totale costi	**59.153,96**

RICAVI	
Locazioni	49.494,50
Proventi diversi	9.659,46
Totale ricavi	**59.153,96**

ITALMAR AGENCIA MARITIMA E COMERCIAL LTDA - Santos

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995 (in Reais)

ATTIVO		
Banche		409.653,68
Crediti		-73.357,93
Mobili, utensili e auto	156.039,60	
Installazioni	37.118,98	
Ammortamenti	-53.641,05	
		139.517,53
Totale attivo		**475.813,28**

PASSIVO		
Debiti		-82.713,99
Capitale sociale	46.545,44	
Riserva	526.453,68	
Residuo utile esercizi precedenti	17.265,28	
Perdita di esercizio	-31.737,13	
		558.527,27
Totale passivo		**475.813,28**

CONTO PROFITTI E PERDITE 1995

COSTI	
Spese generali	350.370,55
Correzione monetaria	82.278,81
Imposte	26.763,66
Totale costi	**459.413,02**

RICAVI	
Ricavi per commissioni	344.306,85
Proventi diversi	83.369,04
Perdita di esercizio	31.737,13
Totale ricavi	**459.413,02**

S.A.E.M.A.R. - S.A. ESPANOLA DE EMPRESAS MARITIMAS - Barcellona

STATO PATRIMONIALE AL 31-12-1996 (in Pesetas)

ATTIVO		
Immobilizzazioni immateriali		6.355.512
Immobilizzazioni materiali		25.881.319
Cemesa	465.378	
Trans-Ports S.A.	45.270.025	
Tecn. Mant. Almacenaje	13.389.004	
Terminal Contenedores Barcelona	1.359.894	
		60.484.301
Debitori diversi		260.623.819
Depositi cauzionali		1.087.948
Cassa e Banche		123.405.553
Totale attivo		**477.838.452**

PASSIVO		
Passività diverse		341.630.334
Capitale sociale	12.000.000	
Riserva statutaria	8.915.252	
Riserva legale	2.400.000	
Riserva volontaria	96.464.472	
		119.779.724
Utile dell'esercizio		16.428.394
Totale passivo		**477.838.452**

CONTO PERDITE E PROFITTI ESERCIZIO 1996

COSTI	
Spese generali	437.272.770
Imposte	5.428.273
Utile dell'esercizio	16.428.394
Totale costi	**459.129.437**

RICAVI	
Provvigioni e commissioni	435.530.360
Interessi attivi	9.821.921
Altri proventi	13.777.156
Totale ricavi	**459.129.437**

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI DI BILANCIO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE

ITALIAN GENERAL SHIPPING Ltd - Londra

	Esercizio 1996 Lgs
ATTIVO	
Immobilizzi	52.687,00
Crediti diversi	611.312,00
Cassa e banche	508.972,00
Totale attivo	**1.172.971,00**
PASSIVO	
Capitale	10.000,00
Debiti diversi	1.008.713,00
Residuo utili esercizi precedenti	152.418,00
Utile d'esercizio	1.840,00
Totale passivo	**1.172.971,00**

ITALMAR Agenzia Marittima s.r.l. - Trieste

	Esercizio 1996 Lire
ATTIVO	
Immobilizzi	620.300.861
Crediti, ratei e risconti	3.948.046.325
Cassa e banche	748.247.801
Totale attivo	**5.316.594.987**
PASSIVO	
Capitale	1.000.000.000
Riserva legale	83.349.193
Utili esercizi precedenti	174.555
Utile di esercizio	19.179.299
Fondi di accantonamento per oneri e rischi diversi	1.558.135.011
Debiti, ratei e risconti	2.655.756.929
Totale passivo	**5.316.594.987**

INTERLOGISTICA S.p.A. - Milano

	Esercizio 1996 Lire
ATTIVO	
Immobilizzi	207.346.344
Crediti, ratei e risconti	21.059.306.795
Cassa e banche	54.170.184
Totale attivo	**21.320.823.323**
PASSIVO	
Capitale	500.000.000
Fondi di accantonamento per oneri e rischi diversi	764.452.278
Debiti, ratei e risconti	20.056.371.045
Totale passivo	**21.320.823.323**

FLOTTA SOCIALE AL 31.12.1996

NAVI SOCIALI	T.S.L.
M/n C.Colombo	32.630,00
M/n A.Vespucci	32.630,00
M/n S.Caboto	15.783,00
M/n Orinoco	9.396,22
M/n Aquitania	13.315,00
M/n California	17.100,00
Totale T.S.L.	**120.854,22**

ITALIA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1997

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione

Signori Azionisti,

nelle relazioni degli esercizi precedenti era stato evidenziato lo stato di incertezza, vissuto dalla Società, legato al ritardato avvio del Piano di Riordino del Gruppo Finmare.

L'approvazione in data 25 settembre 1997 da parte del CIPE del Piano, limitamente alla parte relativa al settore di linea, e la successiva emanazione in data 4 novembre 1997 del decreto Interministeriale di approvazione dello stesso, hanno consentito alla Capogruppo Finmare, d'intesa con il Ministero del Tesoro, di attivare il processo di ricapitalizzazione finalizzato alla privatizzazione delle Società Italia di Navigazione e Lloyd Triestino previsto dalla Legge 204/95, per la quale nel luglio 1997 sono caduti i vincoli legati alla procedura di infrazione della U.E. verso il Governo Italiano.

Il versamento in conto futuro aumento di capitale è stato di Lmil 24.454,3 ed ha consentito un incremento del patrimonio netto ad un livello più vicino a quello della concorrenza internazionale.

Nel frattempo la Finmare, in coerenza con le decisioni governative e a completamento dell'iter autorizzativo previsto dalla vigente normativa, ha avviato la procedura di vendita totale delle partecipazioni di Italia di Navigazione, di Lloyd Triestino e delle loro controllate e collegate, con la pubblicazione in data 30 dicembre 1997 del bando contenente l'invito a presentare offerte per l'acquisto delle società.

Conclusa il 15 gennaio 1998 la prima fase durante la quale i soggetti interessati hanno fornito la manifestazione di interesse, è in corso la procedura che comporterà, per fasi successive, la privatizzazione della Società.

Il difficile andamento di mercato che per tutto il 1997 ha caratterizzato il comparto del trasporto internazionale di linea, ha provocato pesanti ripercussioni sul risultato operativo dell'esercizio, nonostante le azioni svolte per attuare tutti gli accorgimenti, nella possibilità aziendale, per attenuarne le conseguenze.

Il bilancio al 31.12.1997 evidenzia un risultato positivo di Lmil 2.001,0 al quale hanno concorso in misura determinante partite straordinarie come meglio specificato in seguito.
Si rileva infine che il D.L. 457/97, convertito nella L.30/98, che ha istituito il registro internazionale per le navi adibite a traffici internazionali costituirà un elemento basilare per il mantenimento di una flotta mercantile italiana con maggiori livelli di concorrenzialità con le altre marinerie comunitarie.

IL MERCATO

Si premette un breve cenno del quadro macroeconomico del 1997 dei mercati con i quali si confronta l'Italia di Navigazione.
I dati relativi alla dinamica delle variabili reali hanno evidenziato un rallentamento dell'economia nel suo complesso e l'aumento delle pressioni competitive sul mercato. In particolare negli Stati Uniti è continuata una inattesa espansione dell'attività produttiva.

Il sensibile incremento dei salari orari ed il crescente grado di utilizzo degli impianti avevano, però, innescato inizialmente diffuse aspettative inflazionistiche.
L'azione prudente delle autorità monetarie e una politica conservatrice sui tassi di sconto, provocava all'inizio una forte caduta delle quotazioni azionarie, che tuttavia hanno, in breve, ripreso a crescere sostenute dalla buona salute dell'economia americana, dalla modesta dinamica dei prezzi e dal buon andamento dei conti pubblici.

In America Latina il 1997 si è chiuso con la miglior performance degli ultimi decenni. Questo brillante risultato ha permesso una crescita notevole, oltre il 5% medio, del PIL del continente che, praticamente, ha interessato tutti i principali Paesi della regione a differenza degli anni trascorsi quando l'andamento era molto diversificato secondo le zone.
Per il futuro prossimo le economie latinoamericane potrebbero subire gli effetti della turbolenza della crisi estremo orientale che hanno già indotto le autorità governative ad assumere provvedimenti restrittivi nel campo dei tassi di interesse e nelle politiche fiscali: ciò ha iniziato a provocare una contrazione nella produzione industriale. I paesi più a rischio potrebbero essere Brasile e Cile.

In Europa l'economia francese e tedesca hanno conseguito modesti risultati. L'alto costo del lavoro e la pesante pressione fiscale, hanno penalizzato la competitività della produzione, specie in Germania.
Per rilanciare l'economia sono stati adottati provvedimenti volti a diminuire il forte peso degli oneri sociali (anche attraverso la revisione delle prestazioni sociali) e l'abolizione di alcuni tributi locali.

In Italia il 1996 si era concluso con un forte rallentamento nella dinamica produttiva, mentre la prima parte del 1997 ha fatto registrare una sostanziale stagnazione. Timidi segnali di ripresa si sono avuti a partire dalla fine del secondo trimestre.
Un notevole successo è stato realizzato, e consolidato nel tempo, sul fronte dell'inflazione. A questo, però, non sono corrisposti analoghi comportamenti nel settore occupazionale che, assieme al debito pubblico rimangono i punti che sollevano maggiori apprensioni.
Particolarmente positiva è stata la riduzione dei tassi di interesse, ormai consolidati a livelli internazionali e destinati ad ulteriori riduzioni in relazione al previsto inserimento dell'Italia nella prima fase dell'Unione Monetaria Europea.

Le previsioni più autorevoli sulla futura evoluzione economica mondiale sono improntate ad un cauto ottimismo, anche se la recente crisi che ha colpito i Paesi dell'Estremo Oriente desta preoccupazioni per un possibile impatto negativo sulle economie occidentali.

Il trasporto di linea container, nell'ambito del quale opera la Vostra Società, è interessato da fenomeni che già erano stati evidenziati negli anni precedenti.
Questo settore - caratterizzato da un'elevata intensità di capitale e dall'incidenza di elevati costi fissi - presenta rilevanti possibilità di economie di scala: le riduzione del ciclo operativo della nave, la crescita delle dimensioni e l'alta specializzazione del mezzo nautico consentono sensibili riduzioni dei costi unitari di trasporto.
Ciò ha portato alla rincorsa verso una capacità sempre maggiore, tendenza che non sembra debba arrestarsi nel breve periodo.
Al crescere delle dimensioni e degli investimenti, si è fatta più urgente l'esigenza di ottimizzare l'utilizzo della flotta sia in termini di volumi, sia in termini di frequenza.
Ne è scaturita una progressiva concentrazione degli operatori (a questo proposito si ricorda che le prime 20 imprese armatoriali controllavano all'inizio degli anni 80 il 32% dell'offerta di trasporto. Oggi si stima che la quota abbia raggiunto il 60%).
Contemporaneamente è stato ridotto il numero dei porti toccati, ricorrendo a servizi "feeder" per la distribuzione capillare dei contenitori da pochi porti di trasbordo ("hub").
La necessità di razionalizzare l'utilizzo del mezzo nautico è inoltre alla base delle strategie di accordi interarmatoriali di cooperazione che ha portato alla costituzione di "mega-alleanze" che hanno coinvolto le principali Compagnie.

L'offerta di stiva è progressivamente cresciuta provocando un eccesso di capacità produttiva e, quindi, una esacerbata concorrenza che ha causato drammatiche flessioni nei livelli dei noli di mercato: a puro titolo di esempio si ricorda che il nolo netto sulla rotta del Nord Atlantico si è ridotto di oltre il 20% da Gennaio 1997 a fine anno.
Il trasporto marittimo dei contenitori è stimato, per il 1997 in circa 43 milioni di Teus, con un incremento, rispetto all'anno precedente, di circa l'8.5%, ma con andamento diverso nelle singole aree e direttrici.
Ad esempio le esportazioni americane verso l'Europa, dopo il declino del 1996, hanno registrato un modesto incremento, mentre le importazioni dall'Europa si sono ulteriormente sviluppate.
Ne è scaturito un ulteriore allargamento deilo sbilancio tra le due direttrici che genera pesanti aggravi di costo per il riposizionamento delle attrezzature nei due versanti.

ANALISI DELL'ATTIVITÀ COMMERCIALE

Per quanto riguarda i servizi sui quali opera la Vostra Società, si evidenzia quanto segue:

LINEA ASIAPAC

Il servizio denominato ASIAPAC, effettuato in Joint Service con il Lloyd Triestino, ha mantenuto invariati nel 1997 sia l'attività nautica (52 viaggi/anno) sia l'offerta di spazio (400 slot/partenza).
Si è raggiunto globalmente (WB-EB) un utilizzo del 90% ca. dello spazio disponibile che, vista la forte concorrenza in questo settore, è un risultato soddisfacente.

I noli purtroppo sono scesi a livelli assolutamente insoddisfacenti specie nell'ultimo periodo dell'anno in conseguenza della nota drammatica crisi che ha investito tutte le economie del Far East.
Il margine di miglioramento per questa linea rimane legato alla gestione contenitori, che presenta attualmente voci di costo elevate a causa dell'instradamento degli stessi in tutta l'area nord americana.
Va ricordato il vantaggio economico, difficilmente quantizzabile, apportato sia al Lloyd Triestino che a Italia di Navigazione dalla gestione integrata dell'equipment".

LINEA NORD AMERICA ATLANTICO:

Nel 1997 Italia di Navigazione ha mantenuto invariato il proprio assetto nautico continuando il servizio TRICON, iniziato a metà del 1996, che terminerà a maggio 1998.
La situazione del mercato Mediterraneo/Nord America Atlantico, si è ulteriormente deteriorata nel corso del 1997 soprattutto relativamente ai noli, che hanno subito forti abbattimenti, anche del 50% rispetto alla media di inizio anno.
Tutto ciò è dovuto all'eccessiva offerta di stiva, all'ingresso in questo mercato di Compagnie tradizionalmente estranee (COSCO) e alla conseguente concorrenza fra grandi vettori e/o alleanze da loro formate.
A questo va aggiunta la chiusura della Conferenza SEAC dal mese di ottobre, addizionale elemento di destabilizzazione del mercato.

LINEA GOLFO

La Vostra Società ha continuato il servizio Golfo in Slot Charter con Contship/TMM con l'utilizzo di 4 navi e la frequenza ogni 10 giorni.

Questa linea vive la stessa situazione di mercato presente in Nord Atlantico, pur essendo la concorrenza meno aggressiva.

LINEA SUD AMERICA ATLANTICO

Nel 1997 il servizio SEAGULL iniziato a metà del 1996, è diventato a frequenza settimanale con l'impiego di 6 navi anzichè 4, di cui una gestita dalla Vostra Società (Noleggio a Time charter).

Anche per questa linea si è verificata una progressiva diminuzione del livello dei noli a causa dell'entrata nel mercato di nuove Compagnie (MSC e Neptunia), che precedentemente non operavano su questa tratta, e Grimaldi che ha esteso il proprio servizio all'Argentina.
Nonostante ciò, la Vostra Società ha raggiunto la propria quota di traffico all'interno del Joint Service in cui opera.
E'attualmente allo studio l'allargamento del SEAGULL ad un nuovo partner per razionalizzare i servizi e fronteggiare meglio la concorrenza.

LINEA CENTRO AMERICA - NORD E SUD PACIFICO

In questo settore Italia di Navigazione continua ad operare in Joint Service con d'Amico nel servizio MED PACIFIC EXPRESS (MPE).
Nel corso del 1997 il suddetto servizio ha subito diverse trasformazioni atte ad aumentare il numero dei porti e delle aree da servire.
MPE continua ad offrire il tradizionale servizio diretto per il Nord Pacifico e, tramite un servizio feeder con porto base in Centro America, offre servizio anche per i porti del Sud America Pacifico.
A metà del 1997 MPE ha iniziato una nuova attività che collega il Centro America con il Sud America Atlantico, trasformata verso la fine dell'anno in un servizio "Pendulum", che trasporta carico fra le due coste del Sud America e, attraverso il porto base in Centro America, accetta carico anche per il Nord America Pacifico e per il Mediterraneo (escluso ovviamente il traffico del settore Sud America Atlantico ove Italia di Navigazione opera tramite altro accordo commerciale, SEAGULL).
Italia di Navigazione partecipa al servizio "Pendulum", con le navi di proprietà CALIFORNIA e CABOTO, che sono subentrate ad AQUITANIA e ORINOCO e continua ad impiegare le navi noleggiate MEDITERRANEO e PACIFICO nella rotta principale.
Durante il 1997 il Joint Service Italia/d'Amico ha perseguito una politica commerciale atta ad ottenere un graduale, progressivo assestamento delle posizioni commerciali poste a suo tempo come obiettivo dell'attività.

* * * *

Il fatturato lordo merci complessivo dell'attività Italia è stato di Lmil 300.410,6, con un aumento del 10% rispetto all'anno precedente a fronte di un aumento del trasportato globale in Teus del 11% circa beneficiando della variazione del rapporto di cambio con il Dollaro passato da Lire 1.543 a Lire 1.703 .

FLOTTA E ATTREZZATURE

La consistenza della flotta sociale di proprietà, TSL 120854, è rimasta invariata rispetto al dato dell'esercizio precedente. La società ha utilizzato con contratti di noleggio a time charter le unità Mediterraneo (Tsl 21054), Atlantico (Tsl 15922) e Pacifico (Tsl 23000).
È proseguito l'utilizzo di spazi su navi dei Partners, o prese a noleggio da questi ultimi, nell'ambito dei servizi congiunti con altri armatori italiani e stranieri.

La consistenza del parco contenitori di proprietà a fine esercizio è di nr. 15626 Teus, appena inferiore a quanto registrato alla fine dell'anno precedente (16073 Teus).

PERSONALE

L'organico della società è il seguente:

	31 dic. 1996	31 dic. 1997	Media retribuita
Amministrativi (compr. Dirigenti)	136	164	167
di cui all'estero	29	29	27
Naviganti: Turno Italia	146	137	140
Turno Generale	67	68	61
Totale	**349**	**369**	**368**

All'inizio del 1997, in attuazione degli accordi sindacali, in vista della privatizzazione delle Aziende, la Vostra Società ha inserito nei propri organici, per passaggio diretto, parte del personale di Interlogistica e Italmar, (negli uffici di Genova 14 addetti; Milano 10 addetti; Livorno 11 addetti e Napoli 1 addetto), che è stato contestualmente distaccato alle rispettive società di provenienza.
Terminato il processo di prepensionamento per il personale navigante e per il personale amministrativo, sono usciti per dimissioni o altre cause 9 amministrativi e 9 naviganti.

Nel corso del 1997 sono stati rinnovati i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo e navigante, relativamente alla parte economica, per il biennio 1997/98.
E' da sottolineare che i negoziati, condotti da Federlinea unitamente alla Confitarma e con l'assistenza di Intersind, hanno portato alla sottoscrizione dei nuovi contratti senza far registrare alcuno sciopero da parte del personale.

In relazione alla presenza di personale all'estero, con contratto locale, presso l'Ufficio sociale di South Plainfield (New Jersey), si osserva che in Nord America si sta realizzando una ipotesi di riorganizzazione della rete agenziale, che prevede la gestione della stessa attraverso l'affidamento ad Agente terzo disposto ad impiegare direttamente tutto il personale americano facente ora capo direttamente a Italia di Navigazione.

Come di consueto il personale EDP ha partecipato a corsi di software di base e software operativo. Per il personale navigante si sono svolti corsi di sopravvivenza e salvataggio per adeguarne lo standard alla normativa internazionale sulla sicurezza a bordo; detti corsi proseguiranno nel 1998.
Relativamente alle cause di lavoro, nel 1997 non si sono aperte vertenze di particolare rilevanza economica.
I rapporti con le OO.SS. sono stati improntati anche nel 1997 alla massima correttezza senza registrare particolari situazioni di conflittualità sia a livello locale che nazionale.

RAPPORTI CON LO STATO

Con il 1996 sono cessate le erogazioni concernenti i contributi di avviamento previsti dalla L.856/86 e successive variazioni.
Nell'ambito del D.L. 457/97 convertito con L.30/98, recante disposizioni urgenti per lo sviluppo del settore dei trasporti e l'incremento dell'occupazione, e in particolare delle norme relative all'istituzione del registro internazionale, è stato prorogato per l'anno 1997 l'intervento già previsto dalla L.647/96 consistente nel rimborso delle trattenute IRPEF sui compensi a personale navigante.

Come più sopra riportato si è conclusa la ricapitalizzazione prevista dalla L.204/95 al fine della privatizzazione con il versamento da parte di Finmare, di L.mil 24.454,3 in conto futuri aumenti di capitale.

Le rate di credito navale di competenza sono state regolarmente incassate alla loro maturazione.

* * * * *

Si riportano di seguito, in tavole elaborate per le società operative del Gruppo IRI, i principali dati patrimoniali, economici e finanziari dell'esercizio dei quali si commentano gli elementi più significativi, rinviando l'esposizione dettagliata degli elementi contabili alla Nota Integrativa.

STRUTTURA PATRIMONIALE

La struttura patrimoniale al 31/12/1997 presenta un capitale investito netto di Lmil 129.342,9 con un aumento rispetto all'esercizio precedente di Lmil 12.170,7.
La variazione deriva principalmente dall'incremento del Capitale d'esercizio (per riduzione fondi) parzialmente compensato dalla diminuzione delle immobilizzazioni materiali (per ammortamenti) e delle immobilizzazioni finanziarie (per incassi in corso d'anno).
L'aumento del patrimonio netto (+Lmil 26.455,3), derivante dal versamento dei soci in c/futuri aumenti di capitale e dell'utile del periodo, ha consentito una riduzione dell'indebitamento finanziario netto di Lmil 14.284,6.

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	Lmil.		31.12.1997	31.12.1996	Variazioni
A	IMMOBILIZZAZIONI				
	Immobilizz. Immateriali		33,5	46,5	(13,0)
	Immobilizz. Materiali		154.595,9	173.773,5	(19.177,6)
	Immobilizz. Finanziarie (1)		22.379,0	28.378,6	(5.999,5)
	Totale		**177.008,4**	**202.198,6**	**(25.190,3)**
B	CAPITALE D'ESERCIZIO				
	Rimanenze di magazzino		7.558,6	6.298,5	1.259,9
	Crediti commerciali		22.470,3	22.000,3	470,0
	Altre attività (2)		40.272,5	37.879,3	2.393,2
	Debiti commerciali		(17.926,1)	(19.159,9)	1.233,8
	Fondi per rischi ed oneri (1)		(40.201,6)	(74.285,7)	34.084,1
	Altre passività (3)		(49.646,2)	(48.694,2)	(952,0)
	Totale		**(37.472,6)**	**(75.961,7)**	**38.489,1**
C	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'esercizio	(A+B)	139.535,8	126.236,9	13.298,9
D	T.F.R. DI LAVORO SUBORDINATO		(10.192,9)	(9.064.7)	(1.128,2)
E	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'es. e il TFR	(C-D)	129.342,9	117.172,2	12.170,7
	Coperto da:				
F	CAPITALE PROPRIO				
	Capitale (versato)		23.469,4	23.469,4	0,0
	Riserve e risultati a nuovo		35.950,0	11.495,6	24.454,2
	Utile (Perdita) del periodo		2.001,0	0,0	2.001,0
	Totale		**61.420,3**	**34.965,0**	**26.455,3**
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO A M/L TERMINE		54.561.0	71.825,5	(17.264,5)
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE (disponibilità monetarie nette):				
	Debiti finanziari a breve		14.039,6	11.392,4	2.647,2
	Disponibilità e crediti finanz. a breve		(678.0)	(1.010,7)	332,8
		(G+H)	67.922,6	82.207,2	(14.284,6)
I	Totale come in E	(F+G+H)	129.342.9	117.172,2	12.170,7

(1) Il "Fondo contributi di credito navale qt indisponibili è stato depurato del credito verso Stato (Lmil. 16.203,4)

(2) Comprendono i "crediti vari del circolante" (di cui al prospetto di dettaglio n.19 della nota integrativa), le partecipazioni e le azioni proprie comprese fra le "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" ed i ratei e risconti attivi.

(3) Comprendono i "debiti vari del circolante" (di cui al prospetto di dettaglio n.22 della nota integrativa) ed i ratei e risconti passivi.

ANALISI REDDITUALE

Il confronto con l'anno precedente risulta poco significativo in quanto l'esercizio 1996 comprende le partite dell'incorporata Viamare.

Per il 1997 si rileva un aumento del valore della produzione influenzato sia dai maggiori volumi di traffico realizzati sia dalla variazione della rata media di cambio del dollaro con la lira (passato da Lira/Dollaro 1.543 a Lira/Dollaro 1.703), che hanno consentito anche l'assorbimento del fatturato ex Viamare (16 miliardi) non più ripetuto nell'anno.

Per contro la situazione operativa/commerciale precedentemente delineata ha causato un notevole incremento dei costi della produzione (+Lmil 71.341,4) che ha provocato una contrazione del valore aggiunto.

Invariato nei due anni a confronto appare il costo del lavoro.
Di conseguenza l'erosione del valore aggiunto si ripercuote parimenti sul margine operativo lordo e sul risultato operativo.

Il saldo oneri e proventi finanziari presenta un netto miglioramento risentendo della riduzione dei tassi e dell'esposizione debitoria.
Il saldo proventi e oneri straordinari costituito essenzialmente dagli effetti della riconsiderazione dei principi di utilizzo a conto economico dei contributi ex Lege 361/82, come meglio precisato nella Nota Integrativa, consente di determinare un risultato positivo della gestione 1997 prima delle imposte di Lmil 2.166,0.

TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	Lmil.	31.12.1997	31.12.1996
A	RICAVI	436.811,3	381.752,1
	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	0,0	0,0
	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0,0	0,0
B	VALORE DELLA PRODUZIONE TIPICA	436.811,3	381.752,1
	Consumi di materiali e servizi esterni	(413.989,9)	(342.648,5)
C	VALORE AGGIUNTO	22.821,4	39.103,6
	Costo del lavoro	(32.498,0)	(32.788,2)
D	MARGINE OPERATIVO LORDO	(9.676,5)	6.315,4
	Ammortamenti	(19.225,2)	(26.055,6)
	Altri stanziamenti rettificativi	0,0	0,0
	Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(5.910,0)	(5.420,3)
	Saldo proventi e oneri diversi	5.318,7	11.223,4
E	RISULTATO OPERATIVO	(29.493,0)	(13.937,1)
	Proventi ed oneri finanziari	8.494,5	(1.998,5)
	Rettifiche di valori di attività finanziarie	0,0	(0,2)
F	RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	(20.998,5)	(15.935,8)
	Saldo proventi ed oneri straordinari	23.164,5	15.935,8
G	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.166,0	0,0
	Imposte sul reddito	(165,0)	0,0
H	UTILE(PERDITA) DEL PERIODO	2.001,0	0,0

RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario riferito al 1996 comprende partite relative all'incorporata Viamare che nell'anno aveva provveduto alla cessione di tutte le unità esistenti che hanno influenzato la struttura della tavola.
Pertanto il confronto con il 1996 è scarsamente significativo.
Il flusso finanziario netto dell'esercizio 1997 registra una variazione negativa di Lmil 2979.9, così determinata.

Le attività d'esercizio hanno prodotto un saldo negativo di Lmil 22.847,9 principalmente causato dalla variazione del capitale di esercizio.

Il saldo tra investimenti e disinvestimenti del periodo è risultato di +Lmil 6.402,5 parzialmente per realizzo di immobilizzazioni finanziarie.

Il flusso monetario positivo determinato dall'attività di finanziamento Lmil 13.465,5 scaturisce del saldo tra il conferimento dei Soci (+Lmil 24.454,3) più contributi di credito navale (+Lmil 6.275,7) meno il rimborso di finanziamenti (Lmil 17.264,5).

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	Lmil.	1997	1996
A	DISPON. MONET. NETTE INIZIALI (Indeb. finanz. netto a breve iniziale)	(10.381,7)	3.084,7
B	FLUSSO MONETARIO D'ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
	Utile (perdita del periodo)	2.001,0	0,0
	Ammortamenti	19.225,2	26.055,6
	Plus/minusv. realizzo immob.	(437,5)	8.352,9
	Rival/svalut. di immobilizzazioni	0,0	0,2
	Variazione capitale d'esercizio (1)	(44.764,8)	(64.219,2)
	Variazione netta del TFR (2)	1.128,2	(551,9)
	Totale	**(22.847,9)**	**(30.362,4)**
C	FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVEST. IN IMMOBILAZIONI		
	Invest. in immobilizz.: Immateriali	(5,0)	(39,1)
	Materiali	(174,5)	(421,5)
	Finanziarie (3)	(548,0)	0,0
	Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizz.	7.130,0	161.554,9
	Totale	**6.402,5**	**161.094,3**
D	FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
	Nuovi finanziamenti	0,0	0,0
	Conferimento dei soci	24.454,3	0,0
	Contributi di credito navale (3)	6.275,7	6.275,7
	Rimborsi di finanziamenti	(17.264,5)	(144.942,2)
	Rimborsi di capitale proprio	0,0	0,0
	Effetti derivanti dalla fusione Viamare	0,0	(5.531,8)
	Totale	**13.465,5**	**(144.198,3)**
E	DISTRIBUZIONE DI UTILI		
F	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	(2.979,9)	(13.466,4)
G	DISPON. MONET. NETTE FINALI (indeb. finanz. netto a breve finale) (A+F)	(13.361,6)	(10.381,7)

(1) Rispettivamente +/- in caso di diminuzione/aumento.
(2) Rispettivamente +/- in caso di diminuzione/aumento.
(3) Sono esclusi i flussi derivanti dai contributi (art. 55 D.P.R. 917/86) quote indisponibili accertati, ma non ancora incassati.

RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLANTE E COLLEGATE

Le imprese controllate SAEMAR S.A. di Barcellona, Italmar Agencia Maritima di Santos hanno svolto incarichi di agenziamento, mentre la Italmar Imobiliaria di Santos ha gestito proprietà immobiliari in Brasile.
Nel corso del 1997 è terminata la procedura di liquidazione della Suisse-Italie S.A. e, pertanto, ne è stata depennata la relativa partecipazione che era detenuta interamente dalla Vostra Società. La Italian Lines di Londra non opera da tempo e, pertanto, nessun rapporto si è avuto con la stessa.

Rapporti di agenziamento sono intercorsi, inoltre, con le collegate Italian General Shipping di Londra e Italmar di Trieste, quest'ultima agente generale merci per l'Italia di tutta l'attività di linea internazionale del Gruppo Finmare.

Con la controllante FINMARE i rapporti hanno natura in prevalenza finanziaria (finanziamenti - garanzie) oltre che di coordinamento.

Con le società del Gruppo rapporti sistematici intercorrono con il Lloyd Triestino (interscambi nella gestione contenitori, utilizzo di sinergie nell'ambito del traffico in trasbordo sulle rotte interessanti le due Compagnie e attività congiunta sulla rotta transpacifica come indicato nell'analisi dell'attività commerciale).

Limitati, infine, i rapporti con le altre società controllate dalla controllante che hanno riguardato essenzialmente prestiti di personale navigante e noleggio contenitori.

FATTI SALIENTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PROBABILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il fatto principale che ha interessato i primi mesi del 1998 è l'avvio della procedura di privatizzazione della Vostra Azienda, come già anticipato all'inizio della presente relazione.
Tra gli impegni previsti dalla procedura vi è la presentazione, da parte dell'acquirente, di un piano industriale che risponda alle linee guida indicate nella lettera di procedura inviata agli interessati.
E' evidente che i futuri assetti dell'azienda e l'andamento economico saranno influenzati dal piano che il nuovo azionista formulerà.

Altro elemento caratterizzante il primo scorcio dell'anno è l'approvazione, da parte del Parlamento, della L.30/98 che istituisce il "Registro delle navi adibite alla navigazione internazionale" (Registro bis). Questo strumento prevede un particolare trattamento fiscale/contributivo e una nuova normativa per la determinazione delle tabelle di armamento, che consentiranno un notevole alleggerimento dei costi che attualmente gravano sull'armamento italiano, in special modo nel costo equipaggi. Poichè la pratica attuazione della legge è prevista per il 1998, quale soluzione ponte l'art.6 di tale legge prevede per il 1997 l'estensione di quanto indicato nella L.647/96 ai fini dell'IRPEF del personale navigante.

In riferimento alla gestione della Vostra Società, per l'immediato futuro si segnala che sono in fase di finalizzazione nuovi accordi che interessano la linea del Nord Atlantico in vista della prossima scadenza dell'attuale servizio Tricon.

Sulla linea GULF è stata dilazionata la scadenza dell'attuale accordo con Contship e TMM al 31 dicembre 1998.
Infine è in fase di conclusione l'allargamento del servizio Seagull ad un nuovo partner che già opera nel settore del Sud Atlantico.

Nei prossimi mesi si provvederà alla sostituzione di alcune navi, attualmente gestite a time charter, con altre unità - anch'esse a noleggio - di caratteristiche simili, ma dotate di maggior velocità che consentiranno un miglior rispetto dei cicli viaggio previsti.
L'andamento del mercato delle rate di noleggio permette di conseguire risparmi di costo pur in presenza di miglioramento di prestazioni.
Come anticipato nel paragrafo "Personale" è in corso la ristrutturazione della organizzazione agenziale negli USA, per la quale non sono previsti oneri per la Vostra Società.
Circa l'andamento dei mercati, le previsioni sull'evoluzione a breve evidenziano un clima di attesa in funzione della pressante crisi che ha coinvolto l'Estremo Oriente.

In campo marittimo continua la pesante tensione sui noli che si mantengono su livelli del tutto insoddisfacenti. Il costante rimescolamento dei servizi e dei raggruppamenti interaziendali dimostra che tutto l'armamento è alla ricerca di nuovi equilibri che consentano di porre un argine alla costante erosione dei margini operativi.
Una debole ripresa è attesa soltanto per fine anno.
Per quanto precede, le stime riguardanti l'esito economico della gestione della Vostra Società per il 1998, prevedono un risultato negativo, parzialmente attenuato dai benefici derivanti dalle provvidenze contenute nella Legge per l'istituzione del Registro Internazionale recentemente approvata.

ALTRE FATTISPECIE

Azioni Sociali
Vi informiamo che nel corso del 1997 non si è verificato il possesso nè di azioni proprie nè di azioni della Controllante e non si è proceduto all'acquisto o alienazione di azioni di questo tipo.

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

Revisione e certificazione del bilancio
La revisione e certificazione del bilancio sociale è stata effettuata dalla Società "Coopers & Lybrand", alla quale è stato affidato il relativo incarico per il triennio 1997/99 con delibera assembleare del 16.4.1997.

* * * * *

La procedura d'infrazione aperta dalla Commissione nel 1993 verso la società Viamare, fusa per incorporazione nella Vostra Società a fine 1996, di cui si prevedeva la conclusione nell'ambito della remissione della procedura collegata alla L.204/95, dovrebbe trovare definizione con gli esiti del processo di privatizzazione.
Allo stato attuale non si prevedono effetti negativi per la Vostra Società.

Signori Azionisti,

Vi abbiamo illustrato l'andamento della gestione 1997 e le problematiche che hanno interessato il periodo.
La Vostra Società si trova alla vigilia della privatizzazione dopo un lungo e glorioso passato che l'ha vista svolgere, nell'ambito dei servizi marittimi italiani, i compiti istituzionali che dal 1936 le sono stati assegnati.

Siamo certi che la professionalità e l'esperienza del personale tutto, al quale va il nostro ringraziamento per la collaborazione ricevuta, sarà foriera di nuovi sviluppi nell'ambito dei rinnovati obiettivi che saranno posti.
Vogliamo esprimere inoltre il nostro ringraziamento alla clientela per la preferenza che continua ad accordarci e alla Finmare per l'assistenza ricevuta durante tutto l'esercizio.

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio al 31/12/1997 che, per effetto delle risultanze precedentemente esposte, chiude con un utile di Lire 2.000.963.721, che vi proponiamo di destinare come segue:

- alla riserva legale 5%	Lire 100.048.186
- alla riserva straordinaria la differenza di utile pari a	Lire 1.900.915.535
con il contemporaneo assorbimento nelle riserve straordinarie delle residue perdite portate a nuovo ex Viamare	Lire -22.365.047

Vi segnaliamo che, in data 20 Marzo 1998, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società, ai sensi dell'art. 2386 C.C., ha cooptato nella carica di Consigliere e membro del Comitato Esecutivo, l'Ing. Carlo Stagnaro in sostituzione del dimissionario Sig. Angiolino Vignodelli. Poichè l'incarico viene a cessare con l'Assemblea, siete invitati a provvedere alla nomina di un Consigliere per il restante periodo di carica del Consiglio di Amministrazione.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Genova, 20 Marzo 1998

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Relazione del Collegio Sindacale agli Azionisti della Italia di Navigazione S.p.A. di Genova sul bilancio al 31 dicembre 1997

Signori azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 1997, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, presenta, in sintesi, le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE
(con esclusione dei conti d'ordine che espongono un totale di L.197.046.241.603)

ATTIVITA'	L. 264.191.136.033
PASSIVITA'	L. 136.172.934.598
FONDI PER RISCHI ED ONERI E TFR	L. 66.597.888.106
PATRIMONIO NETTO (Capitale sociale, versamento soci c/futuri aumenti, riserve, utili/perdite es. precedenti)	L. 59.419.349.608
	L. 262.190.172.312
UTILE DELL'ESERCIZIO	**L. 2.000.963.721**

Tale risultato trova giustificazione e conferme nel seguente:

CONTO ECONOMICO

RICAVI ED ALTRI COMPONENTI POSITIVI DI REDDITO	L. 521.790.583.191
COSTI ED ALTRI COMPONENTI NEGATIVI DI REDDITO	L. 519.789.619.470
UTILE DELL'ESERCIZIO	**L. 2.000.963.721**

Gli Amministratori hanno fatto ricorso alla deroga ex art. 2423 C.C. motivandola e quantificandone gli effetti in "nota integrativa". In particolare il conto economico risulta positivamente influenzato dal cambio di criterio di contabilizzazione dei contributi di Credito Navale di cui alla L.361/82 riscossi a tutto il 31/12/97. Gli effetti del nuovo criterio, come riportato nella nota integrativa, comportano un beneficio di Lit.mil 22.639,4.

Il bilancio al 31 dicembre 1997, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione, è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile ed alla normativa in materia societaria di cui al D.L. 9 aprile 1991 n.127 e successive modificazioni. Da esso, in particolare dalla Nota integrativa che ne costituisce parte integrante ad ogni effetto, e dalla Relazione sulla gestione, risultano tutti i dettagli e le informazioni necessari per la conoscenza dei fatti sociali e del loro effetto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vostra Società, nonchè le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati.

Da parte nostra Vi assicuriamo che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute, e che la valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo del patrimonio è stata effettuata in conformità ai criteri illustrati nella Nota integrativa, rispondenti a quelli prescritti art. 2426 C.C..

Abbiamo anche esaminato, constatandone la completezza, le informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione in merito alle operazioni infragruppo, di natura finanziaria e commerciale, le quali rivestono effettivo interesse per la Vostra Società.
Tenuto conto di quanto sopra e di quanto dichiarato dalla Coopers & Lybrand, incaricata della certificazione del bilancio della Vostra Società, nonchè delle risultanze degli accertamenti eseguiti in osservanza del disposto dell'art 2403, comma 2, del C.C., esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1997.

Vi ricordiamo infine che occorre procedere alla nomina di un Amministratore a norma dell'art. 2364 C.C. per cui Vi invitiamo a provvedere in merito.

Roma, 31 Marzo 1998

IL COLLEGIO SINDACALE

Coopers &Lybrand

organizzazione e revisione contabile

Piazza Dante 7
16121 Genova
tel. (010) 5702013 (2 linee r.a.)
fax (010) 5702052

uffici in Italia
Genova Bari Bologna
Brescia Firenze Milano
Napoli Padova Palermo
Roma Torino Treviso
Udine Verona

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 4 DEL D.P.R. 31 MARZO 1975 N. 136 E PER GLI EFFETTI DELL'ARTICOLO 14 DELLA LEGGE 12 AGOSTO 1977 N. 675

Agli Azionisti
della Italia di Navigazione S.p.A.
Genova

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della società Italia di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1997. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e 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 1 aprile 1997.

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 della Italia di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1997.

4. Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio si richiama l'attenzione sui seguenti fatti ed informazioni di rilievo descritti nella nota integrativa e/o nella relazione sulla gestione.

(a) Per la redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1997 è stato modificato il criterio di utilizzo a conto economico del fondo contributi di credito navale ex Legge 361/82. Si da atto che le motivazioni di tale modifica ed i relativi effetti sono stati chiaramente evidenziati dagli Amministratori.

(b) E' attualmente in corso la procedura di privatizzazione della Società. Gli amministratori ne hanno evidenziato gli aspetti più rilevanti.

(c) 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 direttamente dalla Società Finanziaria Marittima (Finmare) p.A., che è tenuta alla redazione del bilancio consolidato. Copia del bilancio consolidato della controllante, delle relazioni sulla gestione e dell'organo di controllo, saranno resi pubblici ai sensi di legge.

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

Onofrio Contu
(Socio)

Estratto delle deliberazioni assunte dall'assemblea degli Azionisti nella seduta del 22 aprile 1998

L'assemblea degli Azionisti della Italia Navigazione S.p.A., riunitisi in prima convocazione presso la Sede Sociale il 22 aprile 1998, sotto la Presidenza dell'Ing. Eugenio Gallo, ha:

- approvato la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e il Bilancio dell'esercizio 1997 chiuso con un utile di lire 2.000.963.721;

- deliberato la destinazione dell'utile come segue:

- 5% alla riserva legale per lire 100.048.186;

- il residuo per lire 1.900.915.535 alla riserva straordinaria con il contemporaneo assorbimento nella medesima riserva straordinaria di lire 22.365.047 rappresentante la residua perdita esercizi precedenti dell'incorporata Viamare rinviata a nuovo;

- nominato Consigliere e membro del Comitato Esecutivo per il restante periodo di carica del Consiglio di Amministrazione l'Ing. Carlo Stagnaro.

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato patrimoniale al 31.12.1997

		31.12.1997	
ATTIVO			
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		33.488.588	33.488.588
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		15.361.341.582	
Impianti e macchinario		128.591.746.794	
Attrezzature industriali e commerciali		10.236.368.741	
Beni gratuitamente devolvibili		0	
Altri beni		406.428.781	154.595.885.898
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in:			
imprese controllate	953.112.119		
imprese collegate	766.424.215		
altre imprese		1.719.536.334	
Crediti			
verso altri	(*) 36.862.916.227	36.862.916.227	
Altri titoli		38.590	38.582.491.151
Totale immobilizzazioni			**193.211.865.637**
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		1.569.179.101	
Prestazioni in corso su ordinazione		5.989.394.663	7.558.573.764
Crediti			
Verso clienti		18.925.995.781	
Verso imprese controllate		482.210.577	
Verso imprese collegate		497.747.127	
Verso controllanti		209.211.376	
Verso altri:			
• sov. e contr. da Stato e altri enti pubbl.	2.564.245.317		
• agenzie	1.412.238.853		
• altri	35.278.800.158	39.255.284.328	59.370.409.189
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		549.756.096	
Denaro e valori in cassa		3.562.323	553.318.419
Totale attivo circolante			**67.482.301.372**
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti		23.610.880	
Ratei ed altri risconti		3.473.358.144	3.496.969.024
TOTALE ATTIVO			**264.191.136.003**

(*) di cui esigibili entro l'esercizio successivo Lit. 12.791.192.074

Stato patrimoniale al 31.12.1996

		31.12.1996	
ATTIVO			
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		46.468.642	46.468.642
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		15.979.919.095	
Impianti e macchinario		141.370.967.809	
Attrezzature industriali e commerciali		15.987.830.711	
Beni gratuitamente devolvibili		0	
Altri beni		434.797.717	173.773.515.332
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in:			
imprese controllate	953.112.120		
imprese collegate	766.424.215		
altre imprese	1	1.719.536.336	
Crediti			
verso altri	* 49.138.137.984	49.138.137.984	
Altri titoli		38.590	50.857.712.910
Totale immobilizzazioni			**224.677.696.884**
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		1.299.760.813	
Prestazioni in corso su ordinazione		4.998.787.105	6.298.547.918
Crediti			
Verso clienti		16.685.682.995	
Verso imprese controllate		809.733.550	
Verso imprese collegate		159.177.648	
Verso controllanti		392.526.280	
Verso altri:			
• sov. e contr. da Stato e altri enti pubbl.	4.345.691.792		
• agenzie	768.553.086		
• altri	33.050.978.282	38.165.223.160	56.212.343.633
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		631.315.669	
Denaro e valori in cassa		1.529.088	632.844.757
Totale attivo circolante			**63.143.736.308**
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti		30.694.240	
Ratei ed altri risconti		4.014.379.671	4.045.073.911
TOTALE ATTIVO			**291.866.507.103**

(*) di cui esigibili entro l'esercizio successivo Lit. 22.512.118.248

Stato patrimoniale al 31.12.1997

		31.12.1997	
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale			23.469.376.600
Versamento soci in c/capitale		24.454.344.250	
Riserva legale			158.269.927
Altre riserve			
• Riserva straordinaria			3.007.128.601
• Riserva contributi art. 55 DPR 917/86			8.352.595.277
Utili (Perdite) portati a nuovo			(22.365.047)
Utile (Perdita) dell'esercizio			2.000.963.721
			61.420.313.329
FONDI PER RISCHI E ONERI			
Per imposte		350.000.000	
Altri			
• fondo manutenzioni cicliche	3.434.214.374		
• fondo contributi di credito navale	46.998.484.204		
• altri	5.622.298.874	56.054.997.452	56.404.997.452
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			10.192.890.654
DEBITI			
Debiti verso banche		* 57.723.203.933	
Acconti		1.256.973.622	
Debiti verso fornitori		14.422.528.500	
Debiti verso imprese controllate		610.106.668	
Debiti verso imprese collegate		1.433.830.611	
Debiti verso controllanti		** 10.542.787.991	
Debiti tributari		908.301.000	
Debiti verso Ist. di previdenza		1.638.610.441	
Altri debiti			
• debiti verso agenzie	880.470.905		
• altri	39.430.019.167	40.310.490.072	128.846.832.838
RATEI E RISCONTI			7.326.101.760
TOTALE PASSIVO			**264.191.136.033**

(*) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 33.055.773.631
(**) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit.Ø

CONTI D'ORDINE			
Garanzie personali prestate		1.483.926.000	
Garanzie reali prestate			
• per obbligazioni proprie diverse da debiti	56.000		
• per debiti iscritti in bilancio	54.560.943.721	54.560.999.721	
Impegni di acquisto e di vendita		0	
Altri		141.001.315.882	
Totale conti d'ordine		**197.046.241.603**	

Stato patrimoniale al 31.12.1996

	31.12.1996		
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale			23.469.376.600
versamento soci in c/capitale			0
Riserva legale			158.269.927
Altre riserve			
• Riserva straordinaria			3.007.128.601
• Riserva contributi art. 55 DPR 917/86			8.352.595.277
Utili (Perdite) portati a nuovo			(22.365.047)
Utile (Perdita) dell'esercizio			0
			34.965.005.358
FONDI PER RISCHI E ONERI			
Per imposte		284.633.500	
Altri			
• fondo manutenzioni cicliche	3.025.183.007		
• fondo contributi di credito navale	86.644.365.876		
• altri	6.810.613.248	96.480.162.131	96.764.795.631
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			9.064.731.245
DEBITI			
Debiti verso banche		* 69.865.705.761	
Acconti		1.403.582.457	
Debiti verso fornitori		15.054.732.668	
Debiti verso imprese controllate		275.409.168	
Debiti verso imprese collegate		2.172.818.273	
Debiti verso controllanti		** 13.068.223.236	
Debiti tributari		698.644.500	
Debiti verso Ist. di previdenza		1.302.834.819	
Altri debiti			
• debiti verso agenzie	593.523.273		
• altri	35.995.973.529	36.589.496.802	140.431.447.684
RATEI E RISCONTI			10.640.527.185
TOTALE PASSIVO			**291.866.507.103**

(*) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 48.285.937.199
(**) di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit. 6.275.006.500

CONTI D'ORDINE			
Garanzie personali prestate		1.000.000.000	
Garanzie reali prestate			
• per obbligazioni proprie diverse da debiti	56.000		
• per debiti iscritti in bilancio	71.825.498.499	71.825.554.499	
Impegni di acquisto e di vendita		0	
Altri		222.341.576.985	
Totale conti d'ordine		**295.167.131.484**	

Conto economico al 31.12.1997

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		433.326.898.778
Variazioni delle prestazioni in corso su ordinazione		990.607.558
Altri ricavi e proventi		
• contributi in conto esercizio	2.493.827.490	
• utili da alienazione o realizzi	453.890.407	
• altri proventi	39.674.858.782	42.562.576.679
		476.880.083.015
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		19.638.980.046
Per servizi		367.498.690.778
Per godimento di beni di terzi		27.121.636.990
Per il personale		
• salari e stipendi	23.597.025.694	
• oneri sociali	7.415.291.405	
• trattamento di fine rapporto	1.369.700.405	
• altri costi	115.972.925	32.497.990.429
Ammortamenti e svalutazioni		
• ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	17.980.054	
• ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	19.207.235.633	19.225.215.687
Variazioni delle rimanenze di materiali di consumo		(269.418.288)
Altri accantonamenti		5.910.000.000
Oneri diversi di gestione		
• minusvalenze da alienazioni	16.376.804	
• altri oneri	34.733.652.916	34.750.029.720
		(506.373.125.362)
Differenza tra valore e costi della produzione		**(29.493.042.347)**
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni		
• dividendi da imprese controllate	222.310.464	
• altri proventi da partecipazioni	0	222.310.464
Altri proventi finanziari		
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	79.300	
proventi diversi dai precedenti		
• interessi e commissioni da controllanti	219.444.297	
• interessi e commissioni da altri e proventi vari	21.063.486.943	21.283.010.540
Interessi ed altri oneri finanziari		
• interessi e commissioni a controllanti	1.478.958.480	
• interessi e commissioni ad altri e oneri vari	11.531.861.128	(13.010.819.608)
Totale proventi ed oneri finanziari		**8.494.501.396**
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
Rivalutazioni		
• di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		0
Svalutazioni		
• di partecipazioni	0	0
Totale delle rettifiche		**0**
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi	23.405.179.172	23.405.179.172
Oneri		
• minusvalenze da alienazioni	0	
• altre	240.674.500	(240.674.500)
Totale delle partite straordinarie		**23.164.504.672**
Risultato prima delle imposte		**2.165.963.721**
Imposte sul reddito dell'esercizio		(165.000.000)
Utile (Perdita) dell'esercizio		**2.000.963.721**

Conto economico al 31.12.1996

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		375.935.292.476
Variazioni delle prestazioni in corso su ordinazione		(1.368.456.562)
Altri ricavi e proventi		
• contributi in conto esercizio	7.185.326.844	
• utili da alienazione o realizzi	530.392.649	
• altri proventi	36.657.628.105	44.373.347.598
		418.940.183.512
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		20.995.600.750
Per servizi		299.744.285.016
Per godimento di beni di terzi		20.958.021.358
Per il personale		
• salari e stipendi	24.025.674.896	
• oneri sociali	6.875.830.376	
• trattamento di fine rapporto	1.779.846.237	
• altri costi	106.891.454	32.788.242.963
Ammortamenti e svalutazioni		
• ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	55.364.445	
• ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	26.000.213.614	26.055.578.059
Variazioni delle rimanenze di materiali di consumo		950.610.280
Altri accantonamenti		5.420.250.000
Oneri diversi di gestione		
• minusvalenze da alienazioni	955.521	
• altri oneri	25.963.702.463	25.964.657.984
		(432.877.246.410)
Differenza tra valore e costi della produzione		**(13.937.062.898)**
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni		
• dividendi da imprese controllate	146.060.160	
• altri proventi da partecipazioni	75.988.464	222.048.624
Altri proventi finanziari		
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	4.641.351	
proventi diversi dai precedenti		
• interessi e commissioni da controllanti	504.695.923	
• interessi e commissioni da altri e proventi vari	24.824.687.033	25.334.024.307
Interessi ed altri oneri finanziari		
• interessi e commissioni a controllanti	7.939.308.654	
• interessi e commissioni ad altri e oneri vari	19.615.227.115	(27.554.535.769)
Totale proventi ed oneri finanziari		**(1.998.462.838)**
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
Rivalutazioni		
• di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	8.339	8.339
Svalutazioni		
• di partecipazioni	239.354	(239.354)
Totale delle rettifiche		**(231.015)**
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi	25.285.695.922	25.285.695.922
Oneri		
• minusvalenze da alienazioni	8.883.234.006	
• altre	466.705.165	(9.349.939.171)
Totale delle partite straordinarie		**15.935.756.751**
Risultato prima delle imposte		**0**
Imposte sul reddito dell'esercizio		0
Utile (Perdita) dell'esercizio		**0**

Nota Integrativa

La presente nota integrativa ha la funzione di fornire, attraverso l'analisi e l'integrazione dei dati esposti negli schemi di bilancio, le informazioni richieste dalle norme di legge e, in particolare, dall'art. 2427 del C.C. e dal D.Lgs.127/1991 con il quale si è data attuazione alle direttive CEE. Vengono, inoltre, fornite indicazioni complementari considerate necessarie per una rappresentazione più esauriente delle singole poste.

La situazione patrimoniale e il conto economico sono formulati in conformità alle "Norme per la redazione del bilancio" definite per tutte le aziende manifatturiere e dei servizi del settore industriale del Gruppo IRI.

Non si è provveduto alla redazione del bilancio consolidato in quanto si ritiene di essere esonerati dall'obbligo a norma dell'art.27 comma 3° e 4° del D.Lgs 127/91. Ne consegue che il bilancio consolidato redatto dalla Capogruppo Finmare viene depositato da Italia di Navigazione presso il Registro delle Imprese di Genova.

La Italia di Navigazione appartiene alla "Società Finanziaria Marittima FINMARE" P.A. di Genova che fa parte del Gruppo IRI. Ha per oggetto il servizio dei trasporti marittimi ed ogni altra attività a questa direttamente o indirettamente connessa. In quest'ambito, la Legge istitutiva (RDL 2081/36) le assegna i collegamenti marittimi con le Americhe.

Nel 1996 l'Italia di Navigazione ha incorporato per fusione la Viamare di Navigazione S.p.A. di Genova, società interamente posseduta dalla Finmare, che aveva cessato la sua attività nel luglio 1996. Le partite relative a tale gestione sono ricomprese nel conto economico del 1996, rendendone scarsamente omogeneo il confronto con gli analoghi dati dell'esercizio 1997.
Per quanto riguarda invece lo stato patrimoniale che tiene conto delle attività e passività dell'incorporata Viamare sia al 31/12/1996 sia per le partite ancora in essere al 31/12/1997, i valori possono ritenersi confrontabili, anche in funzione dell'analisi effettuata degli scostamenti.

CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

Sono conformi a quelli assunti nella formulazione del bilancio precedente ad eccezione del criterio di utilizzo a conto economico del fondo contributi ex Lege 361/82. Come dettagliatamente illustrato nel prosieguo si è proceduto alla modifica del criterio di utilizzo, anche sulla base di autorevoli pareri.

· **Immobilizzazioni immateriali**: sono iscritte al costo di acquisizione al netto delle quote di ammortamento calcolate con l'aliquota del 20% annuo.

· **Immobilizzazioni materiali**: sono valutate al costo di acquisizione di cui art. 2426 n.1 C.C. aumentato, se del caso, degli oneri di diretta imputazione quali: pertinenze delle navi, costi di supervisione e interessi passivi intercalari. Sono ammortizzate sistematicamente in funzione del periodo di utilizzazione ed esposte al valore netto. Le aliquote applicate, tutte nei limiti di quelle consentite dalle norme fiscali, sono riportate nella nota a commento del conto economico.
I cespiti ceduti o dismessi sono depennati, sia per il loro valore contabile, sia per le quote di ammortamento accantonate. L'utile o la perdita risultante sono contabilizzate a conto economico. Qualora il costo di iscrizione (al netto degli ammortamenti) superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di recuperabilità negli esercizi futuri si procede ad una corrispondente correzione di valore.

· **Partecipazioni**: sono valutate al costo storico (considerando tale il valore iscritto a bilancio al 31 Dicembre 1991) o al loro costo di acquisto. Per le partecipazioni che presentano andamenti economici negativi, si effettua una correzione di valore proporzionale al depauperamento del patrimonio netto. I dividendi vengono accertati per competenza in base alle deliberazioni adottate dagli organi sociali delle società eroganti.

· **Rimanenze** - Materiali di consumo: riguardano combustibili e lubrificanti a bordo delle navi a fine anno. Sono valutate con il metodo LIFO a scatti, o, se minore, al valore desumibile dall'andamento di mercato.

· **Rimanenze** - Prestazioni in corso di ordinazione:sono costituite dalla quota di competenza dell'esercizio in chiusura dei noli merci relativi a viaggi iniziati nell'esercizio e terminati in quello successivo.

· **Crediti**: sono iscritti al valore nominale rettificato in relazione al presumibile minor valore di realizzo che tiene conto anche di eventuali attualizzazioni.

· **Debiti**: sono iscritti al valore nominale.

· **Partite in valuta estera o soggette a rischio di cambio**: sono espresse in lire italiane al cambio in vigore alla data di iscrizione. L'eventuale differenza negativa rispetto alla loro valutazione ai cambi medi di dicembre è accantonata al Fondo oscillazione cambi. L'eventuale differenza positiva determina l'assorbimento del Fondo medesimo se esistente; la parte eccedente non è rilevata contabilmente. Di ciò viene data, eventualmente, notizia nella nota integrativa.

· **Fondo trattamento di fine rapporto**: copre integralmente i diritti maturati a tutto il 31 dicembre 1997 dal personale in servizio a fine anno, al netto delle anticipazioni corrisposte.

· **Fondo imposte**: è costituito per coprire imposte differite ed i presunti oneri fiscali su posizioni non ancora definite o in contestazione.

· **Fondo manutenzioni cicliche**: è costituito, per le navi di proprietà, dagli stanziamenti operati a copertura delle spese di competenza riferite alle stime tecniche dei costi pluriennali che si ritiene sostenere nel periodo di classe dell'unità, al netto degli utilizzi per esborsi sostenuti nell'esercizio.

· **Fondo contributi di Credito Navale**: accoglie i contributi di credito navale di cui alla Legge 361/82 e 234/89 relativi alle nuove costruzioni. I contributi sono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali di concessione e trovano contropartita nei crediti per sovvenzioni e contributi verso lo Stato ricompresi tra le Immobilizzazioni finanziarie.
Parte di essi sono stati ceduti nel 1994 a Cofiri F. & L. ottenendo un'anticipazione pari al 70% del ceduto ed il cui ammontare è iscritto nei conti d'ordine. Il restante 30% risulta iscritto quale credito nei confronti del cessionario nelle immobilizzazioni finanziarie.
All'incasso di ogni rata "Cofiri" provvede ad accreditare un importo pari al 30% della rata stessa, mentre il 70% viene di volta in volta scomputato dall'anticipazione.
L'utilizzo di detto fondo avviene, a partire dall'esercizio 1997, sulla base delle rate erogate dallo Stato sia direttamente alla Società sia a Cofiri F. & L. a fronte della cessione di credito, come meglio specificato nel paragrafo che segue.

· **Altri fondi**: sono riferiti a oneri presunti derivanti da situazioni non definite alla data di bilancio (quali ad esempio controversie commerciali e di lavoro) che possono originare passività future.

· **Ratei e risconti attivi e passivi**: sono calcolati secondo il criterio di competenza temporale.

· **Conti d'ordine**: le "garanzie" prestate e ricevute sono iscritte per il valore dell'obbligazione sottostante di fine esercizio; i "beni in leasing" sono evidenziati con il valore complessivo del canone residuo più quello di riscatto; i "beni di terzi depositati presso l'azienda" sono iscritti al valore assicurativo.

MODIFICHE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE

Il principio contabile applicato nell'esercizio precedente prevedeva l'utilizzo del fondo contributi in funzione degli oneri decrescenti di un teorico finanziamento rimborsato in rate costanti.
Il suddetto criterio di utilizzo del fondo è stato adottato nell'ambito del Gruppo Finmare, a partire dall'esercizio 1993 inizialmente per i contributi ex Lege 234/89, dopo attenta riconsiderazione alla luce anche delle modalità di determinazione del contributo stesso volto a compensare il differenziale di interessi tra i tassi italiani ed il tasso OCSE.
Col venir meno dal 1996 dei contributi di avviamento ex Lege 856/86, tale criterio è stato esteso ai contributi della Legge 361/82, rivolti alla riduzione degli oneri finanziari, in un contesto comunque ancora caratterizzato da una notevole incertezza circa la tendenza dei tassi d'interesse in Italia.
Nel corso dell'esercizio 1997 si è consolidato - anche sulle positive prospettive di partecipazione dell'Italia alla prima fase dell'Unione Monetaria Europea - il sostanziale allineamento delle condizioni finanziarie italiane al mercato europeo e internazionale con aspettativa, nei prossimi anni, di ulteriori riduzioni.
Tale processo è quindi destinato a rafforzarsi ulteriormente con la determinazione delle parità monetarie fisse con l'Euro e con la pratica unificazione del mercato finanziario comunitario.
Ad oggi i tassi effettivi dei finanziamenti a tasso variabile sulle unità della Vostra Società si collocano in un arco dal 6.86% al 7.75%, risultando inferiori al tasso OCSE dell'8% preso a riferimento, sia dalla legge 234/89 sia da quelle successive, per la determinazione dei contributi. Attraverso il citato allineamento di mercato dei tassi d'interesse si è realizzato sostanzialmente lo scopo di riduzione degli oneri finanziari al quale erano originariamente finalizzati i contributi.
Ne consegue che i contributi, che già avevano la natura di "contributi di scopo", cioè rivolti alla riduzione degli oneri finanziari, vanno considerati a mera copertura dei costi di gestione e non sono pertanto condizionati al sostenimento di specifici costi.
Prospetticamente si deve considerare anche l'effetto che l'attuazione dal 1998 del registro internazionale avrà sulla riduzione dei costi di gestione delle navi.
Si è ritenuto pertanto, alla luce delle considerazioni sopraesposte, che il criterio di utilizzo deve preferibilmente collegarsi all'erogazione dei contributi.
Conseguentemente il fondo, che comprende contributi già erogati è, per la quota rappresentata dagli stessi, da ritenersi disponibile e costituisce un provento straordinario dell'esercizio; mentre la disponibilità annuale può intendersi correlata alla erogazione del contributo.
Tale cambiamento di criterio comporta nel periodo in oggetto un effetto positivo sul conto economico e sul patrimonio netto complessivamente di Lmil 22.639,4.

* * * * *

Per pronto riferimento e per introduzione al commento delle singole voci si riporta di seguito, in forma sintetica, la situazione patrimoniale della società - con espressioni numeriche abbreviate in Lire milioni - per i due esercizi a confronto e con l'indicazione delle variazioni intervenute.

Analogamente si è proceduto per il conto economico.

Stato patrimoniale

ATTIVO Lmil.	31.12.1997	31.12.1996	Variazioni
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0,0
IMMOBILIZZAZIONI			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Concessioni, licenze, marchi e diritti	33,5	46,5	-13,0
Totale	**33,5**	**46,5**	**-13,0**
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Terreni e fabbricati	15.361,4	15.980,0	- 618,6
Impianti e macchinario	128.591,8	141.371,0	-12.779,2
Attrezzat.industriali e commerciali	10.236,4	15.987,8	- 5.751,4
Beni gratuitamente devolvibili	0,0	0,0	0,0
Altri beni	406,3	434,8	- 28,5
Totale	**154.595,9**	**173.773,6**	**-19.177,7**
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
Partecipazioni in imprese controllate	953,1	953,1	0,0
Partecipazioni in imprese collegate	766,4	766,4	0,0
Altre imprese	0,0	0,0	0,0
Totale	**1.719,5**	**1.719,5**	**0,0**
Crediti verso altri	36.862,9	49.138,1	-12.275,2
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	**193.211,8**	**224.677,7**	**-31.465,9**
ATTIVO CIRCOLANTE			
RIMANENZE			
Materiali di consumo	1.569,2	1.299,7	269,5
Prestazioni in corso su ordinazione	5.989,4	4.998,8	990,6
Totale	**7.558,6**	**6.298,5**	**1.260,1**
CREDITI			
Verso clienti	18.926,0	16.685,7	2.240,3
Verso imprese controllate	482,2	809,7	-327,5
Verso imprese collegate	497,7	159,2	338,5
Verso controllanti	209,2	392,5	- 183,3
Sovv/contributi da Stato e altri Enti	2.564,3	4.345,7	-1.781,4
Verso agenzie	1.412,2	768,5	643,7
Altri	35.278,8	33.051,0	2.227,8
Totale	**59.370,4**	**56.212,3**	**3.158,1**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Depositi bancari e postali	549,8	631,3	- 81,5
Denaro e valori in cassa	3,6	1,6	2,0
Totale	553,4	632,9	- 79,5
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	**67.482,4**	**63.143,7**	**4.338,7**
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti	23,6	30,7	- 7,1
Ratei e altri risconti	3.473,3	4.014,4	-541,1
TOTALE RATEI E RISCONTI	**3.496,9**	**4.045,1**	**-548,2**
TOTALE ATTIVO	**264.191,1**	**291.866,5**	**-27.675,4**

Stato patrimoniale

PASSIVO Lmil.	31.12.1997	31.12.1996	Variazioni
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	23.469.4	23.469.4	0,0
Versamenti soci in c/capitale	24.454,3	0.0	24.454.3
Riserva legale	158,3	158,3	0.0
Riserva straordinaria	3.007,1	3.007,1	0.0
Riserva contrib art 55 DPR 917/86	8.352.6	8.352.6	0,0
Utile (Perdite) esercizi precedenti	- 22.4	-22.4	0,0
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.001.0	0.0	2.001,0
Totale	**61.420,3**	**34.965,0**	**26.455,3**
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Fondo imposte	350,0	284.6	65,4
Fondo manutenzioni cicliche	3.434,2	3.025,2	409,0
Fondo contributi di credito navale	46.998,5	86.644,4	-39.645,9
Altri	5.622,3	6.810,6	- 1.188,3
Totale	**56.405.0**	**96.764,8**	**- 40.359,8**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	10.192,9	9.064,7	1.128,2
DEBITI			
Debiti verso banche	57.723,2	69.865,7	-12.142.5
Acconti	1.257.0	1.403,6	-146.6
Debiti verso fornitori	14.422,5	15.054,7	-632,2
Debiti verso imprese controllate	610,1	275.4	334,7
Debiti verso imprese collegate	1.433,8	2.172,8	- 739,0
Debiti verso controllanti	10.542,8	13.068,2	-2.525,4
Debiti tributari	908,3	698.7	209,6
Debiti verso Ist. di previdenza	1.638.6	1.302,9	335,7
Debiti verso Agenzie	880,5	593,5	287,0
Altri	39.430,0	35.996,0	3.434.0
Totale	**128.846,8**	**140.431,5**	**-11.584,7**
RATEI E RISCONTI	7.326.1	10.640,5	-3.314.4
TOTALE PASSIVO	**264.191,1**	**291.866,5**	**-27.675,4**

CONTI D'ORDINE	31.12.1997	31.12.1996	Variazioni
GARANZIE PERSONALI PRESTATE	1.483.9	1.000.0	483,9
GARANZIE REALI PRESTATE			
Per obbligazioni proprie diverse da debiti	0,0	0.0	0,0
Per debiti iscritti in bilancio	54.561,0	71.825,5	-17.264.5
	54.561,0	**71.825,5**	**-17.264.5**
IMPEGNI DI ACQUISTI E DI VENDITA			0,0
ALTRI	141.001,3	222.341,6	- 81.340.3
TOTALE CONTI D'ORDINE	**197.046,2**	**295.167,1**	**- 98.120,9**

Informazioni sulle più significative voci dello Stato patrimoniale

Gli importi sono espressi in milioni di lire.

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
La composizione di tale voce ed i movimenti, intervenuti nel corso dell'anno, sono evidenziati nel prospetto di dettaglio n.1.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI
Il valore delle immobilizzazioni è esposto a bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento. Per una migliore interpretazione dei dati illustrati nel prospetto di dettaglio n.3 vengono evidenziati di seguito gli elementi di costo ed i relativi ammortamenti.

COSTO

	Saldo 31.12.96	Acquis.	Alienaz.	Rivalut. Svalut.	Riclas. Apporti	Saldo 31.12.97
Terreni e fabbricati	20.619.3					20.619,3
Impianti e macchinario (flotta)	267.628,5					267.628,5
Attrezz. industriali e comm.	80.595,1		1.283.6			79.311,5
Beni gratuitamente devolv.	97.3					97,3
Altri beni	3.803,3	174,5	133.0			3.844,8
Immobilizz. in corso e acconti	0,0					0,0
Totale	**372.743,5**	**174,5**	**1.416,6**	**0,0**	**0,0**	**371.501,4**

Nonostante il risultato operativo negativo dell'esercizio, si ritiene che l'evoluzione futura consente la recuperabilità dei valori iscritti a bilancio.

L'incremento è riferito ad acquisti di materiale per ufficio e diversi (Lmil 174,5);

Le alienazioni riguardano cessione di contenitori (Lmil 1.283,6) ed altro materiale fuori uso (Lmil 133,0).

Sulle immobilizzazioni sono iscritte ipoteche di primo grado (Lmil 285.897 per le navi e Lmil 22.056 per i locali della sede) a garanzia di istituti di credito. Si rinvia ai conti d'ordine per l'importo residuo delle garanzie.

AMMORTAMENTI

	Saldo 31.12.96	Alienaz.	Riclas. Apporti	Ammort.	Saldo 31.12.97
Terreni e fabbricati	4.639,3			618,6	5.257,9
Impianti e macchinario (flotta)	126.257,5			12.779,2	139.036,7
Attrezz. industriali e comm.	64.607,2	1.154.4		5.622,3	69.075,1
Beni gratuitamente devolv.	97.3				97,3
Altri beni	3.368.7	117,3		187,1	3.438,5
Immobilizz. in corso e acconti	0,0				0,0
Totale	**198.970,0**	**1.271,7**	**0,0**	**19.207,2**	**216.905,5**

Per il calcolo degli ammortamenti sono state applicate, le medesime aliquote utilizzate per il bilancio 1996. I movimenti sono riferiti ai cespiti patrimoniali alienati ed alle quote di ammortamento dell'esercizio quali risultano alla specifica voce del conto economico.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (Valori in lire/milioni)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 1

	31.12.1996				
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Concessioni licenze marchi e diritti simili	129,4			82,9	46,5
Ex Viamare	32,2			32,2	0,0
Totale	**161,6**	**0,0**	**0,0**	**115,1**	**46,5**

(1) Di cui:	
Costo	
Rivalutazioni	
Svalutazioni	
Ammortamenti	
Totale	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO (Valori in lire/mili

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 3

	31.12.1996				
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi ammortamenti (1)	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati	20.619,3			4.639,3	15.980,0
Impianti e macch.: Flotta	267.628,5			126.257,5	141.371,0
Attrezz.indust. e comm.:					
• contenitori	80.342,8			64.415,7	15.927,1
• altri	252,3			191,5	60,8
Beni gratuitamente devol.	97,3			97,3	0,0
Altri beni					
• mobili e arredi ufficio	1.393,7			1.276,7	117,0
• macchine d'ufficio	2.323,0			2.036,8	286,2
• automezzi	67,0			41,8	25,2
• altri	19,6			13,4	6,2
Immob. in corso e acconti	0,0			0,0	0,0
Totale	**372.743,5**	**0,0**	**0,0**	**198.970,0**	**173.773,5**

(1) Di cui anticipati	102,2
(2) Di cui per Alienazioni:	
Costo	
Rivalutazioni	
Svalutazioni	
Ammortamenti	
Totale	

Variazioni dell'esercizio					31.12.1997				
Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche (1)	Alienazioni/radiaz. (1)	Svalutazioni (-)/Riprist. di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
5,0				18,0	89,9			56,4	33,5
									0,0
5,0		**0,0**	**0,0**	**18,0**	**89,9**	**0,0**	**0,0**	**56,4**	**33,5**
	44,5								
	44,5								
	89,0								

Variazioni dell'esercizio					31.12.1997				
Acquisizio pitalizz.	Riclassini/ca- (2)	Alienafiche diaz. (1) (2)	Svalutazioni zioni/radi valore (+) (2)	Ammorta- (-)/Riprist. (1)	Costo menti	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi Ammortamenti (1)	Valore a bilancio
				618.6	20.619,3			5.257.9	15.361,4
				12.779.2	267.628,5			139.036.7	128.591,8
		129.2		5.596.7	79.060,2			68.859.0	10.201,2
		0.0		25.6	251,3			216.1	35,2
				0.0	97,3			97.3	0,0
4.0		0.0		48.9	1.395,1			1.323.0	72,1
157.9		15.7		120.5	2.350,5			2.042.6	307,9
8.2				14.2	75,2			56.0	19,2
4.4				3.5	24,0			16.9	7,1
					0,0			0.0	0,0
174.5	**0,0**	**144.9**	**0,0**	**19.207.2**	**371.501,4**			**216.905.5**	**154.595,9**
								0.0	
		1.416.6							
		1.271.7							
		144.9	**0,0**						

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'elenco delle partecipazioni e il loro valore a bilancio, sono indicate nei prospetti di dettaglio 4 e 5 che seguono.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto alla cancellazione della partecipazione nella controllata Suisse-Italie S.A. e Finagenti S.r.l. in quanto si è conclusa la procedura di liquidazione delle due Società. Il valore a bilancio delle partecipate, già svalutato a suo tempo, risultava al 31.12.96 di lire 1 ciascuna.

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (Valori in lire/milioni)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 4

	31.12.1996			
Voci/Sottovoci	Costo	Rivaluta-zioni	Svaluta-zioni	Valore a bilancio
Partecipazioni in imprese controllate:				
Italmar Imob. Santos	19.9		0.0	19.9
Italian Lines Londra	0.0		0.0	0.0
S.A.E.M.A.R. Barcellona	924.8		0.0	924.8
Italmar Ag.Mar. Santos	8.4		0.0	8.4
Totale	**953.1**	**0,0**	**0.0**	**953,1**
Partecipazioni in imprese collegate:				
Italian General Ship. ltd	104.3		0.0	104.3
Italmar srl Trieste	490.0		0.0	490.0
Interlogistica SpA	172.1		0.0	172.1
Totale	**766.4**	**0,0**	**0.0**	**766,4**
Totale partecipazioni				**1.719,5**

Variazioni dell'esercizio					31.12.1997			
Acquisizioni	Riclassifiche	Alienazioni	Rivalutaz. (ex art. 2426 C.C.)	Svalutazioni (-)/Riprist. di valore (+)	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio
					19,9		0,0	19,9
					0.0		0,0	0,0
					924,8		0,0	924,8
					8,4		0,0	8,4
0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**953,1**	**0,0**	**0,0**	**953,1**
					104,3		0,0	104,3
					490,0		0,0	490,0
					172,1		0,0	172,1
0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**766,4**	**0,0**	**0,0**	**766,4**
								1.719,5

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE
(Valori in lire/milioni)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 5

Denominazione	Sede	Capitale	Patrimonio Netto	Utile (perdita)	Quota partecip.
IMPRESE CONTROLLATE:					
Italmar Imobiliaria Ltda	Santos				
• valori in Real		196.36	(1)120.105.07	(1)22.799.36	
• controvalore in Lire		0.3	176.9	33.6	100.00%
Italian Lines	Londra				
• valori in Sterline Inglesi		1.000	0.0	0.0	
• controvalore in Lire		2.9	0.0	0.0	100.00%
S.A.E.M.A.R. S.A.	Barcellona				
• valori in Pesetas		12.000.000	154.334.718	20.779.104	
• controvalore in Lire		139.2	1.790.0	241.0	99.83%
Italmar Ag. Mar. Ltda	Santos				
• valori in Real		46.545.44	(1)613.107.40	(1)54.714.28	
• controvalore in Lire		68,6	903.2	80,6	98.64%
IMPRESE COLLEGATE:					
Italian General Ship. Ltd	Londra				
Italian General Ship. Ltd					
• valori in Sterline Inglesi		10.000	169.308	3.130	
• controvalore in Lire		29,1	493.2	9,1	30.00%
Interlogistica SpA	Milano	500.0	500.0	0.0	26,40%
Italmar Ag. Marit. Srl	Trieste	1.000.0	1.115.8	13,1	49,00%

(1) Risultante dal bilancio al 31.12.96

Cambio:

• Real	1.473,118
• Sterlina Inglese	2.913,040
• Peseta	11,598

Corrispond. p.n. di bilancio	Valore di carico	Valut. ex art. 2426 n.4 C.C.	Eccedenze se negative		Denominazione
(A)	(B)	(C)	B-A	B-C	IMPRESE CONTROLLATE:
					Italmar Imob.
					• valori in Real
176,9	19,9		0,0	0,0	• controvalore in Lire
					Italian Lines
					• valori in Sterline Inglesi
0,0	0,0		0,0	0,0	• controvalore in Lire
					S.A.E.M.A.R. S.A.
					• valori in Pesetas
1.787,0	924,8		0,0	0,0	• controvalore in Lire
					Italmar Ag. Mar. Ltda
					• valori in Real
890,9	8,4		0,0	0,0	• controvalore in Lire
	953,1				
					• valori in Sterline Inglesi
148,0	104,3		0,0	0,0	• controvalore in Lire
132,0	172,1		40,1	0,0	**Interlogistica SpA**
546,7	490,0		0,0	0,0	**Italmar Ag. Marit. Srl**
	766.4				

CREDITI (Immobilizzazioni Finanziarie)

L'analisi dei crediti di natura finanziaria al 31 dicembre 1997 è la seguente:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 6

	31.12.96 Impor. nom. residuo e valore a bilancio	Variaz. dell'esercizio		31.12.97 Impor. nom. resid. e valore a bilancio
		Erogazioni / Trasferimenti / Apporti	Rimborsi / Cessioni	
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Verso altri:				
• Clienti				
• Stato ed altri Enti Pubblici: (per sovvenzioni e contributi)				
Credito navale di cui:				
alla L.361/82				
• Colombo	22.479,0		6.275,6	16.203,4
alla L.234/89				
• Ex Viamare	272,3		60.5	211,8
INPS (Sgravi oneri soc. Mezzogiorno)	2.406,7		455,8	1.950,9
ERARIO Acconti IRPEF su TFR	0,0	548,0		548,0
COFIRI F.&L. (cessione crediti verso lo stato)				
• Vespucci	6.981,0		1.824,1	5.156,9
• Caboto	5.170.2		1.165,5	4.004,7
• Ex Viamare	11.749,6		3.009,7	8.739,9
• Altri	79,3	18,1	50,1	47,3
Totale	**49.138,1**	**566,1**	**12.841,3**	**36.862,9**

Le variazioni intervenute derivano da incassi di rate scadute di Credito Navale, di cui Lmil 6.336,1 direttamente e Lmil 5.999,3 ricevute tramite COFIRI F. & L., alla quale nel corso del 1994 era stato ceduto parte del credito residuo verso lo Stato, ottenendo un'anticipazione pari al 70% dell'ammontare dei contributi stessi - il cui valore è appostato nei conti d'ordine - ad un tasso di interesse commisurato al Ribor trimestrale maggiorato dello 0.5% più commissione di factoring annua dello 0.05%. Il 30% del ceduto risulta iscritto nella voce in commento come credito verso il cessionario. Gli incassi avvenuti in corso d'anno sono portati in diminuzione nelle due voci di riferimento.
L'importo di Lmil 455,8 deriva da incasso di crediti v/INPS per sgravi di oneri sociali.
Nell'esercizio 1997 si è proceduto all'iscrizione del credito d'imposta per acconto ritenute su TFR anticipate ai sensi della L.622/96 (Lmil 548,0 compreso rivalutazione per Lmil 14,1).
I crediti diversi (Lmil 47.3) rappresentano depositi cauzionali della Società costituiti a vario titolo.

ALTRE VOCI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Al 31.12.1997 residuano titoli di Stato per un valore di Lire 38590 non evidenziabili nei prospetti espressi in Lire milioni.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 8

		Variazioni dell'esercizio			
	31.12.96	Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. f.do (-) Ripr. di val (+)	Saldo 31.12.97
Materiali di consumo (1)	1.299,7	269,5			1.569,2
Prestaz. in corso di ordin. (2)	4.998,8	990.6			5.989,4
Totale	**6.298,5**	**1.260,1**	**0,0**	**0,0**	**7.558,6**

(1) Comprendono, come precisato nei criteri di valutazione, combustibili e lubrificanti a bordo delle navi a fine anno.
(2) Quota di competenza dell'esercizio in chiusura dei noli merci relativi ai viaggi iniziati nell'esercizio e terminanti in quello successivo.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 9

Voci	31.12.96	Variazioni dell'esercizio			Saldo 31.12.97
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. f.do (-) Ripr. di val (+)	
Verso clienti	19.231,6	1.697,0			20.928,6
meno					
• Fondo svalutazione crediti	-2.545,9	543,3			-2.002,6
Verso imprese controllate					
• Suisse Italie Zurigo	486,0	-486.0			0,0
• Italmar Ag. Maritima Santos	38,3	443,9			482,2
• S.A.E.M.A.R. Barcellona	285,4	-285,4			0,0
Verso imprese collegate					
• Italmar Ag. Maritt. Trieste	41,2	181,6			222,8
• Interlogistica Milano	15,2	238,4			253,6
• Italian Gen.Ship. LTD Londra	102,8	-81,5			21,3
Verso controllanti	392,5	-183,3			209,2
Verso altri					
• Contr. da Stato e altri E.P.	4.345,7	-1.781,4			2.564,3
Agenzie	768,6	643,6			1.412,2
Altri					
• Corrispondenti c/o Agenzie	9.037,1	1.406,8			10.443,9
• Verso consociate	6.686,5	-7,3			6.679,2
• Verso l'Erario	8.648,8	-3.644,0			5.004,8
• Accertamenti ricavi	2.578,1	3.395,6			5.973,7
• Verso Partners	1.576,7	2.063,2			3.819,9
• Per ragioni di lavoro	781,1	-33,6			747,5
• Verso Assicuratori	1.470,8	-920,8			550,0
• Altri	2.091,8	-32,0			2.059,8
Totale	**56.212,3**	**3.158,1**	**0,0**	**0,0**	**59.370,4**

I crediti verso clienti riflettono l'esposizione dei caricatori e spedizionieri verso la Società. Il relativo fondo di svalutazione è determinato da crediti verso clienti morosi nei confronti dei quali sono in corso azioni di recupero e da una quota di rischio generico sui rimanenti crediti. Le variazioni in corso di anno si riferiscono ad utilizzi per cancellazione di crediti non più realizzabili.

I crediti verso imprese controllate e collegate derivano dal rapporto di agenziamento o di mandato intrattenuto con le medesime. Il credito verso la Suisse-Italie è stato depennato - trovando contropartita nell'accantonamento a suo tempo costituito nel fondo rischi - a seguito della conclusione della procedura di liquidazione come evidenziato alla voce partecipazioni.
I crediti verso controllante (FINMARE) sono costituiti da fatture da emettere di competenza dell'esercizio.

I crediti per contributi da Enti Pubblici derivano dai rapporti con lo Stato regolati da diverse leggi.
I movimenti 1997 hanno riguardato:

	Totale
Crediti al 31.12.1996	4.345.7
Adeguamento contributo 1995 ex L.343/95	+197.9
Iscrizione contributi ex L.30/98	+2.200.0
Pagamento da parte dello Stato contributi ex L.343/95 e 647/96	-2.493.7
Adeguamento contributi ex L.847/96	+95.9
Rettifica saldi L.856/86 e 383/90	-762.7
Pagamento da parte Stato crediti ex Viamare L.234/89 art.11	-1.018.8
Residuo al 31.12.97	2.564,3

Nel corso dell'esercizio 1997 sono state definite alcune posizioni relative a contributi pregressi.
L'iscrizione 1997 riguarda le previdenze contenute nel D.L. 457/97 convertito con L.30/98, recante disposizioni per lo sviluppo del settore dei trasporti marittimi (registro internazionale).

I crediti verso agenzie rilevano l'esposizione verso i corrispondenti in Italia e all'estero.

I crediti verso consociate si riferiscono a rapporti con Lloyd Triestino (Lmil 6.656,4), Tirrenia (Lmil 17,3) e Adriatica (Lmil 5,5).

Gli altri crediti comprendono l'esposizione verso enti diversi nonchè valutazioni dei ricavi di competenza per ragioni commerciali come specificato nel prospetto soprariportato.

In particolare i crediti verso l'Erario si riferiscono a ritenute d'acconto IRPEG sul pagamento di contributi da parte dello Stato; nel corso del 1997 è stato ceduto alla Consorella Adriatica il credito d'imposta afferente il 1996 (Lmil 483,9) e sono stati incassati crediti pregressi per Lmil 3.363,9.

La classificazione dei crediti secondo natura e scadenza è riportata nel prospetto di dettaglio n.19.

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 19

	31.12.1997			
	Entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
v/Stato ed altri enti pubbl. sovv. contr.	6.336,2	10.079,0		16.415,1
crediti v/INPS	455,7	1.495,2		1.950,9
altri	5.999,3	12.309,9	187,6	18.496,8
Totale	**12.791,2**	**23.884,1**	**187,6**	**36.862,9**
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri crediti finanziari				
• verso collegate				0,0
• verso controllanti	124,7			124,7
• verso consociate				0,0
Totale	**124,7**			**124,7**
CREDITI COMMERCIALI				
crediti v/clienti	18.926,0			18.926,0
crediti v/controllate	482,2			482,2
crediti v/collegate	497,7			497,7
crediti verso Stato e altri Enti pubblici	2.564,3			2.564,3
Totale	**22.470,2**	**0,0**		**22.470,2**
CREDITI VARI				
crediti c/o Agenzie	7.417,1			7.417,1
crediti v/consociate	6.679,2			6.679,2
crediti v/controllante	84,5			84,5
accertamenti ricavi	5.973,7			5.973,7
crediti v/partners	3.819,9			3.819,9
crediti v/erario	5.004,8			5.004,8
altri	7.796,3			7.796,3
Totale	**35.775,5**	**0,0**		**36.775,5**
Totale crediti	**72.161,6**	**23.884,1**	**187,6**	**96.233,3**
RATEI ATTIVI	0.0	0,0	0.0	0,0
TOTALE	**72.161,6**	**23.884,1**	**187,6**	**96.233,3**

31.12.96			
Entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
6.336,2	16.415,1		22.751,3
455,7	1.822,8	128,1	2.406,6
5.999,3	17.632,1	348,8	23.980,2
12.791,2	**35.870,0**	**476,9**	**49.138,1**
			0,0
377,9			377,9
			0,0
377,9			**377,9**
16.685,7			16.685,7
809,7			809,7
159,2			159,2
4.345,7			4.345,7
22.000,3	**0,0**		**22.000,3**
6.835,0			6.835,0
6.686,5			6.686,5
14,6			14,6
2.578,1			2.578,1
1.756,7			1.756,7
8.648,8			8.648,8
7.314,4			7.314,4
33.834,1	**0,0**		**33.834,1**
69003,5	**35.870,0**	**476,9**	**105.350,4**
0,0	0,0	0,0	0,0
69.003,5	**35.870,0**	**476,9**	**105.350,4**

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 11

Voci	31.12.96	Variazioni di esercizio (*)	Saldo 31.12.97
Depositi in Lire			
• Banche in Italia	29,8	-29,8	0,0
• Amminist. PP.TT.	0,1	0,2	0,3
Depositi in $ USA			
• Banche in Italia	168,8	-64,9	103,9
• Banche in USA	432,6	13,0	445,6
Assegni			
Denaro e valori in cassa			
• Genova	1,1	1,9	3,0
• South Plainfield (USA)	0,4	0,2	0,6
Totale	**632,8**	**-79,4**	**553,4**

RATEI E RISCONTI (Attivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 12

Voci	31.12.96	Variazioni dell'esercizio		Saldo 31.12.97
		Saldo Mov.ti	Svalut. (-) Ripristini di val (+)	
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti	30,7	-7,1		23,6
Altri risconti				
• Su premi assicurativi	354,6	-14,7		339,9
• Su noleggi nave	2.832,1	-239,3		2.592,8
• Su prestazioni di servizi	754,9	-267,3		487,6
• Costi afferenti vg es. futuro	27,0	-13,5		13,5
• Su canoni licenza software	19,8	19,7		39,5
• Su interessi passivi	5,7	-5,7		0,0
• Ex Viamare	20,3	20,3		0,0
Totale	**4.014,4**	**-541,1**	**0,0**	**3.473,3**

I Disaggi di emissione si riferiscono agli oneri residui relativi alla accensione dei mutui che gravano sui locali della sede sociale. Diminuiscono di Lmil. 7,1 per l'ammortamento di competenza.

PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 13

	Saldo 31.12.96	Sottoscriz. dei soci	Riclassif.	Ripartizione Utile/sistem. perdite	Utile (perdita) di esercizio	Saldo 31.12.97
Capitale	23.469,4					23.469,4
Versamento soci c/fut. aum. capit.	0,0	24.454,3				24.454,3
Riserva legale	158,3					158,3
Altre riserve: Ris. straordin.	3.007,1					3.007,1
Altre riserve: Ris. contr. c/cap	8.352,6					8.352,6
Utile (Perdite) portate a nuovo	-22,4					-22,4
Utile (Perdite) dell'esercizio	0,0				2.001,0	2.001,0
Totale	**34.965,0**	**24.454,3**	**0,0**	**0,0**	**2.001,0**	**61.420,3**

Il capitale sociale risulta di Lmil 23.469,4 costituito da numero 23.469.376.600 azioni del valore nominale di Lit 1. Le azioni sono detenute interamente dalla controllante Finmare.

Versamento soci c/futuri aumenti di capitale: come indicato nella relazione sulla gestione, nel luglio 1997 la Commissione U.E. ha espresso parere favorevole alla ricapitalizzazione, non ripetibile, delle Società di linea del Gruppo Finmare, condizionandola al rapido processo di privatizzazione. Ciò ha consentito, completato l'iter legato al piano di riordino di procedere alla ricapitalizzazione in funzione della privatizzazione ai sensi della L.204/95. A fine novembre 1997 la controllante Finmare ha provveduto al versamento di Lmil 20.000, al quale ha fatto seguito con valuta 11 dicembre il saldo di Lmil 4.454,3.

Le altre componenti del Patrimonio netto non hanno subito variazioni rispetto all'anno precedente salvo, ovviamente, il risultato di esercizio.

Il dettaglio informativo al 31 dicembre 1997 delle riserve, prescritto dal DPR 917/86 art.105 e successive modificazioni e integrazioni, è riportato nel prospetto di dettaglio n.14.

Non rientrano nella classificazione quei fondi stanziati in relazione ad effettive specifiche destinazioni.

RISERVE: DESTINAZIONE DEGLI AMMONTARI IN BASE AL LORO REGIME FISCALE IN CASO DI DISTRIBUZIONE (1)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 14

	Ammontari che in caso di distribuzione:			
	concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	concorrono a formare il reddito imponibile della Società	non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	Totale
Riserva legale	158,3			158,3
Riserve statutarie				0,0
Altre riserve	3.007,1	8.352,6	24.454,3	35.814,0
Utile (Perdite) portati a nuovo		-22,4		-22,4
Totale	(2)**3.165,4**	**8.330,2**	**24.454,3**	**35.949,9**

(1) Per completezza, sono comprese nel prospetto anche le riserve non suscettibili di distribuzione. In calce al prospetto possono altresì indicarsi le quote del Capitale Sociale in regime di "sospensione d'imposta".

(2) Di cui:

- Ammontari non soggetti a "maggiorazione di conguaglio"	*2.961,4*	*(a)*
- Ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" 9/16	*204,0*	*(b)*
- Ammontari soggetti a "maggiorazione di conguaglio" 15%		*(c)*
Franchigia	*0,0*	

FONDI PER RISCHI E ONERI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 15

	Saldo 31.12.96	Accant. da conto economico	Variazioni dell'esercizio: Utilizzi diretti	Assorbim. a C/Econom.	Riclassif.	Saldo 31.12.97
Per imposte	284,6				65,4	350,0
Per manutenzioni cicliche	3.025,2	5.560,0	5.151,0			3.434,2
Per contrib. credito navale (qt. indisponibile) ex art. 55 D.P.R. 917/86						
• L.361/82 Ante 31.12.92	81.597,8			38.486,9		43.110,9
• L.361/82 Post 31.12.92	5.046,6			1.159,0		3.887,6
Altri						
• Oscillazione cambi	2.580,7					2.580,7
• Vertenze	2.017,1		94,0			1.923,1
• Rischi	1.443,5		1.367,5	76,0		0,0
• Vigilanza tecnica	0,8			0,8		0,0
• Agenti	768,5	350,0				1.118,5
Totale	**96.764,8**	**5.910,0**	**6.612,5**	**39.722,7**	**65,4**	**56.405,0**

Il fondo manutenzioni cicliche, costituito a fronte dei lavori da eseguire nei rispettivi quinquenni per mantenere iscritte le navi di proprietà alla più alta classe dei Registri Navali, è adeguato alle necessità dopo gli stanziamenti di competenza cui si contrappongono gli utilizzi per costi sostenuti nell'anno.
Il fondo contributi di credito navale ex art.55 DPR 917/86 è costituito, come già precisato nei criteri di valutazione riportati all'inizio della presente nota integrativa, a fronte dei decreti di concessione di contributi di credito navale di cui alla Legge 361/82. Le diminuzioni del fondo rappresentano l'utilizzo delle rate resesi disponibili e portate a conto economico.
A seguito del nuovo criterio adottato, come più sopra specificato, le rate erogate di competenza sono state registrate a proventi finanziari per Lmil 16.240,7 (nel caso di utilizzo del criterio precedente l'importo sarebbe stato superiore di Lmil 765.8), mentre l'eccedenza del fondo stesso rispetto ai crediti verso lo Stato e verso Cofiri F&L (ivi compreso l'ammontare dell'anticipazione aperta nei conti d'ordine) al 31/12/1996 è contabilizzata a Proventi Straordinari (Lmil 23.405,2).
Il cambiamento di criterio ha determinato un maggior utilizzo a conto economico complessivamente di Lmil 22.639,4.
Il fondo imposte accoglie lo stanziamento cautelativo a fronte di osservazioni formulate nel corso della verifica generale effettuata dalla G.d.F. ai fini IVA, II.DD. e altri tributi, avverso le quali la Società è intenzionata a presentare opposizione. E' stato adeguato per meglio rispondere al rischio di rivalutazione.

Altri fondi:
Oscillazione cambi: espone la copertura di rischi cambio sui debiti e crediti in valuta estera ai cambi medi di dicembre 1997, convertiti in armonia con quanto esposto nei criteri di valutazione della presente nota integrativa. Comprende la differenza cambio sul valore residuo del mutuo in dollari USA concesso dalla Capogruppo per l'acquisto della Mn Aquitania.

Vertenze: rileva gli accantonamenti per gli oneri prevedibili su vertenze ancora non definite al termine dell'esercizio e utilizzi per costi sostenuti nell'anno. A seguito della definizione di alcune vertenze da tempo in corso, il fondo risulta adeguato in relazione al contenzioso ancora aperto.

Rischi: le variazioni riguardano l'utilizzo totale del fondo a seguito del venir meno della necessità di copertura di rischi che ne avevano determinato la costituzione.

Vigilanza tecnica: è stato utilizzato integralmente il residuo fondo a seguito dell'esaurirsi dei pagamenti da parte dello Stato L.856 e 383.

Agenti: rappresenta il fondo indennità per cessazione di rapporti di agenzia da corrispondere al termine del relativo contratto secondo le nuove norme in vigore dal 1/1/93. L'accantonamento è riferito ad agenzie terze in ambito CEE il cui contratto è regolato dalla Legge Italiana.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Segue prospetto di dettaglio n. 15

Consistenza al 31.12.96		9.064,7
Variazioni dell'esercizio:		
• accantonamenti a C/Economico	1.369,7	
• utilizzi per indennità corrisposte	1.078,3	
• utilizzi per anticipazioni	129,7	
• apporto fondo personale ex Italmare:Interlogistica e Finmare, inserito nel corso del 1997 nei ruoli Italia	966,5	1.128,2
Consistenza al 31.12.97		10.192,9

DEBITI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 17

	31.12.96	Accens. (+) / Rimborsi (-)	31.12.97
Debiti v/banche:			
• lungo termine con gar. reale	63.839,7	-15.553,7	48.286,0
• breve termine senza gar. reale	6.026,0	3.411,2	9.437,2
Acconti	1.403,6	-146,6	1.257,0
Altri finanziatori			
Debiti v/fornitori	15.054,7	-632,2	14.422,5
Debiti v/imprese controllate			
• Italmar Ag.Mar. Santos	275,4	174,7	450,1
• Saemar S.A. Barcellona	0,0	160,0	160,0
Debiti v/imprese collegate			
• Italmar Ag.Mar. Trieste	318,5	-102,0	216,5
• Interlogistica Milano	1.854,2	-636,9	1.217,3
Debiti v/controllanti	13.068,2	-2.525,4	10.542,8
Debiti Tributari	698,6	209,7	908,3
Debiti v/ istituti previdenza	1.302,8	335,8	1.638,6
Altri debiti			
Agenzie	593,5	287,0	880,5
Altri:			
• Corrispondenti c/o agenzie	425,0	754,1	1.179,1
•Verso Partners	1.462,0	460,8	1.922,8
• Verso consociate	6.936,1	-1.133,5	5.802,6
• Accertam. costi competenza	19.050,0	4.368,5	23.418,5
• Per ragioni di lavoro	3.327,9	-20,1	3.307,8
• Verso Caricatori e Spediz.	1.231,1	-474,7	756,4
• Altri	3.564,2	-521,4	3.042,8
Totale	**140.431,5**	**-11.584,7**	**128.846,8**

La situazione dei debiti a lungo termine verso banche ed altri istituti finanziari, a fine esercizio è la seguente:

A) Istituto San Paolo di Torino ex Crediop, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Colombo all'interesse pari alla media del tasso interbancario e del "rendiob". I pagamenti devono essere effettuati per gli interessi, a rate trimestrali posticipate e per il capitale a rate semestrali posticipate. Il finanziamento è rimborsabile entro il 30 Aprile 1999. Il tasso dell'ultima rata rimborsata nel corso del 1997 è stato del 7.70% (31/10/97).	Lmil	9.347,4
B) Banca Nazionale del Lavoro - Sezione Speciale per il Credito Industriale, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Vespucci all'interesse pari alla media del tasso interbancario e "rendiob" rimborsabile a rate semestrali posticipate entro il 29 giugno 2001. *Il tasso dell'ultima rata rimborsata nel corso del 1997 è stato del 7.75% (31/12/97).*	*Lmil*	*18.850,0*
C) Banco di Sicilia - Sezione di Credito Industriale, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Caboto all'interesse pari al LIBOR su depositi semestrali in Eurolire rimborsabile a rate semestrali posticipate entro il 6 novembre 2003. Il tasso dell'ultima rata rimborsate nel corso del 1997 è stato del 7.425% (6/11/97).	Lmil.	19.500,0
D) Cassa di Risparmio delle Provincie Lombarde, n.6 mutui erogati a favore del costruttore ed accollati per frazionamento a seguito acquisto locali per la sede di Genova concessi a tassi compresi tra il 9.20% e il 10.984% annui rimborsabili a rate semestrali posticipate entro il 10 maggio 2000.	Lmil.	588,6
	Lmil.	48.286,0

La parte corrente costituita dalle rate da pagare nel 1998 risulta pari a Lmil 15.230,2.

I debiti a breve termine senza garanzia reale sono totalmente costituiti da esposizione verso banche. Gli affidamenti concessi in Italia ammontano a Lmil 16.400,0.

Gli Acconti si riferiscono a noli merci per viaggi di competenza esercizio 1998.

I Debiti verso controllante (Finmare) sono così costituiti:

• Finanziamento in valuta, a tasso variabile semestralmente su base Libor USA a sei mesi più 1% rimborsabile entro giugno 1998 per acquisto Mn Aquitania $USA 5.201.000			Lmil 6.275,0
• C/C ordinario			Lmil 3.950,8
• Fatture da ricevere di competenza 1997			
per interessi	Lmil	114,3	
per costi	Lmil	202,7	Lmil 17,0
			Lmil 10.542,8

I Debiti tributari sono riferiti a pagamenti da effettuarsi nel 1998 per: ritenute IRPEF effettuate nel mese di dicembre 1997 (Lmil 599,3); imposta patrimoniale 1997 (Lmil 132,5); imposta sostitutiva DLGS 467/97 (Lmil 11,5); ILOR (Lmil 165,0).

I Debiti verso istituti previdenziali si riferiscono a ritenute e contributi di Legge di competenza pagabili nel 1998.

Agenzie: evidenzia l'esposizione verso gli Agenti, rappresentata dai saldi di rendiconto dell'ultimo periodo dell'anno regolati a nuovo.

La voce "Altri" è principalmente composta da: partite di debito verso i partners per attività in servizi congiunti; rapporti verso Società consociate (Lloyd Triestino, Adriatica); valutazione dei costi di competenza per ragioni commerciali; debiti per ragioni di lavoro relativi a oneri sociali e competenze pagabili nel 1998; esposizione verso Caricatori e Spedizionieri per senserie, rivalse e ristorni differiti.

La classificazione dei debiti secondo natura e scadenza è riportata nel prospetto di dettaglio n.22

RATEI E RISCONTI (Passivi)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 18

Voci/sottovoci	31.12.96	Var. esercizio	31.12.97
Risconti			
• Locazioni	3.021,6	- 89,1	2.932,5
• Diversi	247,1	3,5	250,6
• Ex Viamare	6.748,2	- 3.009,0	3.739,2
Ratei			
• Interessi	561,8	- 228,9	332,9
• Retribuzioni	61,8	9,1	70,9
Totale	**10.640,5**	**- 3.314,4**	**7.326,1**

I risconti ex Viamare sono costituiti dalla attualizzazione di contributi ex Lege 234/89 sulle unità cedute. Il movimento intervenuto nell'esercizio è dovuto all'attualizzazione del risconto stesso al 31.12.97. La differenza è compresa nella voce "Proventi finanziari" del c/economico.

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 22

	Entro esercizio successivo	2°-5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
DEBITI FINANZIARI A MEDIO/LUNGO TERMINE				
debiti v/banche	15.230,2	29.805,8	3.250,0	48.286,0
debiti v/controllanti	6.275,0			6.275,0
Totale	**21.505,2**	**29.805,8**	**3.250,0**	**54.561,0**
DEBITI DEL "CIRCOLANTE"				
debiti v/banche	9.437,2			9.437,2
debiti v/ controllanti	4.065,1			4.065,1
debiti v/consociate	537,3			537,3
Totale	**14.039,6**			**14.039,6**
DEBITI COMMERCIALI				
debiti v/fornitori	14.422,5			14.422,5
debiti v/controllate	610,1			610,1
debiti v/controllante	202,7			202,7
debiti v/collegate	1.433,8			1.433,8
Totale	**16.669,1**			**16.669,1**
DEBITI VARI				
debiti tributari	908,3			908,3
v/istituti previdenza	1.638,6			1.638,6
altri debiti:				
• v/consociate	5.265,3			5.265,3
• v/partners	1.922,8			1.922,8
• accertamento costi	23.418,5			23.418,5
• per ragioni di lavoro	3.307,8			3.307,8
• altri	5.858,8			5.858,8
Totale	**42.320,1**			**42.320,1**
TOTALE DEBITI (1)	**94.534,0**	**29.805,8**	**3.250,0**	(1) **127.589,8**
RATEI PASSIVI	**403,8**	**0,0**	**0,0**	**403,8**
TOTALE	**94.937,8**	**29.805,8**	**3.250,0**	**127.993,6**

(1) Non comprende la voce Acconti

Entro esercizio successivo	2°-5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
15.553,6	41.786,1	6.500,0	63.839,7
1.710,8	6.275,0		7.985,8
17.264,4	**48.061,1**	**6.500,0**	**71.825,5**
6.026,0			6.026,0
4.829,1			4.829,1
537,3			537,3
11.392,4			**11.392,4**
15.054,7			15.054,7
275,4			275,4
253,3			253,3
2.172,7			2.172,7
17.756,1			**17.756,1**
698,6			698,6
1.302,8			1.302,8
6.398,8			6.398,8
1.462,0			1.462,0
19.050,0			19.050,0
3.327,9			3.327,9
5.813,8			5.813,8
38.053,9			**38.053,9**
84.466,8	**48.061,1**	**6.500,0**	(1) **139.027,9**
623,6	**0,0**	**0,0**	**623,6**
85.090,4	**48.061,1**	**6.500,0**	**139.651,5**

CONTI D'ORDINE

ALTRE GARANZIE PERSONALI
OBBLIGAZIONI DI REGRESSO SU CREDITI CEDUTI PRO - SOLVENDO
PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 26

	31.12.97			31.12.96		
	Crediti cambializzati	Crediti non cambializzati	Totale	Crediti cambializzati	Crediti non cambializzati	Totale
A favore di:						
imprese controllate			0,0			0,0
imprese collegate			0,0			0,0
controllanti			0,0			0,0
imprese controllate da dette controllanti		1.483,9	1.483,9		1.000,0	1.000,0
altri			0,0			0,0
Totale	**0,0**	**1.483,9**	**1.483,9**	**0,0**	**1.000,0**	**1.000,0**

L'importo evidenziato è riferito all'obbligazione di regresso per cessione a Adriatica di Navigazione di credito d'imposta per gli anni 1995/96

GARANZIE REALI PRESTATE
PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 27

	31.12.97	31.12.96
GARANZIE REALI PER OBBLIGAZIONI ALTRUI		
beni dati in pegno o cauzione		
ipoteche		
altre garanzie reali		
GARANZIE REALI PER OBBLIGAZIONI PROPRIE, DIVERSE DA DEBITI		
beni dati in pegno o cauzione		
• titoli a reddito fisso		
ipoteche		
altre garanzie reali		
	0,0	0,0
GARANZIE REALI PER DEBITI ISCRITTI IN BILANCIO		
beni dati in pegno o cauzione		
ipoteche su:		
• fabbricati industriali	588.6	1.280,7
• navi	53.972.4	70.544,8
altre garanzie reali		
Totale	**54561,0**	**71.825.5**

La variazione delle garanzie reali su navi e fabbricati deriva dalla diminuzione dei debiti di riferimento conseguente al pagamento delle rate scadute nell'esercizio.

Alla data del 31.12.1997 non risultano impegni di acquisto e di vendita.

ALTRI CONTI D'ORDINE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 29

	A fronte di			
	crediti	altre obbli-gaz. altrui	Totale al 31.12.97	Totale al 31.12.96
GARANZIE REALI RICEVUTE				
beni in pegno o cauzione				
ipoteche				
GARANZIE PERSONALI RICEVUTE				
fidejussioni			1.065,0	681,6
avalli				
altre				
Totale			**1.065,0**	**681,6**
BENI DATI IN LEASING				
BENI RICEVUTI IN LEASING				
BENI DI TERZI IN CONTO LAVORAZIONE				
BENI DI TERZI IN COMODATO			838,5	839,9
BENI PRESSO TERZI IN CONTO LAVORAZIONE				
BENI PRESSO TERZI IN COMODATO			13,7	13,7
GARANZIE ALTRUI PRESTATE PER OBBLIGAZIONI DELL'AZIENDA				
• a fronte di debiti			75.090,0	126.136,6
• a fronte di altre obbligazioni			20.262,0	37.064,0
Totale			**95.352,0**	**163.200,6**
ALTRE FATTISPECIE				
depositari titoli presso terzi			1.719,5	1.719,5
crediti v/terzi in proced. concorsuale			39,1	39,1
COFIRI F.&L. - cess. crediti			41.895,5	55.847,1
Contrb. Previd.ex L. 662/96			78,0	
			43.732,1	57.605,7
TOTALE ALTRI CONTI D'ORDINE			**141.001,3**	**222.341,5**

GARANZIE PERSONALI RICEVUTE: Espongono il totale delle fidejussioni a favore della società a garanzia degli obblighi contrattuali di agenti e clienti.

BENI DI TERZI IN COMODATO: Sono costituiti principalmente da oggetti artistici in deposito presso la sede.

GARANZIE ALTRUI PRESTATE PER OBBLIGAZIONI DELLA SOCIETA': Sono costituite da fidejussioni della Finmare (Lmil 93.592,8) e di terzi (Lmil 1.759,2).

ALTRE FATTISPECIE: "COFIRI F.&L." (Lmil 41.895,5) riflette il valore al 31/12/97 della cessione dei crediti ex L.361/82 e L.234/89.
I "contributi previdenziali ex L.662/96" sono riferiti alle rate residue da corrispondere agli enti previdenziali ai sensi dell'art.1 comma 194 della citata Legge, per i quali era previsto il pagamento in 18 rate bimestrali dal gennaio 1997 senza oneri accessori.
I "contributi previdenziali ex L.662/96" sono riferiti alle rate residue da corrispondere agli enti previdenziali ai sensi dell'art. 1 comma 194 della citata Legge, per i quali era previsto il pagamento in 18 rate bimestrali dal gennaio 1997 senza oneri accessori.

Conto economico

	31.12.1997	31.12.1996	Variazione
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestaz.	433.326,9	375.935,3	57.391,6
Variaz delle prestazioni in corso su ordinazione	990,6	-1.368,5	2.359,1
Contributi in conto esercizio	2.493,8	7.185,3	-4.691,5
Utili da alienazione o realizzi	453,9	530,4	-76,5
Altri proventi	39.614,9	36.657,6	2.957,3
Totale	**476.880,1**	**418.940,1**	**57.940,0**
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materiali di consumo	19.639,0	20.995,6	-1.356,6
Per servizi	367.498,7	299.744.3	67.754,4
Per godimento di beni di terzi	27.121,6	20.958,0	6.163,6
Salari e stipendi	23.597,0	24.025,7	-428,7
Oneri sociali	7.415,3	6.875,8	539,5
Trattamento di fine rapporto	1.369,7	1.779,8	-410,1
Altri costi	116,0	106,9	9,1
Ammortamento delle immobil. immateriali	18,0	55,4	-37,4
Ammortamento delle immobil. materiali	19.207,2	26.000,2	-6.793,0
Variaz. delle rimanenze e mat. consumo	-269,4	950,6	-1.220,0
Altri accantonamenti	5.910,0	5.420,2	489,8
Minusvalenze da alienazioni	16,4	1,0	15,4
Altri oneri	34.733,6	25.963,7	8.769,9
Totale	**506.373,1**	**432.877,2**	**73.495,9**

Conto economico (segue)

	31.12.1997	31.12.1996	Variazione
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE	-29.493,0	-13.937,1	-15.555,9
PROVENTI/ONERI FINANZIARI			
Dividendi da imprese controllate	222,3	146,1	76,2
Altri proventi da partecipazioni	0,0	76,0	-76,0
Proventi da titoli iscr. nelle partec.	0,1	4,6	-4,5
Interessi e commissioni da controllanti	219,4	504,7	-285,3
Interessi e commissioni da altri e proventi vari	21.063,5	24.824,7	-3.761,2
Interessi e commissioni a controllanti	-1.479,0	-7.939,3	6.460,3
Interessi e commissioni ad altri e oneri vari	-11.531,9	-19.615,2	8.083,3
Totale	**8.494,4**	**-1.998,4**	**10.492,8**
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0,0	-0,3	0,3
PROVENTI/ONERI STRAORDINARI			
Altri proventi	23.405,2	25.285,7	-1.880,5
Minusvalenze da alienazioni	0,0	-8.883,2	8.883,2
Altri oneri	-240,6	-466,7	226,1
Totale	**23.164,6**	**15.935,8**	**7.228,8**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.166,0	0,0	2.166,0
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	165,0	0,0	165,0
UTILE / PERDITA DELL'ESERCIZIO	**2.001,0**	**0,0**	**2.001,0**

Analisi dei risultati reddittuali

Come evidenziato in premessa i dati riferiti all'anno a confronto 1996 comprendono i costi e ricavi dell'incorporata Viamare.

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi per prestazioni di servizi di trasporto sono individuati al momento della partenza della nave. Per i viaggi in corso alla data di chiusura dell'esercizio, la competenza dei ricavi viene determinata in funzione della prestazione eseguita entro il 31 dicembre ed il valore viene appostato nel conto economico alla voce "Variazioni prestazioni in corso su ordinazione".

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 30

	1997			
Voci	Area Atlantico	Area Pacifico	Valori indifferenz. e congiunti	Totale
RICAVI PER VENDITE				
Cessione combustibili			4.011,3	4.011,3
RICAVI PER PRESTAZIONI				
• Noli merci			224.404,0	224.404,0
• Compensi di noleggio			92.281,4	92.281,4
• Proventi di traffico			2.424,4	2.424,4
• Ricupero di costi			110.205,8	110.205,8
Totale	**0,0**	**0,0**	**433.326,9**	**433.326,9**

Nel corso del 1997 sono stati realizzati ricavi per vendite e prestazioni pari a Lmil 433.326.9. superiori a quanto consuntivato nel precedente esercizio. che comprendeva l'apporto Viamare valutabile in circa Lire 16 miliardi.

VARIAZIONI DELLE PRESTAZIONI IN CORSO DI ORDINAZIONE: per le variazioni intervenute nell'anno (+Lmil 990,6) si fa rinvio a quanto evidenziato nel commento alla situazione patrimoniale alla voce "Rimanenze" del circolante.

1996			
Area Atlantico	Area Pacifico	Valori indifferenz. e congiunti	Totale
		3.925,1	3.925,1
90.658,8	102.478,9	12.260,7	205.398,4
31.869,6	25.629,8	20.631,4	78.130,8
786,1	190,7	115,4	1.092,2
		87.388,8	87.388,8
123.314,5	**128.299,4**	**124.321,4**	**375.935,3**

ALTRI RICAVI E PROVENTI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 31

CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

	1997	1996
Contributi ex L.856/86 .	0,0	2.917,9
Contributi ex L.234/89 ex Viamare	0,0	2.067,4
Contributi ex L.L.343/95, 647/96, 30/98	2.493,8	2.200,0
Totale	**2.493,8**	**7.185,3**

Terminata nel 1996 l'erogazione di contributi di avviamento, i valori evidenziati riguardano provvidenze a favore dell'armamento di Lmil 293,8 per gli anni pregressi e Lmil 2.200 per accertamento ex L.30/98 (registro bis).

PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI

	1997	1996
Contenitori	453,8	414,8
Chassis	0,0	1,7
Altri: Diversi	0,1	11,9
Beni ex Viamare		102,0
Totale	**453,9**	**530,4**

Nell'esercizio sono usciti dal parco contenitori di proprietà n. 447 Teus fuori uso o irrecuperabili. La consistenza totale al 31/12/97 è di n. 15626 Teus.

ALTRI PROVENTI

Dettaglio:	1997	1996
Conguagli attivi di viaggi in servizio congiunto	27.124,1	21.352,7
Ricuperi di costi		
• Personale	3.785,8	1.540,3
• Manutenzioni	2.995,6	3.341,1
• Commerciali e di traffico	790,8	1.558,7
• Spese generali	1.490,9	1.355,8
Sopravvenienze	2.018,2	2.132,3
Fitti attivi	554,4	540,9
Assorbimento fondi	426,8	4.282,1
Diversi	428,3	553,7
Totale	**39.614,9**	**36.657,6**

La notevole variazione nei ricuperi di costo del personale deriva principalmente dal distacco presso Italmar e Interlogistica di addetti passati nei ruoli Italia all'inizio dell'anno, come indicato nella relazione sulla gestione.
L'assorbimento dei fondi riguarda accantonamenti per rischi e oneri resisi disponibili per il venir meno delle cause che ne avevano determinato il sorgere.

COSTI DELLA PRODUZIONE

	1997	1996
Materiali di consumo	19.639,0	20.995,6
Servizi	367.498,7	299.744,3
Godimento beni di terzi	27.121,6	20.958,0
Personale	32.498,0	32.788,2
Totale	**446.757,3**	**374.486,1**

Nella voce materiali di consumo assumono particolare rilevanza i combustibili (Lmil 16.105,7), lubrificanti (Lmil 1.474,9).

I principali costi compresi nella voce "servizi" sono costituiti da commissioni e diritti agenziali (Lmil 33.361,3), spese portuali e di terminal (Lmil 128.405,2), trasporti terrestri (Lmil 56.001,7) e noleggi navi e slot (Lmil 101.840,0) nonchè dai costi afferenti la manutenzione ed assicurazione di navi e pertinenze. L'aumento rispetto al 1996 è collegato alla diversa struttura del servizio MPE, al maggior ricorso a noleggi di navi da terzi e alla maggior attività svolta nel complesso.

Le spese per godimento beni di terzi si riferiscono a noleggi contenitori e mezzi rotabili. Il maggior onere deriva dall'ampliamento del parco a disposizione della Società per il ricorso ad un maggior numero di contenitori noleggiati per far fronte alle richieste del mercato.

COSTO DEL LAVORO (dettaglio)

	1997	1996
PERSONALE NAVIGANTE		
• Retribuzioni ed oneri	16.913,9	18.441,0
• Accantonamenti ai fondi TFR	628,1	878,9
• Altri costi	64,0	42,8
Totale	**17.606,0**	**19.362,7**
PERSONALE AMMINISTRATIVO		
• Retribuzioni e oneri	14.098,4	12.460,5
• Accantonamenti ai fondi TFR	741,6	901,0
• Altri costi	52,0	64,0
Totale	**14.892,0**	**13.425,5**

Il costo del lavoro è riferito a tutto il personale dipendente della Società Italia compreso quello in distacco presso Italmar, Interlogistica e Finmare. Il numero medio degli addetti nel 1997 è risultato rispettivamente di 368 unità (di cui 201 naviganti).
Si ricorda che i dati relativi al 1996 comprendono anche i costi del personale Viamare trasferito in corso d'anno ad altre società del Gruppo (ca Lmld 4).

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1997	1996
CONCESSIONE LICENZE/MARCHI E DIRITTI SIMILI		
• Costi per software	18,0	83,0
ALTRI		
• Immobilizzazioni ex Viamare	0,0	32,2
Totale	**18,0**	**55,4**

Le aliquote applicate sono state pari al 20% del valore delle immobilizzazioni in entrambi gli esercizi.

AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1997	1996
Terreni e fabbricati	618,6	618,5
Impianti e macchinari	12.779,2	12.779,2
Attrezzature industr. e commer.		
• Contenitori	5.596,7	6.207,8
• Altri	25,6	25,3
Altri beni		
• Mobili e arredi	48,9	146,6
• Macchine ufficio	120,5	145,3
• Automezzi	14,2	12,6
• Altri	3,5	3,4
•Ex Viamare	0,0	6.061,5
Totale	**19.207,2**	**26.000,2**

Le aliquote degli ammortamenti formulate, come nell'esercizio precedente, sulla base dei principi enunciati in premessa, sono le seguenti:

	%
FABBRICATI INDUSTRIALI	3,00
FLOTTA:	
• Colombo	4,50
• Vespucci	4,50
• Caboto	4,50
• California	5.86
• Aquitania	6,61
ALTRI:	
• Contenitori	7,50/10,00
• Mobili	12,00
• Automezzi	20,00
• Macchine elettroniche per ufficio	20,00

I beni ex Viamare sono stati totalmente alienati nel 1996.

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIALI DI CONSUMO

(1996 - Lmil 950,6; 1997+ Lmil 269,4) sono riferite alla consistenza di combustibili e lubrificanti ad inizio e fine esercizio.

ALTRI ACCANTONAMENTI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1997	1996
Stanziamento c/art. 19 L.856/86	0,0	1,8
Stanziamento indennità cessazione rapporto Agenti	350,0	310,0
Stanziamento riclassifica	5.560,0	5.108,4
Totale	**5.910,0**	**5.420,2**

Gli accantonamenti di cui sopra si riferiscono a stanziamenti di competenza ai fondi come già evidenziato nelle rispettive voci del passivo patrimoniale.

MINUSVALENZE DA ALIENAZIONI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 32

	1997	1996
Altri	16,4	1,0
Totale	**16,4**	**1,0**

Riguardano, per il 1997, la cessione di macchine per ufficio.

ALTRI ONERI

	1997	1996
Conguaglio passivo servizi congiunti	30.364,3	23.984,1
Indennizzi per reclami e infortuni stivatori	570,3	552,1
Contributi associativi e liberalità	254,2	289,9
Compensi: amministratori Italia	33,9	35,0
amministratori Viamare	0,0	28,1
Sindaci Italia	42,2	35,7
Sindaci Viamare	0,0	21,0
Imposte e tasse locali e diverse	125,4	156,6
Sopravvenienze	3.199,2	731,2
Perdite e spese varie	144,1	130,0
Totale	**34.733,6**	**25.963,7**

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 34

	1997	1996
Interessi da banche	31.9	40.0
Interessi da clienti	0,0	0.0
Proventi di cambio	1.348.2	34.2
Contributi di credito navale L.361/82	16.240.7	18.892.1
L.234/89	0.0	2.855.6
Altri: da controllante	219.4	504.7
diversi	419.6	755.0
Interessi per titoli a reddito fisso	0,1	3.0
Utili su alienaz titoli R.F.	0,0	1,6
Proventi diversi ex Viamare	3.009,0	2.247.8
Interessi su anticip ritenuta TFR	14.1	0.0
Totale	**21.283.0**	**25.334,0**
Dividendi da controllate	222.3	146.1
Altri	0,0	76.0
Totale	**222,3**	**222,1**

I contributi di Credito Navale sono riferiti ad acquisizione a conto economico della competenza, determinata secondo il criterio evidenziato nel commento alla corrispondente voce del passivo patrimoniale. L'importo indicato rappresenta la quota corrente.

I proventi diversi ex Viamare riguardano la diminuzione del risconto passivo sorto in funzione dell'attualizzazione effettuata da Viamare nel 1993 e nel 1996, di rate di contributi da scadere, in relazione alla cessione delle navi cui i contributi afferivano.

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE ED ONERI VARI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 35

	1997	1996
Interessi e commissioni corrisposti a banche	647,2	617.7
Interessi e commissioni corrisposti a altri finanziatori:		
• controllante	1.479,0	7.939,3
• diversi	9.880,8	17.086.9
Oneri di cambio	122,1	1.026,2
Diversi	881.8	884,4
Totale	**13.010.9**	**27.554,5**

La riduzione dell'onere finanziario è dovuto principalmente al fatto che nell'importo riferito al 1996 erano compresi interessi e oneri vari ex Viamare che incidevano per Lmil 12.271,1.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 36

	1997	1996
Svalutazione di partecipazioni		
• Seatrain	0,0	0,3
Totale	**0,0**	**0,3**

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 37

	1997	1996
PROVENTI		
Altri		
• Sopravv. su beni artistici e storici	0,0	2.012,3
• Diff. cambio est. mutuo Via Ligure	0,0	2.190,0
Contrib. ex Viamare L.234/89 art 9/11	0,0	18.906,3
Contributi L.343/95	0,0	2.177,1
Contributi L. 361/82	23.405,2	0,0
	23.405,2	**25.285.7**
ONERI		
Minusvalenze da alienazioni		
• Navi ex Viamare	0,0	8.883,2
Imposta patrimoniale	190,1	257,7
Stanziamento fondo Imposte	0,0	130,0
Diversi	50,5	79,0
	240.6	9.349.9
Saldo proventi e oneri straordinari	**23.164,6**	**15.935,8**

I contributi di credito navale ex L.361/82 sono riferiti ad acquisizioni a conto economico della quota di fondo eccedente il credito residuo verso lo Stato con il richiamato cambio di criterio come precisato nel commento alla posta patrimoniale.
Gli oneri diversi sono costituiti da oneri per affrancamento riserve ex DLGS 467/97 (Lmil 11,5) e pagamenti per regolarizzazione contributi pregressi ex L.662/96 (Lmil 39,0).

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

	1997	1996
ILOR	165,0	0,0

SITUAZIONE FISCALE

La situazione è caratterizzata da un consistente credito IRPEG iscritto nei crediti verso l'Erario dovuto principalmente alla ritenuta di acconto del 4% ex art.28 e 29 DPR 600/73 operata sui contributi di avviamento incassati dallo Stato.
Le perdite fiscali IRPEG relative a periodi di imposta precedente. che possono essere compensate con il risultato positivo dell'anno, sono le seguenti:

1992: Lmil	10553.3
1993: Lmil	2578.2
1996: Lmil	6692.0

Pertanto nell'esercizio 1997 non sono state stanziate imposte IRPEG mentre è stato stanziato l'importo ILOR di Lmil 165.

PAGINA BIANCA

ALLEGATI

BILANCI SOCIETA' CONTROLLATE

DATI ESSENZIALI DI BILANCIO
DELLE SOCIETA' COLLEGATE

FLOTTA SOCIALE
AL 31 DICEMBRE 1997

ESTRATTO DELLE DELIBERAZIONI
ASSUNTE DALL'ASSEMBLEA
DEGLI AZIONISTI

ITALMAR IMOBILIARIA LTDA - Santos

STATO PATRIMONIALE AL 31-12-1996 (in Reais)

ATTIVO		
Banche		44.099,43
Crediti diversi		5.050,09
Immobilizzazioni immateriali		20.306,34
Immobilizzazioni tecniche	85.583,13	
	85.583,13	
Ammortamenti	(39.709,08)	
		45.874,05
Incentivi fiscali	9.471,88	
Partecipazioni fondi di investimento	35,17	
		9.507,05
Totale attivo		**124.836,96**

PASSIVO		
Debiti	1.743,78	
Imposte sul reddito da pagare	1.349,14	
Oneri sociali da pagare	1.638,97	
		4.731,89
Capitale sociale		196,36
Correzione monetaria da capitalizzare	60.770,41	
Riserva speciale	(391,44)	
		60.378,97
Utile esercizi precedenti	36.730,38	
Utile dell'esercizio	22.799,36	
		59.529,74
Totale passivo		**124.836,96**

CONTO PERDITE E PROFITTI ESERCIZIO 1996

COSTI	
Spese generali	47.868,49
Imposte	5.866,31
Utile dell'esercizio	22.799,36
Totale costi	**76.534,16**

RICAVI	
Locazioni	69.609,80
Proventi diversi	6.924,36
Totale ricavi	**76.534,16**

ITALMAR AGENCIA MARITIMA E COMERCIAL LTDA - Santos

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1996 (in Reais)

ATTIVO		
Banche		452.975,41
Crediti		53.878,19
Mobili, utensili e auto	143.462,15	
Installazioni	37.118,98	
Ammortamenti	(65.590,93)	
		114.990,20
Totale attivo		**621.843,80**

PASSIVO		
Debiti		8.736,40
Capitale sociale	46.545,44	
Riserva	526.453,68	
Residuo perdita esercizi precedenti	(14.606,00)	
Utile di esercizio	54.714,28	
		613.107,40
Totale passivo		**621.843,80**

CONTO PROFITTI E PERDITE 1995

COSTI	
Spese generali	362.909,13
Imposte	40.560,25
Utile d'esercizio	54.714,28
Totale costi	**458.183,66**

RICAVI	
Ricavi per commissioni	397.669,56
Proventi diversi	60.514,10
Totale ricavi	**458.183,66**

S.A.E.M.A.R. - S.A. ESPANOLA DE EMPRESAS MARITIMAS - Barcellona

STATO PATRIMONIALE AL 31-12-1997 (in Pesetas)

ATTIVO		
Immobilizzazioni immateriali		3.182.675
Immobilizzazioni materiali		23.132.953
Cemesa	465.378	
Tecn. Mant. Almacenaje	13.389.004	
Terminal Contenedores Barcelona	1.359.894	
		15.214.276
Debitori diversi		351.691.292
Depositi cauzionali		1.087.948
Cassa e Banche		200.691.788
Totale attivo		**595.000.932**

PASSIVO		
Passività diverse		440.666.214
Capitale sociale	12.000.000	
Riserva statutaria	9.736.672	
Riserva legale	2.400.000	
Riserva volontaria	109.418.942	
		133.555.614
Utile dell'esercizio		20.779.104
Totale passivo		**595.000.932**

CONTO PERDITE E PROFITTI ESERCIZIO 1997

COSTI	
Spese generali	469.393.725
Imposte	7.730.207
Utile dell'esercizio	20.779.104
Totale costi	**497.903.036**

RICAVI	
Provvigioni e commissioni	455.987.768
Interessi attivi	7.603.095
Altri proventi	34.312.173
Totale ricavi	**497.903.036**

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI DI BILANCIO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE

ITALIAN GENERAL SHIPPING Ltd - Londra

	Esercizio 1997 Lgs
ATTIVO	
Immobilizzi	50.665,00
Crediti diversi	1.020.224,00
Cassa e banche	256.049,00
Totale attivo	**1.326.938,00**
PASSIVO	
Capitale	10.000,00
Debiti diversi	1.157.630,00
Residuo utili esercizi precedenti	156.178,00
Utile d'esercizio	3.130,00
Totale passivo	**1.326.938,00**

ITALMAR Agenzia Marittima s.r.l. - Trieste

	Esercizio 1997 Lire
ATTIVO	
Immobilizzi	684.189.484
Crediti, ratei e risconti	2.463.730.416
Cassa e banche	520.372.382
Totale attivo	**3.668.292.282**
PASSIVO	
Capitale	1.000.000.000
Riserva legale	84.308.158
Utili esercizi precedenti	18.394.889
Utile di esercizio	13.066.130
Fondi di accantonamento per oneri e rischi diversi	233.209.961
Debiti, ratei e risconti	2.319.313.144
Totale passivo	**3.668.292.282**

INTERLOGISTICA S.p.A. - Milano

	Esercizio 1997 Lire
ATTIVO	
Immobilizzi	182.379.419
Crediti, ratei e risconti	18.770.338.317
Cassa e banche	47.818.706
Totale attivo	**19.000.536.442**
PASSIVO	
Capitale	500.000.000
Debiti, ratei e risconti	18.500.536.442
Totale passivo	**19.000.536.442**

FLOTTA SOCIALE AL 31.12.1997

NAVI SOCIALI	T.S.L.
M/n C.Colombo	32.630,00
M/n A.Vespucci	32.630,00
M/n S.Caboto	15.783.00
M/n Orinoco	9.396,22
M/n Aquitania	13.315,00
M/n California	17.100,00
Totale T.S.L.	**120.854,22**

ITALIA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1998 (dal 1° gennaio al 30 aprile 1998)

PAGINA BIANCA

PREMESSA

Nell'ottica degli adempimenti connessi al processo di privatizzazione del comparto di linea del Gruppo Finmare, si è predisposta la Situazione Patrimoniale al 30 aprile 1998, formulata sulla base delle rilevazioni contabili a questa data e di ragionevoli stime.
Nella relazione che accompagna il Bilancio 1997, si è evidenziato come in campo marittimo continuasse la pesante tensione sui noli e come tutto l'armamento fosse alla ricerca di nuovi equilibri che consentissero di porre un argine alla costante erosione dei margini operativi.
Tuttavia - contrariamente alle generali aspettative per una pausa nel declino della remunerativitá dell'attività - nei primi mesi del 1998 la crisi dei traffici marittimi, anziché risolversi, ha continuato a presentare un andamento negativo risentendo anche della consueta negativa stagionalità di inizio anno.
Inoltre permangono incertezze circa i contenuti e la decorrenza dei benefici, di cui potrebbe giovarsi la Società Italia, per l'applicazione degli sgravi derivanti dalla Legge 30/98 (Registro Internazionale). Pur avendo ottenuto dal competente Ministero l'autorizzazione all'iscrizione dell'intera flotta sociale al nuovo Registro, la mancanza di specifiche norme attuative ha indotto l'azienda a non considerare tali benefici nella formulazione della presente Situazione Patrimoniale.
Di fronte ad una situazione così configurata, la Società Italia ha posto in atto tutti gli accorgimenti, di sua possibilità, per attenuarne le conseguenze: riformulazione degli accordi interarmatoriali, verifica dei contratti portuali, contenimento dei costi.
Il risultato di esercizio al 30 aprile 1998, evidenzia una perdita di Lmil 12737.8.
Per quanto riguarda le prospettive per il restante periodo dell'anno pur in presenza di una situazione mondiale dei traffici ancora senza dubbio molto difficile, si prevedono concreti benefici dall'applicazione del Registro Internazionale in vigore dal mese di maggio, dalla piena attuazione delle modifiche sui vari servizi e da provvedimenti straordinari programmati.
Di seguito vengono esposti lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa ai quali si fa riferimento per ulteriori dettagli.

Genova, 5 Giugno 1998.

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

30/04/1998

ATTIVO			
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0
IMMOBILIZZAZIONI			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		27.577.337	27.577.337
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Terreni e fabbricati		15.157.973.632	
Impianti e macchinario		124.390.359.062	
Attrezzature industriali e commerciali		9.236.777.001	
Beni gratuitamente devolvibili		0	
Altri beni		435.896.178	149.221.005.873
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
Partecipazioni in			
imprese controllate	953.112.119		
imprese collegate	766.424.215		
altre imprese		1.719.536.334	
Crediti			
verso altri	30.961.029.831	30.961.029.831	
Altri titoli		38.590	32.680.604.755
Totale immobilizzazioni			181.929.187.965
ATTIVO CIRCOLANTE			
RIMANENZE			
Materiali di consumo		1.429.207.469	
Prestazioni in corso su ordinazione		4.754.000.000	6.183.207.469
CREDITI			
Verso clienti		23.255.757.032	
Verso imprese controllate		529.112.191	
Verso imprese collegate		1.404.659.349	
Verso controllanti		19.411.331	
Verso altri			
sov.e contr. da Stato e altri enti pubbl.	2.673.809.748		
agenzie	1.192.206.629		
altri	43.304.740.732	47.170.757.109	72.379.697.012
DISPONIBILITA' LIQUIDE			
Depositi bancari e postali		1.994.090.439	
Denaro e valori in cassa		3.157.360	1.997.247.799
Totale attivo circolante			80.560.152.280
RATEI E RISCONTI			
Disaggi di emissione ed altri oneri sisilari su prestiti		21.282.104	
Ratei ed altri risconti		832.580.108	853.862.212
Totale attivo			263.343.202.457

STATO PATRIMONIALE

31/12/1997

ATTIVO				
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				0
IMMOBILIZZAZIONI				
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			33.488.588	33.488.588
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
Terreni e fabbricati			15.361.341.562	
Impianti e macchinario			128.591.746.794	
Attrezzature industriali e commerciali			10.235.368.741	
Beni gratuitamente devolvibili			0	
Altri beni			406.428.781	154.595.835.898
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
Partecipazioni in				
imprese controllate		953.112.111		
imprese collegate		766.424.215		
altre imprese			1.719.536.334	
Crediti				
verso altri	(*)	36.862.315.227	36.862.315.227	
Altri titoli			38.590	38.582.491.151
Totale immobilizzazioni				193.211.865.637
ATTIVO CIRCOLANTE				
RIMANENZE				
Materiali di consumo			1.569.179.101	
Prestazioni in corso su ordinazione			5.969.394.663	7.538.573.764
CREDITI				
Verso clienti			18.923.955.781	
Verso imprese controllate			482.210.377	
Verso imprese collegate			497.747.127	
Verso controllanti			209.211.376	
Verso altri				
sov.e contr. da Stato e altri enti pubbl.		2.564.245.317		
agenzie		1.412.231.253		
altri		35.278.898.156	39.255.264.326	59.370.409.139
DISPONIBILITA' LIQUIDE				
Depositi bancari e postali			549.756.096	
Denaro e valori in cassa			3.562.323	553.318.419
Totale attivo circolante				67.482.301.372
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti			23.610.880	
Ratei ed altri risconti			3.473.358.144	3.496.969.024
Totale attivo				264.191.136.033

STATO PATRIMONIALE

30/04/1998

PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
CAPITALE			23.469.376.600
VERSAMENTO SOCI IN C/CAPITALE			24.454.344.250
RISERVA LEGALE			258.318.113
ALTRE RISERVE			
. Riserva straordinaria			4.885.679.089
. Riserva contributi . art. 55 DPR 917/86			8.352.595.277
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO			0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			(12.737.847.741)
			48.682.465.588
FONDI PER RISCHI E ONERI			
per imposte		348.497.000	
Altri			
fondo manutenzioni cicliche	3.798.014.374		
fondo contributi	41.584.916.704		
altri	5.812.256.874	51.195.229.952	51.543.726.952
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			10.410.879.492
DEBITI			
Debiti verso banche		57.316.354.823	
Acconti		96.239.494	
Debiti verso fornitori		19.927.983.311	
Debiti verso imprese controllate		109.434.401	
Debiti verso imprese collegate		1.025.595.583	
Debiti verso controllanti		23.327.574.271	
Debiti tributari		772.165.759	
Debiti verso Ist.di previd.		1.097.805.826	
Altri debiti			
debiti verso agenzie	1.037.004.045		
altri	40.669.235.366	41.706.242.431	145.379.395.899
RATEI E RISCONTI			7.326.734.526
Totale passivo			263.343.202.457

ITALIA DI NAVIGAZIONE S.p.A.

CONTI D'ORDINE	30/04/1998	
Garanzie personali prestate		1.483.926.000
Garanzie reali prestate		
Per obbligazioni proprie diverse da debiti	56.000	
Per debiti iscritti in bilancio	51.328.556.332	51.328.612.332
Impegni di acquisto e di vendita		0
Altri	129.625.964.865	129.625.964.865
		182.438.503.197

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/1997		
PATRIMONIO NETTO			
CAPITALE			23.469.376.600
VERSAMENTO SOCI IN C/CAPITALE			24.454.344.250
RISERVA LEGALE			158.269.927
ALTRE RISERVE			
. Riserva straordinaria			3.007.128.601
. Riserva contributi art. 55 DPR 917/86			8.352.595.277
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO			(22.365.047)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			2.000.963.721
			61.420.313.329
FONDI PER RISCHI E ONERI			
per imposte		350.000.000	
Altri			
fondo contenzioni cicliche	3.434.214.374		
fondo contributi	46.888.434.224		
altri	5.622.288.874	56.054.997.452	56.404.997.452
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			10.152.890.654
DEBITI			
Debiti verso banche		(*) 37.723.203.333	
Acconti		1.256.573.622	
Debiti verso fornitori		14.422.528.509	
Debiti verso imprese controllate		610.106.668	
Debiti verso imprese collegate		1.433.830.611	
Debiti verso controllanti		(**) 10.542.787.991	
Debiti tributari		903.301.000	
Debiti verso Ist.di previd.		1.632.510.441	
Altri debiti			
debiti verso agenzie	880.473.595		
altri	39.430.013.167	40.310.490.072	128.846.832.638
RATEI E RISCONTI			7.326.101.760
totale passivo			264.191.135.033

CONTI D'ORDINE	31/12/1997	
Garanzie personali prestate		1.485.926.000
Garanzie reali prestate		
Per obbligazioni proprie diverse da debiti	55.000	
Per debiti iscritti in bilancio	54.560.943.721	54.560.999.721
Impegni di acquisto e di vendita		0
Altri		141.001.315.882
		197.046.241.603

CONTO ECONOMICO

PAGINA BIANCA

CONTO ECONOMICO	30/04/1998		
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			138.338.071.248
Variazioni delle prestazioni in corso su ordinazione			(1.235.394.663)
Altri ricavi e proventi			
contributi in conto esercizio		0	
utili da alienazione o realizzi		49.345.011	
altri proventi		7.424.328.901	7.473.673.912
			144.576.350.497
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materiali di consumo			6.925.227.759
Per servizi			118.698.288.789
Per godimento di beni di terzi			9.409.162.962
Per il personale			
salari e stipendi		8.332.851.676	
oneri sociali		2.473.397.831	
trattamento di fine rapporto		466.170.523	
altri costi		19.929.085	11.292.349.115
Ammortamenti e svalutazioni			
ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali		5.911.251	
ammortamenti delle immobilizzazioni materiali		5.498.170.056	
			5.504.081.307
Variazioni delle rimanenze di materiali di consumo			139.971.632
Altri accantonamenti			2.495.000.000
Oneri diversi di gestione			
minusvalenze da alienazioni		0	
altri oneri		6.074.732.140	6.074.732.140
			(160.538.813.704)
Differenza tra valore e costi della produzione			(15.962.463.207)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni			
dividendi da imprese controllate		0	
altri proventi da partecipazioni		0	0
Altri proventi finanziari			
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		0	
proventi diversi dai precedenti			
interessi e commissioni da controllanti		0	
interessi e commissioni da altri e proventi vari		6.409.772.439	6.409.772.439
Interessi ed altri oneri finanziari			
interessi e commissioni a controllanti		436.659.606	
interessi e commissioni ad altri e oneri vari		2.473.497.367	(2.910.156.973)
Totale proventi ed oneri finanziari			3.499.615.466
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
Rivalutazioni			
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			0
Svalutazioni			
di partecipazioni		75.000.000	(75.000.000)
Totale delle rettifiche			(75.000.000)
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
Proventi		0	0
Oneri			
minusvalenze da alienazioni		0	
altre		0	0
Totale delle partite straordinarie			0
Risultato prima delle imposte			(12.537.847.741)
Imposte sul reddito dell'esercizio			(200.000.000)
Utile (Perdita) dell'esercizio			(12.737.847.741)

CONTO ECONOMICO	31/12/1997	
VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		433.326.898.778
Variazioni delle prestazioni in corso su ordinazione		990.607.558
Altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	2.493.827.490	
utili da alienazione o realizzi	453.890.407	
altri proventi	39.614.858.782	42.562.576.679
		476.880.083.015
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		19.638.980.046
Per servizi		367.498.690.778
Per godimento di beni di terzi		27.121.636.990
Per il personale		
salari e stipendi	23.597.025.694	
oneri sociali	7.415.291.405	
trattamento di fine rapporto	1.369.700.405	
altri costi	115.972.525	32.497.990.429
Ammortamenti e svalutazioni		
ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	17.980.056	
ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	15.207.235.631	
		15.225.215.687
Variazioni delle rimanenze di materiali di consumo		(269.418.268)
Altri accantonamenti		5.910.000.000
Oneri diversi di gestione		
minusvalenze da alienazioni	16.376.804	
altri oneri	34.733.652.316	34.750.029.720
		(505.373.125.362)
Differenza tra valore e costi della produzione		(29.493.042.347)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni		
dividendi da imprese controllate	222.310.464	
altri proventi da partecipazioni	0	222.310.464
Altri proventi finanziari		
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	79.300	
proventi diversi dai precedenti		
interessi e commissioni da controllanti	219.444.297	
interessi e commissioni da altri e proventi vari	21.083.486.943	21.302.010.540
Interessi ed altri oneri finanziari		
interessi e commissioni a controllanti	1.478.958.480	
interessi e commissioni ad altri e oneri vari	11.531.861.128	(13.010.819.608)
Totale proventi ed oneri finanziari		8.494.501.396
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
Rivalutazioni		
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		0
Svalutazioni		
di partecipazioni	0	0
Totale delle rettifiche		0
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi	23.405.179.172	23.405.179.172
Oneri		
minusvalenze da alienazioni	0	
altre	240.674.500	(240.674.500)
Totale delle partite straordinarie		23.164.504.672
Risultato prima delle imposte		2.165.963.721
Imposte sul reddito dell'esercizio		(165.000.000)
Utile (Perdita) dell'esercizio		2.000.963.721

NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 APRILE 1998

La situazione patrimoniale al 30/4/1998 segue gli schemi di classificazione prescritti dalle norme di Legge e in particolare all'art. 2427 C.C. e dal D.L. n.127 del 9/4/1991 col quale si dava attuazione alle direttive CEE, schemi già adottati per la formulazione del Bilancio 1997 con il quale è posta a confronto. Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono formulati inoltre, in conformità alle "Norme per la Redazione del Bilancio" definite per tutte le aziende manifatturiere e dei servizi del settore industriale del Gruppo IRI.

Come per il bilancio annuale non si è ritenuto di predisporre il bilancio consolidato tenendo conto del fatto che l'inclusione delle controllate sarebbe irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale finanziaria e del risultato economico.

La Italia di Navigazione appartiene alla "Società Finanziaria Marittima FINMARE" P.A. di Genova che fa parte del Gruppo IRI. Ha per oggetto il servizio dei trasporti marittimi ed ogni altra attività a questa direttamente o indirettamente connessa. In quest'ambito, la Legge istitutiva (RDL 2081/36) le assegna i collegamenti marittimi con le Americhe.

CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

Sono conformi a quelli assunti nella formulazione del bilancio al 31.12.1997 che, comunque, vengono indicati di seguito:

- Immobilizzazioni immateriali: sono iscritte al costo di acquisizione al netto delle quote di ammortamento calcolate con l'aliquota del 20% annuo.

- Immobilizzazioni materiali: sono valutate al costo di acquisizione di cui art. 2426 n.1 C.C. aumentato, se del caso, degli oneri di diretta imputazione quali: pertinenze delle navi, costi di supervisione e interessi passivi intercalari. Sono ammortizzate sistematicamente in funzione del periodo di utilizzazione ed esposte al valore netto. Le aliquote applicate, tutte nei limiti di quelle consentite dalle norme fiscali. I cespiti ceduti o dismessi
sono depennati, sia per il loro valore contabile, sia per le quote di ammortamento accantonate. L'utile o la perdita risultante sono contabilizzate a conto economico. Qualora il costo di iscrizione (al netto degli ammortamenti) superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di recuperabilità negli esercizi futuri si procede ad una corrispondente correzione di valore.

- Partecipazioni: sono valutate al costo storico (considerando tale il valore iscritto a bilancio al 31 Dicembre 1991) o al loro costo di acquisto. Per le partecipazioni che presentano andamenti economici negativi, se del caso si effettua opportuna correzione. I dividendi vengono accertati per competenza in base alle deliberazioni adottate dagli organi sociali delle società eroganti.

- Rimanenze - Materiali di consumo: riguardano combustibili e lubrificanti a bordo delle navi a fine anno. Sono valutate con il metodo LIFO a scatti, o, se minore, al valore desumibile dall'andamento di mercato.

- Rimanenze - Prestazioni in corso di ordinazione:sono costituite dalla quota di competenza dell'esercizio in chiusura dei noli merci relativi a viaggi iniziati nell'esercizio e terminati in quello successivo.

- Crediti: sono iscritti al valore nominale rettificato in relazione al presumibile minor valore di realizzo che tiene conto anche di eventuali attualizzazioni.

- Debiti: sono iscritti al valore nominale.

- Partite in valuta estera o soggette a rischio di cambio: sono espresse in lire italiane al cambio in vigore alla data di iscrizione. L'eventuale differenza negativa rispetto alla loro valutazione ai cambi medi di dicembre è accantonata al Fondo oscillazione cambi. L'eventuale differenza positiva determina l'assorbimento del Fondo medesimo se esistente; la parte eccedente non è rilevata contabilmente. Di ciò viene data, eventualmente, notizia nella nota integrativa.

- Fondo trattamento di fine rapporto: copre integralmente i diritti maturati a fine periodo dal personale in servizio, al netto delle anticipazioni corrisposte.

- Fondo imposte: è costituito per coprire imposte differite ed i presunti oneri fiscali su posizioni non ancora definite o in contestazione.

- Fondo manutenzioni cicliche: è costituito, per le navi di proprietà, dagli stanziamenti operati a copertura delle spese di competenza riferite alle stime tecniche dei costi pluriennali che si ritiene sostenere nel periodo di classe dell'unità, al netto degli utilizzi per esborsi sostenuti nell'esercizio.

- Fondo contributi di Credito Navale: accoglie i contributi di credito navale di cui alla Legge 361/82 e 234/89 relativi alle nuove costruzioni. I contributi sono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali di concessione e trovano contropartita nei crediti per sovvenzioni e contributi verso lo Stato ricompresi tra le Immobilizzazioni finanziarie.
Parte di essi sono stati ceduti nel 1994 a Cofiri F & L ottenendo un'anticipazione pari al 70% del ceduto ed il cui ammontare è iscritto nei conti d'ordine. Il restante 30% risulta iscritto quale credito nei confronti del cessionario nelle immobilizzazioni finanziarie.
All'incasso di ogni rata "Cofiri" provvede ad accreditare un importo pari al 30% della rata stessa, mentre il 70% viene di volta in volta scomputato dall'anticipazione.
L'utilizzo di detto fondo avviene, a partire dall'esercizio 1997, sulla base delle rate erogate dallo Stato sia direttamente alla Società sia a Cofiri F & L a fronte della cessione di credito.

- Altri fondi: sono riferiti a oneri presunti derivanti da situazioni non definite alla data di bilancio (quali ad esempio controversie commerciali e di lavoro) che possono originare passività future.

- Ratei e risconti attivi e passivi: sono calcolati secondo il criterio di competenza temporale.

- Conti d'ordine: le "garanzie" prestate e ricevute sono iscritte per il valore dell'obbligazione sottostante di fine esercizio; i "beni in leasing" sono evidenziati con il valore complessivo del canone residuo più quello di riscatto; i "beni di terzi depositati presso l'azienda" sono iscritti al valore assicurativo.

ANALISI DELLE VOCI PIU' SIGNIFICATIVE E DELLE VARIAZIONI PATRIMONIAL INTERVENUTE DALL'1°GENNAIO AL 30 APRILE 1998

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono costituite da software EDP. Il loro ammontare è così determinato:

Costo di acquisto	Lmil	89.9
Ammortamenti al 31/12/97		56.4
Valore a Bilancio 1997	Lmil	33.5
Periodo 1/1-30/4/98		
-Ammortamenti	Lmil	5.9
Valore al 30/4/1998	Lmil	27.6

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono esposte al netto dei rispettivi fondi di ammortamento per un importo globale di Lmil 149:221,1 (Costo Lmil 371.385,7 - Ammortamento Lmil 222.164,6).
I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

COSTO

	SALDO 31.12.97	Acquisti	Alienazioni	Rivalutaz Svalutazioni	Riclassif Apporti	SALDO 30.04.98
Terreni e fabbricati	20615,3					20615,3
Impianti e macchinario (fibra)	267628,5					267628,5
Attrezz. industriali e comm.	79311,5	47,2	204,0			79154,7
Beni gratuitamente devolv.	97,3					97,3
Altri beni	3844,8	82,3	41,2			3885,9
Immobilizz. in corso e acconti	0,0					0,0
	371501,4	129,5	245,2	0,0	0,0	371385,7

Le variazioni di costo riguardano alienazioni contenitori, mobili, macchine fuori uso e l'acquisto di attrezzature industriali e per ufficio.

AMMORTAMENTI

	SALDO 31.12.97	Alienazioni	Riclassif/ Apporti	Ammortamento	SALDO 30.11.98
Terreni e fabbricati	5257,9			203,4	5461,3
Impianti e macchinario (flotta)	139036,7			4201,4	143238,1
Attrezz. industriali e comm.	69075,1	199,9		1042,6	69917,8
Beni gratuitamente devolv.	97,3				97,3
Altri beni	3438,5	39,1		50,7	3450,1
Immobilizz. in corso e acconti	0,0				0,0
	216905,5	239,0	0,0	5498,1	222164,6

Per il calcolo degli ammortamenti sono state applicate, le medesime aliquote utilizzate per il bilancio 1997, tutte nei limiti consentiti dalle norme fiscali, che vengono di seguito riportate.

- Immobili 3.00%
- Flotta 4.50/6.61%
- Attrezzature 10.00%
- Altri beni: mobili 12.00%
  automezzi 20.00%
  macchine elettroniche 20.00%

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

- Partecipazioni.

	% DI PARTEC	VALORE A BILANCIO 31.12.97	VALORE AL 30.04.98
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE			
Italmar Imob Santos	100.00%	19.9	19.9
Italian Lines Londra	100.00%	0.0	0.0
SAEMAR Barcellona	99.83%	924.8	924.8
Italmar Ag.Mar Santos	98.64%	8.4	8.4
		953.1	953.1
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE			
Italian General Shipping Ltd	30.00%	104.3	104.3
Italmar Srl Trieste	49.00%	490.0	490.0
Interlogistica SpA	26.40%	172.1	172.1
		766.4	766.4
TOTALE PARTECIPAZIONI		1719.5	1719.5

Risultano invariate rispetto ai dati rilevati al 31.12.97.

Prospetto di dettaglio n. 5

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE (Valori in lire/milioni)

Denominazione	Sede	Capitale	Patrimonio netto	Utile (perdita)	Quota partecipazione	Corrispondente p.n. di bilancio (A)	Valore di carico (B)	Valut.ex art. 2426 n. 4 c.c. (C)	Eccedenze se negative B-A	Eccedenze se negative B-C
Imprese controllate:										
Italmar Imobiliaria Ltda	Santos									
- valori in real		196,36	139.165,97 (1)	22.799,35 (1)						
- controvalore in lire		0,3	176,9	33,6	100,00%	176,9	19,9		0,0	0,0
Italia Lines Ltd	Londra									
- valori in sterline ingl.		1.000	0,0	0,0						
- controvalore in lire		2,9	0,0	0,0	100,00%	0,0	0,0		0,0	0,0
S.A.E.M.A.R. S.A.	Barcellona									
- valori in pesetas		12.000.000	154.334.713	20.779.164						
- controvalore in lire		139,2	1.790,0	241,0	99,93%	1.787,0	924,8		0,0	0,0
Italmar Ag. Mar. Ltda	Santos									
- valori in real		46.545,44	618.187,48 (1)	54.714,28 (1)						
- controvalore in lire		68,6	933,2	80,6	95,54%	890,9	6,4		0,0	0,0
							953,1			
Imprese collegate:										
Italian General Ship. Ltd	Londra									
- valori in sterline ingl.		10.000	169.398	3.130						
- controvalore in lire		29,1	493,2	9,1	30,00%	148,0	104,3		0,0	0,0
Interlogistica SpA	Milano	500,0	500,0	0,0	26,40%	132,0	172,1		40,1	0,0
Italmar Ag. Marit. Srl	Trieste	1.000,0	1.113,5	13,1	49,00%	546,7	490,0		0,0	0,0
							766,4			

(1) Risultante dal bilancio al 31.12.96

Cambio:
- real 1.473,116
- sterlina inglese 2.913,040
- pesetas 11,598

CREDITI (IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE)
L'analisi dei crediti di natura finanziaria al 30 aprile 1998 è la seguente:

Prospetto di dettaglio n.6

	31.12.96 Importo nom. residuo e valore a bilancio	Variazioni dell'esercizio Erogazioni/ trasferimenti Apporti	Rimborsi/ Cessioni	30.04.98 Importo nom. residuo e valore a bilancio
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Verso altri:				
- CLIENTI				
- STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI (per sovvenzioni e contributi)				
Credito navale di cui alla L.361/82				
- Colombo	16203,4		4050,9	12152,5
alla L.234/89				
- Ex Viamare	211,8			211,8
- INPS (Sgravi oneri sociali del Mezzogiorno)	1950,9			1950,9
- ERARIO Acconti IRPEF su TFR	548,0	22,0		570,0
- COFIRI FACTOR (cessione crediti verso lo stato)				
- Vespucci	5156,9		1156,7	4000,2
- Caboto	4004,7		702,4	3302,3
- Ex Viamare	8739,9			8739,9
- ALTRI	47,3	1.4	15,3	33,4
	36862,9	23.4	5925,3	30961,0

Le variazioni intervenute derivano da incassi di rate scadute di Credito Navale, di cui Lmil 4050.8 direttamente e Lmil 1859.1 ricevute tramite COFIRI F & L, alla quale nel corso del 1994 era stato ceduto parte del credito residuo verso lo Stato.
I crediti diversi (Lmil 33.4) rappresentano depositi cauzionali della Società costituiti a vario titolo.

ALTRE VOCI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Al 30.04.1998 residuano titoli di Stato per un valore di Lire 38590 non evidenziabili nei prospetti espressi in Lire milioni.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

Prospetto di dettaglio n.8

		Variazioni dell'esercizio			SALDO
	31.12.97	Aumenti (+) Diminuz (-)	Svalut.dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. fdo (-) Ripr. di val. (+)	30.04.98
Materiali di consumo (1)	1569,2	-140,0			1429,2
Prestaz. in corso di ordin. (2)	5989,4	-1235,4			4754,0
	7558,6	-1375,4	0,0	0,0	6183,2

(1) Comprendono, come precisato nei criteri di valutazione, combustibili e lubrificanti a bordo delle navi a fine periodo.

(2) Quota di competenza del periodo dei noli merci relativi ai viaggi terminanti oltre il 30/4.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

Prospetto di dettaglio n.9

VOCI	31.12.97	Variazioni dell'esercizio: Aumenti (+) Diminuz (-)	Svalut.dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. fdo (-) Ripr. di val. (+)	SALDO 30.04.98
Verso clienti	20928,6	4703,6			25632,2
Meno					
-Fondo svalutazione crediti	-2002,6	126,2		-500,0	-2376,4
Verso imprese controllate					
-Italmar Ag. Marittima Santos	432,2	-135,9			296,3
-S.A.E.M.A.R. Barcellona	0,0	242,6			242,6
Verso imprese collegate					
-Italmar Ag. Maritt. Trieste	222,8	146,4			369,2
-Interlogistica Milano	253,6	96,3			349,9
-Italian Gen.Ship. LTD Londra	21,3	664,2			685,5
Verso controllanti	209,2	-189,8			19,4
Verso altri					
-Contr. da Stato e altri E.P.	2564,3	109,5			2673,8
Agenzie	1412,2	-220,0			1192,2
Altri	35278,8	8025,9			43304,7
	59370,4	13509,2	0,0	-500,0	72379,6

I crediti verso clienti riflettono l'esposizione dei caricatori e spedizionieri verso la Società. Il relativo fondo di svalutazione è determinato da crediti verso clienti morosi nei confronti dei quali sono in corso azioni di recupero e da una quota di rischio generico sui rimanenti crediti. Le variazioni in corso di anno si riferiscono ad utilizzi per cancellazione di crediti non più realizzabili.
I crediti verso imprese controllate e collegate derivano dal rapporto di agenziamento o di mandato intrattenuto con le medesime.
I crediti verso controllante (FINMARE) sono costituiti da fatture da emettere di competenza.

I crediti per contributi da Enti Pubblici derivano dai rapporti con lo Stato regolati da specifici provvedimenti legislativi. Il saldo (Lmil 2673,8) riguarda specificamente la L.30/98 per interventi 1997 (Lmil 2309,6) e L.234/89 art.11 (Lmil 364,2).

Gli altri crediti comprendono l'esposizione verso enti diversi nonchè valutazioni dei ricavi di competenza per ragioni commerciali. In particolare comprendono crediti verso l'Erario (Lmil 4983.0) riferiti principalmente a ritenute di acconto IRPEG sui pagamenti di contributi di avviamento.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Prospetto di dettaglio n.11

VOCI	31.12.97	Variazioni di esercizio (+)	SALDO 30.04.98
Depositi in lire			
-Banche in Italia	0,0	0,0	0,0
-Amminist. PP.TT.	0,3	-0,2	0,1
Depositi in $USA			
-Banche in Italia	103,9	450,0	553,9
-Banche in USA	445,6	994,4	1440,0
Assegni			
Denaro e valori in cassa			
-Genova	3,0	0,2	3,2
-South Plainfield (USA)	0,6	-0,6	0,0
	553,4	1443,8	1997,2

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)

Prospetto di dettaglio n.12

VOCI	31.12.97	Variazioni dell'esercizio: Saldo Movimenti	Svalut.(-) Ripristini di val (+)	SALDO 30.04.98
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti	23,6	-2,3		21,3
Altri risconti	3473,3	-2809,6		663,7
Ratei		168,9		168,9
	3473,3	-2640,7	0,0	832,6

I Disaggi di emissione si riferiscono agli oneri residui relativi alla accensione dei mutui che gravano sui locali della sede sociale. Diminuiscono di Lmil 2.3 per l'ammortamento di competenza.

PATRIMONIO NETTO

Prospetto di dettaglio n.13

	SALDO 31/12/97	Sottoscriz dei soci	diclassif.	Ripartizione Utile/Sistem perdite	Utile (perdita) di esercizio	SALDO 30/04/98
Capitale	23469,4					23469,4
Versamento soci c/fut.aum.capit	24454,3					24454,3
Riserva legale	158,3			100,0		258,3
Altre riserve: Ris straordin	3007,1			1878,6		4885,7
Altre riserve: Ris contr c/cap	8352,6					8352,6
Utile/(Perdite) portate a nuovo	-22,4			22,4		0,0
Utile/(Perdita) dell'esercizio	2001,0			-2001,0	-12737,8	-12737,8
	61420,3	0,0	0,0	-0,0	-12737,8	48682,5

Il capitale sociale risulta di Lmil 23469.4 costituito da numero 23.469.376.600 azioni del valore nominale di Lit 1.- Le azioni sono detenute interamente dalla controllante Finmare.

Versamento soci c/futuri aumenti di capitale: (Lmil 24454,3) riguarda l'apporto conseguente alla ricapitalizzazione, delle Società di linea del Gruppo Finmare, ai sensi della L.204/95.

Le variazioni delle altre componenti del Patrimonio netto derivano da sistemazioni deliberate dall'Assemblea del 22/4/98 e dal risultato di periodo

FONDI PER RISCHI E ONERI

Prospetto di dettaglio n.15

	SALDO 31.12.97	Variazioni dell'esercizio				SALDO 30.04.98
		Accantonam. da conto economico	Utilizzi diretti	Assorbim a C/Economico	Riclassif	
Per Imposte	350,0		1,5			348,5
Per manutenzioni cicliche	3434,2	1880,0	1516,2			3798,0
Per contributi credito navale ex art.55 DPR 917/86 (qt. indisponibile)						
-L.361/82 Ante 31.12.92	43110,9		5147,6			37963,3
-L.361/82 Post 31.12.92	3887,6		266,0			3621,6
Altri						
-Oscillazione cambi	2580,7					2580,7
-Vertenze	1923,1					1923,1
-Rischi	0,0					0,0
-Vigilanza tecnica	0,0					0,0
-Agenti	1118,5	115,0				1233,5
-Oneri su partecipate	0,0	75,0				75,0
	56405,0	2070,0	6931,3	0,0	0,0	51543,7

Il fondo manutenzioni cicliche, costituito a fronte dei lavori da eseguire nei rispettivi quinquenni per mantenere iscritte le navi di proprietà alla più alta classe dei Registri Navali, è adeguato alle necessità dopo gli stanziamenti di competenza cui si contrappongono gli utilizzi per costi sostenuti.

Il fondo contributi di credito navale ex art.55 DPR 917/86 è decrementato per utilizzo di competenza che viene registrato a proventi finanziari.

Altri fondi:

Agenti: rappresenta il fondo indennità per cessazione di rapporti di agenzia da corrispondere al termine del relativo contratto secondo le nuove norme in vigore dal 1.1.93. L'accantonamento è riferito ad agenzie terze in ambito CEE il cui contratto è regolato dalla Legge Italiana.

Oneri su partecipate: è costituito a fronte di una transitoria situazione di deficit patrimoniale della controllata Italmar di Trieste.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO
Segue prospetto di dettaglio n.15

Consistenza al 31.12.97		10192.9
Variazioni dell'esercizio:		
- accantonamenti a C/Economico	466.2	
- utilizzi per indennità corrisposte	248.2	218.0
Consistenza al 30.04.98		10410.9

DEBITI

Prospetto di dettaglio n.17

	31.12.97	Accens. (+) Rimborsi (-)	30.04.98
Debiti v/banche:			
-lungo termine con gar.reale	48286,0	-3232,4	45053,6
-breve termine senza gar.reale	9437,2	2825,6	12262,8
Acconti	1257,0	-1160,8	96,2
Altri finanziatori			
Debiti v/fornitori	14422,5	5505,5	19928,0
Debiti v/imprese controllate			
-Italmar Ag.Mar. Santos	450,1	-340,7	109,4
-Saemar S.A. Barcellona	160,0	-160,0	0,0
Debiti v/imprese collegate			
-Italmar Ag.Mar. Trieste	216,5	809,1	1025,6
-Interlogistica Milano	1217,3	-1217,3	0,0
Debiti v/controllanti	10542,8	12784,8	23327,6
Debiti Tributari	908,3	-136,1	772,2
Debiti v/ istituti previdenza	1638,6	-540,8	1097,8
Altri debiti			
Agenzie	880,5	156,5	1037,0
Altri:	39430,0	1239,2	40669,2
	128846,8	16532,6	145379,4

La situazione dei debiti a lungo termine verso banche ed altri istituti finanziari, a fine esercizio è la seguente:

A) Istituto San Paolo di Torino ex Crediop, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Colombo all'interesse pari alla media del tasso interbancario e del "rendiob". I pagamenti devono essere effettuati per gli interessi, a rate trimestrali posticipate e per il capitale a rate semestrali posticipate. Il finanziamento è rimborsabile entro il 30 Aprile 1999.
Il tasso dell'ultima rata rimborsata nel corso del 1997 è stato del 6.95% (30.04.98).

Lmil 6231.6

B) Banca Nazionale del Lavoro - Sezione Speciale per il Credito Industriale, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Vespucci all'interesse pari alla media del tasso interbancario e "rendiob" rimborsabile a rate semestrali posticipate entro il 29 giugno 2001.
Il tasso dell'ultima rata rimborsata nel corso del 1997 è stato el 7.75% (31.12.97)

Lmil 18850.0

C) Banco di Sicilia - Sezione di Credito Industriale, finanziamento concesso per l'acquisto della Mn Caboto all'interesse pari al LIBOR su depositi semestrali in Eurolire rimborsabile a rate semestrali posticipate entro il 6 novembre 2003.
Il tasso dell'ultima rata rimborsate nel corso del 1997 è stato del 7.425% (6.11.97).

Lmil 19500.0

D) Cassa di Risparmio delle Provincie Lombarde, n.6 mutui erogati a favore del costruttore ed accollati per frazionamento a seguito acquisto locali per la sede di Genova concessi a tassi compresi tra il 9.20% e il 10.984% annui rimborsabili a rate semestrali posticipate entro il 10 maggio 2000.

Lmil 472.0

Lmil 45053.6
==========

La parte corrente costituita dalle rate da pagare nel 1998 risulta pari a Lmil 11997.8.

I debiti a breve termine senza garanzia reale sono totalmente costituiti da esposizione verso banche. Gli affidamenti concessi in Italia ammontano a Lmil 16300.0.

Gli Acconti si riferiscono a noli merci per viaggi di competenza oltre il 30.4.98.

I Debiti verso controllante (Finmare) sono cosi costituiti:

- Finanziamento in valuta, a tasso variabile semestralmente su base Libor USA a sei mesi più 1% rimborsabile entro giugno 1998 per acquisto Mn Aquitania $USA 5.201.000		Lmil 6275.0
- C/C ordinario		Lmil 16474.0
- Fatture da ricevere di competenza		
per interessi	Lmil 396.3	
per costi	Lmil 182.3	
	Lmil 578.6	
		Lmil 23327.6

I Debiti tributari sono riferiti a pagamenti da effettuarsi dopo il 30/4: ritenute IRPEF (Lmil 195.5); imposta patrimoniale 1997 (Lmil 132.5); imposta sostitutiva DLGS 467/97 (Lmil 11.5); ILOR (Lmil 165.0); imposte locali (Lmil 67.7); IRAP (Lmil 200.0).

I Debiti verso istituti previdenziali si riferiscono a ritenute e contributi di Legge di competenza.

Agenzie: evidenzia l'esposizione verso gli Agenti, rappresentata dai saldi di rendiconto dell'ultimo periodo interessato.

La voce "Altri" è principalmente composta da: partite di debito verso i partners per attività in servizi congiunti; rapporti verso Società consociate (Lloyd Triestino, Adriatica); valutazione dei costi di competenza per ragioni commerciali; debiti per ragioni di lavoro relativi a oneri sociali e competenze pagabili nel 1998; esposizione verso Caricatori e Spedizionieri per sense-rie, rivalse e ristorni differiti.

RATEI E RISCONTI (Passivi)
Prospetto di dettaglio n.18

VOCI/SOTTOVOCI	31.12.97	VARIAZIONE ESERCIZIO	30.04.98
Risconti			
-Locazioni	2932.5	-1712.3	1220.2
-Diversi	250.6	1.0	251.6
-Ex Viamare	3739.2	762.5	2976.7
Ratei			
-Interessi	332.9	2545.3	2878.2
-Retribuzioni	70.9	-70.9	0.0
	7326.1	0.6	7326.7

I risconti ex Viamare sono costituiti dalla attualizzazione di contributi ex Lege 234/89 sulle unità cedute. Il movimento intervenuto nell'esercizio è dovuto all'attualizzazione del risconto stesso al 30.04.98. La differenza è compresa nella voce "Proventi finanziari" del c/economico.

* * * *

I conti d'ordine e rischio - pari a Lmil 182438,5 - riguardano garanzie prestate e ricevute, depositi a custodia, beni dati e ricevuti in comodato, crediti verso terzi in procedura concorsuale e verso Cofiri per cessione credito navale, anticipazioni ai sensi L.662/96.

* * * *

Il conto economico è relativo al periodo 1/1-30/4/1998. Tale fatto rende poco significativo il confronto con l'esercizio precedente riferito all'intero anno.
Nella prima parte della nota integrativa e nel commento allo Stato Patrimoniale, ai quali si rimanda, sono stati indicati i criteri ed i principi contabili adottati nonchè le aliquote di ammortamento applicate.

Il prospetto del Conto Economico evidenzia un risultato di -Lmil 12737.8. In particolare:

- Il valore della produzione (Lmil 144576.4) risente dell'andamento del mercato che risulta, come evidenziato in precedenza, ancora negativo.

- Il costo della produzione (Lmil 160538.8) si mantiene in linea con le ultime risultanze dell'esercizio 1997.

- I proventi e oneri finanziari espongono proventi per Lmil 6409.8 (principalmente per assorbimento fondo contributi credito navale) e oneri per Lmil 2910.2, attenuati per minori tassi correnti rispetto alla media annuale del 1997.

Le rettifiche di valore di attività finanziarie (Lmil 75) rappresentano accantonamenti per oneri patrimoniali che potrebbero derivare da una società partecipata.

I compensi ad Amministratori e Sindaci, nel periodo considerato, sono ammontati rispettivamente a Lmil 10.0 e 13.6.

Il numero medio del personale utilizzato nel periodo è di 166 amministrativi e 193 naviganti.

LLOYD TRIESTINO DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1995

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione

Signori Azionisti

nel 1995 si è di fatto concretizzata la previsione, già anticipata nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 1994, che ipotizzava un forte recupero di produttività e di efficienza sia commerciale che operativa.

L'interscambio commerciale ha fatto registrare un notevole incremento, peraltro già evidenziatosi nel corso del 1994, trainato, per quanto riguarda l'Italia, dall'esportazione che si è mantenuta su livelli molto alti.

Il deprezzamento della lira italiana rispetto alle principali valute ha, infatti, contribuito a rendere competitivo il prodotto italiano che, come noto, è la maggiore fonte di traffico per la Vostra Società.

La forte crescita delle esportazioni non ha trovato peraltro analogo riscontro nelle importazioni che sono cresciute a ritmi minori.

Considerando nel suo complesso l'attività della Società sulle diverse linee si può rimarcare un buon andamento del trasportato che è passato dai 163.246 TEU del 1994 ai 210.400 TEU del 1995 con un aumento di 47.154 TEU, pari a 28,9 %

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono passati da L.mil. 483.879 a L.mil. 618.040 segnando un incremento di L.mil. 134.161 pari al 27,73%.

Tali aumenti nei volumi di traffico e di fatturato sono da attribuire sia al buon andamento commerciale di tutte le linee tradizionalmente gestite dalla Società che al consistente aumento della stiva offerta a seguito dell'avvio, alla fine del 1994, del nuovo servizio ASIAPAC, gestito in collaborazione con la Consorella Italia di Navigazione e che collega le aree dell'Estremo Oriente alla costa occidentale degli Stati Uniti e del Canada.

L'esercizio 1995 evidenzia un risultato positivo di L.mil.10.862.

Il considerevole miglioramento rispetto al risultato dell'esercizio precedente che si era chiuso con una perdita di L.mil. 11.457, assume un ancora maggiore rilevanza in quanto il 1995, che pur ha beneficiato di partite straordinarie per L.mil. 19.480, ha nel contempo registrato - e per l'ultima volta - contributi di avviamento per L.mil. 38.885, sostanzialmente inferiori (di L.mil.20.024) rispetto a quelli dell'anno precedente.

In particolare, per quanto riguarda le partite straordinarie, Vi segnaliamo che, come peraltro anticipato nella relazione sulla gestione del precedente esercizio, le istanze presentate negli anni 1985, 1993 e 1994 per ottenere il rimborso di danni di guerra per le navi "Conte Verde" e "Carignano", perdute in Estremo Oriente nel corso della seconda guerra mondiale, hanno portato al riconoscimento di un consistente indennizzo a favore della Vostra Società.

Nel corso del 1995 la Società non ha invece beneficiato degli interventi previsti dalla legge 204/95, che ha come principale obiettivo la ricapitalizzazione delle due Società del Gruppo Finmare esercenti trasporti internazionali di linea, Lloyd Triestino e Italia di Navigazione, quale precondizione necessaria ai fini del risanamento della gestione e della successiva privatizzazione delle stesse. Tale intervento di ricapitalizzazione è peraltro subordinato all'approvazione del "Piano di riordino" del Gruppo Finmare che, predisposto dal Ministero dei trasporti dopo aver acquisito il parere consultivo delle competenti Commissioni Parlamentari, è attualmente all'esame del C.I.P.E.

MERCATO E ATTIVITÀ SOCIALE

Prima di passare ad esporre gli elementi che maggiormente hanno caratterizzato l'anno trascorso, riteniamo opportuno fare un cenno sullo scenario economico generale nel cui contesto la Società si trova ad operare.

Nel 1995 il tasso di crescita dei principali paesi industrializzati ha registrato un considerevole rallentamento.

Inoltre, alla decelerazione delle economie industrializzate si è sommata la crisi di alcuni paesi emergenti: ricordiamo la crisi messicana legata all'andamento disastroso del peso e le condizioni di pre-recessione dell'Argentina.

Questi segnali non devono essere tuttavia interpretati, a livello globale, come i prodromi di un nuovo ciclo recessivo: essi hanno rappresentato, invece, i necessari correttivi per poter gestire con tranquillità una crescita più modesta ma più equilibrata e, di conseguenza, più duratura.

Si stima che nel 1995, la crescita complessiva del PIL mondiale sia stata mediamente del 2,8%. La tendenza per il prossimo futuro prevede un tasso di crescita solo leggermente inferiore, pari al 2,7%.

Per contro, il commercio mondiale ha registrato nel 1995 una forte crescita: il tasso di incremento delle esportazioni è praticamente raddoppiato, passando dal 4,1% del 1994 a circa il 9% del 1995.

Tale rapida crescita è stata favorita in particolare dall'aumento delle importazioni in Nord America e Asia orientale e dalla ripresa di quelle europee: in Giappone, l'alto tasso di cambio dello yen ed i progressi nella deregolamentazione degli scambi commerciali hanno permesso un forte incremento dell'import.

Secondo fonti DRI/Mc Graw-Hill, si stima che il traffico merci di linea containerizzate abbia registrato nel 1995 un incremento di circa l'11%, che rappresenta la crescita più consistente registrata in un solo anno in questo settore dalla metà degli anni ottanta. Le indicazioni per il 1996 lasciano prevedere una crescita pari a circa il 7%.

Gli incrementi maggiori si sono avuti nei traffici inter-Asia (+17,7%), per i quali si stima anche per il 1996 una percentuale di crescita (9,8%) molto più elevata della prevista media annua mondiale (6,6%).

In Italia, mercato principale di origine o destino del carico trasportato dalla Società, il 1995 ha manifestato segni di ripresa economica che si sono evidenziati soprattutto in un forte incremento delle esportazioni.

I noli si sono mantenuti, in generale, stabili pur in presenza di un considerevole aumento dell'offerta di stiva. Il trasporto marittimo, specie quello di linea, è caratterizzato dalla massiccia ordinazione di navi portacontenitori di grandi dimensioni. Nei prossimi due anni, più di 60 navi da oltre 4.000 TEU verranno immesse sul mercato.

Di conseguenza si stima che, nel prossimo biennio, l'offerta di stiva aumenterà del 15-20%. Poiché resta difficile ipotizzare un'analoga crescita della domanda di trasporti, appare evidente che si assisterà ad una sempre più accentuata concentrazione di attività in pochi armamenti, capaci di offrire servizi globali a prezzi competitivi sfruttando le economie di scala permesse dalle nuove unità.

Di fronte alla concorrenza dei gruppi armatoriali di dimensioni mondiali, la Società, nel corso del 1995, ha consolidato gli accordi commerciali già avviati nel 1994, rafforzando la collaborazione con le più importanti compagnie di navigazione.

Per quanto riguarda le diverse aree di traffico in cui opera la Vostra Società, si segnala che nel 1995 il servizio Mediterraneo Estremo Oriente ha confermato l'andamento positivo del 1994 con un trend di crescita in linea con il mercato grazie, ma non solo, al boom delle esportazioni dal Mediterraneo. Infatti, nell'ultimo trimestre del-

l'esercizio il Giappone ha recuperato consistenti quote di mercato e, contemporaneamente, si è rafforzata la nostra presenza nei traffici interporto tra il nord est ed il sud est asiatico e nel Mediterraneo orientale. Questo servizio, che è gestito nell'ambito dell'accordo "MEDWAY" insieme alla compagnia taiwanese Evergreen, ha consolidato la frequenza settimanale ed ha utilizzato 15 navi di capacità variabile tra i 2.800 e i 3.000 TEU. Di queste, 12 sono conferite dal partner taiwanese e 3 dalla Vostra Società: Nuova Trieste, Nuova Genova e Nuova Lloydiana.

Sempre nell'ambito dell'accordo con l'Evergreen, a fine dicembre '94, è stato avviato, in collaborazione con la consorella Italia di Navigazione, un nuovo servizio denominato ASIAPAC, estendendo il MEDWAY alla costa occidentale del Nord America. L'avvio di tale servizio ha permesso alla Vostra Società di inserirsi, seppur per quantitativi limitati, nel traffico in assoluto più importante del mondo.

Nel novembre 1995, la Società ha inoltre dato il via ad un nuovo servizio denominato NEUWAY che collega, utilizzando spazio-stiva a bordo delle full-container "girómondo" di Evergreen, l'Estremo Oriente agli scali del Nord Europa. L'avvio di questo nuovo servizio riconferma tra l'altro l'obiettivo che la Società si è recentemente prefisso di estendere la sua presenza commerciale anche all'area nord europea.

La direttrice di traffico Europa-Australia/Nuova Zelanda ha continuato ad essere servita nell'ambito dell'accordo con P&OCL e Contship ed ha visto consolidare la nostra presenza in tale mercato.

L'accordo prevede due servizi integrati, uno dedicato al Nord Europa ed uno dedicato al Mediterraneo. Entrambi coprono sia l'Australia che la Nuova Zelanda. Il servizio viene espletato con una flotta di 18 navi (12 da/per il Nord Europa e 6 da/per il Mediterraneo), che garantiscono frequenze settimanali da/per il Nord Europa e l'Italia e quindicinali dagli altri porti del Mediterraneo.

Per quanto riguarda il servizio Australia/Sud Est Asiatico (ASA) è stato mantenuto l'assetto a quattro navi con frequenza settimanale. Il Lloyd Triestino conferisce una nave da 1.000 TEU reperita sul mercato del noleggio.

Sono rimasti invariati gli itinerari offerti da questo servizio che continua a scalare Singapore, Sydney, Melbourne e Brisbane (quest'ultima ogni secondo viaggio). Nel corso del 1995 è continuata la crescita del trasportato della Società in tale area che è stata superiore del 23% rispetto al 1994.

Nel settore africano, il 1995 è stato caratterizzato da una situazione politica ed economica ancora difficile.

In particolare, per quanto riguarda il Sud Africa resta latente l'incertezza di una situazione politica e sociale in evoluzione, anche se l'attuale governo sembra, per il momento, capace di tenere il Paese sotto controllo.

Il 1995 è stato purtroppo caratterizzato da un calo delle esportazioni dal Sud Africa, mentre è aumentato il trasportato da/per l'Africa occidentale che ha registrato un incremento superiore al 16%.

Tale aumento è certamente dovuto al miglioramento della nostra quota nel Mediterraneo ma anche, e soprattutto, all'acquisizione di nuovi traffici dal Sud Africa all'Africa occidentale e viceversa nonché all'avvio di nuovi carichi dall'Estremo Oriente al West Africa via Durban. I noli, sebbene ancora depressi, lasciano tuttavia intravedere cenni di ripresa.

L'accordo con il partner Safmarine si è dimostrato solido e costruttivo. Il servizio Mediterraneo - Sud Africa, che ha frequenza quindicinale, ha continuato ad essere svolto con 4 navi di cui 2, la Nuova Africa e la Nuova Europa, conferite dal Lloyd Triestino.

L'attività commerciale di marketing continua a essere espletata in conto mandato

nelle rispettive aree di competenza (Lloyd Triestino per il Mediterraneo e Safmarine per il Sud Africa).

L'utilizzo della stiva delle navi è riservato per 2/3 al traffico Mediterraneo/Sud Africa e viceversa mentre il rimante terzo è utilizzato dalla Società per il carico destinato all'Africa occidentale (via Abidjan).

Sebbene i volumi nel '95 siano stati contenuti, il Lloyd Triestino ha ripreso i trasporti regolari da e per l'Africa orientale via Durban, il cui andamento è in ripresa.

Per quanto riguarda la direttrice Europa/India-Pakistan-Golfo Arabico, il Lloyd Triestino ha continuato ad operare con frequenza settimanale da/per il Nord Europa attraverso noleggio di slots sulle 8 navi da circa 1.600 TEU conferite dalla Contship e dalla CMB-T mentre il servizio da/per il Mediterraneo è stato espletato tramite un accordo di slot charter con la Croatia Line, utilizzando 5 navi da circa 2.000 TEUS. Nel novembre '95 la flotta impiegata è stata ridotta a 4 unità.

Sia il servizio Nord Europa/IPAG che il servizio Mediterraneo/IPAG hanno nel complesso registrato nel corso del 1995 un'importante crescita del trasportato. Purtroppo, verso la fine del '95, il servizio Mediterraneo/IPAG è stato fortemente ridimensionato dalla Croatia Line in termini di capacità di stiva, condizionando l'attività commerciale della Società, per cui sono in corso di verifica soluzioni alternative tendenti a garantire quell'efficienza e quell'affidabilità che caratterizzano i servizi del Lloyd Triestino nelle altre aree di traffico e a rafforzare la positiva immagine commerciale costruita con lunghi anni di presenza nell'area in esame.

FLOTTA ED ALTRE IMMOBILIZZAZIONI

Nel trascorso esercizio la flotta sociale non ha subito variazioni ed è composta da:

NAVI SOCIALI	Stazza lorda (tonn.)	Portata lorda (tonn.)	Velocità (nodi/h)	Capacità in teu	Anno costruz.
M/n Nuova Genova	38.100	35.500	21.5	3.000	1993
M/n Nuova Trieste	38.100	35.500	21.5	3.000	1993
M/n Nuova Lloydiana	35.629	34.074	20.5	2.700	1989
M/n Nuova Africa	23.689	27.730	16.5	1.500	1989
M/n Nuova Europa	23.689	27.730	16.5	1.500	1990
TOTALE (tonn.)	159.207				

La Società ha continuato a noleggiare a scafo nudo dalla società Almare di Genova le due portacontenitori "Genova" e " Trieste". Queste unità sono state riacquisite in proprietà, come più avanti citato, a far data dal 1° gennaio 1996.

I containers di proprietà al 31 dicembre 1995 sono risultati in n. 17.042.

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 passive, 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 Reddituali 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 agenziamento.

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 agenziamento.

Rapporti di agenziamento 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'interscambio 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-

gge 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 portacontenitori "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 nonchè 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 nè di azioni proprie nè di azioni della Controllante e non si è proceduto nè ad acquisto nè ad alienazione di azioni del tipo sopraesposto.

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 cadauna 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 dimostratoci.

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		249.537	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	(560.076)	(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	(377)	(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 ATTIVITA DI ESERCIZIO		
	Utile (perdita) del periodo	10.682	(11.457)
	Ammortamenti	38.207	46.451
	(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(347)	(828)
	(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 624.683.249.407
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, nonchè 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, nonchè 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 nonchè 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

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato patrimoniale

31.12.1995

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Costi di impianto e di ampliamento		76.200.000	
Altri		41.492.000	117.692.000
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		27.217.735.917	
Impianti e macchinario		337.758.677.000	
Attrezzature industriali e commerciali		27.184.610.030	
Altri beni		3.771.277.096	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			395.932.300.043
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in			
• imprese controllate	1.211.526.566		
• imprese collegate	563.531.841		
• altre imprese	53.190.341	1.858.268.748	
Crediti			
v/altri	52.999.333.245	52.999.333.245	
Altri titoli		814.214.364	55.671.816.357
Totale immobilizzazioni			451.721.808.400
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		1.978.411.560	
Prestazioni in corso su ordinazione		19.840.847.091	
Acconti			21.819.258.651
Crediti			
verso clienti		51.850.341.605	
verso imprese controllate		98.378.938	
verso imprese collegate		158.380.000	
verso controllanti			
verso altri			
• verso Stato per contributi	24.710.070.424		
• verso agenzie	12.735.055.800		
• verso consorzi	9.645.434.879		
• altri	34.613.042.067	81.703.603.170	133.810.703.713
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		4.714.553.893	
Denaro e valori in cassa		9.180.186	4.723.734.079
Totale attivo circolante			160.353.696.443
RATEI E RISCONTI			
Ratei e altri risconti		12.007.744.564	12.007.744.564
Totale attivo			624.083.249.407

(*) *Importi esigibili entro l'esercizio successivo* [illegible]

(**) *Importi esigibili oltre l'esercizio successivo* [illegible]

	31.12.1994	
	146.000.000	
	156.279.704	302.279.704
	28.130.049.954	
	363.779.059.000	
	37.218.122.440	
	3.836.202.388	
		432.963.433.782
1.172.002.511		
563.551.841		
59.106.139	1.794.660.491	
* 96.240.290.954	96.240.290.954	
	914.216.440	98.949.167.885
		532.214.881.371
	1.969.193.236	
	18.722.976.103	
		20.692.169.339
	53.905.874.216	
	1.393.013.667	
	34.459.766	
30.103.248.468		
18.962.793.054		
6.166.098.064		
** 25.555.252.263	80.787.391.849	136.120.739.498
	1.286.212.999	
	8.746.547	1.294.959.546
		158.107.868.383
	10.454.855.215	10.454.855.215
		700.777.604.969

17.581.952.731
3.087.065.240

Stato patrimoniale

31.12.1995

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			4.524.192.60
Versamenti soci in c capitale			709.10
Utili (Perdite) portati a nuovo			
Utili (Perdite) dell'esercizio			10.861.785.15
Perdita 1.1 - 31.12.94			
Perdita relative al periodo 1.1 - 15.7 ripianate assemblea straord. del 12.9.941			
Perdite relative al periodo 16.7 - 31.12			
Totale patrimonio netto			15.386.686.53
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			
Altri			
• fondi contributi in c capitale ex art. 55 DPR 917 86-quote indisponibili	160.457.077.769		
• fondo manutenzioni cicliche	1.708.732.872		
• diversi	8.229.906.727	170.395.717.368	170.395.717.3
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			11.848.195.7
DEBITI			
Debiti verso banche		* 96.159.493.540	
Debiti verso altri finanziatori		329.896.425	
Acconti		8.148.116.174	
Debiti verso fornitori		68.915.647.152	
Debiti verso imprese controllate		18.471.416.392	
Debiti verso imprese collegate			
Debiti verso controllanti		* 194.291.005.630	
Debiti tributari		726.388.500	
Debiti verso ist. di previd. e di sicurez. sociale		1.556.288.304	
Altri debiti			
• verso agenzie	9.318.706.743		
• verso consorzi	10.206.198.270		
• verso diversi	17.456.864.842	36.981.769.855	425.580.021.972
RATEI E RISCONTI			
Ratei e altri risconti		872.627.778	872.627.778
Totale passivo			624.083.249.407
(*) Impegni esigibili oltre l'esercizio successivo		*77.481.592.160*	
		0	
CONTI D'ORDINE			
Garanzie reali prestate			92.460.638.175
Impegni di acquisto e di vendita			
Altri			334.215.135.213
Totale conti d'ordine			426.675.773.388

31.12.1994

		4.665.573.080
		5.417.152.075
	(11.457.353.863)	
	5.899.530.192	
		65.557.823.671
		4.521.901.407
179.267.805.225		
1.654.885.557		
6.226.079.172	187.148.769.954	187.148.769.954
		11.800.696.680
	113.490.858.225	
	398.453.237	
	8.311.664.590	
	57.163.124.396	
	11.770.393.976	
	181.008.716	
	274.512.588.373	
	837.958.676	
	1.456.019.081	
6.812.465.962		
8.791.721.928		
11.844.273.487	27.448.461.377	495.570.830.647
	1.732.406.281	1.732.406.281
		700.777.604.969
ONTI D'ORDINE		
		368.044.940.251
		49.967.828.400
		336.934.871.383
		754.947.640.034

Conto economico

		31.12.1995	
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			616.921.805.493
Variazione di prestazioni in corso di lavorazione			1.117.870.988
Incrementi di immobilizz. per lavori interni			
Altri ricavi e proventi			
• contributi in conto esercizio		38.885.387.018	
• altri		5.259.148.131	44.144.535.149
Totale valore della produzione			662.184.211.630
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materiali di consumo			11.162.665.621
Per servizi			500.068.320.295
Per godimento beni di terzi			48.852.854.166
Per il personale			
• salari e stipendi		23.412.720.848	
• oneri sociali		6.265.450.436	
• trattamento di fine rapporto		2.315.860.915	
• trattamento di quiescenza e simili			
• altri costi		565.993.146	32.429.884.245
Ammortamenti e svalutazioni			
• ammto delle immobilizzazioni immateriali		184.587.794	
• ammto delle immobilizzazioni materiali		38.022.167.059	
• svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		376.672.460	38.583.427.153
Variazione delle rimanenze di materiali di consumo			(9.218.324)
Accantonamenti per rischi			3.338.494.546
Accantonamento per manutenzioni cicliche			1.901.000.000
Oneri diversi di gestione			5.218.370.934
Totale costi della produzione			611.546.798.636
Differenza tra valore e costi della produzione			20.637.412.994
PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni			
• dividendi da imprese controllate		56.100.000	
• dividendi da imprese collegate		29.800.043	
• dividendi da altre imprese		37.288.050	
Altri proventi finanziari			
• proventi diversi			
• interessi e comm. da altri e proventi vari	38.519.816.563	38.519.816.563	38.643.004.656
Interessi e altri oneri finanziari			
• interessi e commissioni a controllanti		30.092.662.011	
• interessi e comm. ad altri ed oneri vari		37.805.487.447	67.898.149.458
Totale proventi ed oneri finanziari			(29.255.144.802)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
Rivalutazioni			
• di titoli			
Svalutazioni			
• di titoli			2.076
• di partecipazioni			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie			(2.076)
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
Proventi			
• altri		19.583.897.325	19.583.897.325
Oneri			
• altri		104.378.316	104.378.316
Totale delle partite straordinarie			19.479.519.009
Risultato prima delle imposte			10.861.785.125
Imposte sul reddito dell'esercizio			
Utile (perdita) dell'esercizio			10.861.785.125

	31.12.1994	
		473.940.836.957
		9.938.506.468
		618.737.859
	58.909.003.066	
	6.701.450.138	65.610.453.294
		550.108.534.479
		18.753.141.686
		388.654.090.342
		25.453.156.759
	22.947.146.165	
	5.538.186.502	
	3.066.170.572	
	133.331.416	31.684.834.655
184.587.702		
46.266.143.749		
2.112.726.382	48.563.451.833	
		992.767.439
		1.791.468.269
		1.436.000.000
		4.079.008.803
		531.407.919.786
		18.700.614.693
	84.496.496	
	7.168.074	
38.439.236.835	38.439.236.835	38.530.901.405
	43.535.116.859	
	24.642.545.145	68.177.662.004
		(29.646.760.599)
		61.660
		55.313.435
		(55.375.095)
	39.538.714	39.538.714
	495.371.576	495.371.576
		(455.832.862)
		(11.457.353.863)
		(11.457.353.863)

PAGINA BIANCA

Nota integrativa

Aspetti di carattere generale

I dati di seguito esposti nella Nota Integrativa e nei prospetti della Situazione Patrimoniale e del Conto Economico, sono conformi alle "Norme per la redazione del bilancio" definite per tutte le aziende manifatturiere e dei servizi del settore industriale del Gruppo IRI. Tali norme recepiscono i disposti del Codice Civile così come modificato dal Decr. Legislativo 9 aprile 1991, n. 127, che ha reso operanti la IV e VII Direttiva CEE.

La Vostra Società svolge attività di trasporto marittimo containerizzato su linee internazionali tra l'Europa e l'Estremo Oriente, l'Australia e Nuova Zelanda, l'Africa, il sub continente indiano, il Golfo Arabico ed ogni altro servizio connesso.

Essendo la Vostra Società totalmente controllata dalla Società Finanziaria Marittima Finmare S.p.A. la quale ha sede sociale in Genova, Italia, redige il bilancio consolidato secondo il diritto dello Stato Italiano e lo sottopone a controllo legale dei conti, è esonerata dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato in conformità a quanto disposto dal D.L. n. 127 del 1991.

Una copia di tale bilancio consolidato, della relazione sulla gestione e di quella dell'organo di controllo saranno depositati presso l'Ufficio del registro delle imprese di Trieste. Di conseguenza si è deciso di avvalersi di tale disposizione già a partire dall'esercizio 1993, pur entrando in vigore dal 1994 la relativa normativa.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del presente Bilancio non sono dissimili a quelli applicati nel precedente esercizio.

Rinviando alle eventuali ulteriori specificazioni contenute nel commento alle singole voci dello stato patrimoniale, essi possono sintetizzarsi come segue:

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Le *Immobilizzazioni immateriali* sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti calcolati su base quinquennale che ne rappresenta il periodo di prevista utilità futura.

Le *Immobilizzazioni materiali* sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, degli interessi passivi sostenuti fino alla data di entrata in esercizio e dell'ammontare delle rivalutazioni monetarie di legge.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico- tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni; le aliquote applicate, tutte nei limiti di quelle consentite dalle norme fiscali, sono riportate nella sezione relativa alle note di commento del Conto Economico.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate ai costi di esercizio in cui sono sostenute, mentre le spese per migliorie incrementative del valore sono capitalizzate a maggior valore della immobilizzazione cui si riferiscono.

Partecipazioni e altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate con il metodo del costo. Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo "LIFO" a scatti annuali, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Prestazioni in corso su ordinazione

Le prestazioni in corso su ordinazione si riferiscono ai noli merci sui viaggi in corso alla fine dell'esercizio, e sono valutate sulla base dei corrispettivi maturati alla data di bilancio. Le eventuali perdite sui viaggi in corso alla data di bilancio, stimate con ragionevole approssimazione, sono interamente addebitate a Conto Economico nell'esercizio in cui le stesse divengono note.

Crediti

I crediti commerciali e diversi sono iscritti in bilancio al valore nominale rettificato per tener conto del presumibile valore di realizzazione e della nulla o insufficiente redditività dei crediti di durata ultrannuale. I crediti verso lo Stato ed altri Enti per contributi rappresentano le annualità ancora da incassare delle varie leggi recanti provvidenze a favore della marineria.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono determinati per realizzare la competenza temporale dei costi e dei ricavi cui attengono.

Fondi per rischi ed oneri

Il Fondo contributi in conto capitale, ex art. 55 T.U.I.D. ricomprende i contributi di credito navale secondo i disposti delle LLgg. 361/82 e 234/89 a favore delle nuove costruzioni. I contributi sono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali di concessione con contropartita alla voce Crediti per contributi da Stato ed altri Enti Pubblici, appostati nelle Immobilizzazioni Finanziarie.

L'utilizzo di tale fondo avviene, per quanto riguarda i contributi della 361 in funzione del periodo di ammortamento delle navi interessate, mentre per la 234, in base ad un teorico piano di finanziamento, come descritto nel commento agli altri fondi. I fondi diversi comprendono congrui stanziamenti a copertura di danni alle merci trasportate e di oneri derivabili da vertenze in corso, nonché il fondo indennità per cessazione del rapporto di agenzia.

I costi per le manutenzioni cicliche obbligatorie (spese per il mantenimento in classe delle navi) sono accantonate ad uno specifico fondo a quote costanti per il periodo.

di cinque anni, a fronte del futuro onere stimato per l'effettuazione dei previsti interventi.

Fondo trattamento di fine rapporto

È iscritto sulla base delle indennità maturate al 31 dicembre nei confronti dei dipendenti della Vostra Società, in conformità alla vigente legislazione integrata dai disposti dei contratti collettivi in vigore, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Partite in moneta estera o soggette al "rischio cambio"

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Lire ai cambi storici della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

Se a fine anno dalla conversione dei crediti e debiti in valuta estera esigibili entro l'esercizio successivo ai cambi in vigore alla data di bilancio si origina una perdita netta, essa viene accertata e riflessa al conto economico del periodo, con contropartita un'apposito fondo oscillazione cambi. Se invece dalla conversione emerge un utile netto, esso viene differito.

Conti d'ordine

Per le garanzie e gli impegni prestati dalla Società si specifica che:

- le garanzie sono valorizzate per l'importo residuo del debito o di altra obbligazione garantita;
- gli impegni di acquisto e di vendita sono determinati in base a quanto deve essere ancora eseguito sui contratti in corso. Non sono, ovviamente, iscritti gli impegni non quantificabili; questi, se di rilievo, sono oggetto di commento in altra parte della nota integrativa.

Compensi al Collegio Sindacale, al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo

I compensi al Collegio Sindacale sono stati pari a L. 17.100.000 e quelli spettanti al Consiglio di Amministrazione sono ammontati a L. 21.650.000, così come stabilito dalla delibera dell'Assemblea Ordinaria del 19.4.1995. Detta Assemblea ha altresì deliberato di corrispondere ai componenti del Comitato Esecutivo ulteriori L. 250.000, che sono state regolarmente erogate.

Voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali (L.mil. 118).

La voce diminuisce di L.mil. 184 ed è composta come segue:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 1

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	31.12.1994				
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Costi di impianto e di ampliamento					
• Imp. mutui	349			203	146
Altre					
• Software	574			418	156
Totale	923			621	302

Variazioni dell'esercizio					31.12.1995				
Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche	Alienazioni/radiazioni (1)	Svalutazioni (-) Ripristini di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
				70	349			273	76
				114	574			532	42
				184	923			805	118

mobilizzazioni materiali (L.mil. 395.932)

rospetto controinserito n. 3 è dettagliata la composizione e le variazioni intervenute nel 1995.

oce registra una riduzione di L.mil. 37.031 così derivata:

zione al 31.12.1994	L.mil.	432.963
timenti dell'esercizio	L.mil.	1.102
ti: disinvestimenti dell'esercizio	L.mil.	(111)
ammortamenti	L.mil.	(38.022)
zione al 31.12.1995	L.mil.	395.932

SPETTO DI DETTAGLIO N. 3

OBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO

	31.12.1994				
Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi ammortamenti (1)	Valore a bilancio
ni e fabbricati					
ustriali	30.410			(2.280)	28.130
nti e macchinario	486.778			(122.999)	363.779
zzature industriali e commerciali	107.209			(69.991)	37.218
gratuitamente devolvibili	138			(138)	
ieni	8.741			(4.905)	3.836
bilizzazioni in corso ed acconti					
	633.276			(200.313)	432.963

cui anticipati

cui:

ılazioni

tazioni

ortamenti

Gli investimenti hanno riguardato quasi esclusivamente acquisti di attrezzature EDP.

I disinvestimenti hanno riguardato vendite di n. 377 containers per un ricavo totale di L.mil. 457, con una plusvalenza nett L.mil. 403, nonché rottamazioni di attrezzature varie obsolete e regolazioni inventariali, con una minusvalenza complessiv L.mil. 57. Ai sensi dell'art. 2427 c.1° p.8 del Codice Civile, si dichiara che gli interessi passivi complessivamente iscritti, nei div esercizi, nei valori delle immobilizzazioni tecniche, ammontano a L.mil. 15.360, senza alcuna capitalizzazione nel decorso 1 Su 3 delle 5 navi in esercizio sono state mantenute ipoteche di primo grado a favore di istituti finanziari a garanzia di finanziam in essere per complessivi L.mil. 92.360. Per gli ammortamenti, in conformità con l'impostazione dei bilanci relativi agli eser 1993 e 1994, per l'unica nave ormai beneficiante del contributo di avviamento ai sensi della legge 856.86 è stata mantenuta l'alic ta assunta nella determinazione del contributo; per le altre 4 le aliquote sono correlate alla vita economico-tecnica delle navi so li, definita in 20 anni. Per le pertinenze, fatte salve quelle beneficianti del contributo disposto dalla legge 856/86, è stata conside la vita utile di 10 anni.

Variazioni dell'esercizio					31.12.1995				
Acquisizioni/Capitalizz.	Riclassifiche (2)	Alienazioni/radiazioni (1) (2)	Svalutazioni (-) Ripristini di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti (1)	Valo bila
				(912)	30.410			(3.192)	27.
				(26.020)	486.778			(149.019)	337.
		111		(9.923)	101.512			(74.328)	27.
					138			(138)	
1.102				(1.167)	9.602			(5.831)	3.
1.102		111		(38.022)	628.440			(232.508)	395.

5.039

(5.428)

111

mmobilizzazioni finanziarie (L.mil. 55.672)

inuiscono di L.mil. 43.277 complessivamente.

ecipazioni: nei prospetti n. 4 e 5 che seguono ne viene evidenziata la composizione pari a L.mil. 1.858: l'au-to di L.mil. 63 consegue all'acquisto della quota di partecipazione, detenuta dall'Adriatica Spa di Venezia, Italian General Shipping di Londra per L.mil. 69 ed alla cessione della quota di partecipazione nella Sea-ge Australia per L.mil. 6. Qualora si valutassero le partecipazioni con il metodo del patrimonio netto il loro re di carico risulterebbe complessivamente superiore di L.mil. 1.091.

SPETTO DI DETTAGLIO N. 4

RTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE ERSAMENTI IN C/PARTECIPAZIONI

:

	31.12.1994			
Sottovoci	Costo	Rivaluta zioni	Svaluta-zioni	Valore a bilancio
ecipazioni in imprese controllate:				
rlogistica - Milano	485			485
nar Trieste	513			513
. - Londra	229		55	174
l Triestino Overseas - Hong Kong				
le	1.227		55	1.172
ecipazioni in imprese collegate:				
- Barcellona	340			340
l Triestino - Singapore	182			182
l Triestino Pacific - Hong Kong	42			42
le	564			564
ecipazioni in altre imprese:				
porto Rivalta Scrivia - Tortona	25			25
ridge Australia - Sydney	6			6
ECS (Executive) - Londra				
S - Londra				
ridge New Zealand - Wellington	28			28
e	59			59
RLE	1.850		55	1.795

Variazioni dell'esercizio					31.12.1995			
Acquisizioni	Riclassifiche (1)	Alienazioni (2)	Rivalutaz. (ex art. 2426 C.C.)	Svalutazioni (-)/Ripristini di valore (+)	Costo	Rivalutazioni (3)	Svalutazioni (3)	Valore a bilancio
					485			485
					513			513
69					243			243
69					1.241			1.241
					340			340
					182			182
					42			42
					564			564
					25			25
		6						
					28			28
		6			53			53
69		6			1.858			1.858

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 5

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

Denominazione	Sede	Capitale	Patrimonio Netto	Utile (perdita)
IMPRESE CONTROLLATE:				
Interlogistica	Milano	500.000.000	500.000.000	0
Italmar	Trieste	1.000.000.000	1.193.523.748	115.090.118
Italian General Shipping	Londra	24.582.200	397.459.759	970.997
• valuta GBP @ 2.458,22		10.000	161.686	395 bil 94
Lloyd Triestino Overseas Ltd.	Hong Kong	419	230.022	229.612
• valuta HKD @ 204,93		2	1.122,44	1.120,44 bil. 95
TOTALE				
IMPRESE COLLEGATE:				
Witty S.A.	Barcellona	137.067.000	2.395.696.188	642.657.845
• valuta ESB @ 13,054		10.500.000	183.522.000	49.230.722 bil 94
Lloyd Triestino Pte. Ltd.	Singapore	560.051.000	993.435.355	279.842.285
• valuta SGD @ 1.120,102		500.000	886.915,08	249.836,43 bil 95
Lloyd Triestino Pacific Ltd.	Hong Kong	102.465.000	754.740.138	652.275.138
• valuta HKD @ 204,93		500.000	3.682.916,79	3.182.916,79 bil 95
TOTALE				

(a) Fatti a cambio

Quota partecip.	Corrispondente p.n. di bilancio (A)	Valore di carico (B)	Valut. ex art. 2426 n.4 C.C. (C)	Eccedenze B-A	B-C
73,60%	485.325.000	485.325.000			
51,00%	608.697.111	512.866.000			
70,00%	278.221.831	243.335.248			
99,99%	318	318			
	1.372.244.261	1.241.526.566			
27,53%	659.500.936	339.520.893			
49,00%	486.783.324	181.755.948			
50,00%	377.370.069	42.275.000			
	1.523.654.329	563.551.841			

Crediti per contributi da Stato ed altri Enti pubblici per L.mil. 52.999 (meno L.mil. 43.241) analizzati nel prospetto di dettaglio n. 6 che segue.

Nel corso dell'esercizio la Società ha ceduto pro-soluto alla Cofiri Factor SpA Crediti v/Stato per contributi di credito navale ex-legge 237/90 per complessivi L.mil. 41.935 ancora da incassare in rate semestrali. A seguito di tale operazione la Cofiri Factor SpA ha anticipato un importo pari al 70% (L.mil. 29.354) dell'ammontare dei contributi ceduti ad un tasso d'interesse pari al Reboro a 3 mesi, maggiorato dell'1,25 di punto percentuale. Il restante 30% dei contributi ceduti risulta

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 6

CREDITI (delle immobilizzazioni finanziarie)

	31.12.1994					
	Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svalutazioni "in conto"	Fondi svalutazione	Valore a bilancio	Erogazioni
Verso imprese controllate						
Verso imprese collegate						
Verso imprese controllanti						
Verso altri						
• clienti						
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	75.549				75.549	956
• Cofiri Factor	20.691				20.691	
Totale	96.240				96.240	956

Altri titoli per L.mil. 814 (meno L.mil. 100):

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 7

ALTRE VOCI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31.12.1994			
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio
Altri titoli	914			914
Azioni proprie				
Totale	914			914

scritto nella voce in commento quale credito nei confronti del cessionario. Cofiri Factor SpA, che all'incas[illegible] semestrale, provvede ad accreditare alla Società un importo pari al 30% della rata stessa, mentre il residuo [illegible] volta in volta scomputato dall'anticipazione. Nel corso del 1995 sono stati ottenuti i decreti definitivi per [illegible] credito navale previsti dalla legge 234/89 per le navi "Nuova Trieste" e "Nuova Genova". Le precedenti fid[illegible] te pertanto restituite.

Variazioni dell'esercizio					31.12.1995				
Rclas-sifiche	Rimborsi	Rinego-ziazioni	Svalutazioni in conto (-) Ripristini di valore	Accantona-menti a fon-di (-) Ripri-stini	Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svaluta-zioni "in conto"	Fondi svalutazione	Valore a bilancio
12.582	39.259		20		24.684				24.684
12.582	4.958				28.315				28.315
	44.217		20		52.999				52.999

Variazioni dell'esercizio			31.12.1995			
Acquisizioni	Alienazioni Rimborsi	Svalutazioni (-) Ripristini (+)	Costo	Rivalutazioni (+)	Svalutazioni	Valore a bilancio
	(100)		814			814
	(100)		814			814

ATTIVO CIRCOLANTE

I. Rimanenze (L.mil. 21.819)

Sono aumentate di L.mil. 1.127 e risultano così composte:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.8

RIMANENZE

	31.12.94	Variazioni dell'esercizio			31.12.95
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. f.do (-) Ripr. di val (-)	
Materiali di consumo	1.969	9			1.978
Prestazioni in corso su ordinazione	18.723	1.118			19.841
• meno fondo svalutazione (art. 60 DPR 917/86)					
Totale	18.723	1.118			19.841
Acconti					
Totale rimanenze	20.692	1.127			21.819

II. Crediti (L.mil. 133.810)

Rispetto al precedente esercizio diminuiscono di L.mil. 2.310. I dettagli per componenti e le relative variazioni sono specificati nel prospetto n. 9 e possono così riassumersi:

- verso clienti terzi, al netto del relativo fondo svalutazione, per L.mil. 51.850 (meno L.mil. 2.056);
- verso controllate, collegate e controllante per L.mil. 256 (meno L.mil. 1.171 complessivamente);
- verso lo Stato per contributi per L.mil. 24.710 (meno L.mil. 5.393). La diminuzione è data dal saldo tra gli incassi degli arretrati dei contributi di avviamento ex-lege 856/86, relativi agli esercizi 1992, 1993 e 1994 assieme agli acconti per l'esercizio 1995 dei contributi previsti da questa legge nonchè dalla 383/90, e l'iscrizione del credito per indennizzo dei danni di guerra per L.mil. 19.099. La delibera della Commissione Interministeriale, relativa a beni della Società perduti per cause belliche in Estremo Oriente durante il secondo conflitto mondiale, gs. Legge 29.1.1994 n. 98, è stata notificata alla fine dello scorso esercizio;
- verso agenzie per L.mil. 12.735 (meno L.mil. 6.228). A fronte di tali crediti la Società detiene fidejussioni rilasciate da banche e/o assicurazioni per complessivi L.mil. 9.558;
- verso consorzi per L.mil. 9.646 (più L.mil. 3.480);
- verso altri debitori per L.mil. 34.613 (più L.mil. 9.058); questa voce comprende, tra l'altro, crediti verso lo Stato per ritenute di acconto dell'I.R.P.E.G. sui contributi incassati e sugli interessi dei c/c bancari per L.mil. 14.814 e crediti verso la Regione Friuli Venezia Giulia per le annualità dei contributi per investimenti in containers da incassare, ai sensi della Legge Regionale n.22/87, per L.mil. 7.989; L.mil. 1.214 per rimborsi da Enti portuali al netto dell'ammontare del fondo svalutazione crediti di L.mil. 1.910; L.mil. 472 verso enti previdenziali; L.mil. 293 per IVA a credito ed altre residuali per L.mil. 9.831.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.9

CREDITI (dell'attivo Circolante)

Voci	31.12.94	Variazioni dell'esercizio			31.12.95
		Accens. (+) Rimborsi (-)	Svalut. dir. (+) ripr. di val. (-)	Acc. f.do (+) Ripr. di val (-)	
Verso clienti	67.732	(1.780)			65.952
meno:					
• Fondo sval. crediti	(13.826)			(276)	(14.102)
Verso imprese controllate	1.393	(1.295)			98
Verso imprese collegate		158			158
Verso controllanti	34	(34)			
Verso altri					
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	30.103	(5.393)			24.710
• agenzie	18.963	(6.228)			12.735
• consorzi	6.166	3.480			9.646
• altri	25.555	8.478		580	34.613
Totale	136.120	(2.614)		304	133.810

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 19

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31.12.95			
	Importi scadenti			
	entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
verso altri:				
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	5.650	17.695	1.339	24.684
• Coliri Factor	6.209	21.681	425	28.315
Totale	11.859	39.376	1.764	52.999
CREDITI COMMERCIALI				
verso clienti	51.850			51.850
verso imprese controllate	98			98
verso imprese collegate	158			158
verso controllanti				
verso altri:				
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	24.710			24.710
Totale	76.816			76.816
CREDITI VARI				
verso altri:				
• agenzie	12.735			12.735
• consorzi	9.646			9.646
• diversi	29.448	4.231	934	34.613
Totale	51.829	4.231	934	56.994
RATEI ATTIVI				
TOTALE	140.504	43.607	2.698	186.809

31.12.94			
Importi scadenti			
entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	totale
13.875	55.235	6.440	75.549
3.707	14.828	2.156	20.691
17.582	70.063	8.596	96.240
53.906			53.906
1.393			1.393
34			34
30.103			30.103
85.436			85.436
18.963			18.963
6.166			6.166
22.468	2.893	194	25.555
47.597	2.893	194	50.684
150.615	72.956	8.790	232.360

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 20

CREDITI, DISPONIBILITÀ E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

	31.12.95		
	In valuta o con rischio di cambio	in Lire	totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso controllanti			
verso altri:			
• clienti			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		24.684	24.684
• Cofiri Factor		28.315	28.315
Totale		52.999	52.999
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"			
verso clienti	21.029	30.821	51.850
verso imprese controllate		98	98
verso imprese collegate	158		158
verso controllanti			
verso altri:			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		24.710	24.710
• agenzie	12.735		12.735
• consorzi	9.167	479	9.646
• diversi	1.503	33.110	34.613
Totale	44.592	89.218	133.810
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Depositi bancari e postali	4.715		4.715
Assegni			
Denaro e valori in cassa	3	6	9
Totale	4.718	6	4.724
RATEI ATTIVI			
TOTALE	49.310	142.223	191.533

31.12.94		
In valuta o con rischio di cambio	in Lire	totale
	75.549	75.549
	20.691	20.691
	96.240	96.240
22.081	31.825	53.906
1.283	110	1.393
	34	34
	30.103	30.103
16.258	2.705	18.963
6.166		6.166
311	25.244	25.555
46.099	90.021	136.120
1.256	30	1.286
3	6	9
1.259	36	1.295
47.358	186.297	233.655

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 21

CREDITI E RATEI ATTIVI INCORPORATI O NON IN CAMBIALI E TITOLI SIMILARI

	31.12.95		
	Incorporati in cambiali o titoli similari	altri	totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso controllanti			
verso altri:			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		24.684	24.684
• Cofiri Factor		28.315	28.315
Totali		52.999	52.999
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"			
verso clienti		51.850	51.850
verso imprese controllate		98	98
verso imprese collegate		158	158
verso controllanti			
verso altri:			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		24.710	24.710
• agenzie		12.735	12.735
• consorzi		9.646	9.646
• diversi		34.613	34.613
Totale		133.810	133.810
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Depositi bancari e postali		4.715	4.715
Assegni			
Denaro e valori in cassa		9	9
Totale		4.724	4.724
RATEI ATTIVI			
Totale		191.533	191.533

31.12.94		
Incorporati in cambiali o titoli similari	altri	totale
	75.549	75.549
	20.691	20.691
	96.240	96.240
	53.906	53.906
	1.393	1.393
	34	34
	30.103	30.103
	18.963	18.963
	6.166	6.166
	25.555	25.555
	136.120	136.120
	1.286	1.286
	9	9
	1.295	1.295
	233.655	233.655

V. Disponibilità liquide (L.mil. 4.724)

rattasi di depositi bancari, postali per L.mil. 4.715 e di denaro presso la cassa sociale per L.mil. 9. aumento registrato di L.mil. 3.429 è afferente agli incassi affluiti negli ultimi giorni del mese di icembre 1995.

atei e risconti (L.mil. 12.008)

ono aumentati di L.mil. 1.553 e sono così composti:

ROSPETTO DI DETTAGLIO N.12

ATEI E RISCONTI (Attivi)

oci	31.12.94	Variazioni dell'esercizio		31.12.95
		Saldo Mov.ti	Svalut. (-) Ripr. di val (+)	
ltri risconti	10.455	1.553		12.008
atei				
otale	10.455	1.553		12.008

Stato Patrimoniale

PASSIVO

Patrimonio netto (L.mil. 15.387)

La composizione e le variazioni del patrimonio netto sono di seguito illustrate:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.13

PATRIMONIO NETTO

	31.12.94	Variazioni dell'esercizio				31.12.95
		Sottoscriz. dei soci	Riclassif.	Ripartizioni Utile/sistem. perdite	Utile (perdita) di esercizio	
Capitale	4.665			(141)		4.524
Versamenti c/futuro aumento capitale sociale	5.417			(5.416)		1
Utili (perdite) portati a nuovo						
Utile dell'esercizio					10.862	10.862
Perdita dell'esercizio						
• perdita 1.1 - 31.12.94	(11.457)			11.457		
• perdita ripianata in corso anno assemblea del 12.9.94	5.900			(5.900)		
Totale	4.525				10.862	15.387

Si precisa che il capitale sociale è di Lire 4.524.192.000 ripartito in n. 47.127.000 azioni del valore nominale di Lire 96 ciascuna, aventi tutte parità di diritti, delle quali il 51% pari a n. 24.034.770 azioni per complessive Lire 2.307.337.920 di cat. A e il 49% pari a n. 23.092.230 azioni per complessive Lire 2.216.854.080 di cat. B.

Al 31 dicembre 1995 non sussistono riserve o fondi per i quali si renda necessario il dettaglio informativo prescritto dal D.P.R. 917/86, art. 105, e successive modificazioni ed integrazioni.

Fondi per rischi ed oneri (L.mil. 170.396)

La consistenza segna una riduzione di L.mil. 16.753 e risultano composti da:

- altri fondi:

a) Fondi indisponibili Riserva ex art. 55, D.P.R.917/86 per L.mil. 160.457, meno L.mil. 18.811 quale differenza tra le quote di competenza assorbite a Conto Economico alla voce Altri proventi finanziari pari a L.mil. 19.769 e l'incremento per L.mil. 958 a seguito dell'emanazione dei decreti definitivi L. 234/89 per Nuova Trieste e Nuova Genova.

Si conferma che, in conformità con quanto fatto in occasione della stesura dei precedenti bilanci, i contributi ex art. 9 della legge 234/89 in relazione alla loro destinazione - alla luce delle Direttive Comunitarie che ne hanno ispirato l'erogazione e sulla base di autorevoli pareri legali - alla riduzione degli oneri finanziari, vengono utilizzati in rapporto agli interessi di un teorico finanziamento sull'80% del valore del cespite con quote costanti di rimborso capitale corrispondenti all'ammortamento in relazione alla vita utile. Ciò comporta rate decrescenti di utilizzo su un periodo di 16 esercizi.

b) Fondo manutenzioni cicliche per L.mil. 1.709

c) Fondi diversi per L.mil. 8.230.

Le movimentazioni sono evidenziate nel seguente:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.15

FONDI PER RISCHI E ONERI

	31.12.94	Variazioni dell'esercizio			31.12.95
		Accant. da conto economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbim.a C.Economn.	
Altri:					
• fondo contributi in c/capitale	179.268		(18.811)		160.457
• per manutenzioni cicliche	1.655	1.901	(1.890)	43	1.709
• diversi:					
• per risarcimento danni e altri	4.020	3.250		(760)	6.510
• per sval. prestazioni in corso	370			(370)	
• per indennità agenti	183	89			272
• per vertenze in corso	1.653			(205)	1.448
	6.226	3.339		(1.335)	8.230
Totale	187.149	5.240	(20.701)	(1.292)	170.396

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (L.mil. 11.848)

Il fondo risulta praticamente inalterato rispetto all'anno precedente:

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31.12.1994		11.801
Variazioni dell'esercizio:		
• accantonamenti a c/economico	2.315	
• utilizzi per indennità corrisposte	(2.103)	
• utilizzi per anticipazioni	(116)	
• trasferimenti personale	(49)	47
Consistenza al 31.12.1995		11.848

Debiti (L.mil. 425.580)

Si riducono complessivamente di L.mil. 69.991. Nel prospetto n. 17 sono evidenziati la composizione e le variazioni.

In particolare dobbiamo evidenziare che i:

- Debiti verso banche ammontano a L.mil. 96.159, meno L.mil. 17.332, di cui:

a) a medio e lungo termine L.mil. 92.360 (meno L.mil. 15.085 per i rimborsi di rate dei mutui), interamente assistiti da garanzie reali. Quale ulteriore garanzia sussistono fidejussioni rilasciate dalla controllante Finmare a favore degli Istituti finanziatori per il medesimo ammontare.

Sempre a medio e lungo termine sono iscritti debiti non assistiti da garanzia reale per L.mil. 540 (meno L.mil. 318);

b) a breve termine, senza garanzie reali, L.mil. 3.259 (meno L.mil. 1.929), ma assistite da fidejussioni rilasciate dalla Capogruppo per L.mil. 7.600.

I prestiti a lungo termine sono rimborsabili in rate semestrali costanti posticipate entro il 2004, a tassi variabili trimestralmente, che per l'esercizio appena conclusosi sono risultati, per i mutui ipotecari delle M.nn Nuova Lloydiana, Nuova Africa e Nuova Europa compresi tra il 10,2425 ed il 12,20 % in ragione d'anno mentre per il mutuo senza garanzia reale il 9,95 %

- Gli acconti ammontano a L.mil. 8.148, come da prospetto n. 24 che segue.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 24

ACCONTI SUDDIVISI PER SOGGETTO CLIENTE

	31.12.95	
Imprese controllate		
Imprese collegate		
Controllanti		
Altri	8.148	8.312
Totale	8.148	8.312

I debiti verso fornitori per L.mil. 68.916 (più L.mil. 11.753) ricomprendono il controvalore di L.mil. 33.890 in valuta estera.

I debiti verso la Controllante di L.mil. 194.291 registrano una riduzione di L.mil. 80.222 a seguito dei rimborsi effettuati, compreso il ricavato della già citata cessione dei contributi di credito navale alla CO.FI.RI. Factor.

I debiti tributari (L.mil. 726) e verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (L.mil. 1.556) diminuiscono di complessive L. mil. 12 e rappresentano il debito al 31.12 per ritenute fiscali e previdenziali.

Gli altri debiti, di L.mil. 36.982, segnano un aumento di L.mil. 9.534 e comprendono debiti verso:

- agenzie per L.mil. 9.319 (più L.mil. 2.507),
- consorzi per L.mil. 10.206 (più L.mil. 1.414),
- diversi per L.mil. 17.457 (più L.mil. 5.613) i cui principali componenti sono: il fondo contributi della Regione Friuli Venezia Giulia Legge 22/87, per L.mil. 4.817; debiti verso il personale per retribuzioni differite per L.mil. 2.609; partite di competenza dell'esercizio 1996 per L.mil. 4.957 e verso diversi residuali di L.mil. 5.074.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.17

DEBITI

	31.12.94	Variazioni di esercizio Accens. (+) Rimborsi (-)	31.12.95
Debiti verso banche	113.491	(17.332)	96.159
Debiti verso altri finanziatori	398	(68)	330
Acconti	8.312	(164)	8.148
Debiti verso fornitori	57.163	11.753	68.916
Debiti verso imprese controllate	11.771	6.701	18.472
Debiti verso imprese collegate	181	(181)	
Debiti verso controllanti	274.513	(80.222)	194.291
Debiti tributari	838	(112)	726
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.456	100	1.556
Altri debiti:			
• agenzie	6.812	2.507	9.319
• consorzi	8.792	1.414	10.206
• altri	11.844	5.613	17.457
Totale	495.571	(69.991)	425.580

Di questa voce complessiva viene fornito il dettaglio per scadenza e natura nel prospetto n. 22; nel successivo prospetto n. 23 vengono evidenziati i debiti assistiti da garanzie reali, mentre il prospetto n. 25 riporta i debiti e ratei passivi in valuta o con rischio di cambio.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 22

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31.12.95			
	Importi scadenti			
	entro esercizio successivo	2° - 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	totale
DEBITI FINANZIARI A MEDIO/LUNGO TERMINE				
Debiti verso banche	15.435	60.528	16.937	92.900
Debiti verso controllanti	156.637			156.637
Totale	172.072	60.528	16.937	249.537
DEBITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri debiti finanziari:				
• Debiti verso banche	3.259			3.259
• Debiti verso altri finanziatori	330			330
• Debiti verso controllanti	37.435			37.435
Totale	41.024			41.024
DEBITI COMMERCIALI				
Debiti verso fornitori	68.916			68.916
Debiti verso imprese controllate	18.472			18.472
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti	219			219
Totale	87.607			87.607
DEBITI VARI				
Debiti tributari	726			726
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.556			1.556
Altri debiti:				
• agenzie	9.319			9.319
• consorzi	10.206			10.206
• diversi	17.457			17.457
Totale	39.264			39.264
Totale debiti	339.967	60.528	16.937	417.432
RATEI PASSIVI	50			50
TOTALE	340.017	60.528	16.937	417.482

31.12.94			
Importi scadenti			
entro esercizio successivo	2°-5° esercizio successivo	oltre 5 esercizio successivo	totale
15.473	60.906	32.024	108.303
22.885	150.000		172.885
38.258	210.906	32.024	281.188
5.188			5.188
398			398
101.213			101.213
106.799			106.799
57.163			57.163
11.771			11.771
181			181
415			415
69.530			69.530
838			838
1.456			1.456
6.812			6.812
8.792			8.792
11.844			11.844
29.742			29.742
244.329	210.906	32.024	487.259
1.256			1.256
245.585	210.906	32.024	488.515

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 23

DEBITI E RATEI PASSIVI ASSISTITI O NON DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIAL

	31.12.95		
	Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale	totale
DEBITI			
Debiti verso banche	92.360	3.799	96.159
Debiti verso altri finanziatori		330	330
Acconti		8.148	8.148
Debiti verso fornitori		68.916	68.916
Debiti verso imprese controllate		18.472	18.472
Debiti verso imprese collegate			
Debiti verso controllanti		194.291	194.291
Debiti tributari		726	726
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.556	1.556
Altri debiti:			
• agenzie		9.319	9.319
• consorzi		10.206	10.206
• altri		17.457	17.457
Totale	92.360	333.220	425.580
RATEI PASSIVI		50	50
TOTALE	92.360	333.270	425.630

	31.12.94	
Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale	totale
107.444	6.047	113.491
	398	398
	8.312	8.312
	57.163	57.163
	11.771	11.771
	181	181
	274.513	274.513
	838	838
	1.456	1.456
	6.812	6.812
	8.792	8.792
	11.844	11.844
107.444	388.127	495.571
	1.256	1.256
107.444	389.383	496.827

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 25

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

	31.12.95		
	In valuta o con rischio di cambio	in Lire	totale
DEBITI			
Obbligazioni			
Obbligazioni convertibili			
Debiti verso banche		96.159	96.159
Debiti verso altri finanziatori		330	330
Debiti verso fornitori	33.890	35.026	68.916
Debiti rappresentati da titoli di credito			
Debiti verso imprese controllate	845	17.627	18.472
Debiti verso imprese collegate			
Debiti verso controllanti		194.291	194.291
Debiti tributari		726	726
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.556	1.556
Altri debiti:			
• agenzie	9.319		9.319
• consorzi	10.106	100	10.206
• altri	4.322	13.135	17.457
Totale debiti	58.482	358.950	417.432
RATEI PASSIVI		50	50
TOTALE	58.482	359.000	417.482

	31.12.94	
In valuta o con rischio di cambio	in Lire	totale
	113.491	113.491
	398	398
40.916	16.247	57.163
152	11.609	11.771
181		181
	274.513	274.513
	838	838
	1.456	1.456
3.680	3.132	6.812
8.792		8.792
2.598	9.246	11.844
56.329	430.930	**487.259**
	1.256	1.256
56.329	432.186	**488.515**

Ratei e risconti (L.mil. 872)

Si riducono di L.mil. 860 e sono così composti:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N.18

RATEI E RISCONTI (Passivi)

Voci/sottovoci	31.12.94	Var. esercizio	31.12.95
Altri risconti	476	346	822
Ratei	1.256	(1.206)	50
Totale	1.732	(860)	872

I risconti comprendono quote di noleggi attivi per L.mil. 792 e di affitti per L.mil 30; i ratei sono costituiti da quote di interessi passivi di competenza.

Voci dei conti d'ordine (L.mil. 426.676)

Segnano una riduzione di L.mil. 328.272 e sono composti da:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 27

GARANZIE REALI PRESTATE

	31.12.95	31.12.94
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio		
Ipoteche su:		
• navi	92.360	367.444
Garanzie reali per altre obbligazioni proprie		
Beni dati in pegno o a cauzione:		
• titoli a reddito fisso	100	599
• azioni		1
Totale	100	600

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 28

IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA

	31.12.95	31.12.94
Impegni di acquisto:		
• ordini a fornitori		49.968

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 29

ALTRI CONTI D'ORDINE

	31.12.95	31.12.94
Garanzie reali ricevute		
- fideiussioni	11.710	9.187
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda		
- a fronte di debiti	170.296	122.193
- a fronte di altre obbligazioni	83.572	155.170
Totale	253.868	277.363
Impegni per cessione crediti	66.065	48.277
Depositari titoli a custodia	2.572	2.108
Totale altri conti d'ordine	334.215	336.935

A seguito dell'effettuazione delle operazioni di cessione pro soluto di Crediti v/Stato per i contributi di credito navale ex L. 361/86 e L. 234/89 già illustrate, si è proceduto ad iscrivere nella voce in commento l'importo dell'anticipazione pari al 70% dei contributi ceduti ricevuta dal cessionario CO.FI.RI. Factor SpA.

Voci del Conto Economico

Valore della produzione (L.Mil. 662.184).

Rispetto all'esercizio precedente segna un aumento di L.mil. 112.076 e risulta determinato da:

- ricavi delle vendite e delle prestazioni per L.mil. 616.922, con un aumento di L.mil. 142.981, pari al + 30% ca., e che rispecchiano il maggior volume di produzione svolta;
- variazione delle prestazioni in corso per L.mil. 1.118, con un decremento di L.mil. 8.821;
- contributi in conto esercizio L.mil. 38.885 (meno L.mil. 20.024), per le quote di competenza previste dalle Leggi n. 856/86 e n. 383/90;
- altri ricavi L.mil. 5.259 (meno L.mil. 1.442), comprendenti: plusvalenze da cessione di immobilizzazioni per L.mil. 407, utilizzo di fondi rischi per L.mil. 2.015, altri recuperi per L.mil. 1.560, e partite relative ad anni precedenti per L.mil. 1.277.

La distinzione dei ricavi per attività ed area geografica è riportata nel successivo prospetto n. 30.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 30

RICAVI

	31.12.95						
	Australia	Estremo Oriente	Africa	Arabia India	Medio Oriente	Indivise	Totale
RICAVI PER VENDITE						397	397
RICAVI PER PRESTAZIONI							
noli merci	107.081	246.552	45.313	50.152	10.744		459.842
riconoscimenti/noleggi	6.147	47.407	57.718	9.264	75	16.743	137.354
altri proventi/ric. costi	1.675	7.015	2.016	3.868	168	4.587	19.329
Totale	114.903	300.974	105.047	63.284	10.987	21.330	616.525
TOTALE RICAVI	114.903	300.974	105.047	63.284	10.987	21.727	616.922

Australia	Estremo Oriente	Africa	Arabia India	Medio Oriente	Indivise	Totale
					2.065	2.065
85.751	167.439	45.964	40.269	6.845	127	346.395
10.132	42.198	45.487		6	5.222	103.045
675	3.244	2.711	2.038	105	13.663	22.436
96.558	212.881	94.162	42.307	6.956	19.012	471.876
96.558	212.881	94.169	42.307	6.956	21.077	473.941

Costi della produzione (L.mil. 641.547)

Subiscono un incremento di L.mil. 110.139 e comprendono costi:

- per materiali di consumo per L.mil. 11.164, meno L.mil. 7.589, per i consumi della flotta sociale approvigionati direttamente;
- per servizi di L.mil. 500.068 che segnano un aumento di L.mil. 111.414, in funzione del maggior volume di traffico sviluppato. Le principali componenti di tale raggruppamento sono:
  - noleggi di "slots" per L.mil. 160.613;
  - noleggi "time-charter", compreso bunker, per L.mil. 6.065;
  - spese di acquisizione per L.mil. 48.554;
  - portuali nave per L.mil. 6.489;
  - portuali merci per L.mil. 108.560;
  - spese di terminal per L.mil. 37.937;
  - trasporti marittimi su feeder terzi ammontanti a L.mil. 42.674;
  - trasporti terrestri strada e rotaia per L.mil. 46.632;
  - manutenzioni per L.mil. 8.034;
  - assicurazioni, per premi versati di L.mil. 17.514;
  - gestione contenitori per L.mil. 4.112;
  - spese generali e diverse per L.mil. 12.884.
- per godimento di beni di terzi L.mil. 48.853 (più L.mil. 13.400); trattasi di costi sostenuti per noleggio delle due portacontenitori "Trieste" e "Genova" da Almare (per L.mil. 16.676), per noleggio containers (L.mil. 32.038) ed altri noleggi (L.mil. 139).
- per il personale L.mil. 32.430, aumenta di L.mil. 745, quale effetto tra la riduzione della forza media (n. 8 addetti) e gli aumenti derivanti dai nuovi accordi di settore. L'organico medio annuo della Società nel 1995 è stato di 453 addetti, contro i 461 dell'esercizio precedente, costituiti da 136 amministrativi, dirigenti compresi, 245 marittimi e 72 dipendenti locali esteri.
- per ammortamenti e svalutazioni L.mil. 38.583, con una riduzione di L.mil. 9.980. Tale riduzione deriva essenzialmente dall'allineamento delle aliquote di ammortamento di 4 delle 5 navi di proprietà alla vita economico-tecnica di 20 anni e delle pertinenze delle stesse 4 navi ai 10 anni.

Le aliquote utilizzate per il calcolo degli ammortamenti sono:

- immobili (sede sociale)	3%
- flotta sociale	4,5% - 8,33%
- pertinenze	10% - 15%
- altri beni:	
mobili e macchine ordinarie di ufficio	12%
macchine di ufficio elettroniche	20%
automezzi ed altri mezzi di trasporto	20%

Le altre componenti di questa voce sono:

- ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali di L.mil. 184, invariata rispetto all'esercizio precedente;
- svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante per L.mil. 377, con una riduzione di L.mil. 1.736 sul 1994.

- variazione delle rimanenze di materiali di consumo L.mil. (9) con una variazione positiva di L.mil. 1.002;
- accantonamenti per rischi L.mil. 3.338 più L.mil. 1.547, per adeguamenti dei fondi in essere;
- accantonamenti per manutenzioni cicliche L.mil. 1.901, con un aumento di L.mil. 465;
- oneri diversi di gestione L.mil. 5.218, (più L.mil. 1.139), di cui L.mil. 927 per crediti inesigibili, L.mil. 1.334 per imposte pagate all'estero; per I.C.I. L.mil. 135; minusvalenze da disinvestimenti L.mil. 60; altri oneri diversi per L.mil. 720 e partite afferenti gli esercizi precedenti per L.mil. 2.042.

Proventi ed oneri finanziari L.mil. (29.255)

Segnano una riduzione di L.mil. 392 rispetto al 1994 e sono così composti:

Proventi:

- da partecipazioni in imprese controllate L.mil. 56;
- da partecipazioni in imprese collegate L.mil. 30;
- da partecipazioni in altre imprese L.mil. 37;
- altri finanziari L.mil. 38.520, (meno L.mil.81), comprensivi dei contributi di credito navale ai sensi delle Leggi 361/82 e 234/89, acquisiti per competenza, per complessivi L.mil. 19.769, e della legge regionale del Friuli-Venezia Giulia, n. 22/87 per L.mil. 3.269; degli interessi attivi e vari per L.mil. 15.482, che comprendono proventi di cambio (L.mil. 14.677) ed altri diversi (L.mil. 805).

Oneri:

- per interessi e commissioni a controllanti pari a L.mil. 30.093, con una riduzione netta di L.mil. 13.442;
- per interessi e commissioni ad altri ed oneri vari, corrisposti ad istituti bancari e finanziari, dettagliati nel successivo prospetto n.35, di L.mil. 37.805: tale posta evidenzia un aumento di L.mil.13.163 a seguito della diversa strutturazione dei debiti finanziari conseguente alle cessioni dei crediti per contributi alla COFIRI Factor. Sono comprese perdite su cambi per L.mil. 15.982.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 35

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE ED ONERI VARI

	31.12.95	31.12.94
Interessi, premi, ammortamento "scarti" e altri oneri su prestiti obbligazionari		
Interessi e commissioni corrisposti a banche	20.395	12.501
Interessi e commissioni corrisposti a altri finanziatori	37	95
Interessi e commissioni corrisposti a fornitori	285	170
Minusvalenze		
Oneri di cambio	15.982	10.394
Accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora		
Diversi	1.106	1.482
Totale	37.805	24.642

ONERI FINANZIARI IMPUTATI ALLE VOCI DELL'ATTIVO

	31.12.95	31.12.94
Immobilizzazioni immateriali		
Immobilizzazioni materiali		
• impianti e macchinario		
• immobilizzazioni in corso ed acconti		
Totale	0	0
Altre voci/sottovoci dell'attivo		
Totale	0	0

Rettifiche di valore di attività finanziarie (L.mil.0)

Si riducono di L.mil. 55.

Proventi ed oneri straordinari (L.mil. 19.480)

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 37

PROVENTI STRAORDINARI

	31.12.95	31.12.94
Plusvalenze da alienazioni		
• impianti e macchinario		
Altri	19.584	40
Totale	19.584	40

ONERI STRAORDINARI

	31.12.95	31.12.94
Imposta patrimoniale	26	26
Altri	78	469
Totale	104	495

I proventi comprendono l'accertamento dei già citati rimborsi per danni di guerra per L.mil. 19.099. È utile segnalare che tali rimborsi sono esenti da ogni imposta appar art. 11 della Legge 5 aprile 1985, n. 135 "Disposizioni sulla corresponsione di indennizzi a cittadini ed imprese italiane per beni perduti in territori già soggetti alla sovranità italiana ed all'estero".

Risultato prima delle imposte

L'utile di esercizio ammonta a L.mil. 10.862 e coincide con il risultato netto d'esercizio, contro una perdita di L.mil. 11.457 dell'esercizio precedente.

PAGINA BIANCA

ALLEGATI

BILANCI SOCIETÀ CONTROLLATE

DATI ESSENZIALI DI BILANCIO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE

ITALMAR AGENZIA MARITTIMA S.r.l. - Trieste

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995

ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali		29.735.836	
Immobilizzazioni materiali		374.434.894	
Immobilizzazioni finanziarie		40.811.168	444.981.898
ATTIVO CIRCOLANTE			
Crediti:			
• verso clienti	38.421.000		
• verso controllanti	2.959.266.072		
• altri	685.842.718	3.683.529.790	
Disponibilità liquide		803.363.600	4.486.893.390
RATEI E RISCONTI			21.579.340
Totale attivo			4.953.454.628
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		1.000.000.000	
Riserva legale		77.594.687	
Utili portati a nuovo		838.943	
Utile dell'esercizio		115.090.118	1.193.523.748
FONDI PER ONERI E RISCHI			115.000.000
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			1.213.299.967
DEBITI			
Verso fornitori		780.994.699	
Verso erario		240.591.000	
Verso istituti previdenziali		376.843.945	
Verso controllanti		236.616.417	
Verso altri		606.584.091	2.241.630.152
RATEI E RISCONTI			190.000.761
Totale passivo			4.953.454.628
CONTI D'ORDINE			763.849.764

ITALMAR AGENZIA MARITTIMA S.r.l. - Trieste

CONTO ECONOMICO AL 31.12.1995

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		14.362.243.452
Altri ricavi e proventi		447.715.950
Totale valore della produzione		14.809.959.402
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		114.351.097
Per servizi		6.394.953.057
Per godimento beni di terzi		755.817.955
Per il personale:		
• salari e stipendi	4.827.974.247	
• oneri sociali	1.817.316.187	
• trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	349.050.947	6.994.341.381
Ammortamenti e svalutazioni:		
• amm. immobilizzazioni immateriali	16.798.718	
• amm. immobilizzazioni materiali	89.809.260	106.607.978
Accantonamenti per rischi		115.000.000
Oneri diversi di gestione		72.051.865
Totale costi della produzione		14.553.123.333
Differenza tra valore e costi della produzione		256.836.069
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
Altri proventi finanziari:		
• interessi e commissioni da controllanti	32.864.984	
• interessi e commissioni da altri	66.326.973	99.191.957
Interessi ed altri oneri finanziari:		
• interessi e commissioni a controllanti	6.545.903	
• interessi e commissioni ad altri	16.304.279	22.850.182
Totale proventi ed oneri finanziari		76.341.775
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi		
• sopravvenienze attive	16.810	16.810
Oneri		
• minusvalenze da alienazioni	1.009.982	
• sopravvenienze passive	65.554	
• altri oneri straordinari	8.088.000	9.163.536
Totale proventi e oneri straordinari		(9.146.726)
Risultato prima delle imposte		324.031.118
IMPOSTE SUL REDDITO		208.941.000
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		115.090.118

INTERLOGISTICA S.p.A. - Milano

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995

ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali		106.223.188	
Immobilizzazioni materiali		164.502.211	
Immobilizzazioni finanziarie		47.020.000	317.745.399
ATTIVO CIRCOLANTE			
Crediti:			
• verso clienti	23.952.960		
• verso controllanti	17.295.917.517		
• altri	789.421.977	18.109.292.454	
Disponibilità liquide		11.329.266	18.220.621.720
RATEI E RISCONTI			81.380.583
Totale attivo			18.619.747.702
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale			500.000.000
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			698.108.403
DEBITI			
Verso fornitori		8.371.598.423	
Verso erario		63.088.723	
Verso istituti previdenziali		130.528.956	
Verso controllanti		8.795.517.255	
Verso altri		20.626.059	17.381.359.416
RATEI E RISCONTI			40.279.883
Totale passivo			18.619.747.702
CONTI D'ORDINE			8.179.484.452

INTERLOGISTICA S.p.A. - Milano

CONTO ECONOMICO AL 31.12.1995

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		33.131.946.679
Altri ricavi e proventi		48.501.931
Totale valore della produzione		33.180.448.610
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		127.528.740
Per servizi		29.444.672.599
Per godimento beni di terzi		358.863.888
Per il personale:		
• salari e stipendi	1.849.121.179	
• oneri sociali	793.763.046	
• trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	155.515.042	
• altri costi	20.390.035	2.818.789.293
Ammortamenti e svalutazioni:		
• amm. immobilizzazioni immateriali	53.017.585	
• amm. immobilizzazioni materiali	160.672.361	213.689.946
Oneri diversi di gestione		81.771.999
Totale costi della produzione		33.045.316.465
Differenza tra valore e costi della produzione		135.132.145
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
Altri proventi finanziari:		
• da immobilizzazioni finanziarie	2.205.740	
• interessi e commissioni da controllanti	259.597.062	
• interessi e commissioni da altri	84.570.346	346.373.148
Interessi ed altri oneri finanziari		
• interessi e commissioni a controllanti	362.383.148	
• interessi e commissioni ad altri	33.655.099	396.038.247
Totale proventi ed oneri finanziari		(49.665.099)
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi		
• sopravvenienze attive	8.782.954	8.782.954
Oneri		
• altri oneri straordinari	62.973.000	62.973.000
Totale proventi e oneri straordinari		(54.190.046)
Risultato prima delle imposte		31.277.000
IMPOSTE SUL REDDITO		31.277.000
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		(0)

ITALIAN GENERAL SHIPPING Ltd. - Londra

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1994 (in GBP)

ATTIVO	
Immobilizzazioni	29.845,00
Attivo circolante	68.321,00
Cassa e banche	664.160,00
Totale attivo	762.326,00

PASSIVO	
Capitale sociale	10.000,00
Utili a nuovo	151.291,00
Utile dell'esercizio	395,00
Debiti diversi	600.640,00
Totale passivo	762.326,00

LLOYD TRIESTINO OVERSEAS Ltd. - Hong Kong

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995 (in HKD)

ATTIVO	
Immobilizzazioni	41.827,38
Banche	51.166,52
Totale attivo	92.993,90

PASSIVO	
Capitale sociale	2,00
Perdite a nuovo	(481.995,70)
Utile dell'esercizio	483.116,14
Debiti diversi	91.871,46
Totale passivo	92.993,90

WITTY S.A. - Barcellona

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1994 (in Pesetas/000)

ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali		39.280	
Immobilizzazioni materiali		81.617	
Immobilizzazioni finanziarie		50.095	170.992
ATTIVO CIRCOLANTE			
Crediti:			
• verso clienti	361.026		
• altri	206.392	567.418	
Disponibilità liquide		149.309	716.727
RATEI E RISCONTI			591
Totale attivo			888.310
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		10.500	
Riserva legale		2.100	
Altre riserve		121.691	
Utile dell'esercizio		49.231	183.522
DEBITI			
Commerciali		592.566	
Verso erario		60.315	
Verso altri		51.907	704.788
Totale passivo			888.310

LLOYD TRIESTINO SINGAPORE Pte Ltd. - Hong Kong

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995 (in SGD)

ATTIVO

Immobilizzazioni	332.045,07
Attivo circolante	281.239,45
Cassa e banche	634.136,30
Totale attivo	1.247.420,82

PASSIVO

Capitale sociale	500.000,00
Utili a nuovo	137.078,65
Utile dell'esercizio	249.836,43
Debiti diversi	360.505,74
Totale passivo	1.247.420,82

LLOYD TRIESTINO PACIFIC Ltd. - Hong Kong

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995 (in HKD)

ATTIVO

Immobilizzazioni	164.482,99
Attivo circolante	2.117.306,65
Cassa e banche	2.441.095,20
Totale attivo	4.722.884,84

PASSIVO

Capitale sociale	500.000,00
Utile dell'esercizio	3.182.916,79
Debiti a breve termine	1.039.968,05
Totale passivo	4.722.884,84

LLOYD TRIESTINO DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1996

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione

Signori Azionisti,

l'esercizio 1996 è stato particolarmente importante per la Vostra Società in quanto, per la prima volta, ha operato senza usufruire di alcun contributo di avviamento, essendo completamente cessati gli aiuti previsti dalle leggi 856/86 e 383/90.

Inoltre, il contesto in cui la Vostra Società ha espletato la propria attività si è rivelato decisamente critico.

L'entrata in servizio di nuove navi di grosse dimensioni, la formazione di grandi alleanze e le recenti fusioni fra gli operatori mondiali più importanti hanno portato ad una crescente offerta di stiva con conseguente ulteriore inasprimento della concorrenza. Le rate di nolo hanno subito una progressiva erosione toccando livelli minimi mai raggiunti in precedenza in quasi tutte le linee servite. A tale fattore di forte criticità si è aggiunto lo sfavorevole andamento della parità Lira/Dollaro USA, soprattutto nell'ultima parte dell'anno; basti considerare che il cambio medio su base annua è stato di Lit. 1.542,93 contro le Lit. 1.629,03 del 1995.

La Società ha saputo reagire a queste avverse condizioni ponendo in essere nuove iniziative per compensare con maggiori traffici l'erosione dei ricavi: in particolare, sono state rafforzate le collaborazioni già in atto ed in alcune aree si è proceduto ad importanti processi di riassetto e ristrutturazione dei servizi.

Il trasportato è passato dai 210.400 TEU del 1995 ai 272.965 TEU del 1996 segnando un incremento di 62.565 TEU pari al 29,7%.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono ammontati a L.mil. 707.790, contro L.mil. 618.040 dell'esercizio precedente, con un aumento percentuale del 14,5%.

L'esercizio 1996 si è chiuso con un risultato negativo di L.mil. 1.382, rispetto ad un utile di L.mil. 10.862 dell'esercizio 1995. Il contenimento della perdita, a fronte delle criticità sopra esposte, ci consente di considerare comunque di rilievo l'andamento della Vostra Società nel decorso esercizio.

Infatti, rispetto all'esercizio precedente si è usufruito di minori benefici in termini di contributi di avviamento (come accennato ormai azzerati) e di partite straordinarie per complessivi L.mil. 49.147.

Preme inoltre sottolineare lo stato di incertezza che ha caratterizzato per l'intero anno l'iter del Piano di Riordino del Gruppo Finmare fermo ormai dal novembre 1995 all'approvazione del CIPE. Tale situazione, pur non limitando l'operatività tecnica e commerciale della Vostra Società, ha fortemente condizionato la ricerca e lo sviluppo di strategie a medio/lungo periodo ed ha costituito un innegabile ostacolo ad un completo dispiegamento delle potenzialità strategiche in un mercato caratterizzato sempre più dalla necessità di decisioni condizionanti la posizione della società e le possibilità di redditività prospettica. Inoltre la mancata approvazione del Piano non ha consentito la ricapitalizzazione prevista dalla legge 204/95 attualmente all'esame dell'Unione Europea. Tale ricapitalizzazione avrebbe permesso, oltre che di migliorare ulteriormente l'incidenza dei mezzi propri rispetto al capitale investito in immobilizzazioni tecniche, di conseguire consistenti benefici in termini di abbattimento degli oneri finanziari.

Per contro, come anticipato nella relazione sulla gestione del precedente esercizio, nel corso del 1996, la Società ha proceduto alla fusione per incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri S.p.A. L'iter si è concluso con atto di fusione di data 19 agosto 1996 e gli effetti giuridici della fusione sono decorsi dalle ore zero del 1° settembre 1996. Ai soli fini fiscali e contabili la fusione ha avuto decorrenza dal 1° gennaio '96.

Si segnala inoltre che, a seguito della totale cessazione dei contributi previsti dalle leggi 856/86 e 383/90, anche per le navi sociali rientranti nella disciplina della legge 361/82 è stato recepito lo stesso criterio di utilizzo del fondo contributi di credito navale adottato per le navi interessate della legge 234/89, secondo una linea correntemente utilizzata dall'armamento italiano.

MERCATO E ATTIVITÀ SOCIALE

Prima di passare alla descrizione dell'attività svolta dalla Vostra Società nel corso del 1996, riteniamo opportuno fare un cenno sullo scenario economico generale nel cui contesto la Società ha operato.

L'economia mondiale ha continuato a mostrare un trend positivo. Il tasso di incremento medio è stato pari al 2,7%. Tale crescita, tuttavia, ha presentato andamenti fortemente disomogenei a livello di singole aree geografiche.

I tassi di sviluppo più consistenti sono stati registrati, ancora una volta, dai Paesi del Sud Est Asiatico (Cina, Corea del Sud, Malesia, Singapore, Tailandia e Vietnam). Un importante aumento del PIL si è avuto anche in Giappone, che sembra finalmente uscito in modo deciso dalla fase di ristagno.

In Nord America, in particolare negli Stati Uniti, la crescita economica è risultata più robusta del previsto.

In Europa si è, per contro, manifestato un forte rallentamento, anche se in Paesi quali la Francia e la Germania vi sono stati, negli ultimi mesi dell'anno, chiari segnali di un recupero congiunturale.

In Italia l'attività economica ha mostrato segni di debolezza: il forte rallentamento della domanda estera, l'aumento ancora modesto dei consumi delle famiglie e la decelerazione degli investimenti hanno compresso il tasso di crescita del PIL, stimato pari a circa lo 0.8%.

Per quanto riguarda il commercio mondiale, nel 1996 è stato registrato un incremento medio di quasi il 7%, con forti differenze a livello di aree geografiche: circa 5.7% nell'area OCSE contro il 12.3% di molti paesi asiatici.

Si stima che il traffico containerizzato internazionale abbia superato i 38 milioni di TEU, segnando un incremento del 7% rispetto all'anno precedente. Il principale impulso a tale espansione dei traffici è dato dall'aumentata domanda di beni di consumo da parte dei paesi asiatici. La crescita per il prossimo biennio è stimata pari al 7,8% nel '97 e all'8% nel '98.

È continuato tuttavia a persistere un sensibile sbilanciamento in diverse relazioni di traffico che ha creato problemi di ottimizzazione nella organizzazione dei servizi, sia a livello di assetto nautico che nella logistica del parco contenitori.
Tali difficoltà sono state affrontate dagli operatori principalmente sviluppando politiche di acquisizione su più aree limitrofe ed offrendo, attraverso il ricorso al feederaggio, una gamma di servizi il più possibile articolata nell'ambito di una stessa rotta principale.

Come già anticipato nella relazione sulla gestione dello scorso esercizio, si sono di fatto concretizzati alcuni fattori critici, quali:

- una sempre crescente concentrazione degli operatori in grandi alleanze che coprono attualmente circa il 70% dell'offerta di stiva a livello mondiale; tali alleanze sono caratterizzate dall'ampiezza della copertura geografica dei servizi offerti, da un elevato grado di integrazione a livello intermodale e da una lunga durata (in media 5/7 anni), anche in considerazione degli investimenti effettuati in termini di assetto nautico;
- l'immissione di nuovo naviglio di grandi dimensioni.

Sia la formazione di alleanze cosiddette "globali" che la ricerca di economie di scala attraverso l'utilizzo di unità di sempre maggiore capacità hanno portato ad un'eccessiva offerta di stiva che, a sua volta, ha generato una spinta al ribasso dei noli poiché gli operatori hanno cercato di aumentare le proprie quote di mercato. In questo contesto altamente competitivo le imprese di dimensioni marginali si sono trovate in una situazione di significativa debolezza.

Si prevede che il livello dei noli si manterrà depresso ancora nel 1997, anche se in maniera meno accentuata rispetto al 1996.

Per quanto riguarda l'attività della Vostra Società, sono state rafforzate le collaborazioni già in atto e in alcune aree si è proceduto a importanti processi di riassetto e ristrutturazione dei servizi, che hanno interessato, in particolare, la linea Mediterraneo/Golfo Arabico-India-Pakistan e la linea Nord Europa/Estremo Oriente - come verrà più avanti analizzato nel dettaglio.

Il servizio Mediterraneo/Estremo Oriente, che ha rappresentato circa il 45% del traffico totale della Vostra Società, ha continuato a essere gestito nell'ambito dell'accordo "MEDWAY" insieme alla compagnia taiwanese Evergreen. L'attività è continuata con frequenza settimanale e tramite l'utilizzo di 15 navi da 2.800/3.000 TEU, di cui 3, Nuova Genova, Nuova Trieste e Nuova Lloydiana, conferite dalla Vostra Società.
In questa area la maggiore offerta di stiva è stata accompagnata da una leggera contrazione dell'offerta di carico (specialmente dall'Italia a causa delle ridotte esportazioni). Inoltre vi è stata una forte accentuazione dei servizi via feeder da quasi tutti i porti sia tirrenici che adriatici.

Sempre nell'ambito dell'accordo con Evergreen, la Società, in collaborazione con la Consorella Italia di Navigazione, ha continuato ad operare il collegamento tra l'Estremo Oriente e la costa occidentale del Nord America - ASIAPAC. Nell'aprile '96 inoltre la Società ha rafforzato la sua presenza commerciale aumentando gli spazi disponibili.
Mentre i traffici westbound hanno registrato un aumento di circa il 9%, la tratta eastbound Estremo Oriente/USA-Canada ha subito una compressione del trasportato superiore all'8%.

Nel maggio 1996 la Società ha inoltre dato il via, sempre in collaborazione con Evergreen, ad un nuovo servizio denominato SEAWAY che collega il Nord Europa ed il Mediterraneo all'Estremo Oriente. Grazie all'interazione con i servizi MEDWAY e MEDIPAG, attraverso gli "hub ports" di Gioia Tauro nel Mediterraneo e di Singapore nel Sud Est Asiatico, vengono coperte altre aree quali il Sub Continente Indiano e l'Estremo Oriente, oltre ad Hong Kong. Il servizio ha operato con frequenza quattordicinale, tramite l'impiego di 5 navi da circa 1.800 TEU, di cui due sociali, Nuova Mediterranea e Nuova Nipponica. Nel corso del 1997 il servizio verrà potenziato con altre unità conferite dal partner Evergreen.

Il SEAWAY, oltre a permettere importanti sinergie con le altre linee in cui opera la Società, ha esteso la presenza commerciale del Lloyd Triestino a nuovi porti, ampliando quindi ulteriormente i servizi offerti alla clientela.

Per quanto riguarda la linea Europa/Australia-Nuova Zelanda, l'attività è stata svolta, come in passato, sulla base di un accordo di acquisto slot con P&OCL e Contship. L'accordo, si ricorda, prevede due servizi integrati, uno dedicato al Nord Europa ed uno dedicato al Mediterraneo. È stata impiegata una flotta di 18 navi (12 da/per il Nord Europa e 6 da/per il Mediterraneo) con frequenza settimanale da/per il Nord Europa e l'Italia e quindicinale da/per gli altri porti del Mediterraneo.

Per quanto riguarda il servizio Australia/Sud Est Asiatico (ASA), la favorevole congiuntura dell'economia australiana e dei principali paesi del Sud Est Asiatico ha reso quest'area di traffico particolarmente importante in termini di volumi.
L'assetto nautico del servizio è rimasto invariato a quattro navi da circa 1.000 TEU, di cui una, reperita sul mercato del noleggio, conferita dal Lloyd Triestino. La frequenza settimanale è stata confermata.

Relativamente ai traffici con il Sud Africa, la svalutazione del rand, unita al rafforzamento della lira nei confronti del dollaro, ha inciso negativamente sui volumi di traffico in esportazione sia dall'Italia che dagli altri paesi mediterranei, che hanno segnato un aumento minimo dell'1-2%. La Società è comunque riuscita a mantenere le proprie quote di mercato.
Il servizio - che impiega 4 navi, di cui due sociali Nuova Africa e Nuova Europa - ha subito alcune variazioni nell'itinerario: in particolare dal giugno '96, al posto di Pireo, è stato inserito lo scalo di Gioia Tauro, quale porto di trasbordo per l'Adriatico ed il Mediterraneo orientale; inoltre da agosto '96 le due unità sociali scalano su base mensile il porto di Luanda in Angola.
Come nell'esercizio precedente, l'utilizzo della stiva delle navi è stato riservato per 2/3 al traffico Mediterraneo/Sud Africa e viceversa mentre il rimanente terzo è stato utilizzato per il carico destinato all'Africa Occidentale (via Abidjan) e all'Africa Orientale (via Durban).

La Società ha continuato ad operare nella direttrice di traffico Nord Europa/Golfo Arabico-India-Pakistan attraverso il noleggio di slots sulle 8 navi da circa 1.600 TEU conferite dalla Contship e dalla CMB-T. Il servizio ha mantenuto la frequenza settimanale.

Per quanto riguarda i traffici dal Mediterraneo, come già anticipato nella relazione sulla gestione del precedente esercizio, al fine di fornire un servizio efficiente ed affidabile, la Società ha interrotto la collaborazione con la Croatia Line e nel maggio '96 ha iniziato un servizio indipendente, denominato MEDIPAG, con frequenza quattordicinale, tramite l'impiego di tre unità da circa 1.200 TEU, noleggiate a "time charter", tra cui - dal novembre '96 - la M/n Caboto della Consorella Italia di Navigazione.
La Compagnia taiwanese Evergreen partecipa al servizio tramite acquisto di slots.
Il nuovo assetto del servizio ha permesso una proficua interazione con le navi già operative nei servizi MEDWAY e SEAWAY, rispettivamente via Trieste/Larnaca e Gioia Tauro, ampliando in tal modo l'area commerciale servita; inoltre il MEDIPAG ha rappresentato un ulteriore passo nel processo di razionalizzazione e modernizzazione dei servizi offerti, fornendo una risposta di qualità e di efficienza in un mercato in cui la Società è presente da oltre un secolo.

FLOTTA ED ALTRE IMMOBILIZZAZIONI

All'inizio del 1996 la Società ha proceduto all'acquisto dall'Almare di Navigazione di due navi portacontenitori "Genova" e "Trieste", ribattezzate rispettivamente "Nuova Mediterranea" e "Nuova Nipponica".
Si ricorda che tali unità erano fino ad allora utilizzate sulla base di un contratto di noleggio a "bare boat".

Le due motonavi Nuova Mediterranea e Nuova Nipponica, dopo un noleggio a "time charter" per alcuni mesi alla Canadian Maritime, sono state impiegate nel servizio SEAWAY.

La flotta sociale al 31.12.1996 risulta così composta:

NAVI SOCIALI	Stazza lorda (tonn.)	Portata lorda (tonn.)	Velocità (nodi/h)	Capacità in teu	Anno costruz.
M/n Nuova Genova	38.395	41.500	21,0	2.987	1993
M/n Nuova Trieste	38.395	41.700	21,0	2.987	1993
M/n Nuova Lloydiana	35.629	40.196	20,5	2.758	1989
M/n Nuova Mediterranea	30.824	31.364	19,2	1.939	1988
M/n Nuova Nipponica	30.824	31.364	19,2	1.939	1989
M/n Nuova Africa	23.689	26.636	17,5	1.555	1989
M/n Nuova Europa	23.689	26.636	17,5	1.555	1990
Totale	221.445	239.396		15.720	

La Società ha inoltre operato utilizzando 4 unità noleggiate a "time charter":

- 3 unità (Nuova Asia, Nuova Adria e Nuova Ionia) sono state impiegate sulla linea MEDIPAG. Come già anticipato, dal 13.11.96 la Nuova Ionia è stata sostituita dalla M/n S. Caboto della Consorella Italia di Navigazione;
- 1 unità (Nuova Australia) è stata utilizzata nel servizio ASA.

I containers di proprietà al 31 dicembre 1996 sono 20.583.

Si segnala che nel corso del 1996 la Società ha proceduto all'acquisto di 3.500 nuove unità da 20' e 1.000 nuove unità da 40', al fine di rendere il parco contenitori di proprietà più adeguato ai maggiori volumi di traffico, riducendo contestualmente l'oneroso ricorso a noleggi.

PERSONALE

Nel corso del 1996 sono stati effettuati ulteriori prepensionamenti di personale dichiarato in esubero ed in possesso dei requisiti previsti dalla L. 856/86. In relazione alle disposizioni che estendevano sino al 31.12.1996 tale provvedimento, sono stati posti in prepensionamento 10 amministrativi e 18 marittimi.

L'incorporazione nel Lloyd Triestino della Sidermar Trasporti Costieri ha comportato l'inserimento nell'organico di personale amministrativo e navigante già facente parte della predetta Società (2 amministrativi e 25 marittimi). Peraltro, anche alcune unità di tale personale sono state interessate dal programma di prepensionamento avviato dalla Sidermar prima della fusione per incorporazione (2 amministrativi e 3 marittimi).

Nell'organico del personale amministrativo sono stati inseriti 3 marittimi che già esplicavano funzioni amministrative.

Per effetto di tali variazioni, l'organico della Società è risultato essere il seguente:

	31 dic. 1996	31 dic. 1995	Occupazione media 1996
Amministrativi (compresi Dirigenti)	126	135	132
Naviganti (compresi Turno Particolare)	224	231	228
Totale	350	366	360
Dipendenti locali esteri	81	75	78
Totale complessivo	431	441	438

Sul fronte del costo del lavoro, il cui incremento nel 1996 è stato pari al 7,1% rispetto al 1995, comprensivo anche della quota di seconda tranche di rinnovo dei contratti collettivi di lavoro, vanno segnalati i provvedimenti legislativi che, modificando sostanzialmente la misura degli sgravi degli oneri sociali nel Mezzogiorno e le aliquote contributive a carico del datore di lavoro, hanno comportato un sensibile appesantimento dei costi aziendali.
Per contro, i provvedimenti varati con la L. 647/96 - riguardante misure straordinarie in favore delle imprese armatoriali - consentono per l'anno in esame uno sgravio di circa L.mil. 2.400.
Va infine segnalato l'avvio delle trattative per la contrattazione integrativa aziendale.

Per quanto concerne la situazione sindacale, il 1996 non ha evidenziato particolari problematiche, eccetto la permanenza di una certa tensione legata alla mancata definizione del Piano di Riordino del Gruppo Finmare. Nel corso dell'anno gli scioperi si sono mantenuti ad un livello ridotto.

Si segnalano infine alcuni imbarchi di allievi ufficiali in contratto di formazione e lavoro con i benefici della legge 343/95.

ALTRE FATTISPECIE

Anche il presente bilancio, come quello dei due esercizi precedenti, è certificato dalla Società Coopers & Lybrand.

Nel corso del 1996 e sino ad oggi la Vostra Società non ha dovuto richiedere nuove fidejussioni. Sono state invece cancellate fidejussioni per L.mil. 81.670, a cui si aggiungono L.mil. 31.818 per la la restituzione, nel febbraio '97, dell'ultima fidejussione a favore del Ministero dei Trasporti e della Navigazione.

A seguito del già citato acquisto dalla Almare della Nuova Mediterranea e Nuova Nipponica, la Società si è accollata le ipoteche già iscritte sulle due motonavi.

SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA

Alla fine del 1996 i mezzi propri della Società ammontavano a L.mil. 64.154, su cui hanno inciso significativamente i mezzi apportati dalla fusione per incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri S.p.A. pari a L.mil. 50.149.

Pertanto il rapporto fra il patrimonio aziendale e il valore netto delle immobilizzazioni materiali è salito al 14,5%, pur rimanendo ancora insufficiente e lontano dai normali standard delle principali società di navigazione concorrenti e/o partner.

Va rilevato inoltre il miglioramento dell'incidenza degli oneri finanziari netti sui ricavi totali, attestata al 5,4%, contro il 7,7% del precedente esercizio.

Si riportano di seguito le tavole per l'analisi della Struttura Patrimoniale, dei Risultati Reddituali ed il Rendiconto Finanziario, con il commento delle poste più significative.

STRUTTURA PATRIMONIALE

Il capitale netto investito ammonta a L.mil. 374.917, con una variazione in aumento di L.mil. 73.693, formato da Immobilizzazioni nette per L.mil. 476.542 (accresciute di L.mil. 49.505 quale saldo tra investimenti netti complessivi - navi, container, finanziari, ecc. - dell'esercizio di L.mil. 89.291, dedotti gli ammortamenti di competenza di L.mil. 39.719 e disinvestimenti netti per L.mil. 67).
Alle suddette si contrappone il saldo del Capitale d'esercizio per L.mil. -89.789 (le cui componenti sono variate con una riduzione netta di L.mil. 24.176) e il Fondo trattamento di fine rapporto per L.mil. 11.836, rimasto pressoché invariato.
Il Capitale investito risulta coperto con mezzi propri per L.mil. 64.154 (accresciutisi di L.mil. 48.767, quale saldo tra l'aumento netto da operazione di fusione di L.mil. 50.149 e la perdita dell'esercizio di L.mil. 1.382); con debiti a medio e lungo termine per L.mil. 281.614 (con un aumento di L.mil. 32.077) e con esposizione a breve per L.mil. 29.149, migliorata di L.mil. 7.151.

ANALISI REDDITUALE

I Ricavi complessivi ammontano a L.mil. 712.775, con una crescita di L.mil. 55.849, + 8,5 % sull'esercizio precedente, che aveva beneficiato dell'ultima annualità di contributi di avviamento per L.mil. 38.885.
L'incremento dei ricavi consegue dall'aumento del volume del trasportato sulle linee gestite, che sono stati però penalizzati da una generalizzata flessione dei noli cui si aggiunge l'incidenza negativa dell'apprezzamento della lira sulle valute straniere, specie nei confronti del dollaro.
Il Valore Aggiunto di L.mil. 78.673 risulta inferiore a quello dell'esercizio precedente per gli stessi suesposti motivi.
Anche il Margine operativo lordo di L.mil. 43.937 ed il Risultato operativo di L.mil. 2.171, hanno risentito di quanto precede.
Il Saldo oneri e proventi Finanziari è migliorato di L.mil. 16.484 attestandosi a L.mil. -12.771, per effetto da un lato dell'allineamento dei criteri di assorbimento dei contributi di credito navale (per L.mil. 10.700) come già accennato nella presente Relazione, cui si aggiunge il beneficio derivante dalla fusione per incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri.
Il Saldo proventi ed oneri Straordinari si cifra in L.mil. 9.218; ricordiamo che nell'esercizio precedente il saldo era ammontato a L.mil. 19.480, di cui L.mil. 19.099 per indennizzo danni di guerra. Conseguentemente, il Risultato economico chiude con una perdita di L.mil. 1.382 a fronte di un utile del 1995 di L.mil. 10.862.

RENDICONTO FINANZIARIO

Il Flusso monetario dell'esercizio registra una variazione positiva di L.mil. 7.151.
Il Flusso monetario di attività dell'esercizio, comprendenti tra le altre il risultato economico, gli ammortamenti, la variazioni del capitale circolante, salda con un flusso finanziario positivo di L.mil. 2.739.
Il saldo invece tra investimenti per l'acquisizione delle due navi dalla Almare SpA nonchè per l'acquisto di 4.500 contenitori, e disinvestimenti effettuati, comporta un fabbisogno di L.mil. 87.918.

Tale fabbisogno è stato fronteggiato con l'acquisizione di nuovi finanziamenti netti per L.mil. 32.076 (finanziamento collegato all'acquisizione delle due navi dall'Almare per L.mil. 73.456, dedotti rimborsi di rate effettuati nell'esercizio per L.mil. 41.380), incassi di contributi in conto capitale per L.mil. 5.650 e l'effetto finanziario derivante dalla fusione con la Sidermar S.T.C. per L.mil. 57.264.

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 agenziamento;

d Italian General Shipping Ltd. di Londra, di cui la Vostra Società detiene il 70%, che svolge attività di agenziamento.

Rapporti di agenziamento 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 SpA, Adriatica SpA, Tirrenia SpA i rapporti hanno riguardato, nell'ordine, la gestione in joint venture del servizio Asiapac, l'interscambio di contenitori e il già citato noleggio a "time charter" della M/n S. Caboto; noleggi di attrezzature; cessioni di personale marittimo in esubero della Società.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nella relazione al bilancio dell'esercizio 1995 avevamo menzionato che, stante i disposti della legge 204/95, la Vostra Società avrebbe beneficiato nel corso del 1996 di un rilevante aumento di capitale. Purtroppo, la prevista operazione di ricapitalizzazione non ha avuto luogo. L'iter necessario per ottenere l'approvazione da parte delle competenti autorità della Unione Europea dovrebbe comunque essere ormai in fase conclusiva, per cui si può ragionevolmente ipotizzare che l'auspicata capitalizzazione sarà finalizzata nei primi mesi del 1997.

L'attuale evoluzione del mercato fa prevedere anche per il 1997 un andamento dei noli ancora depresso, i cui effetti potranno essere in buona parte neutralizzati dal rafforzamento registrato dal dollaro nei confronti della nostra valuta, qualora la tendenza di questi primi mesi dell'anno fosse confermata per l'intero esercizio.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In attuazione degli accordi sindacali del 27.3.1996 e 26.9.1996, a far data dal 1° gennaio 1997, il personale delle Società Italmar e Interlogistica è passato al Lloyd Triestino ed all'Italia di Navigazione, pro-quota in ragione delle linee di traffico gestito. Detto personale, pari a 63 unità provenienti dall'Italmar e 25 unità dall'Interlogistica, ha continuato ad essere impiegato nelle rispettive Società di provenienza.

La Società, di concerto con la Capogruppo Finmare, ha perfezionato in data 7 marzo 1997 l'acquisizione di un mutuo a medio termine in eurolire con la COFIRI S.p.A.. Tale mutuo, a valere sulla M/n Nuova Genova, riguarda un importo di L.mil.di 80. È in avanzata fase di perfezionamento anche un ulteriore mutuo di circa L.mil.di 19 per la M/n Nuova Trieste, per il quale è previsto l'intervento contributivo sugli interessi da parte del Ministero del Tesoro, ai sensi della legge 5.4.85, n. 135.

Si è in attesa infine dell'emanazione di un provvedimento di legge per l'istituzione anche in Italia del Registro Internazionale, che consentirà agli operatori italiani - come già in atto negli altri Paesi europei - il riallineamento dei costi operativi per meglio fronteggiare la concorrenza internazionale.

AZIONI PROPRIE ED ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Vi informiamo che nel corso dell'esercizio 1996 non si è verificato il possesso nè di azioni proprie nè di azioni della Controllante e non si è proceduto nè ad acquisto nè ad alienazione di azioni del tipo sopraesposto.

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

SISTEMAZIONE DELLA PERDITA DI ESERCIZIO

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 1996 - che sottoponiamo alla Vostra approvazione - chiude con una perdita di Lire 1.382.390.145.

Vi ricordiamo che in data 22 maggio 1996 in Assemblea Straordinaria totalitaria avete deliberato la fusione per incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri S.p.A. di Genova e la susseguente destinazione del patrimonio dell'incorporata di Lire 50.149.636.651.

A seguito di tale deliberazione, nonché del risultato dell'esercizio 1996, la composizione del patrimonio netto della Vostra Società risulta come segue:

Capitale sociale, costituito da n. 19.269.835.000 azioni da Lire 1 (una) cadauna pari a	Lit.	19.269.835.000
Riserva legale	Lit.	683.571.089
Fondo riserva da fusione	Lit.	35.254.357.000
Riserva straordinaria	Lit.	10.319.405.276
Utili esercizi precedenti	Lit.	9.154.818
Perdita dell'esercizio	Lire	(1.382.390.145)
Patrimonio netto al 31.12.1996	Lit.	64.153.933.038

Vi proponiamo di coprire la perdita dell'esercizio 1996 di Lire 1.382.390.145 mediante utilizzo dei residuali utili degli esercizi precedenti per Lire 9.154.818 e per Lire 1.373.235.327 utilizzando la riserva straordinaria.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che al 31.12.1996 è venuto a scadere il mandato del Collegio Sindacale della Vostra Società. Siete, quindi, chiamati a provvedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale per il triennio 1997/1999, fissandone i relativi emolumenti.

Vi ricordiamo, inoltre, che in relazione alla già citata incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri S.p.A. siete chiamati a provvedere all'adeguamento al nuovo livello del capitale sociale dei compensi e degli emolumenti spettanti al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che con l'esercizio 1996 è venuto a scadere l'incarico triennale per la revisione e certificazione del bilancio sociale affidato alla Coopers & Lybrand.

Vi informiamo che il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ha deliberato, in data 13 dicembre 1996, di proporVi il conferimento del nuovo incarico per il triennio 1997/1999 alla stessa Coopers & Lybrand, avvalendosi della facoltà concessa dalla Comunicazione Consob n. 96/3558 del 18 aprile 1996 di non procedere allo svolgimento della gara, bensì di confermare il revisore "uscente".

Il costo complessivo annuo, determinato in base ai criteri indicati dalla Comunicazione Consob n. 96/3556 del 18 aprile 1996, ammonta a L.mil. 166.
Vi invitiamo quindi a deliberare in merito.

Desideriamo infine esprimerVi un doveroso ringraziamento per la fiducia che in ogni occasione ci avete accordato, nonché per il fattivo e costante supporto sempre fornitoci nel corso del 1996.

Trieste, 7 marzo 1997

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	L.mil.		31-12-1996	31-12-1995	Variazioni
A	IMMOBILIZZAZIONI				
	Immobilizzazioni immateriali		363	118	245
	Immobilizzazioni materiali		441.549	395.932	45.617
	Immobilizzazioni finanziarie		34.630	30.987	3.643
	Totale		476.542	427.037	49.505
B	CAPITALE DI ESERCIZIO				
	Rimanenze di magazzino		22.055	21.819	236
	Crediti commerciali		71.506	76.816	-5.310
	Altre attività		72.419	69.003	3.416
	Debiti commerciali		-102.139	-95.755	-6.384
	Fondi per rischi ed oneri		-124.684	-145.711	21.027
	Altre passività		-28.946	-40.137	11.191
	Totale		-89.789	-113.965	24.176
C	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività di esercizio	(A+B)	386.753	313.072	73.681
D	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		-11.836	-11.848	12
E	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'es. e il TFR	(C-D)	374.917	301.224	73.693
	Coperto da:				
F	CAPITALE PROPRIO				
	Capitale sociale versato		19.270	4.525	14.745
	Riserve e risultati a nuovo		46.266		46.266
	Utile (perdita) del periodo		-1.382	10.862	-12.244
	Totale		64.154	15.387	48.767
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO A M/L TERMINE		281.614	249.537	32.077
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE (disponibilità monetarie nette):				
	• debiti finanziari a breve		32.634	41.024	-8.390
	• dispon. e crediti finanz. a breve		-3.485	-4.724	1.239
	Totale		29.149	36.300	-7.151
		(G+H)	310.763	285.837	24.926
I	Totale come in E	(F+G+H)	374.917	301.224	73.693

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	L.mil.	31-12-96	31-12-95
A	RICAVI	714.382	655.808
	Variazioni rimanenze, prod. in corso di lav. lavori su ord., prodotti finiti e merci	-1.607	1.118
	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
B	VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	712.775	656.926
	Consumi di materie e servizi esterni	- 634.102	- 560.076
C	VALORE AGGIUNTO	78.673	96.850
	Costo del lavoro	- 34.736	- 32.430
D	MARGINE OPERATIVO LORDO	43.937	64.420
	Ammortamenti	- 39.719	- 38.207
	Altri stanziamenti rettificativi		- 377
	Stanziamenti a fondi rischi e oneri	- 7.585	- 5.239
	Saldo proventi ed oneri diversi	5.538	40
E	RISULTATO OPERATIVO	2.171	20.637
	Proventi e oneri finanziari	-12.771	- 29.255
	Rettifiche di valore di attività finanziarie		
F	RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	-10.600	- 8.618
	Proventi ed oneri straordinari	9.218	19.480
G	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.382	10.862
	Imposte sul reddito dell'esercizio		
H	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	-1.382	10.862

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	L.mil.	31.12.96	31.12.95
A	DISPON. MONET. NETTE INIZIALI (Indeb. finanz. netto a breve iniziale)	-36.300	-105.504
B	FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
	Utile (perdita) del periodo	-1.382	10.862
	Ammortamenti	39.719	38.207
	(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	-955	-347
	(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni		
	Variazioni del capitale di esercizio	-33.641	45.454
	Variazione netta del "TFR di lavoro subordinato"	-1.002	47
	Totale	2.739	94.223
C	FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
	Investimenti in immobilizzazioni:		
	• immateriali	-364	
	• materiali	-85.283	-1.102
	• finanziarie	-9.550	-7.587
	Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizz.	7.279	457
	Totale	-87.918	-8.232
D	FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
	Nuovi finanziamenti	73.456	
	Conferimenti dei soci		
	Contributi in conto capitale	5.650	14.864
	Rimborsi di finanziamenti	-41.380	-31.651
	Rimborsi di capitale proprio		
	Effetti derivanti dalla fusione	57.264	
	Totale	94.990	-16.787
E	DISTRIBUZIONE DI UTILI	-2.660	
F	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	7.151	69.204
G	DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (indeb. finanz. netto a breve finale) (A+F)	-29.149	-36.300

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1996

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 1996, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, presenta, in sintesi, i seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

Attività		Lire 664.757.856.264
Debiti, ratei e risconti passivi	Lire 445.333.030.567	
Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	Lire 155.270.892.659	
Capitale sociale e riserve	Lire 65.536.323.183	Lire 666.140.246.409
Perdita dell'esercizio		Lire 1.382.390.145

I conti d'ordine espongono un totale di L. 407.044.238.136.

Il risultato d'esercizio trova dimostrazione e conferma nel seguente:

CONTO ECONOMICO

Valori della produzione	Lire 726.834.019.775
Costi della produzione, oneri finanziari netti ed altri	Lire 728.216.409.920
Perdita dell'esercizio	Lire 1.382.390.145

Nel 1996, a seguito della fusione per incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri nella Vostra Società, si è determinata una ricapitalizzazione di L.mil.di 50,1.

In particolare, l'Assemblea Straordinaria del 22 maggio 1996 ha deliberato di destinare tale importo per L.mil.di 14,8 ad aumento del capitale sociale e per L.mil.di 35,3 al "Fondo riserva da fusione".

Il risultato di esercizio comprende contributi alla gestione ex art. 11 della legge 234/89 e legge 647/96. Nel 1996 sono cessati i contributi relativi alle leggi 856/86 e 383/90.

Il Bilancio è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile e del D.Lgs. 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, nonchè le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati.

In tale documento viene altresì evidenziato il mutato criterio di contabilizzazione dei contributi di credito navale e degli ammortamenti delle navi, da porre in correlazione alla sopracitata cessazione dei contributi di cui alla legge 856/86.

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

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 C.C..

Vi diamo atto inoltre che i costi di ampliamento sostenuti in relazione all'incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri sono stati iscritti con il consenso del Collegio.

Tenuto conto di quanto sopra nonchè 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 1996 così come propostoVi dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società.

Il Collegio concorda sulla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la copertura della perdita dell'esercizio.

Vi ricordiamo che con l'esercizio 1996 è venuto a scadere il nostro mandato, per cui siete chiamati a provvedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale per il triennio 1997/1999.

Trieste, 20 marzo 1997

IL COLLEGIO SINDACALE

Coopers
&Lybrand

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

Agli azionisti del
Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A.

34123 TRIESTE

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio del *LLOYD TRIESTINO DI NAVIGAZIONE S.p.A.* al 31 dicembre 1996. 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 19 marzo 1996.

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 1996.

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) nel corso dell'esercizio 1996 la Società ha proceduto alla fusione per incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri S.p.A. con decorrenza contabile-fiscale dal 1° gennaio 1996. Gli effetti derivanti da tale operazione sono stati indicati dagli Amministratori;

b) nell'esercizio 1996, è stato modificato il criterio di iscrizione a conto economico del fondo contributi ex Legge 361/82. Le motivazioni di tale modifica ed i relativi effetti economici sono stati descritti dagli Amministratori;

c) la motonave Nuova Europa, non essendo più beneficiaria dei contributi di avviamento ai sensi della Legge 856/86, è stata ammortizzata, a partire da questo esercizio, ad un'aliquota rappresentativa della sua vita utile, anziché all'aliquota prevista dalla suddetta Legge. Gli effetti di quanto sopra sono descritti nella nota integrativa;

d) nel corso del 1996 è stato notificato alla società un processo verbale di accertamento, da parte dell'Ufficio I.V.A. di Trieste, per asserite irregolarità nella vendita di containers obsoleti, effettuate negli esercizi dal 1991 al 1995. La società ha predisposto opposizione entro i termini di legge; la possibile passività, stimata dai legali della società a fronte della vertenza, è comunque coperta dall'accantonamento al fondo rischi diversi;

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, 28 marzo 1997

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

Antonio Taverna
(Socio)

Estratto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti nella seduta del 15 aprile 1997

ORDINE DEL GIORNO N. 1

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

- udite la Relazione sulla gestione e la Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio 1996;
- preso atto della Relazione di certificazione del bilancio 1996 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 1996 chiuso con una perdita di Lit. 1.382.390.145
- di ripianare la suddetta perdita di Lit. 1.382.390.145 come segue:

a) quanto a Lit. 9.154.818, mediante il totale utilizzo dei residui utili di esercizi precedenti portati a nuovo;

b) quanto a Lit. 1.373.235.327, mediante utilizzo per un pari importo della Riserva straordinaria, che quindi si riduce a Lit. 8.946.169.949.

ORDINE DEL GIORNO N. 2

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

- preso atto che il Collegio Sindacale è in scadenza di mandato e che occorre procedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale per il triennio 1997/1999;
- in considerazione del fatto che l'Assemblea è convocata anche in sede straordinaria per la modifica, tra l'altro, dell'art. 28 primo comma dello Statuto sociale relativo alla composizione del Collegio Sindacale,

delibera

- di rinviare la nomina del Collegio Sindacale per il triennio 1997/1999 all'Assemblea straordinaria, successivamente alle determinazioni che saranno assunte in merito alla modifica dell'art. 28 primo comma dello Statuto sociale.

ORDINE DEL GIORNO N. 3

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

- in considerazione del fatto che dal 1° settembre 1996 sono decorsi gli effetti giuridici della fusione per incorporazione con la Sidermar Trasporti Costieri S.p.A., deliberata dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti in data 22 maggio 1996. con conseguente aumento, dalla stessa data del 1° settembre 1996, del capitale sociale a Lit. 19.269.835.000,

delibera

- di determinare con decorrenza dal 1° settembre 1996, gli emolumenti spettanti al Collegio Sindacale come segue:

  Lit.11.250.000 al Presidente

  Lit. 7.500.000 a ciascun Sindaco Effettivo

- di confermare l'attribuzione di un gettone di presenza di Lit. 50.000, in relazione al numero di effettive presenze di ciascun componente il Collegio Sindacale alle riunioni del Consiglio di Amministrazione della Società;
- di determinare, con decorrenza dal 1° gennaio 1997, il compenso globale annuo spettante al Consiglio di Amministrazione in Lit. 42.000.000.

ORDINE DEL GIORNO N. 4

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

- preso atto che con l'esercizio 1996 è venuto a scadere l'incarico triennale di revisione e certificazione del bilancio sociale;
- udita l'esposizione del Presidente,

delibera

- di affidare l'incarico di revisione e certificazione del bilancio sociale per il triennio 1997/1999 alla Coopers & Lybrand S.p.A., nei termini e con le modalità esposte.

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato patrimoniale

		31.12.1995	
ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Costi di impianto e di ampliamento		342.440.230	
Altri		20.746.000	363.186.230
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		26.305.421.880	
Impianti e macchinario		376.400.092.000	
Attrezzature industriali e commerciali		35.461.173.689	
Altri beni		3.382.607.335	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			441.549.294.904
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in			
• imprese controllate	1.241.526.566		
• imprese collegate	563.551.841		
• altre imprese	25.492.220	1.830.570.627	
Crediti			
v/altri	* 41.186.588.110	41.186.588.110	
Altri titoli		10.363.885.750	53.381.044.487
Totale immobilizzazioni			495.293.525.621
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		3.258.477.246	
Prestazioni in corso su ordinazione		18.234.125.163	
Acconti		562.197.282	22.054.799.691
Crediti			
verso clienti		63.699.220.907	
verso imprese controllate		32.680.162	
verso imprese collegate			
verso controllanti		17.056.154	
verso altri			
• verso Stato per contributi	7.757.122.982		
• verso agenzie	20.698.838.640		
• verso consorzi	10.982.539.150		
• altri	** 29.256.531.719	68.695.032.491	132.443.989.714
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		3.463.153.752	
Denaro e valori in cassa		21.460.016	3.484.613.768
Totale attivo circolante			157.983.403.173
RATEI E RISCONTI			
Ratei e altri risconti		11.480.927.470	11.480.927.470
Totale attivo			664.757.856.264

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo *11.894.203.101*
(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo *3.903.741.740*

	31.12.1995	
	76.200.000	
	41.492.000	117.692.000
	27.217.735.917	
	337.758.677.000	
	27.184.610.030	
	3.771.277.096	
		395.932.300.043
1.241.526.566		
563.551.841		
53.190.341	1.858.268.748	
*52.999.333.245	52.999.333.245	
	814.214.364	55.671.816.357
		451.721.808.400
	1.978.411.560	
	19.840.847.091	
		21.819.258.651
	51.850.341.605	
	98.378.938	
	158.380.000	
24.710.070.424		
12.735.055.800		
9.645.434.879		
**34.613.042.067	81.703.603.170	133.810.703.713
	4.714.553.893	
	9.180.186	4.723.734.079
		160.353.696.443
	12.007.744.564	12.007.744.564
		624.083.249.407

11.858.494.498
5.165.219.980

Stato patrimoniale

			31.12.1996
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale			19.269.835.000
Versamenti soci in c/capitale			
Riserva legale			683.571.089
Altre riserve			45.573.762.276
Utili (Perdite) portati a nuovo			9.154.818
Utili (Perdite) dell'esercizio			-1.382.390.145
Totale patrimonio netto			64.153.933.038
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			
Altri			
• fondi contributi in c/capitale ex art. 55 DPR 917/86-quote indisponibili	133.271.099.774		
• fondo manutenzioni cicliche	1.280.712.223		
• diversi	8.883.279.337	143.435.091.334	143.435.091.334
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			11.835.801.325
DEBITI			
Debiti verso banche		* 94.167.172.512	
Debiti verso altri finanziatori		667.000.325	
Acconti		13.450.152.077	
Debiti verso fornitori		67.326.798.419	
Debiti verso imprese controllate		21.058.238.892	
Debiti verso imprese collegate		112.749.855	
Debiti verso controllanti		* 219.604.618.586	
Debiti tributari		1.017.160.500	
Debiti verso ist. di previd. e di sicurez. sociale		1.770.270.351	
Altri debiti			
• verso agenzie	3.459.624.787		
• verso consorzi	3.646.203.263		
• verso diversi	11.552.258.664	23.658.086.714	442.832.248.231
RATEI E RISCONTI			
Ratei e altri risconti		2.500.782.336	2.500.782.336
Totale passivo			664.757.856.264
(*) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo		*62.191.650.000*	
		184.172.087.130	
CONTI D' ORDINE			
Garanzie personali prestate			938.091.000
Garanzie reali prestate			154.062.004.789
Altri			252.044.142.347
Totale conti d'ordine			407.044.238.136

	31.12.1995	
		4.524.192.000
		709.407
		10.861.785.125
		15.386.686.532
160.457.077.769		
1.708.732.872		
8.229.906.727	170.395.717.368	170.395.717.368
		11.848.195.757
	* 96.159.493.540	
	329.896.425	
	8.148.116.174	
	68.915.647.152	
	18.471.416.392	
	* 194.291.005.630	
	726.388.500	
	1.556.288.304	
9.318.706.743		
10.206.198.270		
17.456.864.842	36.981.769.855	425.580.021.972
	872.627.778	872.627.778
		624.083.249.407
	77.464.592.490	
		92.460.638.175
		334.215.135.213
		426.675.773.388

Conto economico

			31.12.1995
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			709.397.159.479
Variazione di prestazioni in corso su ordinazione			-1.606.721.928
Incrementi di immobilizz. per lavori interni			
Altri ricavi e proventi			
• contributi in conto esercizio		4.984.107.737	
• altri		14.059.474.487	19.043.582.224
Totale valore della produzione			726.834.019.775
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materiali di consumo			20.054.398.348
Per servizi			573.241.411.258
Per godimento beni di terzi			42.086.932.045
Per il personale			
• salari e stipendi		25.372.871.247	
• oneri sociali		7.224.904.832	
• trattamento di fine rapporto		1.680.596.049	
• trattamento di quiescenza e simili			
• altri costi		457.321.714	34.735.693.842
Ammortamenti e svalutazioni			
• amm.to delle immobilizzazioni immateriali		119.056.058	
• amm.to delle immobilizzazioni materiali		39.599.801.296	
• svalutazione dei crediti compresi nell'attivo			
circolante e delle disponibilità liquide			39.718.857.354
Variazione delle rimanenze di materiali di consumo			-1.280.065.686
Accantonamenti per rischi			3.635.377.241
Accantonamento per manutenzioni cicliche			3.950.000.000
Oneri diversi di gestione			8.521.025.445
Totale costi della produzione			724.663.629.847
Differenza tra valore e costi della produzione			2.170.389.928
PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni			
• dividendi da imprese controllate		47.334.000	
• dividendi da imprese collegate		781.919.981	
• dividendi da altre imprese		15.816.975	
Altri proventi finanziari			
• da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		719.304.850	
• proventi diversi			
• interessi e commissioni da controllanti	4.002.744.843		
• interessi e comm. da altri e proventi vari	37.081.188.181	41.083.933.024	42.648.308.830
Interessi e altri oneri finanziari			
• interessi e commissioni a controllanti		27.085.037.125	
• interessi e comm. ad altri ed oneri vari		28.334.112.282	55.419.149.407
Totale proventi ed oneri finanziari			-12.770.840.577
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
Rivalutazioni			
• di titoli			
Svalutazioni			
• di titoli			
• di partecipazioni			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie			
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
Proventi			
• altri		10.350.475.043	10.350.475.043
Oneri			
• altri		1.132.414.539	1.132.414.539
Totale delle partite straordinarie			9.218.060.504
Risultato prima delle imposte			-1.382.390.145
Imposte sul reddito dell'esercizio			
Utile (perdita) dell'esercizio			-1.382.390.145

31.12.1995

		616.921.805.493
		1.117.870.988
	38.885.387.018	
	5.259.148.131	44.144.535.149
		662.184.211.630
		11.163.665.621
		500.068.320.295
		48.852.854.166
	23.312.720.848	
	6.205.450.336	
	2.315.809.915	
	595.903.146	32.429.884.245
	184.587.704	
	38.022.167.049	
	376.672.400	38.583.427.153
		- 9.218.324
		3.338.494.546
		1.901.000.000
		5.218.370.934
		641.546.798.636
		20.637.412.994
	56.100.000	
	29.800.043	
	37.288.050	
38.519.816.563	38.519.816.563	38.643.004.656
	30.092.662.011	
	37.805.487.447	67.898.149.458
		- 29.255.144.802
		2.076
		- 2.076
	19.583.897.325	19.583.897.325
	104.378.316	104.378.316
		19.479.519.009
		10.861.785.125
		10.861.785.125

Nota integrativa

Aspetti di carattere generale

I dati di seguito esposti nella Nota Integrativa e nei prospetti della Situazione Patrimoniale e del Conto Economico, sono conformi alle "Norme per la redazione del bilancio" definite per tutte le aziende manifatturiere e dei servizi del settore industriale del Gruppo IRI. Tali norme recepiscono i disposti del Codice Civile così come modificato dal Decr. Legislativo 9 aprile 1991, n. 127, che ha reso operanti la IV e VII Direttiva CEE.

La Vostra Società svolge attività di trasporto marittimo containerizzato su linee internazionali tra l'Europa e l'Estremo Oriente, l'Australia e Nuova Zelanda, l'Africa, il sub continente indiano, il Golfo Arabico ed ogni altro servizio connesso.

Essendo la Vostra Società totalmente controllata dalla Società Finanziaria Marittima Finmare S.p.A., con sede sociale in Genova, Italia, la quale redige il bilancio consolidato secondo il diritto dello Stato Italiano e lo sottopone a controllo legale dei conti, è esonerata dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato in conformità a quanto disposto dal D.L. n. 127 del 1991.
Una copia di tale bilancio consolidato, della relazione sulla gestione e di quella dell'organo di controllo saranno depositati presso l'Ufficio del registro delle imprese di Trieste. Sebbene la relativa normativa sia entrata in vigore dal 1994, la Società ha deciso di avvalersi di tale disposizione già a partire dall'esercizio 1993.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del presente Bilancio non sono dissimili a quelli applicati nel precedente esercizio.

Rinviando alle eventuali ulteriori specificazioni contenute nel commento alle singole voci dello stato patrimoniale, essi possono sintetizzarsi come segue:

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Le *Immobilizzazioni immateriali* sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti calcolati su base quinquennale che ne rappresenta il periodo di prevista utilità futura.

Le *Immobilizzazioni materiali* sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, degli interessi passivi sostenuti fino alla data di entrata in esercizio e dell'ammontare delle rivalutazioni monetarie di legge.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni; le aliquote applicate, tutte nei limiti di quelle consentite dalle norme fiscali, sono riportate nella sezione relativa alle note di commento del Conto Economico.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate ai costi di esercizio in cui sono sostenute, mentre le spese per migliorie incrementative del valore sono capitalizzate a maggior valore della immobilizzazione cui si riferiscono.

Partecipazioni e altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate con il metodo del costo. Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo "LIFO" a scatti annuali, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Prestazioni in corso su ordinazione

Le prestazioni in corso su ordinazione si riferiscono ai noli merci sui viaggi in corso alla fine dell'esercizio, e sono valutate sulla base dei corrispettivi maturati alla data di bilancio. Le eventuali perdite sui viaggi in corso alla data di bilancio, stimate con ragionevole approssimazione, sono interamente addebitate a Conto Economico nell'esercizio in cui le stesse divengono note.

Crediti

I crediti commerciali e diversi sono iscritti in bilancio al valore nominale rettificato per tener conto del presumibile valore di realizzazione e della nulla o insufficiente redditività dei crediti di durata ultrannuale. I crediti verso lo Stato ed altri Enti per contributi rappresentano le annualità ancora da incassare delle varie leggi recanti provvidenze a favore della marineria.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono determinati per realizzare la competenza temporale dei costi e dei ricavi cui attengono.

Fondi per rischi ed oneri

Il Fondo contributi in conto capitale, ex art. 55 T.U.I.D, ricomprende i contributi di credito navale secondo i disposti delle LLgg. 361/82 e 234/89 a favore delle nuove costruzioni. I contributi sono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali di concessione con contropartita alla voce Crediti per contributi da Stato ed altri Enti Pubblici, appostati nelle Immobilizzazioni Finanziarie.

L'utilizzo di tale fondo avviene in rapporto agli interessi di un teorico finanziamento dell'80% del valore del cespite con quote costanti di rimborso di capitale, corrispondenti ad un ammortamento in relazione alla vita utile del cespite medesimo.

I fondi diversi comprendono congrui stanziamenti a copertura di danni alle merci trasportate e di oneri derivabili da vertenze in corso, nonché il fondo indennità per cessazione del rapporto di agenzia.

I costi per le manutenzioni cicliche obbligatorie (spese per il mantenimento in classe delle navi) sono accantonate in uno specifico fondo a quote costanti per il periodo

di cinque anni, a fronte del futuro onere stimato per l'effettuazione dei previsti interventi.

Fondo trattamento di fine rapporto

È iscritto sulla base delle indennità maturate al 31 dicembre nei confronti dei dipendenti della Vostra Società, in conformità alla vigente legislazione integrata dai disposti dei contratti collettivi in vigore, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Partite in moneta estera o soggette al "rischio cambio"

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Lire ai cambi storici della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

Se a fine anno dalla conversione dei crediti e debiti in valuta estera esigibili entro l'esercizio successivo ai cambi in vigore alla data di bilancio si origina una perdita netta, essa viene accertata e riflessa al conto economico del periodo, con contropartita un apposito fondo oscillazione cambi. Se invece dalla conversione emerge un utile netto, esso viene differito.

Conti d'ordine

Per le garanzie e gli impegni prestati dalla Società si specifica che:

- le garanzie sono valorizzate per l'importo residuo del debito o di altra obbligazione garantita; le garanzie e/o impegni in valuta sono valutati ai cambi correnti;
- gli impegni di acquisto e di vendita sono determinati in base a quanto deve essere ancora eseguito sui contratti in corso. Non sono, ovviamente, iscritti gli impegni non quantificabili; questi, se di rilievo, sono oggetto di commento in altra parte della nota integrativa.

Si precisa inoltre che l'art. 1 comma 194 L. 662/96 (collegata alla Finanziaria '97 entrata in vigore dall'1/1/1997) ha istituito un contributo previdenziale speciale commisurato al 15% delle contribuzioni a fondi, casse e forme assicurative con finalità di previdenza ed assistenza integrative, effettuate nel periodo 1/9/1985 - 30/6/1991.
Tale contributo, al momento non quantificabile con esattezza ma comunque di importo non significativo, verrà iscritto a bilancio negli esercizi nei quali hanno scadenza le rate in pagamento (1997-99) avvalendosi della facoltà prevista dal citato art. 1 comma 194 L. 662/96.

Compensi al Collegio Sindacale, al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo

I compensi per il 1996 sono ammontati a L. 33.000.000 per il Collegio Sindacale e a L. 33.750.000 per il Consiglio di Amministrazione, secondo quanto deliberato dall'Assemblea Ordinaria del 19.4.1996. L'importo globale spettante al Consiglio comprende anche il compenso annuo di L. 250.000 erogato ai componenti del Comitato Esecutivo, come da delibera consiliare del 6.5.1996.

Il Lloyd Triestino, come in precedenza evidenziato, ha incorporato per fusione la Sidermar Trasporti Costieri.

Lo stato patrimoniale al 31.12.96 del Lloyd Triestino comprende pertanto attività e passività di Sidermar S.T.C. assunte in carico al valore contabile dell'1.1.96 e integrate con i movimenti registrati fino al 31.8.96. Analogamente il conto economico comprende i ricavi e i costi dell'incorporata per il periodo 1.1.-31.8.96.

L'apporto patrimoniale principalmente costituito da disponibilità liquide presso la controllante Finmare e da attività poste in essere dall'incorporata in tale periodo - limitate alla gestione amministrativa a stralcio dell'attività pregressa e di gestione di personale marittimo prevalentemente in mobilità presso Società del Gruppo - non inficia il confronto patrimoniale ed economico con l'esercizio precedente.

Voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali (L.mil. 363)

Tale voce aumenta di L.mil. 245 per la capitalizzazione delle spese sostenute per la incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri SpA ed è composto da L.mil. 291 per spese sostenute per l'incorporazione della predetta Sidermar Trasporti Costieri, nonché da L.mil. 51 di imposte pagate su mutui. La loro appostazione è stata concordata con il Collegio Sindacale.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 1
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

31.12.1995

Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Costi di impianto e di ampliamento					
• Imp. mutui	349			273	76
Altre					
• Software	574			532	42
Totale	923			805	118

Variazioni dell'esercizio					31.12.1995				
Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche	Alienazioni/radiazioni (1)	Svalutazioni (-) Ripristini di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
364			(222)	98	491			149	342
			(470)	21	104			83	21
364			(692)	119	595			232	363

II. Immobilizzazioni materiali (L.mil. 441.549)

Aumentano di L.mil. 45.617 così derivati:

Situazione al 31.12.1995	L.mil.	395.932
investimenti dell'esercizio	L.mil.	85.283
disinvestimenti netti dell'esercizio	L.mil.	(66)
ammortamenti effettuati	L.mil.	(39.600)
Situazione al 31.12.1996	L.mil.	441.549

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 3

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO

	31.12.1995				
Voci/Sottovoci	Costo	Rivaluta-zioni	Svaluta-zioni	Fondi ammorta-menti (1)	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati					
• civili					
• industriali	30.410			(3.192)	27.218
Impianti e macchinario	486.778			(149.019)	337.759
Attrezzature industriali e commerciali	101.512			(74.328)	27.184
Beni gratuitamente devolvibili	138			(138)	
Altri beni	9.602			(5.831)	3.771
Immobilizzazioni in corso ed acconti					
Totale	628.440			(232.508)	395.932

(1) Di cui anticipati

(2) Di cui:

Costo
Rivalutazioni
Svalutazioni
Ammortamenti
Totale

Gli Investimenti hanno riguardato il riacquisto delle due navi Genova e Trieste, poi ribattezzate rispettivamente Nuova Mediterranea e Nuova Nipponica, dalla consorella Almare SpA di Genova, per L.mil. 67.350; l'acquisto di n. 4.500 containers da 20' e da 40' per complessivi L.mil. 17.066 ed attrezzature informatiche e varie per L.mil. 867.

I disinvestimenti sono afferenti a vendite di attrezzature obsolete per L.mil. 2.338, che hanno conseguito una plusvalenza netta di L.mil. 955. Ai sensi dell'art. 2427 Cod.Civ., si dichiara che gli interessi passivi complessivamente iscritti nei diversi esercizi in capo alle immobilizzazioni tecniche ammontano a L.mil. 15.360, senza aggiunte nel 1996.
Su 5 delle 7 navi di proprietà sono state mantenute le ipoteche di primo grado per totali L.mil. 144.061. Gli ammortamenti sono stati determinati utilizzando aliquote correlate alla vita economico-tecnica di anni 20 per le M/n Nuova Trieste, Nuova Genova, Nuova Lloydiana, Nuova Africa e Nuova Europa, e di anni 12 per le M/nn Nuova Mediterranea e Nuova Nipponica; per le pertinenze è stata considerata la vita utile di anni 10.
Anche la M/n Nuova Europa - che nel 1995 aveva mantenuto l'aliquota dell'8,33% in quanto beneficiaria ancora del contributo della L. 856/86 - nel 1996 è stata allineata alle altre con l'aliquota del 4,5%, che ha comportato minori ammortamenti sull'unità per L.mil. 2.924 e sulle relative pertinenze per L.mil. 626.

Variazioni dell'esercizio				31.12.1996					
Acquisizioni/Capitalizz.	Riclassifiche (2)	Alienazioni/radiazioni (1) (2)	Svalutazioni (-) Ripristini di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti (1)	Valore a bilancio
				(912)	30.410			(4.104)	26.306
67.350				(28.709)	554.128			(177.728)	376.400
17.066		66		(8.723)	116.295			(80.834)	35.461
					138			(138)	
867				(1.257)	10.413			(7.031)	3.382
85.283		66		(39.601)	711.384			(269.835)	441.549

2.338

(2.272)

66

III. Immobilizzazioni finanziarie (L.mil. 53.381)

Si riducono di L.mil. 2.291 e riguardano:

Partecipazioni (L.mil. 1.830): i successivi prospetti n. 4 e 5 ne illustrano la composizione. La riduzione di L.mil. 28 è relativa alla cancellazione della partecipazione nella Seabridge New Zealand Ltd di Wellington (Nuova Zelanda), posta in liquidazione; la Società detiene ancora n. 6 azioni, per $nz 6, in attesa della definitiva chiusura prevista per il mese di aprile 1997.

Qualora si valutassero le partecipazioni in Società controllate e collegate con il metodo del Patrimonio netto, il loro valore di carico risulterebbe complessivamente superiore di L.mil. 890 (prospetto di dettaglio n. 5).

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 4

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE E VERSAMENTI IN C/PARTECIPAZIONI

	31.12.1995			
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio
Partecipazioni in imprese controllate:				
Interlogistica - Milano	485			485
Italmar - Trieste	513			513
I.G.S. - Londra	243			243
Lloyd Triestino Overseas - Hong Kong				
Totale	1.241			1.241
Partecipazioni in imprese collegate:				
Witty - Barcellona	340			340
Lloyd Triestino - Singapore	182			182
Lloyd Triestino Pacific - Hong Kong	42			42
Totale	564			564
Partecipazioni in altre imprese:				
Interporto Rivalta Scrivia - Tortona	25			25
Seabridge Australia - Sydney				
ANZECS (Executive) - Londra				
SAECS - Londra				
Seabridge New Zealand - Wellington	28			28
Totale	53			53
TOTALE	1.858			1.858

Variazioni dell'esercizio					31.12.1995			
Acquisizioni	Riclassifiche (1)	Alienazioni (2)	Rivalutaz. (ex art. 2426 n. 4 C.C.)	Svalutazioni (-)/Ripristini di valore (+)	Costo	Rivalutazioni (3)	Svalutazioni (3)	Valore a bilancio
					485			485
					513			513
					243			243
					1.241			1.241
					340			340
					182			182
					42			42
					564			564
					25			25
		28						
		28			25			53
		28			1.830			1.830

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 5

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

Denominazione	Sede	Capitale	Patrimonio Netto	Utile (perdita)
IMPRESE CONTROLLATE:				
Interlogistica	Milano	500.000.000	500.000.000	0
Italmar	Trieste	1.000.000.000	1.102.703.047	19.179.299
Italian General Shipping	Londra	25.839.100	424.427.889	4.754.394
• valuta GBP @ 2.583,910		10.000	164.258	1.840
Lloyd Triestino Overseas Ltd.	Hong Kong	396	222.104	221.708
• valuta HKD @ 197,876		2	1.122,44	1.120,44
TOTALE				
IMPRESE COLLEGATE:				
Witty S.A.	Barcellona	122.451.000	1.853.919.802	63.756.154
• valuta ESB @ 11,662		10.500.000	158.971.000	5.467.000
Lloyd Triestino Pte. Ltd.	Singapore	546.630.000	969.628.780	273.136.175
• valuta SGD @ 1.093,264		500.000	886.915,08	249.836,43
Lloyd Triestino Pacific Ltd.	Hong Kong	98.938.000	728.760.843	629.822.843
• valuta HKD @ 197,876		500.000	3.682.916,79	3.182.916,79
TOTALE				

@ = rata di cambio
(*) = bil 95
(**) = bil 96

Quota partecip.	Corrispondente p.n. di biiancio (A)	Valore di carico (B)	Valut. ex art. 2426 n.4 C.C. (C)	Eccedenze B-A	Eccedenze B-C
** 73,60%	485.325.000	485.325.000			
** 51,00%	562.378.554	512.866.000			
** 70,00%	297.099.522	243.335.248			
* 99,99%	222.082	318			
	1.345.025.158	1.241.526.566			
* 27,53%	510.384.121	339.520.893			
* 49,00%	475.118.102	181.755.948			
* 50,00%	364.380.421	42.275.000			
	1.349.882.645	563.551.841			

I Crediti per contributi da Stato ed altri Enti pubblici (L.mil. 41.187) sono dettagliati nel prospetto n. 6. La diminuzione di L.mil. 11.812 è dovuta a incassi delle rate in scadenza nel 1996.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 6

CREDITI (delle immobilizzazioni finanziarie)

	31.12.1995					
	Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svalutazioni "in conto"	Fondi svalutazione	Valore a bilancio	Erogazioni
Verso imprese controllate						
Verso imprese collegate						
Verso imprese controllanti						
Verso altri:						
• clienti						
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	24.684				24.684	
• Cofiri Factor	28.315				28.315	
Totale	52.999				52.999	

Altri titoli (L.mil. 10.364)

Nel mese di giugno u.s., il rimborso dei danni guerra (ex lege 135/85), decretati alla fine del 1995 e iscritti per L.mil. 19.099 nel relativo bilancio fra i crediti, è stato eseguito per metà in contanti e per l'altra metà con speciali titoli di stato a 18 mesi, fruttiferi, allibrati nella suddetta posta. Peraltro, 7,6 dei 9.6 mildi sono stati estratti e rimborsati il 1° gennaio 1997.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 7

ALTRE VOCI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31.12.1995			
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio
Altri titoli	814			814
Azioni proprie				
Totale	814			814

Variazioni del'esercizio						31.12.1996			
Riclassifiche	Rimborsi	Rinegoziazioni	Svalutazioni in conto (-) Ripristini di valore	Accantonamenti a fondi (-) Ripristini (+)	Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svalutazioni "in conto"	Fondi svalutazione	Valore a bilancio
	5.650		46		19.080				19.080
	6.208				22.107				22.107
	11.858		46		41.187				41.187

Acquisizioni	Alienazioni/ Rimborsi	Svalutazioni (-)/Ripristini (+)	Costo	Rivalutazioni (1)	Svalutazioni	Valore a bilancio
9.550			10.364			10.364
9.550			10.364			10.364

ATTIVO CIRCOLANTE

I. Rimanenze (L.mil. 22.055)

Sono incrementate di L.mil. 235 e vengono dettagliate nel prospetto n. 8.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 8

RIMANENZE

Voci/Sottovoci	31.12.95	Variazioni dell'esercizio			31.12.96
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Acc. f.do (-) Ripr. di val (+)	
Materiali di consumo	1.978	1.281			3.259
Prestazioni in corso su ordinazione	19.841	(1.607)			18.234
• meno fondo svalutazione (art. 60 DPR 917/86)					
Totale	19.841	(1.607)			18.234
Acconti		562			562
Totale rimanenze	21.819	236			22.055

II. Crediti (L.mil. 132.444)

Questa voce si è ridotta di L.mil. 1.366, come specificato nel prospetto di dettaglio n. 9.
I crediti si possono riassumere in:

- verso clienti terzi per L.mil. 63.699, al netto del fondo svalutazione crediti di L.mil. 8.949 (ridottosi di L.mil. 5.153 a seguito di definizione di pendenze in contenzioso), che segnano un aumento di L.mil. 11.849, dovuto essenzialmente all'incremento del giro di affari dell'esercizio;
- verso controllate e collegate per L.mil. 33 (meno L.mil. 223);
- verso Stato per contributi per L.mil. 7.757, con una riduzione di L.mil. 16.953 quale saldo tra i nuovi crediti per contributi iscritti nel corso dell'esercizio (L.mil.13.333, gs. leggi 234/89, art. 11, l. 343/95 e 647/96), dedotti gli incassi di rate scadute (L.mil. 9.250) e di danni di guerra per L.mil. 19.099, di cui L.mil. 9.550 in titoli di stato fruttiferi, e la cancellazione di crediti residui ex lege 856/86 (L.mil. 1.937), mediante utilizzo del generico fondo svalutazione crediti;
- verso Agenzie per L.mil. 20.699, con un aumento di L.mil. 7.964, a fronte dei quali la Società detiene garanzie fidejussorie per L.mil. 9.237;
- verso consorzi per L.mil. 10.982, con una crescita di L.mil. 1.336;
- verso altri debitori per L.mil. 29.257, che si riducono di L.mil. 5.356, costituiti da: crediti v/erario per ritenute di acconto IRPEG su contributi incassati negli anni precedenti e sugli interessi attivi, per complessivi L.mil. 13.816, di cui ILOR per L.mil. 396 versata dalla incorporata Sidermar T.C. S.p.A., comprensivi degli interessi legali maturati; verso la Regione F.V.G. per le future annualità di contributi sugli acquisti di container per L.mil. 5.877; L.mil. 826 per crediti verso Enti portuali per ristorni maturati, al netto di L.mil. 1.910 di Fondo Svalutazione crediti a copertura della controversia per pari importo in atto con l'Autorità Portuale di Trieste per mancato riconoscimento di ristorni relativi al 1991; L.mil. 584 verso enti previdenziali e L.mil. 8.154 di altre partite residuali.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 9

CREDITI (dell'attivo Circolante)

Voci/Sottovoci	31.12.95	Variazioni dell'esercizio			31.12.96
		Accens. (+) Rimborsi (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val. (+)	Acc. f.do (-) Ripr. di val (+)	
Verso clienti	65.952	6.696			72.648
meno:					
• Fondo sval. crediti	(14.102)			5.153	(8.949)
Verso imprese controllate	98	(65)			33
Verso imprese collegate	158	(158)			
Verso controllanti		17			17
Verso altri					
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	24.710	(16.953)			7.757
• agenzie	12.735	7.964			20.699
• consorzi	9.646	1.336			10.982
• altri	34.613	(5.356)			29.257
Totale	133.810	(6.519)		5.153	132.444

Nei prospetti n. 19, n. 20 e n. 21 che seguono, detti crediti vengono illustrati e dettagliati per scadenza e natura.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 19

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

31.12.96

	Importi scadenti			Totale
	Entro esercizio successivo	2°-5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
verso altri:				
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	5.686	13.394		19.080
• Cofiri Factor	6.209	15.878	20	22.107
Totale	11.895	29.272	20	41.187
CREDITI COMMERCIALI				
verso clienti	63.699			63.699
verso imprese controllate	33			33
verso imprese collegate				
verso controllanti	17			17
verso altri:				
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	7.757			7.757
Totale	71.506			71.506
CREDITI VARI				
verso altri:				
• agenzie	20.699			20.699
• consorzi	10.982			10.982
• diversi	25.353	3.584	320	29.257
Totale	57.034	3.584	320	60.938
RATEI ATTIVI				
TOTALE	140.435	32.856	340	173.631

31.12.95

Importi scadenti			
Entro esercizio successivo	2°-5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
5.650	17.695	1.339	24.684
6.209	21.681	425	28.315
11.859	39.376	1.764	52.999
51.850			51.850
98			98
158			158
24.710			24.710
76.816			76.816
12.735			12.735
9.646			9.646
29.448	4.231	934	34.613
51.829	4.231	934	56.994
140.504	43.607	2.698	186.809

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 20

CREDITI, DISPONIBILITÀ E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

	31.12.1996		
	In valuta o con rischio di cambio	In Lire	Totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso controllanti			
verso altri:			
• clienti			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		19.080	19.080
• Cofiri Factor		22.107	22.107
Totale		41.187	41.187
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"			
verso clienti	38.747	24.952	63.699
verso imprese controllate		33	33
verso imprese collegate			
verso controllanti		17	17
verso altri:			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		7.757	7.757
• agenzie	20.575	124	20.669
• consorzi	10.926	56	10.982
• diversi	932	28.325	29.257
Totale	71.180	61.264	132.444
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Depositi bancari e postali	3.453	10	3.463
Assegni			
Denaro e valori in cassa	6	15	21
Totale	3.459	25	3.484
RATEI ATTIVI			
TOTALE	74.639	102.476	177.115

31.12.1995		
In valuta o con rischio di cambio	In Lire	Totale
	24.684	24.684
	28.315	28.315
	52.999	52.999
21.029	30.821	51.850
	98	98
158		158
	24.710	24.710
12.735		12.735
9.167	479	9.646
1.503	33.110	34.613
44.592	89.218	133.810
4.715		4.715
3	6	9
4.718	6	4.724
49.310	142.223	191.533

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 21

CREDITI E RATEI ATTIVI INCORPORATI O NON IN CAMBIALI E TITOLI SIMILARI

	31.12.95		
	Incorporati in cambiali o titoli similari	Altri	Totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso controllanti			
verso altri:			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		19.080	19.080
• Cofiri Factor		22.107	22.107
Totali		41.187	41.187
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"			
verso clienti		63.699	63.699
verso imprese controllate		33	33
verso imprese collegate			
verso controllanti		17	17
verso altri:			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		7.757	7.757
• agenzie		20.699	20.699
• consorzi		10.982	10.982
• diversi		29.257	29.257
Totale		132.444	132.444
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Depositi bancari e postali		3.463	3.463
Assegni			
Denaro e valori in cassa		21	21
Totale		3.484	3.484
RATEI ATTIVI			
Totale		177.115	177.115

31.12.95		
Incorporati in cambiali o titoli similari	Altri	Totale
	24.684	24.684
	28.315	28.315
	52.999	52.999
	51.850	51.850
	98	98
	158	158
	24.710	24.710
	12.735	12.735
	9.646	9.646
	34.613	34.613
	133.810	133.810
	4.715	4.715
	9	9
	4.724	4.724
	191.533	191.533

IV. Disponibilità liquide (L.mil. 3.484)

Trattasi di depositi bancari e postali di carattere transitorio per L.mil. 3.463 e di denaro presso la cassa della Società per L.mil. 21, con una riduzione rispetto al precedente esercizio di L.mil. 1.240.

Ratei e risconti (L.mil. 11.481)

Sono diminuiti di L.mil. 527 e sono così composti:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 12

RATEI E RISCONTI (Attivi)

Voci/Sottovoci	31.12.95	Variazioni dell'esercizio		31.12.96
		Saldo Mov.ti	Svalut. (-) Ripr. di val (+)	
Altri risconti	12.008	(527)		11.481
Ratei				
Totale	12.008	(527)		11.481

Stato Patrimoniale

PASSIVO

Patrimonio netto (L.mil. 64.154)

La composizione e le variazioni sono di seguito illustrate.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 13

PATRIMONIO NETTO

	31.12.95	Variazioni dell'esercizio					31.12.96
		Sottoscriz. dei soci	Riclassif.	Ripartizioni Utile/sistem. perdite	Fusione per incorpor. Sidermar T.C.	Utile (perdita) di esercizio	
Capitale	4.524				14.746		19.270
Versamenti c/futuro aumento capitale sociale	1		(1)				
Riserva legale				544	140		684
Altre riserve			1	10.318	35.254		45.573
Utili (perdite) portati a nuovo					9		
Utile dell'esercizio	10.862			(10.862)			
Perdita dell'esercizio						(1.382)	(1.382)
Totale	15.387				50.149	(1.382)	64.154

A seguito dell'aumento da Voi deliberato in Assemblea straordinaria totalitaria il 22.5.96, il capitale sociale è attualmente di Lire 19.269.835.000, ripartito in pari numero di azioni da Lire 1 (una) cadauna, aventi tutte parità di diritti, di cui il 51 % (n. 9.827.615.850) di cat. A, statutariamente attribuite all'IRI o ad una sua controllata, ed il 49 % (n. 9.442.219.150) di cat. B.

Si precisa che le altre riserve di L.mil. 45.573 sono composte per L.mil. 35.254 da avanzo da fusione della Sidermar S.T.C. e per L.mil. 10.318 da utili dell'esercizio precedente.

Al 31.12.1996 non esistono fondi o riserve per cui si renda necessario il dettaglio informativo richiesto dal D.P.R. 917/86, Art. 105 e succ. mod. ed integrazioni.

Fondi per rischi ed oneri (L.mil. 144.073)

Evidenziano una riduzione di L.mil. 26.323 e comprendono:

- altri fondi:

a) Fondi indisponibili riserva ex art. 55, D.P.R. 917/86, per L.mil. 133.271 (meno L.mil. 27.186 per le quote di competenza acquisite a Conto Economico alla voce "Altri proventi finanziari").

   Si informa che con il Bilancio 1996 è stato uniformato il criterio di utilizzo dei contributi della legge 361/82 a quello della legge 234/89. Tale criterio è in relazione alla destinazione dei contributi a riduzione degli oneri finanziari, per cui vengono utilizzati in rapporto agli interessi di un teorico finanziamento dell'80% del valore del cespite con quote costanti di rimborso di capitale, corrispondenti ad un ammortamento in relazione alla vita utile del cespite medesimo con un maggior utilizzo di L.mil. 10.592. Si ribadisce che tale criterio riflette le Direttive Comunitarie che ne hanno ispirato l'erogazione ed è confortato da autorevoli pareri legali.

b) Fondo manutenzioni cicliche per L.mil. 1.281;

c) Fondi diversi per L.mil. 8.883. A seguito della completa revisione di tutte le occorrenze, tali fondi ricomprendono, tra l'altro, uno stanziamento di L.mil.di 1,9 a fronte di un accertamento notificato dal Compartimento delle Dogane e dall'Ufficio IVA di Trieste, per asserite irregolarità nella vendita di container obsoleti effettuate negli esercizi dal 1991 al 1995. Avverso tale provvedimento la Società ha predisposto la necessaria motivata opposizione entro i termini di legge.

Di seguito vengono riportati la composizione e i movimenti del Fondo per rischi ed oneri.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 15

FONDI PER RISCHI E ONERI

	31.12.95	Variazioni dell'esercizio			31.12.96
		Accant. da conto economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbim. a C/Econom.	
Altri:					
• fondo contributi in c/capitale	160.457		(27.186)		133.271
• per manutenzioni cicliche	1.709	3.950	(4.378)		1.281
• diversi:					
• per risarcimento danni e altri	6.510	4.093		(2.615)	7.988
• per sval. prestazioni in corso					
• per indennità agenti	272	93			365
• per vertenze in corso	1.448			(918)	530
	8.230	4.186		(3.533)	8.883
Totale	170.396	8.136	(31.564)	(3.533)	143.435

Trattamento di fine rapporto (L.mil. 11.836)

Il fondo è rimasto sostanzialmente invariato rispetto al precedente esercizio, pur registrando i seguenti movimenti:

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Consistenza al 31.12.1995			11.848
Variazioni intervenute nell'esercizio:			
• accantonamento per le anzianità maturate		1.681	
• utilizzi per indennità corrisposte	(2.334)		
per ritenute di legge	(104)	(2.438)	
• anticipi corrisposti		(245)	
• trasferimenti fondo personale S.T.C.		990	(12)
Consistenza al 31.12.1996			11.836

Debiti (L.mil. 442.832)

Sono aumentati di L.mil. 17.252, come evidenziato nel prospetto n. 17 alla pagina 54.

In particolare:

- I Debiti verso Banche ammontano a L.mil. 94.168, con una riduzione di L.mil. 1.991, di cui:

a) medio e lungo termine per L.mil. 77.465 (meno L.mil. 14.895) interamente assistiti da garanzie reali nonché da fidejussioni di pari ammontare prestate dalla capogruppo FINMARE. La riduzione è dovuta ai rimborsi effettuati nell'esercizio.

   Questa posta è comprensiva di un debito di L.mil. 189, ridottosi di L.mil. 351, non assistito da garanzie reali.

b) a breve, senza garanzie reali, per L.mil. 16.703, che registra un aumento di L.mil. 13.444, garantito da fidejussioni FINMARE.

   I prestiti a lungo termine sono rimborsabili in rate semestrali costanti posticipate entro il 2003. Nel 1996, i tassi variabili trimestralmente sono risultati: per gli ipotecari in lire italiane (M/nn N.Lloydiana, N.Africa, N.Europa) compresi tra l'8,867% e l'11,40%; in valuta (M/nn Nuova Nipponica e Nuova Mediterranea) tra il 6,50% e il 6,937%; per il mutuo senza ipoteca tra il 9,896% e il 10,06%.

- Gli acconti ricevuti da clienti ammontano a L.mil. 13.450 (più L.mil. 5.302), riportati nel prospetto n. 24 che segue.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 24

ACCONTI SUDDIVISI PER SOGGETTO CLIENTE

	31.12.96	31.12.95
Imprese controllate		
Imprese collegate		
Controllanti		
Altri	13.450	8.148
Totale	13.450	8.148

- I debiti verso fornitori sono di L.mil. 67.327 (ridotti di L.mil. 1.589 rispetto al 1995), di cui L.mil. 28.269 quale controvalore di valute estere.
- I debiti verso società controllate sono di L.mil. 21.058 (più L.mil. 2.586).
- I debiti verso società collegate, invece, ammontano a L.mil. 113 (non presenti nel precedente bilancio).
- I debiti verso Controllanti assommano a L.mil. 219.604. L'incremento di L.mil. 25.313 è dato dal saldo tra il nuovo mutuo sulle due navi riacquistate dall'Almare tramite un "pool" di banche con capofila la Banca di Roma, ma canalizzato con la Finmare, per $US 46.352.464,72 pari a L.mil. 73.456 (scadenti il 31.3.2002, rimborsabili in rate semestrali variabili posticipate con un saldo finale di $US mil. 19.1), meno L.mil. 53.041 trasferiti l'1.9.96 a seguito dell'incorporazione della Sidermar Trasporti Costieri e L.mil. 4.898 quale saldo di altre operazioni correnti. Il nuovo mutuo è assistito da ipoteca sulle navi e da fidejussione della Capogruppo FINMARE.
- I debiti tributari di L.mil. 1.017 e quelli v/istituti di previdenza e sicurezza sociale di L.mil. 1.770, sono aumentati complessivamente di L.mil. 505, per le ritenute operate al 31 dicembre sulle retribuzioni del personale dipendente, da versare all'inizio del 1997.
- Gli altri debiti, che saldano in L.mil. 23.658, con una riduzione di L.mil. 13.324, rappresentano i debiti verso:
  - agenzie per L.mil. 3.460, meno L.mil. 5.859;
  - consorzi per L.mil. 8.646, meno L.mil. 1.560;
  - diversi per L.mil. 11.552, meno L.mil. 5.905, comprendenti il fondo contributi regionali - L.22/87 regione F.V.G. di L.mil. 2.988; v/personale per retribuzioni differite L.mil. 3.286; partite di competenza 1997 per L.mil. 2.998; v/assicuratori per L.mil. 1.210 e residuali varie per L.mil. 1.070.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 17

DEBITI

	31.12.95	Variazioni dell'esercizio	31.12.96
		Accens. (+) Rimborsi (-)	
Debiti verso banche	96.159	(1.991)	94.168
Debiti verso altri finanziatori	330	337	667
Acconti	8.148	5.302	13.450
Debiti verso fornitori	68.916	(1.589)	67.327
Debiti verso imprese controllate	18.472	2.586	21.058
Debiti verso imprese collegate		113	113
Debiti verso controllanti	194.291	25.313	219.604
Debiti tributari	726	291	1.017
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.556	214	1.770
Altri debiti:			
• agenzie	9.319	(5.859)	3.460
• consorzi	10.206	(1.560)	8.646
• altri	17.457	(5.905)	11.552
Totale	425.580	17.252	442.832

Il complesso dei debiti viene inoltre dettagliato per scadenza e natura nel prospetto di dettaglio n. 22 che segue; il prospetto n. 23 rappresenta i debiti assistiti da garanzie reali ed il prospetto n. 25 riporta i debiti e ratei passivi in valuta o con rischio cambio.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 22

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

31.12.96

	Importi scadenti			Totale
	Entro esercizio successivo	2°-5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	
DEBITI FINANZIARI A MEDIO/LUNGO TERMINE				
Debiti verso banche	15.273	53.718	8.474	77.465
Debiti verso controllanti	19.977	88.955	95.217	204.149
Totale	35.250	142.673	103.691	281.614
DEBITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri debiti finanziari:				
• Debiti verso banche	16.703			16.703
• Debiti verso altri finanziatori	667			667
• Debiti verso controllanti	15.264			15.264
Totale	32.634			32.634
DEBITI COMMERCIALI				
Debiti verso fornitori	67.327			67.327
Debiti verso imprese controllate	21.058			21.058
Debiti verso imprese collegate	113			113
Debiti verso controllanti	191			191
Totale	88.689			88.689
DEBITI VARI				
Debiti tributari	1.017			1.017
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.770			1.770
Altri debiti:				
• agenzie	3.460			3.460
• consorzi	8.646			8.646
• diversi	9.989	1.563		11.552
Totale	24.882	1.563		26.445
Totale debiti	181.455	144.236	103.691	429.382
RATEI PASSIVI	1.154			1.154
TOTALE	182.609	144.236	103.691	430.536

31.12.95			
Importi scadenti			
Entro esercizio successivo	2°-5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
15.435	60.528	16.937	92.900
156.637			156.637
172.072	60.528	16.937	249.537
3.259			3.259
330			330
37.435			37.435
41.024			41.024
68.916			68.916
18.472			18.472
219			219
87.607			87.607
726			726
1.556			1.556
9.319			9.319
10.206			10.206
17.457			17.457
39.264			39.264
339.967	60.528	16.937	417.432
50			50
340.017	60.528	16.937	417.482

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 23

DEBITI E RATEI PASSIVI ASSISTITI O NON DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI

31.12.96

	Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale	Totale
DEBITI			
Debiti verso banche	77.465	16.703	94.168
Debiti verso altri finanziatori		667	667
Acconti		13.450	13.450
Debiti verso fornitori		67.327	67.327
Debiti verso imprese controllate		21.058	21.058
Debiti verso imprese collegate		113	113
Debiti verso controllanti	69.149	150.455	219.604
Debiti tributari		1.017	1.017
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.770	1.770
Altri debiti:			
• agenzie		3.460	3.460
• consorzi		8.646	8.646
• altri		11.552	11.552
Totale	146.614	296.218	442.832
RATEI PASSIVI		1.154	1.154
TOTALE	146.614	297.372	443.986

	31.12.95	
Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale	Totale
92.360	3.799	96.159
	330	330
	8.148	8.148
	68.916	68.916
	18.472	18.472
	194.291	194.291
	726	726
	1.556	1.556
	9.319	9.319
	10.206	10.206
	17.457	17.457
92.360	333.220	425.580
	50	50
92.360	333.270	425.630

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 25

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

31.12.96

	In valuta o con rischio di cambio	In Lire	Totale
DEBITI			
Obbligazioni			
Obbligazioni convertibili			
Debiti verso banche		94.168	94.168
Debiti verso altri finanziatori		667	667
Debiti verso fornitori	28.269	39.058	67.327
Debiti rappresentati da titoli di credito			
Debiti verso imprese controllate	119	20.939	21.058
Debiti verso imprese collegate	113		113
Debiti verso controllanti	69.149	150.455	219.604
Debiti tributari		1.017	1.017
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.770	1.770
Altri debiti:			
• agenzie	3.336	124	3.460
• consorzi	8.546	100	8.646
• altri	56	11.496	11.552
Totale debiti	109.588	319.794	429.382
RATEI PASSIVI		1.154	1.154
TOTALE	109.588	320.948	430.536

31.12.95		
In valuta o con rischio di cambio	In Lire	Totale
	96.159	96.159
	330	330
33.890	35.026	68.916
845	17.627	18.472
	194.291	194.291
	726	726
	1.556	1.556
9.319		9.319
10.106	100	10.206
4.322	13.135	17.457
58.482	358.950	417.432
	50	50
58.482	359.000	417.482

Ratei e risconti (L.mil. 2.501)

Sono aumentati di L.mil. 1.629 e sono composti come segue:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 18

RATEI E RISCONTI (Passivi)

Voci/Sottovoci	31.12.95	Var. esercizio (+/-)	31.12.95
Altri risconti	822	525	1.347
Ratei	50	1.104	1.154
Totale	872	1.629	2.501

I risconti comprendono quote di noleggi attivi e assicurazioni per L.mil. 1.317 e di affitti attivi per L.mil. 29. I ratei sono costituiti da interessi passivi maturati pro-rata per L.mil. 1.154.

Voci dei conti d'ordine (L.mil. 407.044)

Segnano una riduzione di L.mil. 19.632 e sono dettagliati nei prospetti n. 26, n. 27 e n. 29 che seguono.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 26

PATRIMONIO NETTO

	31.12.96			31.12.95		
	crediti cambializz.	*crediti non cambializz.*	*Totale*	*crediti cambializz.*	*crediti non cambializz.*	*Totale*
A favore di:						
• imprese controllate						
• imprese collegate						
• imprese controllanti						
• imprese controllate da dette controllanti		938	938			
• altri						
Totale		938	938			

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 27

GARANZIE REALI PRESTATE

	31.12.96	31.12.95
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio		
Ipoteche su:		
• navi	144.062	92.360
Garanzie reali per altre obbligazioni proprie		
Beni dati in pegno o a cauzione:		
• titoli a reddito fisso	10.000	100

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 29

ALTRI CONTI D'ORDINE

	31.12.95	31.12.94
Garanzie personali ricevute		
- fidejussioni	11.627	11.710
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda		
- a fronte di debiti	140.838	170.296
- a fronte di altre obbligazioni	31.818	83.572
Totale	172.656	253.868
Impegni per cessione crediti	51.584	66.065
Beni di terzi in comodato	1.808	
Depositari titoli a custodia	2.194	2.572
Contributi art. 11 legge 234/89	12.175	
Totale altri conti d'ordine	252.044	334.215

Voci del Conto Economico

Valore della produzione (L.mil. 726.834).

Anche il 1996 ha segnato una significativa crescita pari a L.mil. 64.650 risultante dai seguenti principali fattori:

- ricavi delle vendite e delle prestazioni per L.mil. 709.397, con un aumento di L.mil. 92.475, pari al 15 % ca., dovuto al maggior volume di traffico acquisito;
- variazioni delle prestazioni in corso, negative per L.mil. 1.607, meno L.mil. 2.725 rispetto al precedente esercizio;
- contributi in conto esercizio di L.mil. 4.984, ridottisi di L.mil. 33.901 rispetto a quelli del 1995, comprendenti le quote di competenza delle leggi 234/89, art. 11 (Contributi a favore delle aziende armatoriali) e 647/96 (Misure straordinarie a favore delle aziende armatoriali); per quanto riguarda i contributi della Legge 647/96 l'accantonamento è stato effettuato essendo venuti meno i motivi di incertezza che non avevano consentito l'iscrizione dell'analogo contributo della Legge 343/95;

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 30

RICAVI PER AREA

	Italia	Altri Europa	Medio Oriente	Arabia/Golfo Ipak	Est. Oriente Giappone
1996					
RICAVI PER VENDITE					
RICAVI PER PRESTAZIONI					
noli merci	143.818	83.752	16.318	57.487	139.652
riconoscimenti/noleggi	19.758			10	63.906
altri proventi/ric. costi	3.039				
Totale	166.615	83.752	16.318	57.497	203.558
TOTALE RICAVI	166.615	83.752	16.318	57.497	203.558

	Italia	Altri Europa	Medio Oriente	Arabia/Golfo Ipak	Est. Oriente Giappone
RICLASSIFICAZIONE ESERCIZIO 1995					
RICAVI PER VENDITE					
RICAVI PER PRESTAZIONI					
noli merci	126.653	73.755	14.371	50.626	122.893
riconoscimenti/noleggi	15.956	8.826	75		46.585
altri proventi/ric. costi	4.174				
Totale	146.783	82.581	14.446	50.626	169.568
TOTALE RICAVI	146.783	82.581	14.446	50.626	169.568

- altri ricavi di L.mil. 14.059 (più L.mil. 8.800) ricomprendenti plusvalenze da cessione di immob. tecniche obsolete per L.mil. 957; utilizzo fondi rischi per L.mil. 9.456; recuperi vari per L.mil. 3.102 ed altre partite minori residuali per L.mil. 544, relative ad esercizi precedenti.

Il seguente prospetto n. 30 dettaglia i ricavi per tipo di attività svolta e per area geografica.

Australia	Africa	America Canada	Indivise	Totale
			163	163
46.841	18.830	15.506		522.205
768	59.273	9.975	4	153.694
			30.296	33.335
47.609	78.103	25.481	30.300	709.234
47.609	78.103	25.481	30.463	709.397

Australia	Africa	America/ Canada	Indivise	Totale
			397	397
41.217	16.583	13.655		459.842
44	52.880	12.988		137.354
			15.155	19.329
41.261	69.463	26.643	15.155	616.525
41.261	69.463	26.643	15.552	616.922

Costi della produzione (L.mil. 724.664)

Sono incrementati complessivamente di L.mil. 83.117 e comprendono costi per:

- materiali di consumo per L.mil. 20.054, più L.mil. 8.891, relativi ai consumi delle navi gestite direttamente dalla Società;
- servizi per L.mil. 573.241, con un incremento di L.mil. 73.173, dovuto essenzialmente dai maggiori volumi di traffico sviluppato, le cui voci significative sono:
  - noleggi di slots L.mil. 171.718;
  - noleggi navi a "time charter", compreso bunker, L.mil. 21.829;
  - spese di acquisizione L.mil. 49.992;
  - portuali nave L.mil. 8.633;
  - portuali merci e diritti passaggio canale L.mil. 121.507;
  - spese di terminal L.mil. 36.953;
  - trasporti su feeder di terzi L.mil. 63.640;
  - trasporti intermodali L.mil. 56.065;
  - manutenzioni L.mil. 9.701;
  - assicurazioni, per premi corrisposti, L.mil. 16.434;
  - spese gestione parco contenitori L.mil. 3.843;
  - spese generali e diverse minori L.mil. 12.926.
- godimento di beni di terzi per L.mil. 42.087, (meno L.mil. 6.766), di cui L.mil. 41.911 per noleggio contenitori da terzi e L.mil. 176 per locazioni finanziarie e noleggi vari;
- personale per L.mil. 34.736, con una crescita di L.mil. 2.306 dovuta ad aumenti contrattuali ed a minori sgravi degli oneri sociali, a seguito dei tagli operati dalla legge finanziaria, ma anche - per L.mil. 582 - per assorbimento dei costi del personale della incorporata S.T.C.. Gli aumenti sono stati solo in parte attenuati dalla riduzione dell'organico medio, passato da 441 dell'esercizio precedente a 431 del 1996. La forza media comprende 132 amministrativi, inclusi dirigenti, 223 naviganti e 78 locali esteri, per complessivi 433 dipendenti;
- ammortamenti e svalutazioni per L.mil. 39.719, più L.mil. 1.135. Nel decorso esercizio l'aliquota di ammortamento della M/n Nuova Europa è stata allineata a quella delle altre navi già di proprietà nel precedente esercizio, mentre per le due unità acquistate dall'Almare, si è tenuto conto dell'anno di immatricolazione conguagliando gli ammortamenti sugli anni residui.

Le aliquote, pertanto, risultano:

- immobili (sede sociale)	3%	per L.mil.	912
- flotta sociale	4,5%-8,33%	per L.mil.	28.709
- pertinenze	10%-15%	per L.mil.	8.722
- altri beni:			
mobili e macchine ordinarie di ufficio	12%	per L.mil.	519
macchine d'ufficio elettroniche	20%	per L.mil.	713
automezzi ed altri mezzi di trasporto	20%	per L.mil.	24
attrezzature mensa aziendale	30%	per L.mil.	1
Totale		L.mil.	39.600

Altre componenti tale voce riguardano:

- ammortamenti di immob. immateriali per L.mil. 119, contro L.mil. 184 del precedente esercizio;
- svalutazioni di crediti, di valore zero (L.mil. 377 nel precedente esercizio);
- variazione rimanenze materiali di consumo L.mil. -1.280, meno L.mil.1.271;
- accantonamenti per rischi di L.mil. 3.635, più L.mil. 297, per adeguamento degli esistenti fondi;
- accantonamenti per manutenzioni cicliche L.mil. 3.950, più L.mil. 2.049, per adeguamento del relativo fondo;
- oneri diversi di gestione per L.mil. 8.521, più L.mil. 3.303, che riguardano per L.mil. 6.024 perdite su crediti in contenzioso, peraltro già completamente coperti con appositi fondi; per L.mil. 1.362 di imposte pagate all'estero; per L.mil. 188 di Imposta ICI; partite di esercizi precedenti per L.mil. 264 e per L.mil. 683 di altre partite residuali.

Proventi ed oneri finanziari (L.mil. -12.771)

Evidenziano una rilevante riduzione pari a L.mil. 16.484 rispetto al precedente esercizio e sono composti da:

Proventi:

- da partecipazione in imprese controllate L.mil. 47;
- in imprese collegate L.mil. 782;
- in altre L.mil. 16;
- da titoli iscritti nelle immobilizzazioni per L.mil. 719;
- interessi e commissioni da Controllanti L.mil. 4.003, per quanto maturato sugli importi della già citata fusione per incorporazione;
- altri e proventi vari per L.mil. 37.081 cui concorrono contributi di credito navale (Leggi 361/82 e 234/89) per L.mil. 27.186 (di tale importo, L.mil. 10.592 provengono dall'allineamento dei criteri di utilizzo della legge 361/82 con quello già precedentemente assunto per la 234/89); contributi regionali su acquisti di container per L.mil. 1.829; proventi di cambio per L.mil. 6.922 e proventi diversi per L.mil. 1.144.

Oneri:

- per interessi e commissioni corrisposti a Controllanti per L.mil. 27.085, con una riduzione di L.mil. 3.008 rispetto all'anno precedente;
- per interessi e commissioni ad altri ed oneri vari, (cfr. Prospetto di dettaglio n. 35) per complessivi L.mil. 28.334 di cui: per interessi passivi corrisposti a istituti bancari e finanziari L.mil. 16.836; oneri di cambio L.mil. 10.562 e commissioni su fidejussioni L.mil. 937, di cui L.mil. 819 verso la Capogruppo Finmare.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 35

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE ED ONERI VARI

	31.12.96	31.12.95
Interessi, premi, ammortamento "scarti" e altri oneri su prestiti obbligazionari		
Interessi e commissioni corrisposti a banche	16.581	20.395
Interessi e commissioni corrisposti a altri finanziatori	96	37
Interessi e commissioni corrisposti a fornitori	158	285
Minusvalenze		
Oneri di cambio	10.562	15.982
Accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora		
Diversi	937	1.106
Totale	28.334	37.805

ONERI FINANZIARI IMPUTATI ALLE VOCI DELL'ATTIVO

	31.12.96	31.12.95
Immobilizzazioni immateriali		
Immobilizzazioni materiali		
• impianti e macchinario		
• immobilizzazioni in corso ed acconti		
Totale		
Altre voci/sottovoci dell'attivo		
Totale		

Proventi ed oneri straordinari (L.mil. 9.218)

Si riducono di L.mil. 10.262 rispetto ai L.mil. 19.480 consuntivati nel 1995 e vengono dettagliati nel prospetto n. 37 che segue.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 37

PROVENTI STRAORDINARI

	31.12.96	31.12.95
Plusvalenze da alienazioni		
• impianti e macchinario		
Altri	10.350	19.584
Totale	10.350	19.584

ONERI STRAORDINARI

	31.12.96	31.12.95
Imposta patrimoniale	477	26
Altri	655	78
Totale	1.132	104

Gli Altri proventi discendono dall'acquisizione di contributi non di competenza, relativi all'esercizio 1995 ma decretati nell'esercizio 1996, disposti dalla già menzionata L. 234/89, art. 11 e dalla L. 343/95 (Misure straordinarie per le aziende armatoriali) per complessivi L.mil. 8.349; plusvalenze per vendita di beni artistici alla Capogruppo per L.mil. 1.808 e altri residuali per L.mil. 193.

Gli oneri straordinari sono formati dalle spese sostenute per i prepensionamenti effettuati in corso d'anno per L.mil. 641: da notare che nel precedente esercizio analoghi costi erano stati imputati al costo del personale; l'imposta patrimoniale per L.mil. 477 ed altri oneri per L.mil. 14.

Risultato dell'esercizio

Presenta una perdita di L.mil. 1.382, contro un utile di L.mil. 10.862 dell'esercizio precedente.

PAGINA BIANCA

ALLEGATI

BILANCI SOCIETÀ CONTROLLATE

DATI ESSENZIALI DI BILANCIO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE

ITALMAR AGENZIA MARITTIMA S.r.l. - Trieste

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1996

ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali		78.154.000	
Immobilizzazioni materiali		530.360.693	
Immobilizzazioni finanziarie		11.786.168	620.300.861
ATTIVO CIRCOLANTE			
Crediti:			
• verso clienti	132.861.923		
• verso controllanti	3.049.274.748		
• altri	737.099.895	3.919.236.566	
Disponibilità liquide		748.247.801	4.667.484.367
RATEI E RISCONTI			28.809.759
Totale attivo			5.316.594.987
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		1.000.000.000	
Riserva legale		83.349.193	
Utili portati a nuovo		174.555	
Utile dell'esercizio		19.179.299	1.102.703.047
FONDI PER ONERI E RISCHI			115.000.000
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			1.443.135.011
DEBITI			
Verso fornitori		922.679.585	
Verso erario		220.452.000	
Verso istituti previdenziali		360.174.560	
Verso controllanti		227.666.632	
Verso altri		727.815.676	2.458.788.453
RATEI E RISCONTI			196.968.476
Totale passivo			5.316.594.987
CONTI D'ORDINE			779.623.987

ITALMAR AGENZIA MARITTIMA S.r.l. - Trieste

CONTO ECONOMICO AL 31.12.1996

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		14.426.087.659
Altri ricavi e proventi		504.786.688
Totale valore della produzione		14.930.874.347
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		113.270.584
Per servizi		6.582.656.981
Per godimento beni di terzi		755.733.971
Per il personale:		
• salari e stipendi	4.959.544.594	
• oneri sociali	1.915.877.727	
• trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	351.414.467	7.226.836.788
Ammortamenti e svalutazioni:		
• amm. immobilizzazioni immateriali	24.872.400	
• amm. immobilizzazioni materiali	111.791.793	136.664.193
Accantonamenti per rischi		
Oneri diversi di gestione		85.837.706
Totale costi della produzione		14.901.000.223
Differenza tra valore e costi della produzione		29.874.124
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
Altri proventi finanziari:		
• interessi e commissioni da controllanti	37.796.159	
• interessi e commissioni da altri	86.382.856	124.179.017
Interessi ed altri oneri finanziari:		
• interessi e commissioni a controllanti	9.073.561	
• interessi e commissioni ad altri	14.809.794	23.883.355
Totale proventi ed oneri finanziari		100.295.662
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi		
Oneri		
• minusvalenze da alienazioni	14.708.680	
• sopravvenienze passive	46.807	
• altri oneri straordinari	8.126.000	22.881.487
Totale proventi e oneri straordinari		22.881.487
Risultato prima delle imposte		107.288.289
IMPOSTE SUL REDDITO		88.109.000
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		19.179.299

INTERLOGISTICA S.p.A. - Milano

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1996

ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali		67.672.385	
Immobilizzazioni materiali		92.653.959	
Immobilizzazioni finanziarie		47.020.000	207.346.344
ATTIVO CIRCOLANTE			
Crediti:			
• verso clienti	27.910.113		
• verso controllanti	20.211.264.179		
• altri	719.142.927	20.958.317.219	
Disponibilità liquide		54.170.184	21.012.487.403
RATEI E RISCONTI			100.989.576
Totale attivo			21.320.823.323
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale			500.000.000
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			764.452.278
DEBITI			
Verso fornitori		6.088.497.910	
Verso erario		108.009.407	
Verso istituti previdenziali		138.521.268	
Verso controllanti		13.605.361.970	
Verso altri		82.234.518	20.022.625.073
RATEI E RISCONTI			33.745.972
Totale passivo			21.320.823.323
CONTI D'ORDINE			8.362.287.213

INTERLOGISTICA S.p.A. - Milano

CONTO ECONOMICO AL 31.12.1996

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		36.517.924.360
Altri ricavi e proventi		88.895.415
Totale valore della produzione		36.606.819.775
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		119.322.960
Per servizi		33.018.502.250
Per godimento beni di terzi		409.418.000
Per il personale:		
• salari e stipendi	1.839.688.717	
• oneri sociali	783.690.884	
• trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	135.907.168	
• altri costi	16.112.303	2.775.399.072
Ammortamenti e svalutazioni:		
• amm. immobilizzazioni immateriali	55.910.803	
• amm. immobilizzazioni materiali	87.861.996	143.772.799
Oneri diversi di gestione		88.554.385
Totale costi della produzione		31.165.474.050
Differenza tra valore e costi della produzione		51.850.299
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
Altri proventi finanziari:		
• da immobilizzazioni finanziarie	5.366.343	
• interessi e commissioni da controllanti	400.489.419	
• interessi e commissioni da altri	11.870.965	417.726.727
Interessi ed altri oneri finanziari		
• interessi e commissioni a controllanti	369.481.770	
• interessi e commissioni ad altri	28.439.131	397.920.901
Totale proventi ed oneri finanziari		19.805.826
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi		
• sopravvenienze attive	37.095.000	
Oneri		
• altri oneri straordinari	25.101.125	11.993.875
Totale proventi e oneri straordinari		83.650.000
Risultato prima delle imposte		83.650.000
IMPOSTE SUL REDDITO		83.650.000
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		(0)

ITALIAN GENERAL SHIPPING Ltd. - Londra

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1996 (in GBP)

ATTIVO

Immobilizzazioni	52.687,00
Attivo circolante	611.312,00
Cassa e banche	508.972,00
Totale attivo	1.172.971,00

PASSIVO

Capitale sociale	10.000,00
Utili a nuovo	152.418,00
Utile dell'esercizio	1.840,00
Debiti diversi	1.008.713,00
Totale passivo	1.172.971,00

LLOYD TRIESTINO OVERSEAS Ltd. - Hong Kong

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995 (in HKD)

ATTIVO

Immobilizzazioni	41.827,38
Banche	51.166,52
Totale attivo	92.993,90

PASSIVO

Capitale sociale	2,00
Perdite a nuovo	(481.995,70)
Utile dell'esercizio	483.116,14
Debiti diversi	91.871,46
Totale passivo	92.993,90

WITTY S.A. - Barcellona

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995 (in Pesetas/000)

ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali		56.379	
Immobilizzazioni materiali		102.641	
Immobilizzazioni finanziarie		51.003	210.023
Costi pluriennali			4.089
ATTIVO CIRCOLANTE			
Crediti:			
• verso clienti	202.919		
• altri	291.903	494.822	
Disponibilità liquide		185.618	680.440
RATEI E RISCONTI			907
Totale attivo			895.459
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		10.500	
Riserva legale		2.100	
Altre riserve		140.904	
Utile dell'esercizio		5.467	158.971
DEBITI			
Commerciali		636.175	
Verso erario		57.747	
Verso altri		42.566	736.488
Totale passivo			895.459

LLOYD TRIESTINO PACIFIC Ltd. - Hong Kong

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995 (in HKD)

ATTIVO	
Immobilizzazioni	164.482,99
Attivo circolante	2.117.306,65
Cassa e banche	2.441.095,20
Totale attivo	4.722.884,84

PASSIVO	
Capitale sociale	500.000,00
Utile dell'esercizio	3.182.916,79
Debiti a breve termine	1.039.968,05
Totale passivo	4.722.884,84

LLOYD TRIESTINO SINGAPORE Pte Ltd. - Hong Kong

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.1995 (in SGD)

ATTIVO	
Immobilizzazioni	332.045,07
Attivo circolante	281.239,45
Cassa e banche	634.136,30
Totale attivo	1.247.420,82

PASSIVO	
Capitale sociale	500.000,00
Utili a nuovo	137.078,65
Utile dell'esercizio	249.836,43
Debiti diversi	360.505,74
Totale passivo	1.247.420,82

Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti

Signori Azionisti,

siete convocati altresì in Assemblea straordinaria per deliberare la modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

Come è noto, la legge n. 662 del 23 dicembre 1996 all'art. 2, comma 192, ha sancito l'abrogazione delle disposizioni legislative che fanno obbligo all'IRI e alla Finmare di detenere direttamente o indirettamente partecipazioni di maggioranza in società esercenti servizi marittimi nazionali ed internazionali e relative società che svolgono servizi di supporto.
A seguito di ciò e nell'ottica del concreto avvio dell'iter di privatizzazione delle società del Gruppo Finmare, si rende opportuno superare l'attuale distinzione delle azioni in "di categoria A" (rappresentanti il 51% del capitale sociale di proprietà diretta dell'IRI o di società da esso controllate) e "di categoria B".
Si propone, pertanto, la modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale come segue:

"Il capitale sociale è di Lit. 19.269.835.000 rappresentato da n. 19.269.835.000 azioni del valore nominale di Lire una."

Signori Azionisti,

siete stati convocati in sede straordinaria anche per la modifica dell'art. 28 dello Statuto sociale relativamente alla composizione del Collegio Sindacale.

Si ritiene infatti opportuno, per una maggiore funzionalità del Collegio Sindacale, ridurre i membri effettivi da 5 a 3 (rimanendo ovviamente inalterato il numero dei membri supplenti), tenuto altresì conto che sono venute meno, nel tempo, le normative che prevedevano la designazione da parte dei Ministeri di alcuni membri del Collegio stesso.

Si propone pertanto la modifica del primo comma dell'art. 28 come segue:

"Il Collegio Sindacale si compone di tre membri effettivi e di due supplenti."

Signori Azionisti,

Vi proponiamo inoltre di aumentare il capitale sociale dalle attuali Lire 19.269.835.000 a Lire 55.000.000.000, mediante utilizzo di Lire 35.254.357.000 dal Fondo riserva da fusione e Lire 475.808.000 dalla Riserva straordinaria.

Trieste, 7 marzo 1997

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Relazione del Collegio Sindacale All'assemblea Straordinaria degli Azionisti

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea Straordinaria per deliberare, tra l'altro, sull'aumento di capitale sociale dalle attuali L. 19.269.835.000 a L. 55.000.000.000, mediante utilizzo di L. 35.254.357.000 dal "Fondo riserva da fusione" e L. 475.808.000 dalla Riserva Straordinaria.

Al riguardo, il Collegio attesta che l'attuale capitale sociale risulta interamente versato; sussistono, pertanto, le condizioni richieste dall'art. 2438 del codice civile per procedere al menzionato aumento di capitale sociale.

Trieste, 20 marzo 1997

IL COLLEGIO SINDACALE

Estratto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti nella seduta del 15 aprile 1997

ORDINE DEL GIORNO N. 1

L'Assemblea Straordinaria degli azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. di Trieste,

- udita la Relazione del Consiglio di Amministrazione in merito alle proposte di modifica degli artt. 5 e 28, primo comma, dello Statuto Sociale,

delibera

- di modificare come segue l'art. 5 dello Statuto Sociale:
"Il capitale sociale è di Lire 19.269.835.000 (diciannovemiliardiduecentosessantanovemilioniottocentotrentacinquemila) rappresentato da n. 19.269.835.000 (diciannovemiliardiduecentosessantanovemilioniottocentotrentacinquemila) azioni del valore nominale di Lire 1 (una) ciascuna"
- di modificare come segue l'art. 28, primo comma, dello Statuto Sociale:
"Il Collegio Sindacale si compone di cinque membri effettivi e di due supplenti".

ORDINE DEL GIORNO N. 2

L'Assemblea Straordinaria degli azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. di Trieste,

- preso atto del rinvio operato, precedentemente, dall'Assemblea ordinaria in merito alla nomina del Collegio Sindacale per il nuovo triennio di carica,
- ringrazia per l'opera svolta il Collegio Sindacale in scadenza e

delibera

- di nominare il Collegio Sindacale per il triennio 1997/1999, nella persona dei Signori:

ENZO DE MARCHIS	Presidente
VERA CIMMINO	Sindaco Effettivo
ANNA MARIA ONNIS CANFORA	Sindaco Effettivo
MAURO MOGETTA	Sindaco Effettivo
LORENZO MURRALI	Sindaco Effettivo
ANGELO LEREDE	Sindaco Supplente
EUGENIO LAGOMARSINO	Sindaco Supplente

- di confermare gli emolumenti spettanti al Collegio Sindacale come segue:
Lit. 11.250.000 al Presidente
Lit. 7.500.000 a ciascun Sindaco Effettivo
- di confermare l'attribuzione di un gettone di presenza di Lit. 50.000 in relazione al numero di effettive presenze di ciascun componente il Collegio Sindacale alle riunioni del Consiglio di Amministrazione della Società.

ORDINE DEL GIORNO N. 3

L'Assemblea Straordinaria degli azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. di Trieste,

- udite le Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

delibera

- di aumentare il capitale sociale da Lit. 19.269.835.000 a Lit. 55.000.000.000, gratuitamente, mediante l'utilizzo totale del Fondo riserva da fusione di Lit. 35.254.357.000 ed utilizzo della Riserva straordinaria fino a concorrenza dell'importo di Lit. 475.808.000, con emissione di n. 35.730.165.000 azioni del valore nominale da Lire 1 cadauna;
- di raggruppare le azioni sociali in ragione di una nuova azione del valore nominale di Lire 100.000 per ogni 100.000 azioni del valore nominale di Lire 1 possedute;
- di modificare, conseguentemente, l'art. 5 dello Statuto Sociale come segue:
  "Il capitale sociale è di Lire 55.000.000.000 (cinquantacinquemiliardi) rappresentato da n. 550.000 (cinquecentocinquantamila) azioni del valore nominale di Lire 100.000 (centomila) ciascuna";
- di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione affinché provveda a compiere tutto quanto occorra per l'esecuzione delle delibere sopra assunte.

Conseguentemente, il Patrimonio netto della Società risulta così costituito:

CAPITALE SOCIALE	Lire	55.000.000.000
RISERVA LEGALE	Lire	683.571.089
RISERVA STRAORDINARIA	Lire	8.470.361.949

LLOYD TRIESTINO DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1997

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione

Signori Azionisti,

nel commentare l'andamento della gestione nel corso dell'esercizio 1997 dobbiamo innanzitutto evidenziare che la Vostra Società ha operato in un contesto estremamente critico: tale esercizio è stato fra i più difficili degli ultimi anni.

Le difficoltà di mercato, già riscontrate nel precedente esercizio, si sono ulteriormente accentuate: l'entrata in servizio di navi di grandi dimensioni e la forte concentrazione degli operatori del settore hanno aggravato l'eccesso di offerta di stiva con conseguente ulteriore insostenibile spinta al ribasso dei noli. Su tale situazione ha inciso pesantemente la crisi economico/finanziaria che ha colpito alcuni paesi asiatici.

La Società ha cercato di far fronte a queste avverse condizioni attraverso il rafforzamento delle collaborazioni già in atto, la rinegoziazione dei costi di slot con i partner e delle tariffe di terminal, la modifica dell'assetto nautico di alcuni servizi. Si è inoltre cercato di contenere, ove possibile, ogni incremento dei costi di struttura della rete agenziale.

Il trasportato è passato dai 272.965 TEU del 1996 ai 334.573 TEU del 1997, segnando un incremento di 61.608 TEU pari al 22,6%.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono ammontati a L.mil. 776.312 contro L.mil. 707.790 dell'esercizio precedente, con un aumento percentuale del 9,7%.

L'esercizio 1997 si è chiuso con un risultato negativo di L.mil. 45.497 nonostante l'apporto significativo di partite straordinarie come meglio specificato successivamente.

Il peggioramento rispetto all'esercizio precedente, che aveva registrato una perdita di L.mil. 1.382, è da ricollegare al quadro generale sopra sintetizzato che ha anzitutto causato un'ulteriore pesante flessione dei noli, interessando praticamente tutte le linee servite dalla Società e, in particolare, i servizi che collegano le grandi direttrici di traffico, ove da sempre la concorrenza è più agguerrita, quali Europa/Estremo Oriente e Mediterraneo/Golfo Arabico- India-Pakistan. Inoltre, nell'ultimo trimestre del 1997 si è avuto anche un forte calo del trasportato, specie sulle direttrici del Sud-est asiatico, che ha gravemente compromesso la redditività di alcuni servizi.

A ciò si è aggiunto un ancora maggiore sbilanciamento dei traffici import-export con i paesi asiatici a seguito della citata crisi finanziaria che ha colpito l'area e che ha comportato maggiori spese di trasporto e di terminal per il riposizionamento dei contenitori vuoti.

Tali fattori critici hanno completamente annullato i benefici derivanti dalla favorevole parità di cambio Lira/Dollaro, peraltro già attenuati dallo stanziamento al Fondo oscillazione cambi, resosi necessario per bilanciare l'incremento della valuta statunitense relativamente al mutuo, stipulato nel 1992 da Finmare con la Banca di Roma, volturato alla Società nel 1996 a fronte dell'acquisizione delle M/nn Nuova Nipponica e Nuova Mediterranea.

Preme inoltre evidenziare che la prolungata attesa dell'avvio del processo di privatizzazione ha continuato a condizionare la ricerca e lo sviluppo di strategie di medio-lungo termine, tanto sotto il profilo dell'azione commerciale, quanto sotto quello degli assetti nautici e della struttura dei servizi.

Si ricorda che solo nel luglio scorso si è conclusa positivamente la procedura di infrazione aperta a metà del '94 dall'Unione Europea nei confronti del Governo Italiano in merito a quanto disposto dalla legge 204/95 che prevede la ricapitalizzazione delle due Società di linea del Gruppo Finmare finalizzata alla loro privatizzazione.

Tale operazione di ricapitalizzazione, che ha comportato per il Lloyd Triestino un apporto di L.m.di 48,9, è stata perfezionata con valuta 11 dicembre 1997 a seguito dell'approvazione, il 25 settembre '97, da parte del CIPE del Piano di riordino del Gruppo Finmare - limitatamente al solo settore della linea - e la successiva emanazione del Decreto interministeriale di approvazione dello stesso il 4 novembre 1997.

La delibera del CIPE ed il conseguente intervento di ricapitalizzazione, oltre ad attenuare - almeno in parte - le difficoltà derivanti dalla sottocapitalizzazione della Società, hanno consentito il concreto avvio dell'iter di privatizzazione.

Alla fine del 1997 sono stati infatti completati gli adempimenti previsti dalla vigente normativa, quali la determinazione dei criteri e delle modalità di privatizzazione ai sensi della legge 474/94 ed è stato ottenuto il parere delle competenti Commissioni parlamentari del piano industriale secondo il disposto della legge 662/96.

La procedura di cessione della Società e delle sue controllate e collegate è stata ufficialmente avviata in data 30 dicembre 1997 con la pubblicazione del bando di gara internazionale, ed è attualmente in corso.

IL MERCATO DI RIFERIMENTO

Nel corso del 1997 l'economia mondiale nel suo complesso, nonostante le forti perturbazioni sui mercati finanziari asiatici, ha continuato a mostrare un trend positivo. Il tasso di incremento medio del prodotto interno lordo è stato pari, secondo gli analisti di Standard&Poor's/DRI, al 3,1% (stesso valore del 1996). Tale crescita è stata condizionata solo in parte dalla crisi asiatica: in particolare , l'espansione dei paesi industrializzati si è confermata sostenuta e non inflazionistica.

I paesi anglosassoni hanno infatti continuato a crescere a ritmi elevati, in particolare Stati Uniti e Regno Unito, grazie soprattutto al forte dinamismo della domanda interna.

La maggior parte dei paesi europei, a sua volta, avvantaggiandosi dei recuperi di competitività, derivanti dall'apprezzamento del dollaro, sul fronte delle esportazioni, ha registrato una netta schiarita nell'andamento congiunturale.

Tuttavia, proprio in quei mercati asiatici ove il Lloyd Triestino opera con le sue navi, si è registrata nel secondo semestre '97 una drastica caduta delle importazioni dall'Europa e dagli Stati Uniti.

In effetti, la crisi finanziaria manifestatasi nel secondo semestre dell'anno ha messo chiaramente in luce gli squilibri e la fragilità dei sistemi bancari di quei paesi, con pesanti ripercussioni sull'economia reale.

Anche il Giappone, paese, tra quelli industrializzati, più esposto alle ripercussioni

della crisi del Sud-est asiatico, ha consuntivato una prestazione poco soddisfacente e, nelle attese, risulterà negativamente influenzato dalla situazione del sistema finanziario nazionale e dalle difficoltà politiche ad esso collegate.

In America latina, le politiche di stabilizzazione e le riforme avviate dopo la crisi messicana sono sfociate in risultati particolarmente promettenti.

Analogamente, si sono rafforzate le economie del Nord Africa e del Medio Oriente, grazie a sostanziali riforme strutturali che hanno favorito un progressivo ridimensionamento delle tensioni inflazionistiche.

Nei paesi dell'Europa centro-orientale, globalmente considerati, il 1997 ha rappresentato un anno di svolta, con un tasso di crescita finalmente positivo. in virtù soprattutto della ripresa dell'economia russa.

Nel 1997 il commercio mondiale ha fatto registrare complessivamente un incremento del 9,2%, di circa tre punti percentuali superiore rispetto all'anno precedente (+6,3%). L'accelerazione è stata particolarmente marcata nell'ambito dei paesi OCSE e, all'interno di questi, negli Stati Uniti. La tendenza nel medio periodo rimane improntata al dinamismo, pur se il ritmo dovrebbe decelerare al di sotto del 7%.

Per quanto riguarda l'Italia, il 1996 si era concluso con un forte rallentamento della dinamica produttiva, mentre la prima parte del 1997 ha fatto registrare una sostanziale stagnazione. Timidi segnali di ripresa si sono avuti a partire dalla fine del secondo trimestre. Un notevole successo è stato realizzato, e consolidato nel tempo, sul fronte dell'inflazione, mentre l'occupazione ed il livello del debito pubblico rimangono i punti più critici dell'economia italiana.

Particolarmente positiva è stata la riduzione dei tassi d'interesse, ormai consolidati a livelli internazionali e destinati ad ulteriori riduzioni in relazione alle prospettive dell'inserimento dell'Italia nella prima fase dell'Unione Monetaria Europea.

Le previsioni più autorevoli sulla futura evoluzione economica mondiale sono improntate ad un certo ottimismo, anche se la recente crisi che ha colpito i Paesi del Sud Est asiatico potrebbe condizionare le economie occidentali, peraltro impegnate a porre in atto le più opportune misure per risanare tali situazioni.

Il quadro competitivo dei traffici di linea è risultato sempre più difficile a causa dell'elevatissima competizione.

La sempre maggiore ricerca di economie di scala ha portato ad una crescente concentrazione del settore in quanto gli operatori, dopo una prima fase caratterizzata dalla creazione di "mega accordi" di collaborazione interarmatoriale, hanno intrapreso la strada dei riassetti aziendali, conseguiti sia tramite fusioni societarie sia attraverso operazioni di acquisizione di altre Società.

Tra gli obiettivi di questo processo si evidenzia soprattutto, oltre al rafforzamento patrimoniale/finanziario (peraltro necessario per far fronte ai sempre più massicci investimenti) la riduzione dei costi, perseguita non più solo attraverso la riorganizzazione dei servizi (i cui margini di efficacia, in termini di risparmi stanno peraltro assottigliandosi) ma anche tramite la ristrutturazione delle aziende coinvolte.

Si è inoltre ulteriormente accentuata la tendenza a competere sull'offerta alla clientela di servizi sempre più "globali" (in termini sia di copertura geografica, sia di fornitura di servizi accessori a quello di trasporto in senso stretto), dall'altro, sul prezzo del servizio stesso.

Ciò ha portato gli stessi operatori a porre una particolare enfasi sulle economie di scala, conseguibili, oltre che tramite la riorganizzazione delle strutture aziendali, aumentando la capacità dei mezzi nautici impiegati.

In questo contesto, si è andato quindi sempre più affermando il cosiddetto fenomeno del "gigantismo navale" che, comportando un consistente aumento dell'offerta di stiva, ha esercitato forti pressioni sull'andamento delle rate di nolo.

Malgrado gli sforzi messi in atto dalle compagnie aderenti alle principali conferenze per fermare la tendenza al ribasso, su alcune linee di traffico si sono addirittura registrate riduzioni superiori al 20%, anche perché uno dei principali obiettivi dei grandi operatori è stato quello di mantenere le quote di mercato.

La massiccia entrata in servizio di navi di grandissime dimensioni ha continuato inoltre ad avere ripercussioni sul sistema portuale internazionale e sulla stessa struttura organizzativa dei servizi marittimi: poche toccate in "hub ports" adeguatamente attrezzati ed incremento dei servizi-satellite su cui si stanno trasferendo le navi di dimensioni medio-grandi tradizionalmente impiegate nei servizi principali.

In tale quadro, le attuali previsioni degli analisti per quanto riguarda l'andamento del mercato nei prossimi anni sono improntate ad una estrema prudenza, anche in considerazione della notevole complessità e rapidità dei fenomeni in atto.

Quello che, in ogni caso, è evidente è che il crescente grado di concentrazione del settore rende sempre più critica la dimensione minima di impresa necessaria non solo per operare con sufficiente profittabilità ma addirittura per rimanere sul mercato, tenuto anche conto del sempre maggiore interessamento dei grandi gruppi ai cosiddetti "mercati di nicchia".

Di conseguenza si viene a determinare un chiaro processo di "marginalizzazione" per le imprese che non dispongono delle risorse e dei mezzi necessari per crescere con la stessa rapidità della concorrenza.

ANALISI DELL'ATTIVITÀ COMMERCIALE

Per quanto riguarda l'attività della Vostra Società, si evidenzia quanto segue:

LINEA MEDITERRANEO / ESTREMO ORIENTE

La Società ha continuato a servire questa rotta attraverso un accordo di "joint service" con Evergreen, denominato "Medway". Il servizio, che ha frequenza settimanale, utilizza 15 navi, di cui tre di proprietà del Lloyd Triestino (Nuova Genova, Nuova Trieste e Nuova Lloydiana).

Alla fine del 1997 il partner Evergreen ha iniziato a sostituire progressivamente le sue 12 navi da 2.800/3.000 TEU con unità di maggiori dimensioni. Entro il 1998 la flotta impiegata nel servizio sarà costituita da 11 navi di proprietà Evergreen e tre sociali.

LINEA NORD EUROPA / SUD EST ASIATICO - ESTREMO / ORIENTE

Il servizio, denominato "Seaway", fino al dicembre 1997 è stato realizzato con frequenza quattordicinale impiegando 5 navi, di cui tre di Evergreen e due della Società (Nuova Mediterranea e Nuova Nipponica). A fine 1997 è iniziato l'up-grading della flotta con l'uscita dal servizio delle due motonavi sociali. Entro maggio '98 verranno impiegate 10 unità da circa 2.800 TEU conferite dal partner Evergreen al fine di garantire una frequenza settimanale.

LINEA ESTREMO ORIENTE / COSTA NORD OCCIDENTALE AMERICANA

La linea, che collega la costa pacifica nordamericana con l'Estremo Oriente, è stata svolta in "joint" al 50% con la Consorella Italia di Navigazione attraverso il noleggio di slots sulle 15 navi del servizio transpacifico di Evergreen (Pacway).

LINEA NORD EUROPA - MEDITERRANEO / AUSTRALIA - NUOVA ZELANDA

Come nel precedente esercizio, la Società ha noleggiato slots da P&OCL. Sulla rotta sono operanti 12 navi con partenze settimanali dal Nord Europa e 6 navi con partenze quindicinali dal Mediterraneo.

LINEA AUSTRALIA / SUD EST ASIA

Il Lloyd Triestino ha continuato a servire questa rotta in collaborazione con Regional Container Lines e Hanjin. Il servizio, denominato "ASA", viene svolto con quattro navi e garantisce partenze settimanali. Ogni partner conferisce una unità - che nel caso di Lloyd è un'unità noleggiata a time-charter (Nuova Australia). La quarta nave viene noleggiata in conto comune.

LINEA MEDITERRANEO / AFRICA

Nel corso del 1997 il servizio è continuato nell'ambito dell'accordo di "slot charter" con Safmarine, attraverso l'impiego di due unità da parte di ciascun partner (per il Lloyd, Nuova Africa e Nuova Europa). L'attuale configurazione del servizio è in fase di ristrutturazione con l'obiettivo di raggiungere una frequenza settimanale.

LINEA EUROPA / GOLFO ARABICO - INDIA - PAKISTAN

I collegamenti con l'area in questione hanno continuato ad essere svolti dal Nord Europa attraverso il noleggio di spazi stiva su unità di Contship Container Line.

Per quanto riguarda il Mediterraneo, la Società opera su questa linea dal maggio 1996 con un nuovo servizio indipendente denominato "Medipag". Dal novembre '97 la nuova configurazione operativa prevede l'utilizzo di tre unità da 1.900 TEU, ovvero due navi di proprietà (Nuova Mediterranea e Nuova Nipponica, uscite dal servizio Seaway) e un'unità conferita dal partner Croatia Line, in sostituzione delle tre navi a noleggio da circa 1.000 TEU, precedentemente impiegate su tale rotta. Sono state anche apportate modifiche all'itinerario del servizio: in particolare, nel Mediterraneo, il servizio è dedicato ai porti del Tirreno (Napoli, Livorno e Genova), mentre l'Adriatico è servito via feeder tramite "l'hub port" di Gioia Tauro.

FLOTTA ED ALTRE IMMOBILIZZAZIONI

La composizione della flotta sociale al 31.12.1997 è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente:

NAVI SOCIALI	Stazza lorda (tonn.)	Portata lorda (tonn.)	Velocità (nodi/h)	Capacità in teu	Anno costruz.
M/n Nuova Genova	38.395	41.500	21,0	2.987	1993
M/n Nuova Trieste	38.395	41.700	21,0	2.987	1993
M/n Nuova Lloydiana	35.629	40.196	20,5	2.758	1989
M/n Nuova Mediterranea	30.824	31.364	19,2	1.939	1988
M/n Nuova Nipponica	30.824	31.364	19,2	1.939	1989
M/n Nuova Africa	23.689	26.636	17,5	1.555	1989
M/n Nuova Europa	23.689	26.636	17,5	1.555	1990
Totale	221.445	239.396		15.720	

Nel corso del 1997 la Società ha inoltre operato utilizzando le seguenti unità a noleggio "time charter":

- 3 unità sono state impiegate sulla linea "Medipag": la Nuova Adria fino al 25.10.97, la Sebastiano Caboto, di proprietà della Consorella Italia di Navigazione, fino al 7.11.97, la Nuova Asia fino al 24.11.97. Le tre suddette unità, come già anticipato, a seguito della nuova configurazione del servizio sono state sostituite con le due unità sociali M/nn Nuova Mediterranea e Nuova Nipponica e una terza unità conferita dal partner. Per quanto riguarda la M/n Nuova Adria, in attesa della scadenza del contratto di noleggio, l'unità è stata subnoleggiata al partner Safmarine.
- 1 unità (Nuova Australia) è stata utilizzata nel servizio "ASA".

I containers di proprietà al 31 dicembre 1997 sono n. 18.970.

PERSONALE

Nel corso del 1997, in vista della privatizzazione della Società, è stato dato corso all'accordo sindacale 26.9.96 che ha comportato l'assorbimento del personale Italmar ed Interlogistica, successivamente distaccato nelle aziende d'origine. La ripartizione dei predetti organici è stata effettuata tra Italia e Lloyd Triestino in base al criterio delle linee di traffico di reciproca competenza; pertanto il Lloyd Triestino ha assorbito dall'1.1.97 n. 88 dipendenti amministrativi delle suddette società (63 Italmar, 25 Interlogistica).

Sul fronte estero è stata avviata una profonda riorganizzazione della struttura periferica che ha comportato la chiusura definitiva dell'ufficio di Hong Kong ed il trasferimento dell'intero staff di Singapore all'agente locale del Lloyd; sono stati inoltre richiamati presso la Sede centrale i dipendenti distaccati a Singapore e Lagos.

Nell'ambito del personale navigante, come previsto dall'accordo sindacale 18.6.1997, si è fatto ricorso alla riapertura delle iscrizioni al turno particolare, mentre per il personale di S.M. sono stati impiegati allievi in formazione e lavoro soggetti ai benefici contributivi della legge 343/95.

Per quanto riguarda il problema degli esuberi del personale navigante, si è perfezionato il trasferimento a Società del Gruppo del personale individuato nell'accordo 20 febbraio 1996, che ha riguardato complessivamente n. 13 marittimi in CRL e n. 8 in TP.

Per effetto di tali variazioni, l'organico della Società è risultato essere il seguente:

	31 dic. 1997	31 dic. 1996	Occupazione media 1997
Amministrativi (compresi Dirigenti) di cui Interlogistica: 25 - Italmar: 63	213	126	211
Naviganti (compresi Turni Particolari)	209	224	209
Totale	422	350	420
Dipendenti locali esteri	63	81	76
Totale complessivo	485	431	496
non compresi in tali organici:			
Amministrativi C.F.L. / T.D.	4	1	2
Naviganti T.G.	24	31	24
Allievi C.F.L.	9	1	9

Nel corso del 1997 sono stati rinnovati i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo e navigante, relativamente alla parte economica, per il biennio 97/98.
È da sottolineare che i negoziati, condotti da Federlinea unitamente a Confitarma e con l'assistenza di Intersind, hanno portato alla sottoscrizione di nuovi contratti senza far registrare alcuno sciopero da parte del personale.
Sul fronte del costo del lavoro vanno registrati gli effetti della seconda tranche dei rinnovi contrattuali e le sostanziali modifiche contributive connesse alla riduzione degli sgravi degli oneri sociali del Mezzogiorno. Per contro, i provvedimenti di cui al D.L. 30.12.97 n. 457 convertito nella Legge 27 febbraio 1998 n. 30 , consentono il ricupero di L.mil. 2.704.
Per quanto concerne la situazione sindacale, il rinnovo del contratto integrativo aziendale non ha avuto ricadute di costi a seguito dell'accordo raggiunto sulla graduale immissione in TP di 20 marittimi.

ALTRE FATTISPECIE

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1997 è stato certificato dalla Società di Revisione Coopers & Lybrand, che già aveva certificato i bilanci dello scorso triennio ed il cui mandato è stato rinnovato dagli Azionisti nell'Assemblea ordinaria del 15 aprile 1997, in accordo alla comunicazione Consob 96/3558.

Nel corso del 1997 la Vostra Società, avendo stipulato nuovi mutui a medio e lungo termine, ha dovuto richiedere alla Capogruppo Finmare altrettante fidejussioni a favore di COFIRI. Amsterdam (per L.m.di 80) e COFIRI S.p.A. Roma (per L.m.di 20). Quest'ultima è stata cancellata in data 6.2.98, a seguito dell'avvenuta erogazione del mutuo di L.m.di 19,1 previsto dalla legge 135/85.

Sempre nel 1997, come già ricordato nella relazione dell'esercizio 1996, è stata estinta l'ultima fidejussione di L.m.di 31,8 a favore del Ministero dei Trasporti e della Navigazione.

SITUAZIONE PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA

Al 31 dicembre 1997 i mezzi propri della Società ammontano a L.mil. 67.566 netti. Il rapporto tra questi e le immobilizzazioni materiali, pur salito al 16,7%, risulta peraltro ancora lontano dai normali standard dei concorrenti e/o partners.
Si riportano di seguito le tavole per l'analisi della Struttura Patrimoniale, dei Risultati Reddituali ed il Rendiconto Finanziario, con il commento delle poste più significative.

STRUTTURA PATRIMONIALE

Il capitale netto investito, pari a L.mil. 371.661, registra una diminuzione di L.mil. 3.256 rispetto al precedente esercizio. Esso risulta costituito: per L.mil. 425.251 da immobilizzazioni nette, ridottesi di L.mil. 50.962 di cui L.mil. 38.545 per ammortamenti di competenza, L.mil. 12.777 per rimborsi di immobilizzazioni finanziarie e L.mil. 125 per disinvestimenti di immobilizzazioni materiali obsolete, contro L.mil. 485 di nuovi investimenti. Il saldo del Capitale di Esercizio di L.mil. -39.169, risulta aumentato di L.mil. 50.291 essenzialmente a seguito dell'utilizzo dei contributi appostati nel fondo per rischi ed oneri, come successivamente descritto. Il Fondo trattamento di fine rapporto di L.mil. 14.421, è aumentato di L.mil. 2.585 per effetto delle maturazioni di competenza al netto delle liquidazioni corrisposte e per il trasferimento dei fondi del personale proveniente dalle controllate Italmar ed Interlogistica e dalla Finmare.

Il Capitale investito risulta coperto con mezzi propri per L.mil. 67.566, con indebitamento a medio e lungo termine per L.mil. 224.864 (ridotto di L.mil. 56.750 rispetto all'esercizio precedente) e con esposizione al breve per L.mil. 79.231, che evidenzia un aumento di L.mil. 50.082.

ANALISI REDDITUALE

I Ricavi complessivi ammontano a L.mil. 784.671, registrando un aumento di L.mil. 70.067, + 9,8%, rispetto al 1996.

Tale aumento è meno che proporzionale all'aumento del trasportato su tutte le linee (+22,6%), per la continua erosione delle rate di nolo, conseguenza dell'agguerrita competizione su scala mondiale che perdura ormai da molto tempo, solo in parte mitigata dal positivo andamento del rapporto di cambio medio con il dollaro (passato da Lit/USD 1.543 a Lit/USD 1.703).

I costi per consumi di materie e servizi esterni registrano invece un aumento proporzionale ai volumi attestandosi su L.mil. 777.423 (+ L.mil. 143.321, + 22,6%), nonostante gli sforzi profusi per il loro contenimento e razionalizzazione.

Pertanto il Valore aggiunto di L.mil. 7.248 evidenzia una drastica riduzione rispetto all'esercizio precedente.

Il costo del lavoro di L.mil. 40.959, aumentato oltreché per normali fattori contrattuali ed inflattivi anche a causa del già descritto trasferimento del personale delle controllate Italmar ed Interlogistica, costi, peraltro, completamente ricuperati nei proventi diversi, porta il Margine Operativo Lordo ad un livello negativo di L.mil. -33.711 (L.mil. 45.766 positivi nel 1996).

Conseguentemente anche il Risultato operativo segna una perdita di L.mil. 71.889, contro un valore positivo dell'anno precedente di L.mil. 4.000.

Il saldo tra Proventi ed oneri finanziari si attesta a L.mil. -14.250 (meno L.mil. 350 rispetto al 1996).

Il Risultato ordinario è pertanto negativo di L.mil. -86.139.

Il saldo positivo dei Proventi e oneri straordinari di L.mil. 40.642, ricomprende tra le altre voci, L.mil. 40.844 di contributi di credito navale, il cui criterio di utilizzo a conto economico è stato modificato secondo quanto descritto nella nota integrativa, per cui il Risultato economico dell'esercizio si chiude con una perdita di L.mil. 45.497, contro L.mil. -1.382 del precedente esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO

Il flusso monetario netto dell'attività d'esercizio è negativo per L.mil. 50.082, (il saldo del precedente periodo era stato positivo di L.mil. 7.151), determinato essenzialmente dalle attività dell'esercizio (L.mil. -84.025) comprensive della perdita economica, delle variazioni del capitale circolante e degli ammortamenti.

Le Attività di investimento in immobilizzazioni presentano un saldo positivo di L.mil. 13.204 derivante da disinvestimenti di attività finanziarie per L.mil. 12.777 e di realizzo di immobilizzazioni materiali per L.mil. 912, contro L.mil. 485 di investimenti in attrezzature varie.

Anche il flusso delle attività di finanziamento risulta positivo di L.mil. 20.739, quale saldo tra nuovi finanziamenti accesi nell'esercizio (L.mil. 73.500), conferimenti di soci conto futuro aumento del capitale sociale (L.mil. 48.909) ex lege 204/95, incasso delle rate di contributi scadenti nell'esercizio (L.mil. 28.580), detratti L.mil. 130.250 di rimborsi di finanziamenti.

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;

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. 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 agenziamento;

d) Italian General Shipping Ltd. di Londra, di cui la Vostra Società detiene il 70%, che svolge attività di agenziamento.

Rapporti di agenziamento 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. e Tirrenia S.p.A. i rapporti hanno riguardato, nell'ordine: la gestione in joint venture del servizio Asiapac, l'interscambio di contenitori ed il già citato noleggio a "time charter" della M/n S. Caboto; noleggi di attrezzature; cessioni di personale marittimo della Società in esubero.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La recente crisi del mercato asiatico nel quale opera la Vostra Società si è inserita nell'accentuato andamento negativo del mercato dei noli. In questo quadro, pur nella convinzione che il mercato - agli attuali livelli di margine - non potrà non evidenziare in tempi anche ravvicinati una maggior stabilità, le previsioni economiche per l'esercizio 1998 restano decisamente negative, malgrado le azioni di natura commerciale ed operativa che sono state intraprese e gli effetti positivi che derivano dall'introduzione del "registro internazionale".
Nel contempo, la Vostra Società è oggetto di un processo di privatizzazione che ne definirà le prospettive future nel quadro della globalizzazione del mercato in precedenza descritto.
A tale obiettivo l'Azionista Finmare è impegnato per garantirne la completa attuazione coi necessari supporti.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 1° gennaio 1998, giusta delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 ottobre 1997, è stato perfezionato l'acquisto dalla Consorella Adriatica di Navigazione di n. 1.250 contenitori di diverse tipologie per L.mil. 1.098.
Nel mese di febbraio 1998, l'inasprirsi dello stato di agitazione promosso dalla Federmar CISAL, motivato dalla richiesta di avviare una trattativa sulla definizione di garanzie occupazionali in vista del processo di privatizzazione in corso, ha comportato una serie di scioperi che hanno interessato quattro navi sociali per un periodo complessivo di oltre un mese, di fatto paralizzando l'attività della Società.

I danni subiti dalla Società sono stati ingenti sia dal punto di vista economico che commerciale, peraltro in un contesto di mercato già estremamente difficile.

In data 6 febbraio 1998 è stata perfezionata, per tramite di COFIRI, un'operazione di finanziamento relativa alla M/n Nuova Trieste. Tale finanziamento, di L.mil. 19.099 pari all'indennizzo liquidato nel 1996 - ex art. 2 legge 5.4.1985 n. 135 - per la perdita dei piroscafi "Conte Verde" e "Carignano" è assistito, ai sensi della predetta legge, da un contributo dello Stato in conto interessi.

La conversione in legge, in data 25 febbraio 1998, del Decreto Legge 30.12.1997 n. 457 ha sancito l'istituzione - a decorrere dal 1° gennaio 1998 - del Registro Internazionale. Tale provvedimento risponde all'obiettivo fondamentale di un recupero di competitività della flotta italiana che, grazie alla riduzione degli oneri fiscali nonché dei costi di equipaggio, può attestarsi su un livello complessivo di costi di gestione analogo a quello delle flotte europee più competitive. L'effetto congiunto di una serie di misure parallele di alleggerimento dei costi comporterà altresì un sostanziale taglio degli oneri a carico delle imprese armatoriali, tutelando nel contempo l'occupazione dei marittimi italian..

AZIONI PROPRIE ED ATTIVITÀ DI RICERCA E DI SVILUPPO

Vi informiamo che nel corso dell'esercizio 1997 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 sopra esposto.

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

SISTEMAZIONE DELLA PERDITA DI ESERCIZIO

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 1997 - che sottoponiamo alla Vostra approvazione - chiude con una **perdita** di Lire **45.497.155.208.**

A seguito del risultato dell'esercizio 1997, la composizione del patrimonio netto della Vostra Società risulta come segue:

Capitale sociale, costituito da n. 550.000 azioni da Lire 100.000 (centomila) cadauna pari a	Lit.	55.000.000.000
Versamenti in conto futuro aumento di capitale ex lege 204/95	Lit.	48.908.688.499
Riserva legale	Lit.	683.571.089
Altre riserve	Lit.	8.470.361.949
Perdita dell'esercizio	Lire	(45.497.155.208)
Patrimonio netto al 31.12.1997	Lit.	67.565.466.329

Vi ricordiamo che in data 28 novembre 1997, in Assemblea Straordinaria totalitaria, avete approvato la situazione patrimoniale al 30 settembre 1997, che portava una perdita di Lire 39.854.701.510, deliberando di rinviare ogni determinazione in merito alla suddetta perdita all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 1997.

Vi invitiamo pertanto ad assumere ogni opportuno provvedimento in merito alla sistemazione della perdita dell'esercizio.

Signori Azionisti,

Vi informiamo che in data 2 marzo u.s., a seguito delle dimissioni del Consigliere dott. Oronzo Giannuzzi, l'ing. Carlo Stagnaro è stato cooptato nella carica di Consigliere. All'ing. Stagnaro è stata altresì conferita la carica di Amministratore Delegato della Società.

Vi ricordiamo inoltre che al 31.12.1997 è venuto a scadere il mandato del Consiglio di Amministrazione della Vostra Società. Siete, quindi, chiamati a provvedere alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 1998/2000, fissandone i relativi compensi.

Desideriamo infine esprimerVi un doveroso ringraziamento per la fiducia che in ogni occasione ci avete accordato, nonché per il fattivo e costante supporto sempre fornitoci nel corso del 1997.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	L.mil.		31-12-1997	31-12-1996	Variazioni
A	IMMOBILIZZAZIONI				
	Immobilizzazioni immateriali		244	363	-119
	Immobilizzazioni materiali		403.483	441.549	-38.066
	Immobilizzazioni finanziarie		21.524	34.301	-12.777
	Totale		425.251	476.213	-50.962
B	CAPITALE DI ESERCIZIO				
	Rimanenze di magazzino		16.500	22.055	-5.555
	Crediti commerciali		73.173	74.194	-1.021
	Altre attività		75.420	74.100	1.320
	Debiti commerciali		-119.557	-113.477	-6.080
	Fondi per rischi ed oneri		-64.436	-121.466	57.030
	Altre passività		-20.269	-24.866	4.597
	Totale		-39.169	-89.460	50.291
C	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività di esercizio	(A+B)	386.082	386.753	-671
D	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		-14.421	-11.836	-2.585
E	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'es. e il TFR	(C-D)	371.661	374.917	-3.256
	Coperto da:				
F	CAPITALE PROPRIO				
	Capitale sociale versato		55.000	19.270	35.730
	Riserve e risultati a nuovo		58.063	46.266	11.797
	Utile (perdita) del periodo		-45.497	-1.382	-44.115
	Totale		67.566	64.154	3.412
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO A M/L TERMINE		224.864	281.614	-56.750
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE (disponibilità monetarie nette):				
	• debiti finanziari a breve		83.973	32.634	51.339
	• dispon. e crediti finanz. a breve		-4.742	-3.485	-1.257
	Totale		79.231	29.149	50.082
		(G+H)	304.095	310.763	-6.668
I	Totale come in E	(F+G+H)	371.661	374.917	-3.256

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	L.mil.	1997	1996
A	RICAVI	788.901	716.211
	Variazioni rimanenze, prod. in corso di lav. lavori su ord., prodotti finiti e merci	-4.230	-1.607
	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
B	VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	784.671	714.604
	Consumi di materie e servizi esterni	-777.423	-634.102
C	VALORE AGGIUNTO	7.248	80.502
	Costo del lavoro	-40.959	-34.736
D	MARGINE OPERATIVO LORDO	-33.711	45.766
	Ammortamenti	-38.545	-39.719
	Altri stanziamenti rettificativi	-4.300	
	Stanziamenti a fondi rischi e oneri	-4.896	-7.585
	Saldo proventi ed oneri diversi	9.563	5.538
E	RISULTATO OPERATIVO	-71.889	4.000
	Proventi e oneri finanziari	-14.250	-14.600
	Rettifiche di valore di attività finanziarie		
F	RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	-86.139	-10.600
	Proventi ed oneri straordinari	40.642	9.218
G	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-45.497	-1.382
	Imposte sul reddito dell'esercizio		
H	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	-45.497	-1.382

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	L.mil.	1997	1966
A	DISPON. MONETARIE NETTE INIZIALI (Indeb. finanz. netto a breve iniziale)	- 29.149	- 36.300
B	FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
	Utile (perdita) del periodo	- 45.497	- 1.382
	Ammortamenti	38.545	39.719
	(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	- 787	- 955
	(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni		
	Variazioni del capitale di esercizio	- 78.871	- 33.641
	Variazione netta del "TFR di lavoro subordinato"	2.585	- 1.002
	Totale	- 84.025	2.739
C	FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
	Investimenti in immobilizzazioni:		
	• immateriali		- 364
	• materiali	- 485	- 85.283
	• finanziarie	12.777	- 9.550
	Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizz.	912	7.279
	Totale	13.204	- 87.918
D	FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
	Nuovi finanziamenti	73.500	73.456
	Conferimenti dei soci	48.909	
	Contributi in conto capitale	28.580	5.650
	Rimborsi di finanziamenti	- 130.250	- 41.380
	Rimborsi di capitale proprio		
	Effetti derivanti dalla fusione		57.264
	Totale	20.739	94.990
E	DISTRIBUZIONE DI UTILI		- 2.660
F	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	- 50.082	7.151
G	DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (indeb. finanz. netto a breve finale) (A+F)	- 79.231	- 29.149

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1997

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 1997, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, presenta, in sintesi, i seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

Attività			Lire 619.523.691.169
Debiti, ratei e risconti passivi	Lire	448.662.488.936	
Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	Lire	103.295.735.904	
Capitale sociale e riserve	Lire	64.153.933.038	
Versamenti soci in c/capitale	Lire	48.908.688.499	Lire 665.020.846.377
Perdita dell'esercizio			Lire 45.497.155.208

I conti d'ordine espongono un totale di L. 406.164.396.829.

Il risultato d'esercizio trova dimostrazione e conferma nel seguente:

CONTO ECONOMICO

Valori della produzione			Lire 798.770.746.922
Costi della produzione	Lire	870.659.548.392	
Proventi e oneri finanziari	Lire	14.250.239.322	
Totale	Lire	884.909.787.714	
Proventi e oneri straordinari	Lire	40.641.885.584	Lire 844.267.902.130
Perdita dell'esercizio			Lire 45.497.155.208

L'Assemblea straordinaria in data 15 aprile 1997 ha deliberato l'aumento del capitale della Vostra Società da L. 19.269.835.000 a L. 55.000.000.000.

Inoltre, in data 26 novembre 1997, avete effettuato un versamento in conto futuro aumento capitale di L. 40.000.000.000. Infine, in data 17 dicembre 1997 avete effettuato un ulteriore versamento, sempre in conto futuro aumento di capitale, di L. 8.908.688.499.

Entrambi i suddetti versamenti sono stati eseguiti in applicazione della legge n. 205/95 sulla ricapitalizzazione delle Società di linea.

Gli Amministratori hanno fatto ricorso alla deroga ex art. 2423bis C.C. motivandola e quantificandone gli effetti in "nota integrativa". In particolare, il conto economico risulta positivamente influenzato dal cambio di criterio di contabilizzazione dei contributi di credito navale di cui alle leggi 361/82 e 234/89, riscossi a tutto il 31/12/97. Gli effetti del nuovo criterio, come riportato nella nota integrativa, comportano un beneficio di L.mil. 42.312.

Il bilancio al 31 dicembre 1997, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione, è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile ed alla normativa in materia societaria di cui al D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni. Da esso, in particolare dalla nota integrativa che ne costituisce parte integrante ad ogni effetto, e dalla Relazione sulla gestione, risultano tutti i dettagli e le informazioni necessari per la conoscenza dei fatti sociali e del loro effetto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vostra Società, nonché le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati.

Da parte nostra Vi assicuriamo che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute, e che la valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo del patrimonio è stata effettuata in conformità ai criteri illustrati nella nota integrativa, rispondenti a quelli prescritti dall'art. 2426 C.C..

Abbiamo anche esaminato, constatandone la completezza, le informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione in merito alle operazioni infragruppo, di natura finanziaria e commerciale, le quali rivestono effettivo interesse per la Vostra Società.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, alle Assemblee e ha effettuato le verifiche periodiche prescritte dal Codice Civile.

Si dà atto che la Società, come precisato nella nota integrativa, non ha proceduto alla redazione del bilancio consolidato, ai sensi dell'art. 27 comma 3 del decreto legislativo 127/91.

Tenuto conto di quanto sopra e di quanto dichiarato dalla Coopers & Lybrand, incaricata dalla certificazione del bilancio della Vostra Società, nonché delle risultanze degli accertamenti eseguiti in osservanza del disposto dell'art. 2403 del C.C., esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1997.

Vi ricordiamo che al 31 dicembre 1997 è venuto a scadere il mandato del Consiglio di Amministrazione della Vostra Società; Vi invitiamo pertanto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 1998/2000, fissandone i relativi compensi.

Siete stati inoltre convocati in assemblea straordinaria per adottare provvedimenti in ordine al ripianamento della perdita dell'esercizio 1997 e delle eventuali perdite maturate nell'esercizio 1998.

Trieste, 9 aprile 1998

IL COLLEGIO SINDACALE

Coopers
&Lybrand

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

Agli Azionisti del
Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A.
Trieste

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio del *LLOYD TRIESTINO DI NAVIGAZIONE S.p.A.* al 31 dicembre 1997. 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 28 marzo 1997.

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 1997.

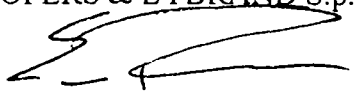
4. Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni e fatti di rilievo descritti nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa:

a) nell'esercizio 1997 è stato modificato il criterio di iscrizione a conto economico del fondo contributi ex Legge 361/82 e 234/89. Le motivazioni di tale modifica ed i relativi effetti economici sono stati descritti dagli Amministratori;

b) l'esercizio 1997 si è chiuso con una significativa perdita e anche le previsioni economiche per il 1998 restano decisamente negative. Nel contempo la Società è oggetto di un processo di privatizzazione che ne definirà le prospettive future. L'Azionista Finmare si è impegnato a fornire i necessari supporti sino al momento della conclusione del processo di privatizzazione in corso;

c) 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.

COOPERS & LYBRAND S.p.A.



Enrico Picasso
(Socio)

Genova, 10 aprile 1998

Estratto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti nella seduta del 27 aprile 1998

ORDINE DEL GIORNO N. 1

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

- udite la Relazione sulla gestione e la Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio 1997;
- preso atto della Relazione di certificazione del bilancio 1997 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 del Consiglio di Amministrazione ed il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1997 con una perdita di Lire 45.497.155.208;
- di rinviare ogni determinazione in merito all'Assemblea Straordinaria, convocata per la data odierna.

ORDINE DEL GIORNO N. 2

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

- ringrazia per l'opera svolta il Consiglio di Amministrazione in scadenza per compiuto triennio di carica e

delibera

- previa determinazione in 5 del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, di nominare, per il triennio 1998/2000, il consiglio di Amministrazione nelle persone dei Signori:
  - Ing. EUGENIO CALLO
  - Dott. GIORGIO GROSSO
  - Dott. GIOVANNI MASINI
  - Ing. CARLO STAGNARO
  - Sig. ANGIOLINO VIGNODELLI
- di confermare il compenso annuo globale spettante al Consiglio di Amministrazione nella misura di Lire 42.000.000.

ORDINE DEL GIORNO N. 3

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

- preso atto che il D. Lgs. n. 472 del 18 dicembre 1997, in vigore dal 1° aprile 1998, ha stabilito nuove regole per le sanzioni tributarie non penali;
- preso atto che, in particolare, con la nuova normativa si applica il principio secondo il quale le sanzioni tributarie sono riferibili alle persone fisiche che hanno commesso o concorso a commettere le violazioni, essendo peraltro previsto che, in talune fattispecie, la Società possa accollarsi il relativo onere;
- preso atto altresì che allo stato attuale, la predetta normativa ingenera gravi inconvenienti gestionali derivanti dai nuovi, eccezionali rischi gravanti sui componenti gli Organi sociali chiamati a rispondere personalmente delle sanzioni tributarie, con conseguenti maggiori oneri in termini di normale operatività aziendale,

delibera

che la Società assuma, nei modi e nei termini più ampi consentiti, il sostenimento di ogni onere scaturente dall'eventuale azione di irrogazione di sanzioni amministrative in materia tributaria a carico dei componenti gli Organi sociali, anche se cessati dalla carica, per fatti riconnessi alle attività svolte in relazione alle proprie funzioni, evitando in ogni caso, fino a quando non vi sia una sentenza passata in giudicato, l'escussione, da parte dell'Ente irrogatore, dei componenti gli Organi sociali anche nell'ipotesi di riscossione provvisoria della sanzione.

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato patrimoniale

31.12.1997

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Costi di impianto e di ampliamento		244.130.172	
Altri			244.130.172
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		25.393.107.843	
Impianti e macchinario		347.691.507.000	
Attrezzature industriali e commerciali		27.718.859.962	
Altri beni		2.679.121.535	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			403.482.596.340
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in			
• imprese controllate	1.241.526.566		
• imprese collegate	563.551.841		
• altre imprese	32.105.600	1.837.184.007	
Crediti			
v/altri	*41.049.244.987	41.049.244.987	
Altri titoli		3.076.333.665	45.962.762.659
Totale immobilizzazioni			449.689.489.171
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		2.489.285.976	
Prestazioni in corso su ordinazione		14.004.382.577	
Acconti		6.062.640	16.499.731.193
Crediti			
verso clienti		60.503.753.806	
verso imprese controllate		919.585.883	
verso imprese collegate		5.457.399.496	
verso controllanti		955.221	
verso altri			
• verso Stato per contributi	6.291.220.407		
• verso agenzie	32.970.295.924		
• verso consorzi	8.016.371.845		
• altri	**22.462.800.748	69.740.688.924	136.622.383.330
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		4.725.800.222	
Denaro e valori in cassa		16.308.792	4.742.109.014
Totale attivo circolante			157.864.223.537
RATEI E RISCONTI			
Ratei e altri risconti		11.969.978.461	11.969.978.461
Totale attivo			619.523.691.169

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo *14.181.234.232*
(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

31.12.96		
	342.440.230	
	20.746.000	363.186.230
	26.305.421.880	
	376.400.092.000	
	35.461.173.689	
	3.382.607.335	
		441.549.294.904
1.241.526.566		
563.551.841		
25.492.220	1.830.570.627	
*47.063.997.350	47.063.997.350	
	10.363.885.750	59.258.453.727
		501.170.934.861
	3.258.477.246	
	18.234.125.163	
	562.197.282	22.054.799.691
	63.699.220.907	
	32.680.162	
	2.687.543.256	
	17.056.154	
7.757.122.982		
28.519.385.092		
10.982.539.150		
**23.117.465.787	70.376.513.011	136.813.013.490
	3.463.153.752	
	21.460.016	3.484.613.768
		162.352.426.949
	11.480.927.470	11.480.927.470
		675.004.289.280

13.573.584.941

Stato patrimoniale

31.12.1997

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO			
Capitale			55.000.000.000
Versamenti soci in c/capitale			48.908.688.499
Riserva legale			683.571.089
Altre riserve			8.470.361.949
Utili (Perdite) portati a nuovo			
Utili (Perdite) dell'esercizio			- 45.497.155.208
Totale patrimonio netto			67.565.466.329
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			
Altri			
• fondi contributi	73.720.633.015		
• fondo manutenzioni cicliche	2.038.229.121		
• fondo oscillante cambi	6.139.000.000		
• diversi	6.977.149.177	88.875.011.313	88.875.011.313
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			14.420.724.591
DEBITI			
Debiti verso banche		* 71.419.680.689	
Debiti verso altri finanziatori		* 94.282.811.748	
Acconti		9.851.014.789	
Debiti verso fornitori		88.285.734.344	
Debiti verso imprese controllate		20.673.441.643	
Debiti verso imprese collegate		484.894.358	
Debiti verso controllanti		* 143.396.200.068	
Debiti tributari		891.352.000	
Debiti verso ist. di previd. e di sicurez. sociale		2.283.230.362	
Altri debiti			
• verso agenzie	1.753.637.680		
• verso consorzi	3.186.383.331		
• verso diversi	7.894.806.748	12.834.827.759	444.403.187.760
RATEI E RISCONTI			
Ratei e altri risconti		4.259.301.176.	4.259.301.176
Totale passivo			619.523.691.169
(*) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo		*47.107.350.000*	
		60.500.000.000	
		78.420.630.696	
CONTI D' ORDINE			
Garanzie personali prestate			1.615.163.000
Garanzie reali prestate			135.879.106.915
Altri			268.670.126.914
Totale conti d'ordine			406.164.396.829

		31.12.1996
		19.269.835.000
		683.571.089
		45.573.762.276
		9.154.818
		-1.382.390.145
		64.153.933.038
136.258.925.684		
1.280.712.223		
8.883.279.337	146.422.917.244	146.422.917.244
		11.835.801.325
	* 94.167.172.512	
	667.000.325	
	13.450.152.077	
	78.059.798.419	
	21.058.238.892	
	718.101.179	
	* 219.604.618.586	
	1.017.160.500	
	1.770.270.351	
2.364.779.411		
8.646.203.263		
8.567.359.822	19.578.342.496	450.090.855.337
	2.500.782.336	2.500.782.336
		675.004.289.280
	62.191.650.000	
	184.172.087.130	
		938.091.000
		154.062.004.789
		252.044.142.347
		407.044.238.136

Conto Economico

		1997	
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			780.541.553.340
Variazione delle prestazioni in corso su ordinazione			-4.229.742.586
Incrementi di immobilizzazione per lavori interni			
Altri ricavi e proventi			
• contributi in conto esercizio		8.358.778.147	
• altri		14.100.158.021	22.458.936.168
Totale valore della produzione			798.770.746.922
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materiali di consumo			23.230.229.199
Per servizi			695.035.251.729
Per godimento beni di terzi			58.488.261.457
Per il personale			
• salari e stipendi		29.461.884.815	
• oneri sociali		9.467.526.653	
• trattamento di fine rapporto		1.908.193.260	
• trattamento di quiescenza e simili			
• altri costi		121.530.684	40.959.135.412
Ammortamenti e svalutazioni			
• amm.to delle immobilizzazioni immateriali		119.056.058	
• amm.to delle immobilizzazioni materiali		38.425.584.077	
• svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		4.300.000.000	42.844.640.135
Variazione delle rimanenze di materiali di consumo			669.191.270
Accantonamenti per rischi			681.271.687
Accantonamento per manutenzioni cicliche			4.215.000.000
Oneri diversi di gestione			4.536.567.503
Totale costi della produzione			870.659.548.392
Differenza tra valore e costi della produzione			-71.888.801.470
PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni			
• dividendi da imprese controllate			
• dividendi da imprese collegate		3.593.015	
• dividendi da altre imprese		123.05[illegible]	
Altri proventi finanziari			
• da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		350.974.545	
• proventi diversi			
• interessi e commissioni a imprese controllate	350.503.918		
• interessi e commissioni da controllanti			
• interessi e comm. da altri e proventi vari	43.312.155.823	43.662.659.741	44.017.350.352
Interessi e altri oneri finanziari			
• interessi e commissioni a imprese controllate		370.246.507	
• interessi e commissioni a controllanti		15.322.205.976	
• interessi e comm. ad altri ed oneri vari		42.575.137.191	58.267.589.674
Totale proventi ed oneri finanziari			-14.250.239.322
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
Rivalutazioni			
• di titoli			
Svalutazioni			
• di titoli			
• di partecipazioni			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie			
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
Proventi			
• altri		40.852.398.996	40.852.398.996
Oneri			
• altri		210.513.412	210.513.412
Totale delle partite straordinarie			40.641.885.584
Risultato prima delle imposte			-45.497.155.208
Imposte sul reddito dell'esercizio			
Utile (perdita) dell'esercizio			-45.497.155.208

1996

		709.397.159.479
		-1.606.721.928
	6.813.335.437	
	14.059.474.487	20.872.809.924
		728.663.247.475
		20.054.398.348
		573.241.411.258
		42.086.932.045
	25.372.871.247	
	7.224.904.832	
	1.680.596.049	
	457.321.714	34.735.693.842
	119.056.058	
	39.599.801.296	
-		39.718.857.354
		-1.280.065.686
		3.635.377.241
		3.950.000.000
		8.521.025.445
		724.663.629.847
		3.999.617.628
	47.334.000	
	781.919.981	
	15.816.975	
	719.304.850	
4.002.744.843		
35.251.960.481	39.254.705.324	40.819.081.130
	27.085.037.125	
	28.334.112.282	55.419.149.407
		-14.600.068.277
	10.350.475.043	10.350.475.043
	1.132.414.539	1.132.414.539
		9.218.060.504
		-1.382.390.145
		-1.382.390.145

Nota Integrativa

Aspetti di carattere generale

I dati di seguito esposti nella Nota Integrativa e nei prospetti della Situazione Patrimoniale e del Conto Economico, sono conformi alle "Norme per la redazione del bilancio" definite per tutte le aziende manifatturiere e dei servizi del settore industriale del Gruppo IRI. Tali norme recepiscono i disposti del Codice Civile così come modificato dal Decr. Legislativo 9 aprile 1991, n. 127, che ha reso operanti la IV e VII Direttiva CEE.

La Vostra Società svolge attività di trasporto marittimo containerizzato su linee internazionali tra l'Europa e l'Estremo Oriente, l'Australia e Nuova Zelanda, l'Africa, il sub continente indiano, il Golfo Arabico ed ogni altro servizio connesso.

Essendo la Vostra Società totalmente controllata dalla Società Finanziaria Marittima Finmare S.p.A., con sede sociale in Genova, Italia, la quale redige il bilancio consolidato secondo il diritto dello Stato Italiano e lo sottopone a controllo legale dei conti, è esonerata dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato in conformità a quanto disposto dal D.L. n. 127 del 1991.

Una copia di tale bilancio consolidato, della relazione sulla gestione e di quella dell'organo di controllo saranno depositati presso l'Ufficio del registro delle imprese di Trieste.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione ed i principi contabili adottati per la redazione del presente Bilancio sono conformi a quelli del Bilancio al 31 dicembre 1996 ad eccezione del criterio di utilizzo a Conto Economico del Fondo Contributi secondo le leggi 361/82 e 234/89. Come dettagliatamente illustrato nel prosieguo si è proceduto alla modifica del criterio di utilizzo anche sulla base di autorevoli pareri.

Rinviando alle eventuali ulteriori specificazioni contenute nel commento alle singole voci dello stato patrimoniale, essi possono sintetizzarsi come segue:

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Le *Immobilizzazioni immateriali* sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti calcolati su base quinquennale che ne rappresenta il periodo di prevista utilità futura.

Le *Immobilizzazioni materiali* sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, degli interessi passivi sostenuti fino alla data di entrata in esercizio e dell'ammontare delle rivalutazioni monetarie di legge.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni; le aliquote applicate, tutte nei limiti di quelle consentite dalle norme fiscali, sono riportate nella sezione relativa alle note di commento del Conto Economico.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate ai costi di esercizio in cui sono sostenute, mentre le spese per migliorie incrementative del valore sono capitalizzate a maggior valore della immobilizzazione cui si riferiscono.

Partecipazioni e altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate con il metodo del costo. Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo "LIFO" a scatti annuali, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Prestazioni in corso su ordinazione

Le prestazioni in corso su ordinazione si riferiscono ai noli merci sui viaggi in corso alla fine dell'esercizio, e sono valutate sulla base dei corrispettivi maturati alla data di bilancio. Le eventuali perdite sui viaggi in corso alla data di bilancio, stimate con ragionevole approssimazione, sono interamente addebitate a Conto Economico nell'esercizio in cui le stesse divengono note.

Crediti

I crediti commerciali e diversi sono iscritti in bilancio al valore nominale rettificato per tener conto del presumibile valore di realizzazione e della nulla o insufficiente redditività dei crediti di durata ultrannuale. I crediti verso lo Stato ed altri Enti per contributi rappresentano le annualità ancora da incassare delle varie leggi recanti provvidenze a favore della marineria.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono determinati per realizzare la competenza temporale dei costi e dei ricavi cui attengono.

Fondi per rischi ed oneri

Fondi contributi

Il Fondo contributi ricomprende i contributi di credito navale secondo i disposti delle leggi 361/82 e 234/89 a favore delle nuove costruzioni. I contributi sono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali con contropartita alla voce "Crediti per contributi da Stato ed altri enti pubblici", appostati nelle immobilizzazioni finanziarie.

Il principio contabile applicato negli esercizi precedenti prevedeva l'utilizzo del Fondo Contributi in funzione degli oneri decrescenti di un teorico finanziamento rimborsato in rate costanti.

Il suddetto criterio di utilizzo del Fondo è stato adottato, a partire dall'esercizio 1993 inizialmente per i contributi ex lege 234/89, dopo attenta riconsiderazione alla luce anche delle modalità di determinazione del contributo stesso volto a compensare il differenziale di interessi tra i tassi italiani ed il tasso OCSE.

Con il venir meno dal 1996 dei contributi di avviamento ex lege 856/86, tale criterio è stato esteso ai contributi della legge 361/82, rivolti alla riduzione degli oneri finanziari, in un contesto comunque ancora caratterizzato da una notevole incertezza circa la tendenza dei tassi di interesse in Italia.

Nel corso dell'esercizio 1997 si è consolidato - anche sulle positive prospettive di partecipazione dell'Italia alla prima fase dell'Unione Monetaria Europea - il sostanziale allineamento delle condizioni finanziarie italiane al mercato europeo ed internazionale con prospettive, nei prossimi anni, di ulteriori riduzioni.

Tale processo è quindi destinato a rafforzarsi ulteriormente con la determinazione delle parità monetarie fisse con l'Euro e con la pratica unificazione del mercato finanziario comunitario.

Ad oggi i tassi effettivi dei finanziamenti a tasso variabile sulle unità della Vostra Società si collocano in un arco dal 7,12% al 7,75%, risultando inferiori al tasso OCSE dell'8% preso a riferimento sia dalla legge 234/89 sia da quelle successive per la determinazione dei contributi. Attraverso il citato allineamento di mercato dei tassi d'interesse si è realizzato sostanzialmente lo scopo di riduzione degli oneri finanziari al quale erano originariamente finalizzati i contributi.

Ne consegue che i contributi, che già avevano la natura di contributi di "scopo", cioè rivolti alla riduzione degli oneri finanziari, vanno considerati a mera copertura di costi di gestione e non sono, pertanto, condizionati al sostenimento di specifici costi.

Prospetticamente si deve considerare anche l'effetto che l'attuazione dal 1998 del Registro Internazionale avrà sulla riduzione dei costi di gestione delle navi.

Si è ritenuto, pertanto, alla luce delle considerazioni sovraesposte, che il criterio di utilizzo deve preferibilmente collegarsi all'erogazione dei contributi.

Conseguentemente il Fondo, che comprende contributi già erogati è, per la quota rappresentata dagli stessi, da ritenersi disponibile e costituisce un provento straordinario dell'esercizio, mentre la disponibilità annuale può intendersi correlata all'erogazione dei contributi.

Tale cambiamento di criterio comporta nel periodo in oggetto un effetto positivo sul Conto Economico e sul Patrimonio netto complessivamente di Lit/milioni 42.312 (di cui Lit/milioni 40.844 quale provento straordinario per l'utilizzo a Conto Economico del Fondo al 31 dicembre 1996 resosi disponibile).

In tale voce, opportunamente riclassificati per l'esercizio precedente, sono ricompresi i contributi regionali, L.R. 22/87, in precedenza inclusi tra i debiti diversi.

Altri fondi

Gli altri fondi comprendono congrui stanziamenti a copertura di danni alle merci trasportate e di oneri derivabili da vertenze in corso, nonché il fondo indennità per cessazione del rapporto di agenzia.

I costi per le manutenzioni cicliche obbligatorie (spese per il mantenimento in classe delle navi) sono accantonate in uno specifico fondo a quote costanti per il periodo di cinque anni, a fronte del futuro onere stimato per l'effettuazione dei previsti interventi.

Fondo trattamento di fine rapporto

È iscritto sulla base delle indennità maturate al 31 dicembre nei confronti dei dipendenti della Vostra Società, in conformità alla vigente legislazione integrata dai disposti dei contratti collettivi in vigore, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Partite in moneta estera o soggette al "rischio cambio"

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Lire ai cambi storici della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

Se a fine anno dalla conversione dei crediti e debiti in valuta estera ai cambi in vigore alla data di bilancio si origina una perdita netta, essa viene accertata e riflessa al conto economico del periodo, con contropartita un apposito fondo oscillazione cambi. Se invece dalla conversione emerge un utile netto, esso viene differito.

Conti d'ordine

Per le garanzie e gli impegni prestati dalla Società si specifica che:

- le garanzie sono valorizzate per l'importo residuo del debito o di altra obbligazione garantita; le garanzie e/o impegni in valuta sono valutati ai cambi correnti;
- gli impegni di acquisto e di vendita sono determinati in base a quanto deve essere ancora eseguito sui contratti in corso. Non sono, ovviamente, iscritti gli impegni non quantificabili; questi, se di rilievo, sono oggetto di commento in altra parte della nota integrativa.

Riclassificazioni

A seguito di un più attento riesame della composizione di alcune voci di bilancio, si è ritenuto di riclassificare diversamente partite quali i contributi della Regione F.V.G., gli stanziamenti per "demurrages" e la collocazione delle partite debitorie/creditorie delle agenzie di Mumbai e Bangkok . In conseguenza di ciò è stato riclassificato anche il bilancio dell'esercizio precedente, al fine di renderlo comparabile con quello dell'esercizio in esame.

Compensi al Collegio Sindacale, al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo

I compensi per il 1997 sono ammontati a L. 41.250.000 per il Collegio Sindacale e a L. 42.000.000 per il Consiglio di Amministrazione, secondo quanto deliberato dall'Assemblea Ordinaria del 19.4.1996. L'importo globale spettante al Consiglio comprende anche il compenso annuo pro capite di L. 250.000 erogato ai componenti del Comitato Esecutivo, come da delibera consiliare del 6.5.1996.

Voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali (L.mil. 244)

Tale voce aumenta di L.mil. 245 per la capitalizzazione delle spese sostenute per la incorporazione della Siderma Trasporti Costieri SpA ed è composto da L.mil. 291 per spese sostenute per l'incorporazione della predetta Siderma Trasporti Costieri, nonché da L.mil. 51 di imposte pagate su mutui. La loro appostazione è stata concordata con Collegio Sindacale.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 1

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	31-12-1996				
Voci / Sottovoci	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Costi di impianto e di ampliamento	491			149	342
Altre	104			83	21
Totale	595			232	363

Variazioni dell'esercizio					31.12.1997				
Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche	Alienazioni/radiazioni (1)	Svalutazioni (-) Ripristini di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
				98	491		247		244
				21	104		104		
				119	595		351		244

II. Immobilizzazioni materiali (L.mil. 403.483)

Il decremento di L.mil 38.066 è così determinato:

Situazione al 31-12-1996	L.mil.	441.549
Investimenti del periodo	L.mil.	485
Disinvestimenti del periodo	L.mil.	127
Ammortamenti	L.mil.	38.424
Situazione al 31-12-1997	L.mil.	403.483

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 3

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO

	31.12.1996				
Voci / Sottovoci	Costo	Rivaluta-zioni	Svaluta-zioni	Ammorta-menti (1)	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati • civili					
• industriali	30.410			-4.105	26.306
Impianti e macchinario	554.128			-177.728	376.400
Attrezzature industriali e commerciali	116.295			-80.834	35.461
Beni gratuitamente devolvibili	138			-138	
Altri beni	10.413			-7.030	3.382
Immobilizzazioni in corso ed acconti					
Totale	711.384			-269.835	441.549

(1) Di cui anticipati

(2) Di cui:

Costo
Rivalutazioni
Svalutazioni
Ammortamenti

Totale

Gli investimenti hanno riguardato per L.mil 425 apparecchiature EDP, per L.mil 42 autovetture e per L.mil 18 mobili e macchine per ufficio, mentre i disinvestimenti derivano dalla radiazione di contenitori obsoleti o distrutti per L.mil 2.787 con utilizzo del relativo fondo per L.mil 2.663 e per L.mil. 56 di altri beni quasi completamente ammortizzati; le plusvalenze realizzate ammontano a L.mil. 898, mentre le minusvalenze sono pari a L.mil. 111.

Nella voce "Impianti e macchinari" sono iscritte le 7 navi di proprietà; su 5 delle 7 navi sono state mantenute le ipoteche di primo grado per totali L.mil. 133.429. Gli ammortamenti sono stati determinati utilizzando aliquote correlate alla vita economico-tecnica di anni 20 per le M/n Nuova Trieste, Nuova Genova, Nuova Lloydiana, Nuova Africa e Nuova Europa, e di anni 12 per le M/nn Nuova Mediterranea e Nuova Nipponica. Nonostante il risultato operativo negativo dell'esercizio, si ritiene che l'evoluzione futura consenta la recuperabilità dei valori iscritti a bilancio.
La voce "Attrezzature commerciali ed industriali" accoglie containers e relativi accessori, per i quali è stata considerata una vita utile di anni 10.
Il prospetto delle aliquote di ammortamento relative alle Immobilizzazioni Materiali viene esposto nella sezione del Conto Economico "Costi della Produzione".

Il dettaglio dei movimenti è illustrato dal seguente prospetto

Variazioni dell'esercizio					31.12.1997				
Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche (2)	Alienazioni/radiazioni (1)(2)	Svalutazioni (-) Ripristini di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti (1)	Valore a bilancio
				-912	30.410			-5.017	25.393
				-28.708	554.128			-206.436	347.692
		124		-7.618	113.508			-85.789	27.719
					138			-138	
485		3		-1.186	10.842			-8.163	2.679
485		127		-38.424	709.026			-305.543	403.483

2.843

-2.716

127

III. Immobilizzazioni finanziarie (L.mil. 45.962)

Le Partecipazioni (L.mil. 1.837) si incrementano di L.mil 7 per l'acquisizione dalla Fedarlinea di Roma dello 0.44% del capitale dell'Ente Autonomo Fiera di Trieste.

Qualora si valutassero le partecipazioni in Società controllate e collegate con il metodo del Patrimonio netto, il loro valore di carico risulterebbe complessivamente superiore di L.mil. 752.

I prospetti nn. 4 e 5 che seguono ne illustrano la composizione.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 4

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE E VERSAMENTI IN C/PARTECIPAZIONI

31.12.1996

Voci / Sottovoci	Costo	Rivalutazioni (3)	Svalutazioni (3)	Valore a bilancio
Partecipazioni in imprese controllate:				
Interlogistica - Milano	485			485
Italmar - Trieste	513			513
I.G.S. - Londra	243			243
Lloyd Triestino Overseas - Hong Kong				
Totale	1.241			1.241
Partecipazioni in imprese collegate:				
Witty - Barcellona	340			340
Lloyd Triestino - Singapore	182			182
Lloyd Triestino Pacific - Hong Kong	42			42
Totale	564			564
Partecipazioni in altre imprese:				
Interporto Rivalta Scrivia - Tortona	25			25
Seabridge Australia - Sydney				
ANZECS (Executive) - Londra				
SAECS - Londra				
Seabridge New Zealand - Wellington				
Ente Autonomo Fiera di Trieste				
Totale	25			25
TOTALE	1.830			1.830

Variazioni dell'esercizio					31. 12.1997			
Acquisizioni/capitalizz.	Riclassifiche (1)	Alienazioni (2)	Rivalut. (ex art. 2426 n. 4 C.C.)	Svalutazioni (-) Ripristini (+)	Costo	Rivalutazioni (3)	Svalutazioni (3)	Valore a bilancio
					485			485
					513			513
					243			243
					1.241			1.241
					340			340
					182			182
					42			42
					564			564
					25			25
7					7			
7					32			32
7					1.837			1.837

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 5

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

Denominazione	Sede	Capitale	Patrimonio Netto	Utile (perdita)
IMPRESE CONTROLLATE:				
Interlogistica	Milano	500.000.000	500.000.000	0
Italmar	Trieste	1.000.000.000	1.115.769.177	13.066.130
Italian General Shipping	Londra	28.946.480	490.087.064	9.060.248
• valuta GBP @ 2.583,910		10.000	169.308	3.130
Lloyd Triestino Overseas Ltd.	Hong Kong	454	254.802	254.348
• valuta HKD @ 197,876		2	1.122,44	1.120,44
TOTALE				
IMPRESE COLLEGATE:				
Witty S.A.	Barcellona	121.705.500	2.835.228.146	1.429.378.938
• valuta ESB @ 11,662		10.500.000	244.606.000	123.318.000
Lloyd Triestino Pte. Ltd.	Singapore	546.630.000	743.360.346	94.372.119
• valuta SGD @ 1.093,264		500.000	712.222,00	90.419,00
Lloyd Triestino Pacific Ltd.	Hong Kong	113.503.500	264.997.075	151.493.575
• valuta HKD @ 197,876		500.000	1.167.352,00	667.352,00
TOTALE				

@ = *rata di cambio*

Quota partecip. %	Corrispondente p.n. di bilancio (A)	Valore di carico (B)	Valut. ex art. 2426 n.4 C.C. (C)	Eccedenze B-A	Eccedenze B-C
73,60%	368.000.000	485.325.000			117.325.000
51,00%	569.042.280	512.866.000			
70,00%	343.060.945	243.335.248			
99,99%	254.776	318			
	1.280.358.001	1.241.526.566			117.325.000
27,53%	780.538.309	339.520.893			
49,00%	364.246.569	181.755.948			
50,00%	132.498.538	42.275.000			
	1.277.283.416	563.551.841			

I Crediti (L.mil. 41.049) sono costituiti da:

- Crediti verso lo Stato per contributi di credito navale ex lege 361/82 (L.mil.13.394) ed ex lege 234/89 (L.mil.104), che nel corso dell'esercizio si sono decrementati in seguito all'incasso delle rate rispettivamente per L.mil.5.357 e L.mil.293.
- Crediti verso Enti pubblici, Regione Friuli-Venezia Giulia, (L.mil. 10.940) per contributi secondo la L.R. 22/87; nel corso dell'esercizio tale voce si è movimentata a fronte di nuovi contributi decretati per L.mil. 7.597 e per incassi di L.mil. 2.534.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 6

CREDITI (delle immobilizzazioni finanziarie)

	31.12.1996					
	Importo nominale residuo	Rivaluta-zioni	Svaluta-zioni "in conto"	Fondi svaluta-zione	Valore a bilancio	Eroga-zioni
Verso imprese controllate						
Verso imprese collegate						
Verso imprese controllanti						
Verso altri:						
• clienti						
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	24.957				24.957	7.597
• Cofiri Factor	22.107				22.107	
• Erario per ant. Irpef su TFR						727
Totale	47.064				47.064	8.324

La voce *Altri titoli (L.mil. 3.076)* evidenzia una diminuzione di L.mil. 7.288 determinata, come riportato nel prospetto che segue, da un decremento di L.mil. 7.550 per rimborsi ricevuti in corso d'anno a seguito dell'estrazione dei titoli stessi ed un aumento di L.mil. 262 per titoli ricevuti dall'Erario a fronte di crediti IRPEG.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 7

ALTRE VOCI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31.12.1996					
Voci / Sottovoci	Costo	Rivaluta-zioni	Svaluta-zioni	Valore a bilancio	Aliena-zioni/Rim-borsi	Svalutazio-ni (-) Ri pristini (+)
Altri Titoli	10.364			10.364	262	-7.550
Azioni proprie						
Totale	10.364			10.364	262	-7.550

- Crediti verso Cofiri Factor (L.mil.15.883) per crediti ceduti pro-soluto nell'esercizio 1995; il credito viene rimborsato successivamente all'incasso da parte di Cofiri Factor delle rate per contributi di credito navale dallo Stato.
- Crediti verso Erario per anticipo IRPEF su T.F.R. (L.mil. 727) derivato dal versamento dell'acconto IRPEF sul TFR al 31.12.1996 (ex L. 140/1997) pari a L.mil.708, incrementato di L.mil. 19 per la rivalutazione ISTAT.

Nel loro complesso i Crediti diminuiscono di L.mil 6.015, come evidenziato dal successivo prospetto n.6

Variazioni dell'esercizio					31.12.1997				
Riclassifiche	Rimborsi	Rinegoziazioni	Svalutazioni in conto (-) Ripristini di valore	Accantonamenti a fondi (-) Ripristini (+)	Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svalutazioni "in conto"	Fondi svalutazione	Valore a bilancio
69	8.184				24.439				24.439
	6.224				15.883				15.883
					727				727
69	14.408				**41.049**				**41.049**

31.12.1997			
Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio
3.076			3.076
3.076			3.076

ATTIVO CIRCOLANTE

I. Rimanenze (L.mil. 16.500)

Il valore dei "Materiali di consumo" diminuisce per effetto delle minori rimanenze finali di combustibili e lubrificanti presenti tanto sulle navi di proprietà che su quelle noleggiate, nonché per la svalutazione del valore dei pezzi di ricambio per containers.

Il minor valore delle "Prestazioni in corso su ordinazione" è imputabile esclusivamente alla distribuzione temporale dei viaggi a cavallo dell'esercizio 1997 rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

La valutazione delle rimanenze al 31.12.97 a costi correnti non differisce in modo significativo dalla valutazione adottata nella redazione del bilancio (LIFO a scatti annuali).

Nel complesso le Rimanenze diminuiscono di L.mil. 5.555 come di seguito evidenziato

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 8

RIMANENZE

Voci/Sottovoci	31-12-96	Variazioni dell'esercizio			31-12-97
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Accant. al fondo (-) Ripr. di val (+)	
Materiali di consumo	3.259	-670	-100		2.489
Prestazioni in corso su ordinazione	18.234	-4.229		=	14.005
• meno fondo svalutazione (art. 60 DPR 917/86)			=		
Totale					
Acconti	562	-556		=	6
Totale rimanenze	22.055	-5.455	-100		16.500

II. Crediti (L.mil. 136.622)

Questa voce rimane sostanzialmente invariata, come specificato nel prospetto di dettaglio n. 9

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 9

CREDITI (dell'attivo Circolante)

Voci/Sottovoci	31-12-96	Variazioni dell'esercizio			31-12-97
		Aumenti (+) Diminuz. (-)	Svalut. dir. (-) ripr. di val (+)	Accant. al fondo (-) Ripr. di val (+)	
Verso clienti	72.648	811			73.459
meno:					
• Fondo sval. crediti	- 8.949			- 4.006	- 12.955
Verso imprese controllate	33	887			920
Verso imprese collegate	2.688	2.769			5.457
Verso controllanti	17	- 16			1
Verso altri					
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	7.757	- 1.466			6.291
• agenzie	28.519	4.451			32.970
• consorzi	10.982	- 2.966			8.016
• altri	23.118	- 655			22.463
Totale	136.813	3.815		- 4.006	136.622

A commento delle voci più significative si precisa quanto segue:

I Crediti verso clienti (L.mil. 60.504 al netto del Fondo svalutazione crediti di L.mil. 12.955) diminuiscono di L.mil. 3.195 sostanzialmente per effetto dell'ulteriore stanziamento a Fondo svalutazione crediti di 4.247 e del relativo utilizzo di L.mil. 241 per crediti in contenzioso;

Il saldo comprende, inoltre, L.mil. 6.183 di crediti nei confronti di società del gruppo Finmare, in particolare verso Italia di Navigazione S.p.A..

I Crediti verso imprese controllate (L.mil. 920), di cui L.mil. 620 nei confronti di Interlogistica e L.mil. 298 nei confronti di Italmar; aumentano di L.mil.887;

I Crediti verso imprese collegate (L.mil. 5.457) aumentano di L.mil 2.769 e riguardano il L.T. Hong Kong per L.mil. 4.449 e il L.T. Singapore per L.mil. 1.008;

I Crediti verso Altri (L.mil. 69.740) si decrementano per L.mil. 636 e si riferiscono a :

• I Crediti verso lo Stato ed altri Enti pubblici (L.mil. 6.291) comprendono crediti per contributi ex lege 234/89 art.11 per L.mil. 3.397 (per i quali nel corso dell'esercizio sono maturati e incassati crediti per L.mil. 2.387), crediti per contributi ex lege 647/96 e D.L. 457/97 convertito nelle legge 30/98 per L.mil. 2.894 (per i quali le maturazioni dell'esercizio ammontano L.mil. 2.726 mentre gli incassi a L.mil. 2.400). Inoltre, le rettifiche iscritte ad abbattimento dei crediti ammontano a L.mil. 1.793, di cui L.mil. 1.770 a fronte di crediti per contributi ex lege 383/90 coperti attingendo dal corrispondente fondo rischi; le maturazioni affluiscono a Conto Economico nella voce "Altri ricavi e proventi - contributi in conto esercizio";

• I Crediti verso agenzie (L.mil. 32.970) sono afferenti ai rapporti di conto corrente intrattenuti con le stesse e si incrementano di L.mil. 4.451 in relazione all'incrementato giro d'affari dell'esercizio.

A fronte di tali crediti la Società detiene garanzie fidejussorie per L.mil. 9.652;

• I Crediti verso consorzi (L.mil. 8.016) si riducono di L.mil. 2.966 a seguito della chiusura di alcuni rapporti consortili nel corso del 1997;

• I Crediti verso altri debitori (L.mil.22.463) evidenziano un saldo in linea con quello dell'esercizio precedente (meno L.mil. 655) e sono costituiti da: crediti v/Erario (L.mil. 13.817) per ritenute di acconto IRPEG su

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 19

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31.12.1997			
	Importi scadenti			
	Entro esercizio successivo	dal 2°al 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
verso altri:				
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	7.974	13.850	2.615	24.439
• Cofiri Factor	6.209	9.674		15.883
• Erario per anticipi Irpef su TFR		727		727
Totale	14.183	24.251	2.615	41.049
CREDITI COMMERCIALI				
verso clienti	60.504			60.504
verso imprese controllate	920			920
verso imprese collegate	5.457			5.457
verso controllanti	1			1
verso altri:				
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	6.291			6.291
Totale	73.173			73.173
CREDITI VARI				
verso altri:				
• agenzie	32.970			32.970
• consorzi	8.016			8.016
• diversi	22.463			22.463
Totale	63.449			63.449
RATEI ATTIVI	137			137
TOTALE	150.942	24.251	2.615	177.808

contributi incassati negli anni precedenti e sugli interessi attivi per L.mil. 13.355, per IVA a credito pari a L.mil. 333 e per imposta patrimoniale versata in eccedenza per L.mil.129; crediti per accertamenti di competenza degli esercizi successivi (L.mil. 4.101); crediti verso Enti previdenziali (L.mil.526); crediti verso Enti portuali (L.mil. 2.201) per ristorni maturati e completamente incassati nel corso dell'esercizio 1998; crediti diversi per partite residuali (L.mil. 1.818).

I prospetti nn. 19, 20 e 21 evidenziano la natura, la scadenza e la divisa dei crediti di cui sopra.

31.12.1996

Importi scadenti			
Entro esercizio successivo	2°- 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
7.659	16.978	320	24.957
6.209	15.878	20	22.107
13.868	32.856	340	47.064
63.699			63.699
33			33
2.688			2.688
17			17
7.757			7.757
74.194			74.194
28.519			28.519
10.982			10.982
23.118			23.118
62.619			62.619
150.681	32.856	340	183.877

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 20

CREDITI, DISPONIBILITÀ E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

	31.12.1997		
	In valuta o con rischio di cambio	In Lire	Totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso controllanti			
verso altri:			
• clienti			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		24.439	24.439
• Cofiri Factor		15.883	15.883
• Erario per anticipi Irpef su TFR		727	727
Totale		41.049	41.049
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"			
verso clienti	36.431	24.073	60.504
verso imprese controllate	2	918	920
verso imprese collegate	5.457		5.457
verso controllanti		1	1
verso altri:			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		6.291	6.291
• agenzie	32.948	22	32.970
• consorzi	8.016		8.016
• diversi	435	22.028	22.463
Totale	83.289	53.333	136.622
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Depositi bancari e postali	3.842	884	4.726
Assegni			
Denaro e valori in cassa	3	13	16
Totale	3.845	897	4.742
RATEI ATTIVI		137	137
TOTALE	87.134	95.416	182.550

31.12.1996		
In valuta o con rischio di cambio	In Lire	Totale
	24.957	24.957
	22.107	22.107
	47.064	**47.064**
38.747	24.952	63.699
	33	33
2.688		2.688
	17	17
	7.757	7.757
28.395	124	28.519
10.926	56	10.982
670	22.448	23.118
81.426	55.387	136.813
3.453	10	3.463
6	15	21
3.459	25	3.484
84.885	102.476	187.361

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 21

CREDITI E RATEI ATTIVI INCORPORATI O NON IN CAMBIALI E TITOLI SIMILARI

31.12.1997

	Incorporati in cambiali o titoli similari	Altri	Totale
CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso controllanti			
verso altri:			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		24.439	24.439
• Cofiri Factor		15.883	15.883
• Erario per anticipi Irpef su TFR		727	727
Totali		41.049	41.049
CREDITI DEL "CIRCOLANTE"			
verso clienti		60.504	60.504
verso imprese controllate		920	920
verso imprese collegate		5.457	5.457
verso controllanti		1	1
verso altri:			
• Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi		6.291	6.291
• agenzie		32.970	32.970
• consorzi		8.016	8.016
• diversi		22.463	22.463
Totale		136.622	136.622
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
Depositi bancari e postali		4.726	4.726
Assegni			
Denaro e valori in cassa		16	16
Totale		4.742	4.742
RATEI ATTIVI		137	137
Totale		182.550	182.550

31.12.1996		
Incorporati in cambiali o titoli similari	Altri	Totale
	24.957	24.957
	22.107	22.107
	47.064	47.064
	63.699	63.699
	33	33
	2.688	2.688
	17	17
	7.757	7.757
	28.519	28.519
	10.982	10.982
	23.118	23.118
	136.813	136.813
	3.463	3.463
	21	21
	3.484	3.484
	187.361	187.361

IV. Disponibilità liquide (L.mil. 4.742)

Trattasi di depositi bancari e postali di carattere transitorio per L.mil. 4.726 e di denaro presso la cassa della Società per L.mil. 16: evidenziano un incremento rispetto al precedente esercizio di L.mil. 1.257 come esposto nei precedenti prospetti di dettaglio.

Ratei e risconti (L.mil. 11.970)

Segnano un aumento di L.mil. 489 e sono costituiti, come evidenziato nel prospetto che segue, da:

- Ratei su noleggi celle (L.mil. 127) e ratei su affitti (L.mil. 10)
- Risconti su premi assicurativi per copertura danni ai contenitori (L.mil. 4.536), su spese di "slottage" di competenza dell'esercizio successivo (L.mil. 7.262) e su altre spese (L.mil. 35).

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 12

RATEI E RISCONTI (Attivi)

Voci/Sottovoci	31-12-96	Variazioni dell'esercizio		31-12-97
		Saldo Mov.ti	Svalut. (-) Ripr. di val (+)	
Altri risconti	11.481	352		11.833
Ratei		137		137
Totale	11.481	489		11.970

Stato Patrimoniale

PASSIVO

Patrimonio netto (L.mil. 67.566)

Il prospetto n. 13 che segue ne illustra la composizione e le variazioni.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 13

PATRIMONIO NETTO

	31-12-96	Variazioni dell'esercizio				31-12-97
		Sottoscriz. dei soci	Riclassif.	Ripartizioni Utile/sistem. perdite	Utile (perdita) di esercizio	
Capitale (1)	19.270		35.730			55.000
Versamenti c/futuro aumento capitale sociale		48.909				48.909
Riserva legale	684					684
Altre riserve	45.573		-35.730	-1.373		8.470
Utili (perdite) portati a nuovo	9			-9		
Utile dell'esercizio						
Perdita dell'esercizio	-1.382			1.382	-45.497	-45.497
Totale	64.154	48.909			-45.497	67.566

L'Assemblea straordinaria del 15.4.1997 ha deliberato l'aumento del capitale sociale da Lire 19.269.835.000 a Lire 55.000.000.000, gratuitamente, mediante l'utilizzo totale della Riserva da fusione di Lire 35.254.357.000 ed utilizzo della Riserva straordinaria fino a concorrenza dell'importo di Lire 475.808.000, con emissione di n. 35.730.165.000 azioni del valore nominale di Lire 1 cadauna, raggruppate successivamente in una azione da Lire 100.000 per ogni 100.000 azioni da Lire 1.
Al 31.12.1997 il Capitale sociale risulta pertanto ripartito in n. 550.000 azioni da Lire 100.000 cadauna, aventi tutte parità di diritto.

Come indicato nella Relazione sulla Gestione, nel luglio 1997 la Commissione UE ha espresso parere favorevole alla ricapitalizzazione delle società di linea del Gruppo Finmare, condizionandolo al rapido processo di privatizzazione. Conseguentemente, la Società ha iscritto quale Versamento in conto futuro aumento Capitale sociale l'importo di Lire 48.908.688.499, a fronte della ricapitalizzazione in funzione della privatizzazione delle Società Italia e Lloyd Triestino ai sensi della legge 204/95. Il 26.11.97 la controllante Finmare ha provveduto al versamento di Lire 40.000.000.000 al quale ha fatto seguito, con valuta 11.12.97, il saldo di Lire 8.908.688.499.

L'Assemblea ordinaria del 15.4.1997 ha deliberato di ripianare la perdita dell'esercizio precedente (L.mil.1.382) attraverso l'utilizzo della Riserva straordinaria per L.mil. 1.373 e l'utilizzo degli Utili portati a nuovo per L.mil. 9.

Alla luce degli utilizzi di cui sopra le Altre Riserve sono costituite da Utili di esercizi precedenti per L.mil.. 8.470.

In data 28.11.97, l'Assemblea Straordinaria totalitaria ha esaminato la situazione patrimoniale al 30.9.1997 che presentava una perdita di Lire 39.854.701.510. Tale risultato è da ritenersi non perfettamente confrontabile col risultato di esercizio 1997 per la diversa considerazione dei contributi di credito navale, per i quali non era stato ancora modificato il criterio di utilizzo.

L'Assemblea ha deliberato di rinviare ogni determinazione in merito alla suddetta perdita all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 1997.

Si riporta il dettaglio informativo richiesto dal D.P.R. 917/86, Art. 105 e succ. mod. ed integrazioni.

• Riserva legale	543.089.256
• Riserva straordinaria	8.946.169.949

Tali importi, alla luce del D. Lgs. 467/97, sono soggetti all'imposta sostitutiva della maggiorazione di conguaglio pari al 5,6%.

Fondi per rischi ed oneri (L.mil. 88.875)

Evidenziano una riduzione di L.mil. 57.548 e comprendono:

Altri fondi

a) *Fondo contributi ex art. 55 DPR 917/86* (L.mil. 66.381), che diminuiscono di L.mil. 66.890 per le quote di competenza acquisite a Conto Economico alla voce "Altri proventi finanziari" (L.mil. 26.046) e alla voce "Proventi straordinari" (L.mil. 40.844), come ampiamente illustrato nella sezione "Criteri di Valutazione".

   Fondo contributi L.R. 22/87 erogati dalla Regione Friuli Venezia Giulia sulla base della Legge Regionale 22/87 (L.mil. 7.340); nel corso dell'esercizio 1997 il Fondo è stato incrementato di L.mil. 7.597 a fronte dei nuovi contributi decretati ed è stato ridotto per L.mil. 3.245 - con contropartita alla voce "Altri ricavi e proventi - contributi in conto esercizio" - sulla base delle scadenze di pagamento previste nel decreto di concessione.

b) *Fondo manutenzioni cicliche* (L.mil. 2.038)

c) *Fondo oscillazione cambi* (L.mil. 6.139)
   Tale Fondo accoglie le differenze cambio che emergono dall'adeguamento di tutti i saldi attivi e passivi in valuta al cambio medio del mese di dicembre 1997; tale accantonamento si riferisce in particolar modo alla conversione del finanziamento verso Finmare di 40,5 milioni di USD. Si fa presente che a seguito del peggioramento del rapporto di cambio con il dollaro, l'aggiornamento del fondo alla data della presente relazione comporterebbe un ulteriore aggravio per L.mil. 2.430.

d) *Fondi diversi* (L.mil. 6.977)
   Tali Fondi ricomprendono, in particolare, un Fondo specifico (L.mil. 2.583) a fronte di un accertamento notificato dal Compartimento delle Dogane e dall'Ufficio IVA di Trieste, per asserite irregolarità nella vendita di container obsoleti effettuate negli esercizi dal 1991 al 1995. Avverso tale provvedimento la Società ha predisposto la necessaria motivata opposizione entro i termini di legge.

Inoltre, è presente un Fondo per reclami su merci per L.mil. 2.480.

Di seguito vengono riportati la composizione e i movimenti del Fondo per rischi ed oneri.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 15

FONDI PER RISCHI E ONERI

	31-12-96	Variazioni dell'esercizio			31-12-97
		Accant. da conto economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbim. a C/Econom.	
Per imposte					
Altri:					
• fondo contributi	136.259	7.597		-70.135	73.721
• per manutenzioni cicliche	1.281	4.215	-3.458		2.038
• diversi:					
• per risarcimento danni e altri	7.988	371	-2.031	-380	5.948
• per oscillazione cambi		6.139			6.139
• per sval. prestazioni in corso					
• per indennità agenti	365	101			466
• per vertenze in corso	530	209	-176		563
	8.883	6449	-2.207	-380	13.116
Totale	146.423	18.632	-5.665	-70.515	88.875

Trattamento di fine rapporto (L.mil. 14.421)

L'incremento del valore del Fondo (L.mil. 2.585) è imputabile all'accantonamento dell'esercizio per L.mil. 1.908, all'acquisizione di personale amministrativo dalle società Italmar, Interlogistica e Finmare per L.mil. 1.851 e al trasferimento di personale navigante a società del gruppo Finmare per L.mil. 298.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31-12-1996			11.836
Variazioni dell'esercizio:			
• accantonamenti a c/economico		1.908	
• utilizzi	per indennità corrisposte	-705	
	per anticipazioni	-171	
• trasferimenti personale		1.553	2.585
Consistenza al 31-12-1997			14.421

Debiti (L.mil. 444.403)

Si decrementano di L.mil. 5.688 come evidenziato nel prospetto che segue.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 17

DEBITI

Voci/sottovoci	31-12-96	Variazioni dell'esercizio	31-12-97
		Accens. (+) Rimborsi (-)	
Debiti verso banche	94.168	-22.748	71.420
Debiti verso altri finanziatori	667	93.616	94.283
Acconti	13.450	-3.599	9.851
Debiti verso fornitori	78.060	10.226	88.286
Debiti verso imprese controllate	21.058	-385	20.673
Debiti verso imprese collegate	718	-233	485
Debiti verso controllanti	219.605	-76.209	143.396
Debiti tributari	1.017	-126	891
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.770	513	2.283
Altri debiti:			
• agenzie	2.365	-611	1.754
• consorzi	8.646	-5.460	3.186
• altri	8.567	-672	7.895
Totale	450.091	-5.688	444.403

In particolare:

• *I Debiti v/ Banche* ammontano a L.mil. 71.420. con una riduzione di L.mil. 22.748, di cui:

a) a medio-lungo termine per L.mil. 62.192 (meno L.mil. 15.274) interamente assistiti da garanzie reali nonché da fidejussioni di pari ammontare prestate dalla capogruppo FINMARE. La riduzione è effetto dei rimborsi effettuati nell'esercizio per rate in scadenza. Le rate scadenti nel 1998 sono di L.mil. 15.085;

b) a breve termine per L.mil. 9.228, garantiti da fidejussioni FINMARE, evidenziano una diminuzione di L.mil. 7.474, quasi esclusivamente dovuta alla minore esposizione verso gli istituti di credito alla data del bilancio per saldi di conto corrente.

I prestiti a lungo termine sono rimborsabili in rate semestrali costanti posticipate entro il 2002. Nel 1997, i tassi variabili trimestralmente sono risultati, da inizio a fine esercizio i seguenti: per gli ipotecari in lire italiane (M/nn N.Lloydiana, N.Africa, N.Europa) compresi tra l'8,55% e il 7,12% ; per quelli in valuta (M/nn Nuova Nipponica e Nuova Mediterranea) tra il 7,38% e il 6,88%.

• *Debiti verso altri finanziatori* (L.mil. 94.283)

Aumentano di L.mil. 93.616 e sono composti dalla situazione in essere con la Cassa Interaziendale Marina Mercantile per L.mil. 783, da un prestito a breve termine con COFIRI Italia per L.mil. 20.000 a fronte di un futuro finanziamento a medio-lungo termine e da un prestito da COFIRI Amsterdam rimborsabile in 5 anni per L.mil. 73.500, di cui la quota del 1998 è pari a L.mil 13.000, mentre la quota degli anni successivi è pari a L.mil.60.500. Il tasso di questo finanziamento è passato dall'8,225% al 7,74063%.

• *Acconti* (L.mil. 9.851)

Diminuiscono di L.mil. 3.599 e costituiscono le anticipazioni da clienti per servizi di trasporto in corso al 31.12.1997.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 24

ACCONTI SUDDIVISI PER SOGGETTO CLIENTE

	31-12-1997	31-12-1996
Imprese controllate		
Imprese collegate		
Controllanti		
Altri	9.851	13.450
Totale	9.851	13.450

• *I Debiti verso fornitori* (L.mil.88.286) aumentano di L.mil. 10.226 in relazione all'incrementato giro affari dell'esercizio.
Il saldo comprende, inoltre, L.mil. 6.812 di debiti nei confronti di società del gruppo Finmare, in particolare verso Italia di Navigazione S.p.A.

• *I Debiti verso imprese controllate* (L.mil. 20.673) diminuiscono di L.mil. 385 e riguardano in particolare Interlogistica S.p.A. per L.mil. 16.885, Italian General Shipping per L.mil. 2.224 e Italmar S.r.l. per L.mil. 1.565;

• *I Debiti verso imprese collegate* (L.mil. 485) calano di L.mil. 233 e riguardano unicamente il debito verso L.T. Hong Kong;

• *I Debiti verso controllanti* (L.mil. 143.396) si riducono di L.mil. 76.209 e riguardano la società controllante Finmare a fronte di:
- un mutuo sulle due navi riacquistate dall'Almare tramite un "pool" di banche con capofila la Banca di Roma, ma canalizzato con la Finmare, per $US 40.494.274 pari a L.mil. 64.172 (scadente il 31.3.2002, rimborsabile in rate semestrali variabili posticipate con un saldo finale di $US mil. 19,1); il debito nel corso dell'esercizio è stato rimborsato per L.mil. 4.977. Il tasso è passato dal 6,75% al 6,875%.
  La quota a breve termine risulta pari a L.mil. 5.751, mentre quella a medio-lungo termine è di L.mil. 58.421;
- un finanziamento sulla M/n N.Trieste per L.mil. 25.000, rimborsabile in 5 anni; tale finanziamento è stato rimborsato nel corso del 1997 per L.mil. 110.000, di cui L.mil. 67.500 sulla M/n N.Genova e per L.mil. 42.500 sulla M/n N.Trieste.
  La quota a breve termine risulta pari a L.mil. 5.000, mentre quella a medio-lungo termine è di L.mil. 20.000;
- debiti per operazioni correnti per L.mil. 54.224.

• *I Debiti verso Erario* (L.mil. 891) riguardano quasi esclusivamente il debito per IRPEF dipendenti da versare

• *I Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza* (L.mil. 2.283) segnano un incremento di L.mil. 513 e costituiscono il debito della società, onorato in periodi successivi, per i contributi sulle retribuzioni.

• *Gli Altri debiti* (L.mil. 12.835) si decrementano per L.mil. 6.743 e si riferiscono a :

• *Debiti verso agenzie* (L.mil. 1.754) con una riduzione di L.mil. 611

• *Debiti verso consorzi* (L.mil. 3.186) con una riduzione di L.mil. 5.460 rappresentano la situazione in essere al 31.12.1997;

• *Debiti diversi* (L.mil. 7.895) diminuiscono di L.mil. 672 e sono costituiti in particolare da debiti verso personale per retribuzioni differite (L.mil. 3.001), da partite di competenza 1998 (L.mil. 2.846) e da partite residuali varie per L.mil. 2.048.

La natura, la scadenza e la composizione del complesso dei debiti viene illustrata dai prospetti che seguono.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 22

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31.12.1997			
	Importi scadenti			
	Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
DEBITI FINANZIARI A MEDIO/LUNGO TERMINE				
Debiti verso banche	15.085	47.107		62.192
Debiti verso altri finanziatori	13.000	60.500		73.500
Debiti verso controllanti	10.751	78.421		89.172
Totale	38.836	186.028		224.864
DEBITI DEL "CIRCOLANTE"				
Altri debiti finanziari:				
• Debiti verso banche	9.228			9.228
• Debiti verso altri finanziatori	20.783			20.783
• Debiti verso controllanti	53.962			53.962
Totale	83.973			83.973
DEBITI COMMERCIALI				
Debiti verso fornitori	88.286			88.286
Debiti verso imprese controllate	20.673			20.673
Debiti verso imprese collegate	485			485
Debiti verso controllanti	262			262
Totale	109.706			109.706
DEBITI VARI				
Debiti tributari	891			891
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.283			2.283
Altri debiti:				
• agenzie	1.754			1.754
• consorzi	3.186			3.186
• diversi	7.895			7.895
Totale	16.009			16.009
Totale debiti	248.524	186.028		434.552
RATEI PASSIVI	3.930			3.930
TOTALE	252.454	186.028		438.482

31.12.1996			
Importi scadenti			
Entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
15.273	53.718	8.474	77.465
19.977	88.955	95.217	204.149
35.250	142.673	103.691	281.614
16.703			16.703
667			667
15.264			15.264
32.634			32.634
78.060			78.060
21.058			21.058
718			718
191			191
100.027			100.027
1.017			1.017
1.770			1.770
2.365			2.365
8.646			8.646
8.567			8.567
22.365			22.365
190.276	142.673	103.691	436.640
1.154			1.154
191.430	142.673	103.691	437.794

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 23

DEBITI E RATEI PASSIVI ASSISTITI O NON DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI

	31.12.1997		
	Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale	Totale
DEBITI			
Debiti verso banche	62.192	9.228	71.465
Debiti verso altri finanziatori		94.283	94.283
Acconti		9.851	9.851
Debiti verso fornitori		88.286	88.286
Debiti verso imprese controllate		20.673	20.673
Debiti verso imprese collegate		485	485
Debiti verso controllanti	64.172	79.224	143.396
Debiti tributari		891	891
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		2.283	2.283
Altri debiti:			
• agenzie		1.754	1.754
• consorzi		3.186	3.186
• altri		7.895	7.895
Totale	126.364	318.039	444.403
RATEI PASSIVI		3.930	3.930
TOTALE	126.364	321.969	448.333

31.12.1996		
Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale	Totale
77.465	16.703	94.168
	667	667
	13.450	13.450
	78.060	78.060
	21.058	21.058
	718	718
69.149	150.456	219.605
	1.017	1.017
	1.770	1.770
	2.365	2.365
	8.646	8.646
	8.567	8.567
146.614	303.477	450.091
	1.154	1.154
146.614	304.631	451.245

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 25

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

	31.12.1997		
	In valuta o con rischio di cambio	In Lire	Totale
DEBITI			
Obbligazioni			
Obbligazioni convertibili			
Debiti verso banche		71.420	71.420
Debiti verso altri finanziatori		94.283	94.283
Debiti verso fornitori	50.814	37.472	88.286
Debiti rappresentati da titoli di credito			
Debiti verso imprese controllate	2.225	18.448	20.673
Debiti verso imprese collegate	485		485
Debiti verso controllanti	64.172	79.224	143.396
Debiti tributari		891	891
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		2.283	2.283
Altri debiti:			
• agenzie	1.704	50	1.754
• consorzi	3.186		
• altri	64	7.831	7.895
Totale debiti	122.650	311.902	434.552
RATEI PASSIVI		3.930	3.930
TOTALE	122.650	315.832	438.482

31.12.1996		
In valuta o con rischio di cambio	In Lire	Totale
	94.168	94.168
	667	667
39.002	39.058	78.060
119	20.939	21.058
718		718
69.149	150.455	219.604
	1.017	1.017
	1.770	1.770
2.241	124	2.365
8.546	100	8.646
56	8.511	8.567
119.831	316.809	436.640
	1.154	1.154
119.831	317.963	437.794

Ratei e risconti (L.mil. 4.259)

Segnano un aumento di L.mil. 1.758 e sono costituiti, come evidenziato nel prospetto che segue, da:

- Ratei su interessi passivi maturati pro-rata per L.mil. 3.226 e su premi assicurativi per L.mil. 704.
- Risconti su quote di noleggi attivi di navi (L.mil. 115), di "slottage" (L.mil. 194) e di affitti attivi per L.mil. 20.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 18

RATEI E RISCONTI (Passivi)

Voci/Sottovoci	31-12-1996	Var. esercizio (+/-)	31-12-1997
Altri risconti	1.346	-1.017	329
Ratei	1.155	2.775	3.930
Totale	2.501	1.758	4.259

Conti d'ordine

Ammontano complessivamente a L.mil. 406.164 e segnano una diminuzione di L.mil. 880. La loro composizione viene dettaglia dai prospetti che seguono.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 26

GARANZIE PERSONALI PRESTATE DIVERSE DA FIDEJUSSIONI O AVALLI

	31-12-1996			31-12-1997		
	crediti cambializz.	crediti non cambializz.	Totale	crediti cambializz.	crediti non cambializz.	Totale
A favore di:						
• imprese controllate						
• imprese collegate						
• imprese controllanti						
• imprese controllate da dette controllanti		938	938		1.615	1.615
• altri						
Totale		938	938		1.615	1.615

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 27

GARANZIE REALI PRESTATE

	31-12-1997	31-12-1996
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio		
Ipoteche su:		
• navi	133.429	144.062
Garanzie reali per altre obbligazioni proprie		
Beni dati in pegno o a cauzione:		
• titoli a reddito fisso	2.450	10.000

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 29

ALTRI CONTI D'ORDINE

	31-12-1997	31-12-1996
Garanzie personali ricevute		
- fidejussioni	11.850	11.627
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda		
- a fronte di debiti	202.193	140.838
- a fronte di altre obbligazioni		31.818
Totale	202.193	172.656
Impegni per cessione crediti	37.103	51.584
Beni di terzi in comodato	1.808	1.808
Depositari titoli a custodia	2.463	2.194
Contributi art. 11 legge 234/89	13.184	12.175
Contributi legge 23-12-96 n. 662	69	
Totale altri conti d'ordine	268.670	252.044

Voci del Conto Economico

A) Valore della produzione (L.mil. 798.771)

La crescita del fatturato pari a L.mil. 70.108 è principalmente dovuta ai seguenti fattori:

1) - Ricavi delle vendite e delle prestazioni (L.mil. 780.541) si incrementano per L.mil. 71.144 (più 10%ca.) in relazione essenzialmente al maggior volume di traffico acquisito, in presenza di una diminuzione dei noli unitari malgrado il miglior rapporto di cambio Lit/USD.

2) - Variazione delle prestazioni in corso (L.mil. - 4.230), meno L.mil. 2.623 rispetto al precedente esercizio;

5) - Altri ricavi e proventi

- Contributi in conto esercizio (L.mil. 8.359) aumentano di L.mil. 1.546; a tale voce affluiscono la quota parte dei con-

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 30

RICAVI

	Italia	Altri Europa	Medio Oriente	Arabia/Golfo Ipak	Est. Oriente Giappone
1997					
RICAVI PER VENDITE	168	248			
RICAVI PER PRESTAZIONI					
noli merci	134.467	92.653	16.270	72.993	188.693
riconoscimenti/noleggi	17.193	1.728			87.918
altri proventi/ric. costi	6.520				
Totale	158.180	94.381	16.270	72.993	276.611
TOTALE RICAVI	158.348	94.629	16.270	72.993	276.611

	Italia	Altri Europa	Medio Oriente	Arabia/Golfo Ipak	Est. Oriente Giappone
1996					
RICAVI PER VENDITE					
RICAVI PER PRESTAZIONI					
noli merci	143.818	83.752	16.318	57.487	139.652
riconoscimenti/noleggi	19.758			10	63.906
altri proventi/ric. costi	3.039				
Totale	166.615	83.752	16.318	57.497	203.558
TOTALE RICAVI	166.615	83.752	16.318	57.497	203.558

tributi erogati dalla Regione Friuli Venezia Giulia sulla base della Legge Regionale 22/87 per L.mil. 3.245 e le maturazioni dell'esercizio relative ai contributi ex lege 234/89 art.11 e per contributi secondo le leggi 647/96 e 457/97 per complessivi L.mil. 5.114.

- Altri (L.mil. 14.100), mantengono un saldo in linea con quello dell'esercizio precedente (più L.mil. 41) e ricomprendono plusvalenze da cessione di Immobilizzazioni tecniche per L.mil.. 898, utilizzo fondi rischi per L.mil. 4.739, recuperi di costi del personale distaccato presso le società Italmar S.r.l. e Interlogistica S.p.A. per L.mil. 7.318, ed altre partite minori residuali per L.mil. 1.145.

Il prospetto che segue esplicita il tipo di attività svolta e l'area geografica di acquisizione.

Australia	Africa	America Canada	Indivise	Totale
			26	442
46.323	23.395	15.835		590.629
	39.256	10.418	177	156.690
			26.260	32.780
46.323	62.651	26.253	26.437	780.099
46.323	62.651	26.253	26.463	780.541

Australia	Africa	America Canada	Indivise	Totale
			163	163
46.841	18.831	15.506		522.205
768	59.273	9.975	4	153.694
			30.296	33.335
47.609	78.104	25.481	30.300	709.234
47.609	78.104	25.481	30.463	709.397

B) Costi della produzione (L.mil. 870.660)

Segnano un incremento di L.mil. 145.996 e comprendono costi per:

6) - Materiali di consumo per L.mil. 23.230, di cui L.mil. 18.649 relativi ai consumi delle navi sociali, con un aumento di L.mil. 3.176;

7) - Servizi per L.mil. 695.035, con un incremento di L.mil. 121.794, dovuto essenzialmente ai maggiori volumi di traffico sviluppato, comprendono le seguenti voci:

- noleggi di slots	L.mil. 191.150;
- noleggi navi a "time charter", compreso bunker	L.mil. 28.013;
- spese di acquisizione traffico	L.mil. 56.879;
- portuali nave	L.mil. 11.129;
- portuali merci e diritti passaggio canale	L.mil. 155.945;
- spese di terminal	L.mil. 51.899;
- trasporti su feeder di terzi	L.mil. 96.143;
- trasporti intermodali	L.mil. 63.884;
- manutenzioni	L.mil. 6.545;
- assicurazioni, per premi corrisposti,	L.mil. 18.427;
- spese gestione parco contenitori	L.mil. 3.160;
- spese generali e diverse minori	L.mil. 11.861.

8) - Godimento beni di terzi per L.mil. 58.488, con un aumento di L.mil. 16.401, di cui L.mil. 58.402 per noleggio di contenitori da terzi e L.mil. 86 per noleggi vari;

9) - Personale per L.mil. 40.959, aumentati di L.mil. 6.223 essenzialmente per l'inserimento negli organici della società di dipendenti "ex Italmar" ed "ex Interlogistica". La forza media è passata da 431 unità dell'esercizio 1996 a 497 del 1997. La forza media comprende 211 amministrativi, inclusi i dirigenti, 209 naviganti e 76 dipendenti locali esteri;

10) - Ammortamenti e svalutazioni per L.mil. 42.845 con un incremento di L.mil. 3.126 quale saldo tra minori ammortamenti per L.mil 1.174 su containers ancora in uso e maggiori accantonamenti al Fondo svalutazione crediti per L.mil. 4.300.

Gli ammortamenti sono stati effettuati tenendo conto delle aliquote fiscali e sono così dettagliati:

- immobili (sede sociale)	3%	per	L.mil.	912
- flotta sociale	4,5% - 8,33%	per	L.mil.	28.709
- pertinenze	10%	per	L.mil.	7.619
- altri beni:				
mobili e macchine d'ufficio	12%	per	L.mil.	512
apparecchiature elettroniche	20%	per	L.mil.	641
automezzi e altri mezzi di trasporto	20%	per	L.mil.	32
attrezzature mensa aziendale	30%	per	L.mil.	1
Totale			L.mil.	38.426

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per L.mil. 119 rimane invariato rispetto a quello del 1996.

11) - Variazione delle rimanenze pari a L.mil. 669 con un aumento di L.mil. 1.949;

12) - Accantonamenti per rischi per L.mil. 681; la diminuzione di L.mil. 2.954 è legata in particolar modo all'accantonamento effettuato nel 1996 a fronte del contenzioso con il Compartimento delle Dogane di Trieste.

13) - Altri accantonamenti per L.mil. 4.215 riguardano l'adeguamento al Fondo per manutenzioni cicliche;

14) - Oneri diversi di gestione per L.mil. 4.537, diminuiti di L.mil. 3.984, comprendenti imposte pagate all'estero per L.mil. 1.306, perdite da alienazioni di Immobilizzazioni materiali per L.mil. 111, perdite su crediti in contenzioso, peraltro già completamente coperti con appositi fondi, per L.mil. 2.273, altre imposte e tasse per L.mil. 362 ed ulteriori residuali per L.mil. 485.

C) Proventi e oneri finanziari (L.mil. -14.250)

Migliorano rispetto al precedente esercizio di L.mil. 350 e comprendono:

15) - Proventi da partecipazioni

- da imprese collegate L.mil. 4;

16) - Altri proventi finanziari

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni L.mil. 351;

d) proventi diversi dai precedenti:

- da imprese controllate L.mil. 351;

- altri L.mil.43.312, di cui le voci più significative sono afferenti ai contributi di Credito Navale per L.mil. 26.046 comportanti un maggior utilizzo del Fondo per L.mil. 1.467 rispetto ai criteri precedentemente adottati, ai proventi di cambio per L.mil. 16.328, ad interessi su crediti IRPEG per L.mil. 600, ad interessi bancari attivi per L.mil. 179 ed altri residuali per L.mil 159.

17) - Interessi passivi e altri oneri finanziari

- da imprese controllate L.mil. 370 per interessi e commissioni;

- da controllante L.mil. 15.322 per interessi e commissioni con una diminuzione di L.mil. 11.763 rispetto all'esercizio precedente;

- altri L.mil. 42.575 per interessi e commissioni ad altri ed oneri vari, (cfr. Prospetto di dettaglio n. 35), di cui per interessi passivi corrisposti a Istituti bancari e finanziari L.mil. 17.986, per oneri di cambio L.mil. 22.797, per commissioni su fidejussioni L.mil. 815, di cui L.mil. 794 verso la Capogruppo Finmare e per interessi verso altri soggetti L.mil.977.

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 35

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE ED ONERI VARI

	31-12-1997	31-12-1996
Interessi, premi, ammortamento "scarti" e altri oneri su prestiti obbligazionari		
Interessi e commissioni corrisposti a banche	17.986	16.581
Interessi e commissioni corrisposti a altri finanziatori	42	96
Interessi e commissioni corrisposti a fornitori	11	158
Minusvalenze		
Oneri di cambio	22.797	10.562
Accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora		
Diversi	1.739	937
Totale	42.575	28.334

ONERI FINANZIARI IMPUTATI ALLE VOCI DELL'ATTIVO

	31-12-1997	31-12-1996
Immobilizzazioni immateriali		
Immobilizzazioni materiali		
• impianti e macchinario		
• immobilizzazioni in corso ed acconti		
Totale		
Altre voci/sottovoci dell'attivo		
Totale		

E) Proventi ed oneri straordinari (L.mil. 40.642)

20) - Proventi

- altri L.mil. 40.852 comprendono l'utilizzo del Fondo contributi credito navale ammontante a L.mil. 40.844, come già evidenziato nella sezione "Criteri di Valutazione" e nel commento alla voce "Fondi per rischi ed oneri".

21) - Oneri

- altri L.mil. 210 sono formati dall'imposta patrimoniale per L.Mil.133 ed altri oneri per L.mil. 77

Il prospetto di seguito esposto ne dettaglia la composizione:

PROSPETTO DI DETTAGLIO N. 37

PROVENTI STRAORDINARI

	31-12-1997	31-12-1996
Plusvalenze da alienazioni		
• impianti e macchinario		
Altri	40.852	10.350
Totale	40.852	10.350

ONERI STRAORDINARI

	31-12-1997	31-12-1996
Imposta patrimoniale	133	477
Altri	77	655
Totale	210	1.132

Risultato dell'esercizio

Presenta una perdita di L.mil. 45.497 rispetto alla perdita di L.mil. 1.382 dell'esercizio precedente.

PAGINA BIANCA

ALLEGATI

BILANCI SOCIETA' CONTROLLATE

DATI ESSENZIALI DI BILANCIO DELLE SOCIETA' COLLEGATE

INTERLOGISTICA S.p.A. - Milano

BILANCIO AL 31-12-1997 • STATO PATRIMONIALE

ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali		11.748.896	
Immobilizzazioni materiali		79.647.319	
Immobilizzazioni finanziarie		90.983.204	182.379.419
ATTIVO CIRCOLANTE			
Crediti:			
• verso clienti	19.326.135		
• verso controllanti	18.101.638.412		
• verso altri	585.471.353	18.706.435.900	
Disponibilità liquide		47.818.706	18.754.254.606
RATEI E RISCONTI			63.902.417
Totale attivo			19.000.536.442
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale			500.000.000
DEBITI			
Verso fornitori		5.219.043.732	
Verso erario		1.688.000	
Verso controllanti		13.279.546.710	
Verso altri		258.000	18.500.536.442
RATEI E RISCONTI			
Totale passivo			19.000.536.442
CONTI D'ORDINE			2.856.349.116

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		32.089.507.921
Altri ricavi e proventi		276.322.917
Totale valore della produzione		32.365.830.838
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		88.299.379
Per servizi		31.769.074.804
Per godimento beni di terzi		393.635.153
Ammortamenti e svalutazioni:		
• amm. immobilizzazioni immateriali	55.923.489	
• amm. immobilizzazioni materiali	40.020.876	95.944.365
Oneri diversi di gestione		80.165.687
Totale costi della produzione		32.427.119.388
Differenza tra valore e costi della produzione		-61.288.550
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
Altri proventi finanziari:		
• da immobilizzazioni finanziarie	5.872.280	
• interessi e commissioni da controllanti	370.246.507	
• interessi e commissioni da altri	3.634.096	379.752.883
Interessi ed altri oneri finanziari		
• interessi e commissioni a controllanti	288.080.493	
• interessi e commissioni ad altri	31.531.112	319.611.605
Totale proventi ed oneri finanziari		60.141.278
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi		
• sopravvenienze attive	50.474.176	
Oneri		
• altri oneri straordinari	8.204.904	42.269.272
Totale proventi e oneri straordinari		
Risultato prima delle imposte		41.122.000
IMPOSTE SUL REDDITO		41.122.000
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		0

ITALMAR AGENZIA MARITTIMA S.r.l. - Trieste

BILANCIO AL 31-12-1997 • STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali		66.935.600	
Immobilizzazioni materiali		513.969.416	
Immobilizzazioni finanziarie		103.284.468	684.189.484
ATTIVO CIRCOLANTE			
Crediti:			
• verso clienti	376.788.029		
• verso controllanti	1.786.556.774		
• verso altri	260.158.992	2.423.503.795	
Disponibilità liquide		520.372.382	2.943.876.177
RATEI E RISCONTI			40.226.621
Totale attivo			3.668.292.282

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		1.000.000.000	
Riserva legale		84.308.158	
Utili portati a nuovo		18.394.889	
Utile dell'esercizio		13.066.130	1.115.769.177
FONDI PER ONERI E RISCHI			165.000.000
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			68.209.961
DEBITI			
Verso fornitori		977.611.747	
Verso erario		18.598.000	
Verso istituti previdenziali		29.388.104	
Verso controllanti		860.039.222	
Verso altri		423.430.459	2.309. 067.532
RATEI E RISCONTI			10.245.612
Totale passivo			3.668.292.282
CONTI D'ORDINE			471.137.086

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		15.185.269.753
Altri ricavi e proventi		433.769.595
Totale valore della produzione		**15.619.039.348**
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per materiali di consumo		112.493.607
Per servizi		13.867.986.498
Per godimento beni di terzi		718.275.360
Per il personale:		
• salari e stipendi	316.413.413	
• oneri sociali	183.316.915	
• trattamento di fine rapporto	24.939.543	524.669.871
Ammortamenti e svalutazioni:		
• amm. immobilizzazioni immateriali	26.348.400	
• amm. immobilizzazioni materiali	121.264.946	147.613.346
Accantonamenti per rischi		50.000.000
Oneri diversi di gestione		86.839.084
Totale costi della produzione		**15.507.877.766**
Differenza tra valore e costi della produzione		**111.161.582**
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
Altri proventi finanziari:		
• proventi da crediti	2.288.190	
• interessi e commissioni da controllanti	21.235.824	
• interessi e commissioni da altri	31.801.229	55.325.243
Interessi ed altri oneri finanziari:		
• interessi e commissioni a controllanti	13.335.973	
• interessi e commissioni ad altri	10.609.232	23.945.205
Totale proventi ed oneri finanziari		**31.380.038**
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi		
Oneri		
• sopravvenienze passive	87.490	
• altri oneri straordinari	8.270.000	8.357.490
Totale proventi e oneri straordinari		
Risultato prima delle imposte		134.184.130
IMPOSTE SUL REDDITO		121.118.000
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		13.066.130

ITALIAN GENERAL SHIPPING Ltd. - Londra

BILANCIO AL 31-12-1997 (in GBP)

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Immobilizzazioni	50.665,00
Attivo circolante	1.020.224,00
Cassa e banche	256.049,00
Totale attivo	1.326.938,00

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Capitale sociale	10.000,00
Utili a nuovo	156.178,00
Utile dell'esercizio	3.130,00
Debiti diversi	1.157.630,00
Totale passivo	1.326.938,00

CONTO ECONOMICO

Ricavi	540.064,00
Spese operative	- 553.856,00
Margine operativo	- 13.792,00
Proventi finanziari	17.678,00
Risultato ante imposte	3.886,00
Imposte dell'esercizio	- 756,00
Utile dell'esercizio	3.130,00

LLOYD TRIESTINO PACIFIC Ltd. - Hong Kong

BILANCIO AL 31-12-1997 (in HKD)

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Immobilizzazioni	1.304.409,00
Attivo circolante	751.831,00
Cassa e banche	31.212.610,00
Totale attivo	33.268.850,00

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Capitale sociale	500.000,00
Utile dell'esercizio	667.352,00
Debiti a breve termine	32.101.498,00
Totale passivo	33.268.850,00

LLOYD TRIESTINO SINGAPORE Pte Ltd. - Hong Kong

BILANCIO AL 31-12-1997 (in SGD)

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Immobilizzazioni	321.891,00
Attivo circolante	499.772,00
Cassa e banche	439.300,00
Totale attivo	**1.260.963,00**

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Capitale sociale	500.000,00
Utili a nuovo	121.803,00
Utile dell'esercizio	90.419,00
Debiti diversi	548.741,00
Totale passivo	**1.260.963,00**

WITTY S.A. - Barcellona

BILANCIO AL 31-12-1997 (in Pesetas/000)

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali		86.807	
Immobilizzazioni materiali		42.438	
Immobilizzazioni finanziarie		41.286	170.531
ATTIVO CIRCOLANTE			
Crediti:			
• verso clienti	496.937		
• verso altri	148.824	645.761	
Disponibilità liquide		268.510	914.271
RATEI E RISCONTI			
Totale attivo			1.084.802

WITTY S.A. - Barcellona

BILANCIO AL 31-12-1997 (in Pesetas/000)

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	10.500	
Riserva legale	2.100	
Altre riserve	108.688	
Utile dell'esercizio	123.318	244.606
DEBITI		
Commerciali	318.731	
Verso fornitori	422.922	
Verso erario	55.114	
Verso altri	43.429	840.196
Totale passivo		1.084.802

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		525.163
Altri ricavi e proventi		17.590
Totale valore della produzione		542.753
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Per servizi		104.145
Per il personale		445.461
Ammortamenti e svalutazioni:		
• ammortamenti	35.508	
• svalutazione crediti	482	35.990
Totale costi della produzione		585.596
Differenza tra valore e costi della produzione		-42.843
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
Altri proventi finanziari		28.815
Interessi ed altri oneri finanziari		5.375
Totale proventi ed oneri finanziari		23.440
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
Proventi	146.625	
Oneri	3.904	142.721
Risultato prima delle imposte		123.318
IMPOSTE SUL REDDITO		
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		123.318

Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti

Signori Azionisti,

la situazione patrimoniale ed il conto economico che di seguito Vi vengono illustrati, sono stati redatti al fine di monitorare, in un contesto ancora estremamente difficile, l'andamento della Società.

Infatti, poiché siete stati convocati per procedere alla sistemazione della perdita dell'esercizio 1997 di Lire 45.497.155.208, l'aggiornamento in oggetto si è reso necessario per verificare l'andamento della gestione di questa prima parte dell'esercizio 1998.

Il primo bimestre continua a registrare l'andamento economico sfavorevole che ha contraddistinto il passato esercizio, cui si sommano gli effetti negativi collegati alle agitazioni sindacali dei marittimi che hanno provocato oltre 30 giorni di fermo nave con evidenti ripercussioni economiche. Nel periodo si è consuntivata una perdita di L.mil. 25.466 che include i citati effetti delle agitazioni sindacali e l'adeguamento del fondo oscillazione cambi (L.mil. 1.952). Il risultato del periodo non sconta alcun effetto del registro internazionale di cui alla legge 27.2.98 n. 30, in quanto non ancora reso operativo.

ATTIVITÀ COMMERCIALE

Nel bimestre il trasportato è stato di TEU 47.964 contro TEU 54.917 del 1° bimestre dell'anno precedente (mentre nel 1997 sono stati complessivamente 334.573 TEU) ed i ricavi delle vendite sono stati pari a L.mil. 100.657 (L.mil. 776.312 nel 1997).

Le linee esercite sono rimaste invariate rispetto all'esercizio precedente, mentre sono in corso contatti con partners volti ad ottenere condizioni più favorevoli per la Società, i cui effetti dovrebbero già manifestarsi verso la metà dell'esercizio in corso.

La composizione della flotta di proprietà non ha subito alcuna variazione, mentre i containers di proprietà sono passati a 20.220 a seguito dell'acquisto in data 1.1.98 di n. 1.250 contenitori dalla consorella Adriatica di Navigazione S.p.A.

PAGINA BIANCA

SITUAZIONE DEL PERSONALE

L'organico della Società risulta composto come segue:

	28-2-1998	31-12-1997	media
Amministrativi (compresi dirigenti)	212	213	212
Naviganti (compresi Turni Particolari)	208	209	209
Totale	420	422	421
Dipendenti locali esteri	65	63	64
Totale complessivo	485	485	485
non compresi negli organici:			
- amministrativi a tempo determinato	4	4	4
- naviganti turno generale	26	25	26
- allievi C.F.L.	7	9	7

La variazione nel numero dei dipendenti locali all'estero è relativa all'ufficio di Abidjan ed è da imputarsi alla sostituzione con personale locale di due dipendenti della Società distaccati, rientrati in sede.

RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLANTE E COLLEGATE

sono rimasti inalterati rispetto a quanto esposto nel bilancio 1997.

Vi confermiamo altresì che, nel periodo in esame, non si è verificato il possesso né di azioni proprie né di azioni della Controllante.

Nel periodo non sono state effettuate attività di ricerca e/o sviluppo.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I mesi di gennaio e febbraio hanno registrato una rilevante perdita di volumi rispetto a quanto previsto a budget, mentre nel mese di marzo tale perdita si è attenuata; i noli inoltre non hanno dato segni di miglioramento restando stabili a valori minimi storici.

A decorrere dal mese di maggio si potranno verificare i primi ricuperi conseguenti alla attuazione degli accordi intervenuti con il partner Evergreen circa la riduzione degli impegni della Società sulle linee Medway, Seaway e circa l'uscita da Asiapac.

Si può pertanto intravedere un trend di lento recupero pur sussistendo un andamento ancora negativo.

Signori Azionisti,

siete stati chiamati in questa Assemblea Straordinaria per provvedere alla sistemazione della perdita dell'esercizio 1997 cui si deve aggiungere anche la perdita del periodo 1.1.98 - 28.2.98 in esame.

L'attuale composizione del patrimonio netto della Vostra Società risulta come segue:

capitale sociale, costituito da n. 550.000 azioni da Lire 100.000 (centomila) cadauna pari a	Lire	55.000.000.000
versamenti in conto futuro aumento di capitale (legge 204/95)	Lire	48.908.688.499
riserva legale	Lire	683.571.089
altre riserve	Lire	8.470.361.949
perdita esercizio 1997	Lire	- 45.497.155.208
perdita del periodo 1.1 - 28.2.98	Lire	- 25.466.475.286
Patrimonio netto	Lire	42.098.991.043

Vi proponiamo di coprire le suddette perdite ammontanti complessivamente a Lire 70.963.630.494 utilizzando i versamenti in conto futuro aumento del capitale di Lire 48.908.688.499, le altre riserve di Lire 8.470.361.949, la riserva legale per Lire 659.580.046 ed, infine per le residue Lire 12.925.000.000 riducendo il capitale sociale da Lire 55.000.000.000 a Lire 42.075.000.000, mediante riduzione del valore nominale delle azioni da Lire 100.000 a Lire 76.500 cadauna.

A seguito della sopra descritta operazione il patrimonio netto della Vostra Società risulterà così composto:

capitale sociale, costituito da n. 550.000 azioni da Lire 76.500 (settantaseimilacinquecento) cadauna	Lire	42.075.000.000
riserva legale	Lire	23.991.043
Patrimonio netto al 28.2.1998	Lire	42.098.991.043

Trieste, 16 aprile 1998

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

TAVOLA PER L'ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	L.mil.		28-2-1998	31-12-1997	Variazioni
A	IMMOBILIZZAZIONI				
	Immobilizzazioni immateriali		228	244	-16
	Immobilizzazioni materiali		398.745	403.483	-4.738
	Immobilizzazioni finanziarie		18.710	21.524	-2.814
	Totale		417.683	425.251	-7.568
B	CAPITALE DI ESERCIZIO				
	Rimanenze di magazzino		23.983	16.500	7.483
	Crediti commerciali		104.849	73.173	31.676
	Altre attività		79.056	75.420	3.636
	Debiti commerciali		-148.222	-119.557	-28.665
	Fondi per rischi ed oneri		-63.616	-64.436	820
	Altre passività		-27.042	-20.269	-6.773
	Totale		-30.992	-39.169	8.177
C	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività di esercizio	(A+B)	386.691	386.082	609
D	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		-14.558	-14.421	-137
E	CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'esercizio e il TFR	(C-D)	372.133	371.661	472
	Coperto da:				
F	CAPITALE PROPRIO				
	Capitale sociale versato		55.000	55.000	
	Riserve e risultati a nuovo		12.566	58.063	-45.497
	Utile (perdita) del periodo		-25.466	-45.497	20.031
	Totale		42.100	67.566	-25.466
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO A M/L TERMINE		237.463	224.864	12.599
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE (disponibilità monetarie nette):				
	• debiti finanziari a breve		100.600	83.973	16.627
	• dispon. e crediti finanz. a breve		-8.030	-4.742	-3.288
	Totale		92.570	79.231	13.339
		(G+H)	330.033	304.095	25.938
I	Totale come in E	(F+G+H)	372.133	371.661	472

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	L.mil.	28-2-1998	31-12-1997
A	RICAVI	93.868	788.901
	Variazioni rimanenze, prod. in corso di lav. lavori su ord., prodotti finiti e merci	7.480	-4.230
	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
B	VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	101.348	784.671
	Consumi di materie e servizi esterni	-110.417	-777.423
C	VALORE AGGIUNTO	-9.069	7.248
	Costo del lavoro	-6.609	-40.959
D	MARGINE OPERATIVO LORDO	-15.678	-33.711
	Ammortamenti	-5.693	-38.545
	Altri stanziamenti rettificativi		-4.300
	Stanziamenti a fondi rischi e oneri	-853	-4.896
	Saldo proventi ed oneri diversi	726	9.563
E	RISULTATO OPERATIVO	-21.698	-71.889
	Proventi e oneri finanziari	-3.229	-14.250
	Rettifiche di valore di attività finanziarie		
F	RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	-24.927	-86.139
	Proventi ed oneri straordinari	-539	40.642
G	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-25.466	-45.497
	Imposte sul reddito dell'esercizio		
H	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	-25.466	-45.497

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	L.mil.	28-2-1998	31-12-1997
A	DISPON. MONETARIE NETTE INIZIALI (Indeb. finanz. netto a breve iniziale)	- 79.231	- 29.149
B	FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
	Utile (perdita) del periodo	- 25.466	- 45.497
	Ammortamenti	5.894	38.545
	(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni		- 787
	(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni		
	Variazioni del capitale di esercizio	- 12.692	- 78.871
	Variazione netta del "TFR di lavoro subordinato"	137	2.585
	Totale	- 32.127	- 84.025
C	FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
	Investimenti in immobilizzazioni:		
	• immateriali		
	• materiali	- 1.140	- 485
	• finanziarie	2.814	12.777
	Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizz.		912
	Totale	1.674	13.204
D	FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
	Nuovi finanziamenti	19.099	73.500
	Conferimenti dei soci		48.909
	Contributi in conto capitale	4.515	28.580
	Rimborsi di finanziamenti	- 6.500	- 130.250
	Rimborsi di capitale proprio		
	Effetti derivanti dalla fusione		
	Totale	17.114	20.739
E	DISTRIBUZIONE DI UTILI		
F	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	- 13.339	- 50.082
G	DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (indeb. finanz. netto a breve finale) (A+F)	- 92.570	- 79.231

Stato patrimoniale

	31.12.1997	28.12.1998	
ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Costi di impianto e di ampliamento		228.239.172	
Altri			228.239.172
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		25.245.637.843	
Impianti e macchinario		343.050.341.000	
Attrezzature industriali e commerciali		27.896.895.882	
Altri beni		2.550.693.862	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			398.744.168.667
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in			
• imprese controllate	1.241.526.566		
• imprese collegate	683.551.841		
• altre imprese	32.105.600	1.837.184.007	
Crediti			
v/altri	* 39.708.877.867	39.708.877.867	
Altri titoli		262.333.665	41.808.395.539
Totale immobilizzazioni			440.780.803.378
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materiali di consumo		2.498.001.426	
Prestazioni in corso su ordinazione		21.484.735.000	
Acconti			23.982.736.426
Crediti			
verso clienti		87.899.475.989	
verso imprese controllate		778.179.300	
verso imprese collegate		9.494.389.141	
verso controllanti		955.221	
verso altri			
• verso Stato per contributi	6.677.130.730		
• verso agenzie	47.163.772.042		
• verso consorzi	4.947.335.593		
• altri	**16.144.673.118	74.932.911.483	173.105.911.134
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		8.011.779.888	
Denaro e valori in cassa		18.504.220	8.030.284.108
Totale attivo circolante			205.118.931.668
RATEI E RISCONTI			
Ratei e altri risconti		10.800.415.000	10.800.415.000
Totale attivo			656.700.150.046

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo 12.843.900.000
(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

	31.12.1997	
	244.130.172	
		244.130.172
	25.393.107.843	
	347.691.507.000	
	27.718.859.962	
	2.679.121.535	
		403.482.596.340
1.241.526.566		
563.551.841		
32.105.600	1.837.184.007	
*41.049.244.987	41.049.244.987	
	3.076.333.665	45.962.762.659
		449.689.489.171
	2.489.285.976	
	14.004.382.577	
	6.062.640	16.499.731.193
	60.503.753.806	
	919.585.883	
	5.457.399.496	
	955.221	
6.291.220.407		
32.970.295.924		
8.016.371.845		
**22.462.800.748	69.740.688.924	136.622.383.330
	4.725.800.222	
	16.308.792	4.742.109.014
		157.864.223.537
	11.969.978.461	11.969.978.461
		619.523.691.169

Stato patrimoniale

			28.12.1998
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale			55.000.000.000
Versamenti soci in c/capitale			48.908.688.499
Riserva legale			683.571.089
Altre riserve			8.470.361.949
Utili (Perdite) portati a nuovo			- 45.497.155.208
Utili (Perdite) dell'esercizio			- 25.466.475.286
Totale patrimonio netto			42.098.991.043
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Per imposte			
Altri			
• fondi contributi	69.205.134.815		
• fondo manutenzioni cicliche	2.362.432.518		
• fondo oscillante cambi	8.090.905.000		
• diversi	7.056.749.177	86.715.221.510	86.715.221.510
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			14.557.847.783
DEBITI			
Debiti verso banche		* 80.133.072.582	
Debiti verso altri finanziatori		* 86.909.356.303	
Acconti		13.537.692.556	
Debiti verso fornitori		144.422.275.529	
Debiti verso imprese controllate		19.773.446.124	
Debiti verso imprese collegate		487.802.441	
Debiti verso controllanti		* 171.020.897.270	
Debiti tributari		986.712.820	
Debiti verso ist. di previd. e di sicurez. sociale		1.613.441.281	
Altri debiti			
• verso agenzie	12.749.979.896		
• verso consorzi	1.807.024.421		
• verso diversi	6.737.231.830	21.294.236.147	510.178.933.033
RATEI E RISCONTI			
Ratei e altri risconti		3.149.156.677	3.149.156.677
Totale passivo			656.700.150.046
(*) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo		*25.408.000.000*	
		83.526.000.000	
		78.420.630.696	
CONTI D'ORDINE			
Garanzie personali prestate			1.615.163.000
Garanzie reali prestate			134.530.146.246
Altri			250.565.705.229
Totale conti d'ordine			

31.12.1997		
		55.000.000.000
		48.908.688.499
		683.571.089
		8.470.361.949
		-45.497.155.208
		67.565.466.329
73.720.633.015		
2.038.229.121		
6.139.000.000		
6.977.149.177	88.875.011.313	88.875.011.313
		14.420.724.591
	* 71.419.680.689	
	* 94.282.811.748	
	9.851.014.789	
	88.285.734.344	
	20.673.441.643	
	484.894.358	
	* 143.396.200.068	
	891.352.000	
	2.283.230.362	
1.753.637.680		
3.186.383.331		
7.894.806.748	12.834.827.759	444.403.187.760
	4.259.301.176.	4.259.301.176
		619.523.691.169
	47.107.350.000	
	60.500.000.000	
	73.420.630.696	
		1.615.163.000
		135.879.106.915
		268.670.126.914
		406.164.396.829

Conto Economico

			28.12.1998
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			93.177.441.654
Variazione delle prestazioni in corso su ordinazione			7.480.352.423
Incrementi di immobilizzazione per lavori interni			
Altri ricavi e proventi			
• contributi in conto esercizio		691.243.734	
• altri		930.929.000	1.622.172.734
Totale valore della produzione			102.279.966.811
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materiali di consumo			1.489.808.295
Per servizi			98.015.799.280
Per godimento beni di terzi			10.910.681.459
Per il personale			
• salari e stipendi		4.742.654.383	
• oneri sociali		1.487.412.571	
• trattamento di fine rapporto		334.858.586	
• trattamento di quiescenza e simili			
• altri costi		44.385.088	6.809.310.628
Ammortamenti e svalutazioni			
• amm.to delle immobilizzazioni immateriali		15.891.000	
• amm.to delle immobilizzazioni materiali		5.877.362.000	
• svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			5.893.253.000
Variazione delle rimanenze di materiali di consumo			-8.715.450
Accantonamenti per rischi			144.600.000
Accantonamento per manutenzioni cicliche			708.266.667
Oneri diversi di gestione			214.226.288
Totale costi della produzione			123.977.230.167
Differenza tra valore e costi della produzione			-21.697.263.356
PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni			
• dividendi da imprese controllate			
• dividendi da imprese collegate			
• dividendi da altre imprese			
Altri proventi finanziari			
• da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
• proventi diversi			
• interessi e commissioni a imprese controllate			
• interessi e commissioni da controllanti			
• interessi e comm. da altri e proventi vari	5.432.473.375	5.432.473.375	5.432.473.375
Interessi e altri oneri finanziari			
• interessi e commissioni a imprese controllate			
• interessi e commissioni a controllanti		3.762.000.000	
• interessi e comm. ad altri ed oneri vari		4.900.230.305	8.662.230.305
Totale proventi ed oneri finanziari			-3.229.756.930
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
Rivalutazioni			
• di titoli			
Svalutazioni			
• di titoli			
• di partecipazioni			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie			
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
Proventi			
• altri			
Oneri			
• altri		539.455.000	539.455.000
Totale delle partite straordinarie			-539.455.000
Risultato prima delle imposte			-25.466.475.286
Imposte sul reddito dell'esercizio			
Utile (perdita) dell'esercizio			-25.466.475.286

1997		
		780.541.553.340
		-4.229.742.586
	8.358.778.147	
	14.100.158.021	22.458.936.168
		798.770.746.922
		23.230.229.199
		695.035.251.729
		58.488.261.457
	29.461.884.815	
	9.467.526.653	
	1.908.193.260	
	121.530.684	40.959.135.412
	119.056.058	
	38.425.584.077	
	4.300.000.000	42.844.640.135
		669.191.270
		681.271.687
		4.215.000.000
		4.536.567.503
		870.659.548.392
		-71.888.801.470
	3.593.015	
	123.051	
	350.974.545	
350.503.918		
43.312.155.823	43.662.659.741	44.017.350.352
	370.246.507	
	15.322.205.976	
	42.575.137.191	58.267.589.674
		-14.250.239.322
	40.852.398.996	40.852.398.996
	210.513.412	210.513.412
		40.641.885.584
		-45.497.155.208
		-45.497.155.208

Relazione del Collegio Sindacale All'assemblea Straordinaria degli Azionisti

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale ha esaminato, sulla base del bilancio di verifica alla stessa data, la situazione patrimoniale della Società al 28 febbraio 1998 che evidenzia una perdita di Lire 25.466.475.286, a cui va aggiunta quella di Lire 45.497.155.208 accertata al 31 dicembre 1997.

Pertanto la perdita complessiva viene a quantificarsi in Lire 70.963.630.494.

Il Consiglio di Amministrazione propone di coprire la predetta perdita complessiva mediante l'utilizzazione per Lire 9.129.941.995 delle riserve ammontanti a complessive Lire 9.153.933.038, del versamento in conto futuro aumento di capitale di cui alla legge n. 204/95 di Lire 48.908.688.499 da Voi effettuato, nonché mediante riduzione del capitale sociale da Lire 55.000.000.000 a Lire 42.075.000.000.

A seguito della descritta operazione, il patrimonio netto della Vostra Società sarà così costituito:

capitale sociale, costituito da n. 550.000 azioni da Lire 76.500 (settantaseimilacinquecento) cadauna	Lire	42.075.000.000
riserva legale	Lire	23.991.043
Patrimonio netto al 28.2.1998	**Lire**	**42.098.991.043**

Il Collegio, nel condividere le modalità di ripianamento della perdita dell'esercizio 1997 e di quella al 28 febbraio 1998 e nel prendere atto che la Società procederà alla predisposizione di una situazione patrimoniale aggiornata al 30 aprile 1998, Vi invita ad adottare i conseguenti atti deliberativi.

Trieste, 16 aprile 1998

IL COLLEGIO SINDACALE

Estratto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti nella seduta del 27 aprile 1998

ORDINE DEL GIORNO N. 1

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

- preso atto che il bilancio dell'esercizio 1997, approvato in data odierna dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, presenta una perdita di Lire 45.497.155.208 che sommata alla perdita dell'esercizio in corso fino alla data del 28 febbraio 1998 di Lire 25.466.475.286, porta ad una perdita complessiva di Lire 70.963.630.494;
- udite la Relazione del Consiglio di Amministrazione e quella del Collegio Sindacale,

delibera

- di ripianare parzialmente la suddetta perdita di Lire 70.963.630.494 a Lire 12.925.000.000 mediante:
  - l'utilizzo dell'intero importo di Lire 48.908.688.499 alla voce "Versamenti in conto futuro aumento di capitale", posta che viene conseguentemente annullata;
  - l'utilizzo dell'intero importo di Lire 8.470.361.949 alla voce "Altre riserve", posta che viene conseguentemente annullata;
  - l'utilizzo dell'importo di Lire 659.580.046 prelevato dalla voce "Riserva legale", posta che viene conseguentemente ridotta a Lire 23.991.043;
- di ridurre il capitale sociale da Lire 55.000.000.000 a Lire 42.075.000.000 mediante la riduzione del valore nominale unitario delle azioni da Lire 100.000 a Lire 76.500, a copertura delle residue perdite ammontanti a Lire. 12.925.000.000, cosicchè, conseguentemente, il patrimonio netto della Società risulta essere così costituito:
  - capitale sociale Lire 42.075.000000;
  - riserva legale Lire 23.991.043;
- di modificare conseguentemente il primo comma dell'articolo 5 dello Statuto sociale.

PAGINA BIANCA

LLOYD TRIESTINO DI NAVIGAZIONE S.p.A.

ESERCIZIO 1998 (dal 1° gennaio al 10 luglio 1998)

PAGINA BIANCA

RELAZIONE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 10. 7. 1998

situazione patrimoniale, il conto economico nonchè la nota integrativa di seguito esposti sono stati redatti giusta richiesta dell'Assemblea Straordinaria del 29 giugno 1998.

. periodo in esame conferma l'andamento sfavorevole indotto dal persistente squilibrio dei mercati per il noto eccesso di offerta di stiva aggravato dal tracollo dei mercati finanziari di alcuni importanti Paesi estremo-orientali.

A ciò si aggiungano gli effetti negativi derivanti dalle agitazioni sindacali del personale navigante che hanno provocato oltre 50 giorni di fermo nave nei mesi di febbraio e maggio.

Il risultato economico al 10 luglio 1998 evidenzia una perdita netta di Lire 56.620.349.816, compresiva dei benefici derivanti dalla delibera del Consiglio di Amministrazione della Finmare. Ricordiamo che della suddetta perdita, Lire 25.466.475.286 erano già state ripianate dall'Assemblea straordinaria tenutasi il 27 aprile 1998.

ATTIVITA' COMMERCIALE

Nel periodo, il trasportato è stato di 147.493 teus ed i ricavi delle vendite sono ammontati Lit.Mil. 322.125, in linea con il budget.

Per quanto riguarda le Linee, dal mese di maggio è cessato il collegamento diretto Nord Europa - India Pakistan, sostituito da uno slot charter agreement con la Contship sulle unità impegnate nella Linea SEAWAY (Nord Europa - Estremo Oriente).

In data 11.6.98 è stato perfezionato l'accordo con la SCL relativo alla linea con il Sud Africa, che prevede il collegamento dei porti del Mediterraneo con Las Palmas (Isole Canarie), quale hub port per il SAECS. Per i carichi destinati a porti non toccati direttamente, è previsto invece il trasbordo su navi del servizio CONCORD (SCL e Delmas). Dopo il ritiro delle due navi sociali N.Europa e N.Africa, dimostratesi inadeguate per tale linea, dislocate sulla Linea del MEDIPAG, sono state noleggiate a time charter 2 navi che hanno iniziato il servizio il 25/6 ed il 2/7 rispettivamente.

Le navi sociali N. Mediterranea e N.Nipponica, provenienti dal Medipag, sono state immesse sulla Linea ASA (Australia - SE Asia).

Con il mese di maggio sono entrati in vigore alcuni nuovi accordi con conseguente miglioramento economico, precedetemente rinegoziati con il partner EMC.

L'andamento dei noli ha purtroppo confermato la tendenza estremamente negativa, già in atto da oltre un anno, a livelli minimi storici.

IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE

Per quanto riguarda le navi sociali, sono in corso le pratiche per la dismissione di bandiera dalle unità sociali N.Nipponica e N.Mediterranea, destinate alla vendita. Il soggetto previsto dai MOA sarà sollevato, se la trattativa andrà a buon fine, entro il 15 c.m.

I containers di proprietà assommano a n. 19.750, dopo l'acquisizione in data 1.1.98 di 1250 contenitori dall'Adriatica di Nav. e la dismissione di 470 unità.

SITUAZIONE DEL PERSONALE

Risulta così composto:

	10.7.98	31.12.97	media
Amminstr. (compr. dirig.)	203	213	208
Naviganti (" T.P.)	197	209	203
Totale	400	422	411
dipend. locali esteri	56	63	60
Complessivo	456	485	471
Non compresi:			
- amminstr. a tempo det.		4	3
- navig. T.G.	29	25	27
- allievi C.F.L.	4	9	6

La variazione del numero dei dipendenti a tempo indeterminato è in riduzione di 22 unità, dovuta a dimissioni e/o pensionamenti; mentre i dipendenti locali esteri sono diminuiti - essenzialmente per dimissioni - di 7 unità, di cui 6 a Mumbay e 1 a Dubai.

In data 12 maggio c.a. è stato attivato il Registro Internazionale a cui sono state iscritte le 7 unità sociali e cioè in data 13 maggio le N.Nipponica e N.Mediterranea al Compartimento di Trieste; in data 14 maggio le rimanenti 5 presso il Compartimento di Napoli. Come noto, l'iscrizione permette di ottenere significativi minori costi in termini di fiscalizzazione degli oneri contributivi del personale navigante.

RAPPORTI CON SOCIETA' COLLEGATE, CONTROLLATE E CONTROLLANTE

Non presentano variazioni rispetto al passato.

Nel periodo in esame la Società non è entrata in possesso nè di azioni proprie nè di quelle della Controllante.

Nello stesso periodo non è stata svolta alcuna attività di ricerca e/o di sviluppo.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

In data 31 luglio u.s., presso la Finmare a Roma, si è concluso il complesso iter della privatizzazione della Società, con la firma dell'atto di compravendita tra la Finmare SpA e la BALSAM ESTATE B.V. (Gruppo Evergreen).

RISULTATO ECONOMICO E PATRIMONIO NETTO

Al 10 luglio 1998 il Patrimonio netto della Società risulta come segue:

- capitale sociale, costituito da 550.000 azioni da Lire 76.500 (settanseimilacinquecento) cadauna	Lire	42.075.000.000
- riserva legale	Lire	23.991.043
- risultato economico periodo 1.3. - 10.7	Lire	- 31.153.874.530
così derivato:		
- risultato 1.1 - 10.7 Lire 56.620.349.816		
- meno perdita 1.1 - 28.2 già coperta con utilizzo di mezzi propri Lire 25.466.475.286		
PATRIMONIO NETTO	Lire	10.945.116.513

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Roma, 7 agosto 1998

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

CONTO ECONOMICO

PAGINA BIANCA

La situazione economico-patrimoniale al 10 luglio 1998, la Nota integrativa sintetica e la Relazione del Consiglio di Amministrazione vengono quindi messi a disposizione del Collegio Sindacale.

Di seguito vengono trascritti la Situazione patrimoniale ed il Conto economico. La Nota Integrativa sintetica e la Relazione sulla situazione patrimoniale al 10 luglio 1998 vengono rassegnati agli atti del presente verbale

S T A T O P A T R I M O N I A L E

ATTIVO	al 10.07.1998		
IMMOBILIZZAZIONI			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Costi di impianto e di ampliamento		192.685.731	
Altri			192.685.731
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Terreni e fabbricati		24.915.705.155	
Impianti e macchinario		332.668.658.411	
Attrezzature industriali e commerciali		25.821.274.285	
Altri beni		2.264.396.860	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			385.670.034.711
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
Partecipazioni in			
imprese controllate	1.241.526.566		
imprese collegate	563.551.841		
altre imprese	32.105.600	1.837.184.007	
Crediti			
v/altri	32.824.964.101	32.824.964.101	
Altri titoli		262.333.665	34.924.481.773
Totale immobilizzazioni			420.787.202.215
ATTIVO CIRCOLANTE			
RIMANENZE			
Materiali di consumo		2.428.777.232	
Prestazioni in corso su ordinazione		15.743.894.000	
Acconti			18.172.671.232
CREDITI			
verso clienti		110.325.380.346	
verso imprese controllate		1.984.436.010	
verso imprese collegate		3.118.251.684	
verso controllanti			
verso altri			
verso Stato per contributi	7.442.565.532		

verso agenzie	28.446.495.474		
verso consorzi	2.724.000.534		
altri	17.147.603.253	55.760.664.813	171.188.752.853
DISPONIBILITA' LIQUIDE			
Depositi bancari e postali		3.813.711.434	
Denaro e valori in cassa		11.975.849	3.825.687.283
Totale attivo circolante			193.187.111.368
RATEI E RISCONTI			
ratei e altri risconti		28.605.861.784	28.605.861.784
Totale attivo			642.580.175.367

* * * * *

ATTIVO	al 31.12.1997		
IMMOBILIZZAZIONI			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Costi di impianto e di ampliamento		244.130.172	
Altri			244.130.172
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Terreni e fabbricati		25.393.107.843	
Impianti e macchinario		347.691.507.000	
Attrezzature industriali e commerciali		27.718.859.962	
Altri beni		2.679.121.535	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			403.482.596.340
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
Partecipazioni in			
imprese controllate	1.241.526.566		
imprese collegate	563.551.841		
altre imprese	32.105.600	1.837.184.007	
Crediti			
v/altri	41.049.244.987	41.049.244.987	
Altri titoli		3.076.333.665	45.962.762.659
Totale immobilizzazioni			449.689.489.171
ATTIVO CIRCOLANTE			
RIMANENZE			
Materiali di consumo		2.489.285.976	
Prestazioni in corso su ordinazione		14.004.382.577	
Acconti		6.062.640	16.499.731.193
CREDITI			
verso clienti		60.503.753.806	

verso imprese controllate		919.585.886	
verso imprese collegate		5.457.399.496	
verso controllanti		955.221	
verso altri			
verso Stato per contributi	6.291.220.407		
verso agenzie	32.970.295.924		
verso consorzi	8.016.371.845		
altri	22.462.800.748	69.740.688.924	136.622.383.330
DISPONIBILITA' LIQUIDE			
Depositi bancari e postali		4.725.800.222	
Denaro e valori in cassa		16.308.792	4.742.109.014
Totale attivo circolante			157.864.223.537
RATEI E RISCONTI			
ratei e altri risconti		11.969.978.461	11.969.978.461
Totale attivo			619.523.691.169

* * * * *

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	al 10.07.1998		
PATRIMONIO NETTO			
CAPITALE			42.075.000.000
VERSAMENTI SOCI IN C/CAPITALE			
RISERVA LEGALE			23.991.043
ALTRE RISERVE			
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO			
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			
Perdita 1.1. - 28.2.98 ripianata			25.466.475.286
Risultato 1.1. - 10.7.98			(56.620.349.816)
			10.945.116.513
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
per imposte			
altri			
fondi contributi in c/capitale			
ex art. 55 DPR 917/86-quote indisponibili	59.188.455.342		
fondo manutenzioni cicliche	2.165.315.283		
fondo oscillazione cambi			
diversi	6.970.000.000	68.323.770.625	68.323.770.625
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			14.073.545.345
DEBITI			
Debiti verso banche		69.030.408.863	

Debiti verso altri finanziatori		85.689.789.583	
Acconti		10.083.346.010	
Debiti verso fornitori		120.609.069.096	
Debiti verso imprese controllate		1.713.737.659	
Debiti verso imprese collegate		717.314.736	
Debiti verso controllanti		228.230.014.002	
Debiti tributari		101.950.000	
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		1.536.540.212	
Altri debiti			
verso agenzie	20.349.134.920		
verso consorzi	878.895.479		
verso diversi	9.590.643.324	30.818.673.723	548.530.843.884
		==========	==========
RATEI E RISCONTI			
ratei e altri risconti		701.899.000	701.899.000
Totale passivo			642.580.175.367
			==========

* * * * *

PASSIVO	al 31.12.1997		
PATRIMONIO NETTO			
CAPITALE			55.000.000.000
VERSAMENTI SOCI IN C/CAPITALE			48.908.688.499
RISERVA LEGALE			683.571.089
ALTRE RISERVE			8.470.361.949
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO			
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			(45.497.155.208)
			67.565.466.329
			==========
FONDI PER RISCHI ED ONERI			
per imposte			
altri			
fondi contributi in c/capitale			
ex art. 55 DPR 917/86-quote indisponibili	73.720.633.015		
fondo manutenzioni cicliche	2.038.229.121		
fondo oscillazione cambi	6.139.000.000		
diversi	6.977.149.177	88.875.011.313	88.875.011.313
		==========	==========
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			14.423.724.591
			==========
DEBITI			
Debiti verso banche		71.419.620.689	
Debiti verso altri finanziatori		94.282.811.748	
Acconti		9.851.014.789	
Debiti verso fornitori		88.285.734.344	
Debiti verso imprese controllate		20.673.441.645	

Debiti verso imprese collegate		484.894.358	
Debiti verso controllanti		143.396.200.088	
Debiti tributari		891.352.000	
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		2.283.230.362	
Altri debiti			
verso agenzie	1.753.637.680		
verso consorzi	3.186.383.331		
verso diversi	7.894.806.748	12.834.827.759	444.403.187.760
RATEI E RISCONTI			
ratei e altri risconti		4.259.301.176	4.259.301.176
Totale passivo			619.523.691.169

CONTI D'ORDINE	al 10.07.1998	al 31.12.1997
GARANZIE PERSONALI PRESTATE	1.615.163.000	1.615.163.000
GARANZIE REALI PRESTATE	131.143.032.419	135.879.106.915
ALTRI	244.677.149.720	268.670.126.914
	377.435.345.139	406.164.396.829

* * * * *

CONTO ECONOMICO	10.07.1998	
VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		320.385.353.756
Variazione di prestazioni in corso su ordinazione		1.739.511.423
Incrementi di immobilizz. per lavori interni		
Altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	3.247.708.797	
altri	5.210.596.994	8.458.305.791
		330.583.170.970
COSTI DELLA PRODUZIONE		
per materiali di consumo		8.340.652.611
per servizi		312.904.876.791
per godimento beni di terzi		39.278.463.238
per il personale		
salari e stipendi	14.905.464.743	
oneri sociali	4.378.929.004	
trattamento di fine rapporto	1.299.231.991	
trattamento di quiescenza e simili		
altri costi	52.124.708	20.635.750.446

Ammortamenti e svalutazioni			
amm.to delle immobilizzazioni immateriali		51.444.441	
amm.to delle immobilizzazioni materiali		19.031.722.659	
svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			19.083.167.100
Variazione delle rimanenze di materiali di consumo			60.508.744
Accantonamenti per rischi			80.850.823
Accantonamento per manutenzioni cicliche			2.922.337.489
Oneri diversi di gestione			986.126.647
			394.192.734.489
Differenza tra valore e costi della produzione			(63.609.563.519)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni			
dividendi da imprese controllate			
dividendi da imprese collegate			
dividendi da altre imprese			
Altri proventi finanziari			
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		6.600	
proventi diversi			
interessi e commissioni da imprese controllate	370.246.507		
interessi e commissioni da controllanti			
interessi e comm. da altri e proventi vari	26.290.972.744	26 661.219.251	26.661.225.851
Interessi e altri oneri finanziari			
interessi e commissioni a imprese controllate			
interessi e commissioni a controllanti		9.753.884.236	
interessi e comm. ad altri ed oneri vari		19.793.697.912	29.547.582.148
Totale proventi ed oneri finanziari			(2.886.356.297)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
Rivalutazioni			
di titoli			
Svalutazioni			
di titoli			
di partecipazioni			
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
Proventi:			
vari		10 000.000.000	10.000 000.000
Oneri:			
		124.430.000	124 430.000
Totale delle partite straordinarie			9.875 570.000

Risultato prima delle imposte	(56.620.349.816)
Imposte sul reddito dell'esercizio	
Utile (perdita) dell'esercizio	(56.620.349.816)

* * * * *

CONTO ECONOMICO	31.12.1997	
VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		780.541.553.340
Variazione di prestazioni in corso su ordinazione		(4.229.742.586)
Incrementi di immobilizz. per lavori interni		
Altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	8.358.778.147	
altri	14.100.158.021	22.458.936.168
		798.770.746.922
COSTI DELLA PRODUZIONE		
per materiali di consumo		23.230.229.199
per servizi		695.035.251.729
per godimento beni di terzi		58.488.261.457
per il personale		
salari e stipendi	29.461.884.815	
oneri sociali	9.467.526.653	
trattamento di fine rapporto	1.908.193.260	
trattamento di quiescenza e simili		
altri costi	121.530.684	40.959.135.412
Ammortamenti e svalutazioni		
amm.to delle immobilizzazioni immateriali	119.056.058	
amm.to delle immobilizzazioni materiali	38.425.584.077	
svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	4.300.000.000	42.844.640.135
Variazione delle rimanenze di materiali di consumo		669.191.270
Accantonamenti per rischi		681.271.687
Accantonamento per manutenzioni cicliche		4.215.000.000
Oneri diversi di gestione		4.536.567.503
		870.659.548.392
Differenza tra valore e costi della produzione		(71.888.801.470)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Proventi da partecipazioni		
dividendi da imprese controllate		
dividendi da imprese collegate	3.593.015	
dividendi da altre imprese	123.051	

Altri proventi finanziari			
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		350.974.545	
proventi diversi			
interessi e commissioni da imprese controllate	350.503.918		
interessi e commissioni da controllanti			
interessi e comm. da altri e proventi vari	43.312.155.823	43.662.659.741	44.017.350.352
Interessi e altri oneri finanziari			
interessi e commissioni a imprese controllate		370.246.507	
interessi e commissioni a controllanti		15.322.205.976	
interessi e comm. ad altri ed oneri vari		42.575.137.191	58.267.589.674
Totale proventi ed oneri finanziari			(14.250.239.322)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
Rivalutazioni			
di titoli			
Svalutazioni			
di titoli			
di partecipazioni			
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
Proventi			
altri		40.852.398.996	40.852.398.996
Oneri			
altri		210.513.412	210.513.412
Totale delle partite straordinarie			40.641.885.584
Risultato prima delle imposte			(45.497.155.208)
Imposte sul reddito dell'esercizio			
Utile (perdita) dell'esercizio			(45.497.155.208)

NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA

Aspetti di carattere generale

I dati di seguito esposti nella Nota Integrativa e nei prospetti della Situazione Patrimoniale e del Conto Economico, sono conformi alle "Norme per la redazione del bilancio" definite per tutte le aziende manifatturiere e dei servizi del settore industriale del Gruppo IRI. Tali norme recepiscono i disposti del Codice Civile così come modificato dal Decr. Legislativo 9 aprile 1991, n. 127, che ha reso operanti la IV e VII Direttiva CEE.
La Vostra Società svolge attività di trasporto marittimo containerizzato su linee internazionali tra l'Europa e l'Estremo Oriente, l'Australia e Nuova Zelanda, l'Africa, il sub continente indiano, il Golfo Arabico ed ogni altro servizio connesso.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione ed i principi contabili adottati per la redazione del presente Bilancio sono conformi a quelli assunti nella formulazione del Bilancio al 31 dicembre 1997.

Le cifre relative a crediti e debiti commerciali sono basate su dati contabili non riclassificati e quindi non sono omogenee a quelle del bilancio al 31 dicembre 1997.

Rinviando alle eventuali ulteriori specificazioni contenute nel commento alle singole voci dello stato patrimoniale, essi possono sintetizzarsi come segue:

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Le *Immobilizzazioni immateriali* sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti calcolati su base quinquennale che ne rappresenta il periodo di prevista utilità futura.
Le *Immobilizzazioni materiali* sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, degli interessi passivi sostenuti fino alla data di entrata in esercizio e dell'ammontare delle rivalutazioni monetarie di legge.
Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni; le aliquote applicate, tutte nei limiti di quelle consentite dalle norme fiscali, sono riportate nella sezione relativa alle note di commento del Conto Economico.
Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.
Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate ai costi di esercizio in cui sono sostenute, mentre le spese per migliorie incrementative del valore sono capitalizzate a maggior valore della immobilizzazione cui si riferiscono.

Partecipazioni e altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate con il metodo del costo. Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di

sottoscrizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo "LIFO" a scatti annuali, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Prestazioni in corso su ordinazione

Le prestazioni in corso su ordinazione si riferiscono ai noli merci sui viaggi in corso alla fine dell'esercizio, e sono valutate sulla base dei corrispettivi maturati alla data di bilancio. Le eventuali perdite sui viaggi in corso alla data di bilancio, stimate con ragionevole approssimazione, sono interamente addebitate a Conto Economico nell'esercizio in cui le stesse divengono note.

Crediti

I crediti commerciali e diversi sono iscritti in bilancio al valore nominale rettificato per tener conto del presumibile valore di realizzazione e della nulla o insufficiente redditività dei crediti di durata ultrannuale. I crediti verso lo Stato ed altri Enti per contributi rappresentano le annualità ancora da incassare delle varie leggi recanti provvidenze a favore della marineria.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono determinati per realizzare la competenza temporale dei costi e dei ricavi cui attengono.

Fondi per rischi ed oneri

Fondi contributi
Il Fondo contributi ricomprende i contributi di credito navale secondo i disposti delle leggi 361/82 e 234/89 a favore delle nuove costruzioni. I contributi sono iscritti sulla base dei relativi decreti ministeriali con contropartita alla voce "Crediti per contributi da Stato ed altri enti pubblici", appostati nelle immobilizzazioni finanziarie.
Come ampiamente descritto nella Nota Integrativa al Bilancio 1997 il criterio di utilizzo di tali Fondi si collega all'erogazione dei contributi stessi.

Altri fondi
Gli Altri Fondi comprendono congrui stanziamenti a copertura di danni alle merci trasportate e di oneri derivabili da vertenze in corso, nonché il fondo indennità per cessazione del rapporto di agenzia.

I costi per le manutenzioni cicliche obbligatorie (spese per il mantenimento in classe delle navi) sono accantonate in uno specifico fondo a quote costanti per il periodo di cinque anni, a fronte del futuro onere stimato per l'effettuazione dei previsti interventi.

Fondo trattamento di fine rapporto

E' iscritto sulla base delle indennità maturate al 31 dicembre nei confronti dei dipendenti della Vostra Società, in conformità alla vigente legislazione integrata dai disposti dei contratti collettivi in vigore, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Partite in moneta estera o soggette al "rischio cambio"

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Lire ai cambi storici della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.
Se a fine anno dalla conversione dei crediti e debiti in valuta estera esigibili entro l'esercizio successivo ai cambi in vigore alla data di bilancio si origina una perdita netta, essa viene accertata e riflessa al conto economico del periodo, con contropartita un apposito fondo oscillazione cambi. Se invece dalla conversione emerge un utile netto, esso viene differito.

Conti d'ordine

Per le garanzie e gli impegni prestati dalla Società si specifica che:
- le garanzie sono valorizzate per l'importo residuo del debito o di altra obbligazione garantita; le garanzie e/o impegni in valuta sono valutati ai cambi correnti;
- gli impegni di acquisto e di vendita sono determinati in base a quanto deve essere ancora eseguito sui contratti in corso. Non sono, ovviamente, iscritti gli impegni non quantificabili; questi, se di rilievo, sono oggetto di commento in altra parte della nota integrativa.

Compensi al Collegio Sindacale, al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo

I compensi per il 1998 ammontano a L. 41.250.000 per il Collegio Sindacale e a L. 42.000.000 per il Consiglio di Amministrazione, secondo quanto deliberato dall'Assemblea Ordinaria del 19.4.1996 e sono stati contabilizzati pro-quota.
L'importo globale spettante al Consiglio comprende anche il compenso annuo di L. 250.000 erogato ai componenti del Comitato Esecutivo, come da delibera consiliare del 6.5.1996.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

A T T I V O

IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali (L.mil. 193)
Diminuiscono di L.mil. 51 in relazione alla quota di ammortamento del periodo.

II. Immobilizzazioni matriali (L.mil. 385.670)
Il decremento di L.mil. 17.813 è così determinato:

Situazione al 31.12.1997	L.mil.	403.483
Investimenti del periodo	L.mil.	1.236
Disinvestimenti del periodo	L.mil.	16
Ammortamenti	L.mil.	19.033
Situazione al 10.7.1998	L.mil.	385.670

Gli investimenti hanno riguardato per L.mil. 1.099 l'acquisizione di contenitori dalla consorella Adriatica e per L.mil. 137 apparecchiature EDP.
I disinvestimenti rappresentano il saldo tra L.mil. 868 di cespiti radiati (L.mil. 865 relativi a 470 contenitori usciti e L.mil. 3 di altri beni) e L.mil. 852 di utilizzo del relativo fondo di ammortamento (L.mil. 849 fondo contenitori e L.mil. 3 di altri beni)
Gli ammortamenti sono stati calcolati pro-quota con le medesime aliquote dell'esercizio precedente.

III. Immobilizzazioni finanziarie (L.mil. 34.924)
Le Partecipazioni (L.mil. 1.837) sono rimaste invariate e qualora si valutassero con il metodo del patrimonio netto, il loro valore di carico risulterebbe complessivamente superiore di L.mil. 752.
I Crediti (L.mil. 32.825) sono composti da:
Crediti verso lo Stato per contributi di credito navale (L.mil. 10.048) diminuiti di L.mil. 3.453 per incassi del periodo;
Crediti verso Enti Pubblici - Regione Friuli Venezia Giulia diminuiti di L.mil. 1.279 per contributi ricevuti;
Crediti verso Cofiri Factor L.mil. 12.391 diminuiti di L.mil. 3.492 per incassi del periodo;
Crediti verso Erario per anticipo IRPEF su TFR (L.mil. 726) senza variazioni rispetto all'esercizio precedente;
La voce Altri titoli (L.mil. 282) diminuisce di L.mil. 2.814 per rimborsi nel periodo a seguito di estrazione di titoli.

ATTIVO CIRCOLANTE

1. Rimanenze (L.mil. 18.173)
Aumentano di L.mil. 1.873 soprattutto in relazione al valore dei "Lavori in corso su ordinazione" (+ L.mil. 1.740) derivante dalla distribuzione temporale dei viaggi a cavallo del 10.7.
Le rimanenze di "magazzino" (-L.mil. 67), costituite principalmente dai combustibili giacenti a bordo delle navi alle ore 24 del 10./, sono state valorizzate al LIFO a scatti annuali,

criterio seguito anche negli esercizi precedenti.

II. Crediti (L.mil. 171.189)
Si incrementano di L.mil. 34.586 ed in particolare:
i Crediti verso clienti (L.mil. 110.325 al netto del fondo svalutazione crediti di L.mil. 12.748) aumentano di L.mil. 49.822;
i Crediti verso imprese controllate (L.mil. 1.985) aumentano di L.mil. 1.065;
i Crediti verso imprese collegate (L.mil. 3.118) diminuiscono di L.mil. 2.339;
i Crediti verso altri (L.mil. 55.761) diminuiscono di L.mil. 13.980 e si riferiscono a:
- Crediti verso lo Stato (L.mil. 7.443) con un aumento di L.mil. 1.151 per le maturazioni del periodo;
- Crediti verso agenzie (L.mil. 28.446) con una diminuzione di L.mil. 4.624;
- Crediti verso consorzi (L.mil. 2.724) con una diminuzione di L.mil. 5.292;
- Crediti verso altri (L.mil. 17.148) con una diminuzione di L.mil. 5.315.

IV. Disponibilità liquide (L.mil. 3.826) di cui L.mil. 3.814 per depositi bancari e L.mil. 12 di denaro presso la cassa sociale.

RATEI E RISCONTI

L.mil 28.605 con un aumento di L.mil 16.636, si riferiscono a risconti di fatture ricevute per noleggi navi e slottages ed a premi assicurativi anticipati rispetto al periodo considerato.

P A S S I V O

PATRIMONIO NETTO (L.mil. 10.945)

Diminuisce di L.mil. 56.620 conseguentemente alla perdita del periodo.
Si ricorda che l'Assemblea Straordinaria tenutasi in data 27 aprile 1998 aveva deliberato, mediante l'utilizzo delle riserve e la parziale riduzione del capitale sociale, il ripianamento della perdita di L.mil. 45.497 derivante dall'esercizio 1997 nonchè la copertura della perdita emergente al 28.2.98 di L.mil. 25.466. A seguito delle delibere adottate, la perdita residua del periodo ammonta a L.mil. 31.154.
Ai sensi dell'art. 105 del D.P.R. 917/86 si precisa che non sussitono riserve soggette ad imposta sostitutiva.

FONDI PER RISCHI ED ONERI (L.mil. 88.324)

Evidenziano un decremento di L.mil. 20.551 così dettagliato:
Fondo contributi meno L.mil. 14.532 per l'utilizzo a conto economico della quota di competenza;
Fondo manutenzioni cicliche più L.mil. 127 quale saldo tra L.mil. 2.922 di nuovi stanziamenti e L.mil. 9.795 di utilizzo;

Fondo oscillazione cambi meno L.mil. 6.139 per il completo utilizzo del fondo stanziato nell'esercizio 1997 non sussistendo più il rischio di cambio del finanziamento in USD;
Altri fondi meno L.mil. 7 per adeguamento dei rischi in essere.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (L.mil. 14.079)
Diminuisce di L.mil. 342 quale saldo tra gli utilizzi per uscite ed anticipazioni di L.mil. 1.641 e l'accantonamento del periodo per L.mil. 1.299.

DEBITI (L.mil 548.531)

Si incrementano di L.mil. 104.128 così dettagliati:
Debiti verso banche (L.mil. 69.030) con una diminuzione di L.mil. 2.389 quale saldo tra una minore esposizione a m/l di L.mil. 7.542 per corresponsione delle rate scadenti al 30.6 ed un maggior indebitamento a breve di L.mil. 5.153;
Debiti verso altri finanziatori (L.mil. 65.690) diminuiscono di L.mil. 8.593 quale saldo tra una maggior esposizione a M/L di L.mil. 11.962 ed una minor esposizione a breve di L.mil. 20.555 a seguito del rimborso a Cofiri del finanziamento di L.mil. 20.000, convertito in un mutuo di L.mil. 19.099 (legge 135/85).
Acconti (L.mil.10.083) aumentano di L.mil. 232 e costituiscono le anticipazioni da clienti per i servizi di trasporto in corso al 10.7;
Debiti verso fornitori (L.mil. 120.609) segnano un aumento di L.mil. 32.323;
Debiti verso controllate (L.mil. 1.714 diminuiscono di L.mil. 18.960;
Debiti verso controllanti (L.mil. 228.230) si incrementano di L.mil. 84.834 pur scontando l'effetto di L.mil. 10.000 come da delibera Finmare citata in precedenza;
Debiti tributari (L.mil. 102) segnano una diminuzione di L.mil 789 e rappresentano il debito nei confronti dell'Erario per IRPEF trattenuta in acconto sugli emolumenti erogati nel mese di giugno;
Debiti verso Istituti di previdenza (L.mil. 1.537) costituiscono il debito della Società per le ritenute previdenziali operate sulle retribuzioni;
Altri debiti (L.mil. 30.819) si incrementano di L.mil. 17.984 con un aumento di L.mil. 18.595 verso agenzie, una diminuzione di L.mil. 2.307 verso consorzi e un aumento di L.mil. 1.696 verso altri creditori.

RATEI E RISCONTI (L.mil. 702)

Diminuiscono di L.mil 3.557.

C O N T O E C O N O M I C O

Trattandosi del Conto Economico relativo ad un periodo infrannuale il confronto con il precedente esercizio 1997 non è significativo.

Le principali componenti, espresse in Lit. milioni, possono essere così riepilogate:

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	320.385
Variazione di prestazioni in corso	1.740
Contributi in conto esercizio	3.248
Altri proventi	5.211
Totale ricavi	330.583

Costi della produzione

Acquisti di materiali di consumo	8.341
Servizi	312.805
Godimento beni di terzi	29.278
Personale	20.636
Ammortamenti	19.083
Variazione delle rimanenze	61
Accantonamenti	3.003
Oneri diversi di gestione	996
Totale costi	394.193
Differenza tra valore e costi della produzione	(53.610)
Proventi finanziari	26.661
Oneri finanziari	(29.547)
Saldo proventi ed oneri finanziari	(2.886)
Proventi e oneri straordinari	9.876
Risultato del periodo prima delle imposte	(56.620)
Risultato netto del periodo	(56.620)

Prospetto di dettaglio n. 1

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Voci/sottovoci	31.12.1997					Variazioni dell'esercizio					10.7.1998				
	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio	Acquisizioni/Capitalizzazioni	Riclassifiche	Alienazioni/Radiazioni (1)	Svalutazioni(-) Riprist. di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Costi di impianto e di ampliamento	491			247	244					53	491			298	193
Altre	104			104							104			104	
	595			351	244					53	595			402	193

Prospetto di dettaglio n. 5

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO

Voci/attività	31.12.1997					Variazioni dell'esercizio					30.9.1998				
	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi Ammortamenti (1)	Valore a bilancio	Acquisizioni/Capitalizzazioni	Richessifiche (2)	Alienazioni/Radiazioni (1)(2)	Svalutazioni(-) Ripristini di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi Ammortamenti (3)	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati . civili . industriali	30.410			(5.017)	25.393					(477)	30.410			(5.494)	24.916
Impianti e macchinario	554.128			(206.436)	347.692					(15.823)	554.128			(221.459)	332.669
Attrezzature industriali e commerciali	113.508			85.790	27.718	1.099		16		(2.900)	113.342			(87.974)	25.821
Beni gratuitamente devolvibili	138			(138)							138			(138)	
Altri beni	10.842			8.163	2.679	137				(553)	10.976			(8.712)	2.264
Immobilizzazioni in corso ed acconti															
	709.026			(111.658)	403.482	1.236		16		(19.833)	709.394			(323.726)	385.670

(1) Di cui anticipati

(2) Di cui:

Costo	868
Rivalutazioni	
Svalutazioni	
Ammortamenti	(852)
	16

Prospetto di dettaglio n. 4

PARTECIPAZIONI DELLE ORGANIZZAZIONI FINANZIARIE E VERSAMENTI IN C/PARTECIPAZIONI

	31.12.1997				Variazioni dell'esercizio				10.7.1998			
	Costo	Rivalutazioni (3)	Svalutazioni (3)	Valore a bilancio	Acquisizioni	Riclassifiche (1)	Alienazioni (2)	Rivalut., Svalutazioni (per art.2426 nl(-) Rin. 1 C.C., pristini (+)	Costo	Rivalutazioni (3)	Svalutazioni (3)	Valore a bilancio
Partecipazioni in imprese controllate												
.Intermaistica - Milano	485			485					485			485
.Italmar - Trieste	513			513					513			513
.I.G.S. - Londra	243			243					243			243
.Lloyd Triestino Gv. - Hong Kong												
	1.241			1.241					1.241			1.241
Partecipazioni in imprese collegate												
.Nitly - Barcellona	340			340					340			340
.Lloyd Triestino - Singapore	182			182					182			182
.Lloyd Triestino Pac.- Hong Kong	42			42					42			42
	564			564					564			564
Partecipazioni in altre imprese												
Interporto Rivalta Scrivia - Torino	25			25					25			25
Seabridge Australia - Sydney												
ANNECS (Executive) - Londra												
SAECS - Londra												
Seabridge New Zealand - Wellington												
Ente Autonomo Fiera di Trieste	7			7					7			7
	32			32					32			32
TOTALE	1.837			1.837					1.837			1.837

Prospetto di dettaglio n. 5

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

Denominazione	Sede	Capitale	Patrimonio netto	Utile (perdita)	Quota partecipazione	Corrispondente p.n. di bilancio	Valore di carico	Valutazione ex art. 2426 n. 4 c.c.	Eccedenze A-B	Eccedenze B-C
					%	A	B	C		
Imprese controllate										
Interlegnostica	Milano	500.000.000	500.000.000	0	73,60%	368.000.000	485.525.000		117.525.000	
Italmar	Trieste	1.000.000.000	1.315.769.177	83.066.136	51,00%	569.642.200	542.865.000			
Italian General Shipping	Londra	28.946.480	490.081.864	9.860.248	70,00%	343.060.905	243.336.248			
(valuta GBP @ 2.503,910)		10.000	169.308	3.150						
Lloyd Triestino Iverseas Ltd.	Hong Kong	454	254.882	254.348	99,99%	254.776	348			
(valuta HKD @ 191,876)		2	1.122,44	1.120,44						
						1.280.358.901	1.241.526.566		117.525.000	
Imprese collegate										
Nitty S.A.	Barcellona	121.705.500	2.835.226.146	1.429.578.938	27,51%	780.538.389	339.520.893			
(valuta ESP @ 91,662)		10.500.000	244.604.000	123.318.000						
Lloyd Triestino Pte. Ltd.	Singapore	346.650.600	343.561.346	94.352.119	49,00%	364.266.569	181.755.948			
(valuta SGD @ 1.092,264)		500.000	712.222,00	98.419,00						
Lloyd Triestino Pacific Ltd.	Hong Kong	115.583.500	269.991.075	151.453.575	99,00%	132.498.538	42.255.000			
(valuta HKD @ 191,976)		500.000	1.167.352,00	667.352,00						
						1.277.283.416	563.551.941			

Prospetto di dettaglio n. 6

CREDITI (delle immobilizzazioni finanziarie)

31.12.1997					Variazioni dell'esercizio						16.7.1998				
Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svalutazioni "in conto"	Fondi svalutazione	Valore a bilancio	Erogazioni	Riclassifiche	Rimborsi	Rinegoziazioni	Svalutazioni in conto (-) Ripristini di valore	Accantonamenti a fondi (-) Ripristini (+)	Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svalutazioni "in conto"	Fondi svalutazione	Valore a bilancio
24.439				24.439			4.732				19.707				19.707
15.883				15.883			3.492				12.391				12.391
727				727							727				727
41.049				41.049			8.224				32.825				32.825

Verso imprese controllate
Verso imprese collegate
Verso controllanti
Verso altri:
. clienti
. Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi
. Entri Factor
. Erario per ant. Imp. su IFR

Prospetto di dettaglio n. 7

ALTRE VOCI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Voci/sottovoci	31.12.1997							30.7.1998			
	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio	Acquisizioni	Alienazioni/Rimborsi	Svalutazioni (-) Ripristini (+)	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore a bilancio
Altri titoli	3.076			3.076		(2.814)		262			262
Azioni proprie											
	3.076			3.076		(2.814)		262			262

Prospetto di dettaglio n. 8

RIMANENZE

Voci/sottovoci	31.12.1997	Variazioni dell'esercizio: Aumenti (+) Diminuzioni (-)	Variazioni dell'esercizio: Svalut. dirette (-) Ripristini di valore (+)	Variazioni dell'esercizio: Accant. al fondo (-) Ripristini di valore (+)	10.7.1998
Materiali di consumo	2.489	(60)		=	2.429
Prestazioni in corso su ordinazione . meno fondo svalutazione (art. 60 DPR 917/86)	14.005	1.739			15.744
	14.005	1.739			15.744
Acconti	6	(6)			
Totale rimanenze	16.500	1.673			18.173

Prospetto di dettaglio n. 8

CREDITI (dell'attivo circolante)

Voci/sottovoci	31.12.1997	Variazioni dell'esercizio: Accensioni (+) Rimborsi (-)	Svalut. dirette (-) Ripristini di valore (+)	Accant. a fondi (-) Ripristini di valore (+)	10.7.1998
Verso clienti	73.458	49.614			123.073
meno:					
.fondo sval. crediti	(12.955)			207	(12.748)
Verso imprese controllate	920	1.085			1.905
Verso imprese collegate	5.457	(2 339)			3.118
Verso controllanti	1	(1)			
Verso altri					
.Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	6.201	1.152			7.443
.agenzie	32.870	(4.524)			28.446
consorzi	6.016	(3.292)			2.724
.altri	22.463	(5.315)			17.148
	136.622	34.380		207	171.189

Prospetto di dettaglio n. 12

RATEI E RISCONTI (attivi)

Voci/sottovoci	31.12.1997	Variazioni dell'esercizio: Saldo movimenti (+/-)	Variazioni dell'esercizio: Svalutaz. (-) Ripristini di valore (+)	10.7.1998
Altri risconti	11.833	16.773		28.606
Ratei	137	(137)		
	11.970	16.636		28.606

Prospetto di dettaglio n. 13

PATRIMONIO NETTO

		Variazioni dell'esercizio					
	31.12.97	Sottoscrizioni dei soci	Riclassifiche	Ripartizione utile/sistemazione perdita esercizio		Utile (perdita) dell'esercizio	10.7.98
Capitale	55.006			(12 925)			42.076
Versamenti c/futuro aumento capitale sociale	40.909			(40.909)			
Riserva legale	683			(859)			24
Altre riserve	8.470			(8.470)			
Utili (perdite) portati a nuovo							
Utile dell'esercizio							
Perdita 1.1 -28.2 ripianata				25.466			25.466
Perdita dell'esercizio	(45.497)			45.497		(56.820)	(56.820)
	97.565					(56.820)	10.945

Prospetto di dettaglio n. 15

FONDI PER RISCHI E ONERI

	31.12.1997	Variazioni dell'esercizio: Accantonamenti da c/ economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbimenti a c/economico	10.7.1998
Per imposte					
Altri:					
.fondo contributi in c/capitale	73.721			(14.533)	59.189
.per manutenzioni cicliche	2.338	2.922	(2.795)		2.465
.diversi:					
-per risarcimento danni e altri	5.948		(88)		5.860
-per oscillazione cambi	6.139		(6 139)		
-per sval. prestazioni in corso					
-per indennità agenti	466	54			520
-per vertenze in corso	563	27			590
	13.116	81	(6.227)		6.970
	88.975	3.003	(9.022)	(14.533)	68.324

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31.12.1997		14.421
Variazioni dell'esercizio:		
. accantonamenti a c/economico	1.299	
. utilizzi per indennità corrisposte	(1.545)	
. utilizzi per anticipazioni	(96)	
. trasferimenti personale		(342)
Consistenza al 30.4.98		14.079

Prospetto di dettaglio n. 17

DEBITI

Voci/sottovoci	31.12.97	Variazioni dell'esercizio: Accensioni (+) Rimborsi (-)	30.7.98
Debiti verso banche	71.423	(2.389)	69.034
Debiti verso altri finanziatori	96.283	(8.583)	85.700
Acconti	9.851	232	10.083
Debiti verso fornitori	88.285	32.323	120.608
Debiti verso imprese controllate	20.973	(19.959)	1.714
Debiti verso imprese collegate	585	232	717
Debiti verso controllanti	143.398	[illegible]	920.230
Debiti tributari	891	(789)	102
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.283	(746)	1.537
Altri debiti:			
. agenzie	1.754	19.595	21.349
. consorzi	3.186	(2.307)	879
. altri	7.885	1.806	9.591
	444.489	104.128	548.591

Prospetto di dettaglio n. 18

RATEI E RISCONTI (passivi)

Voci/sottovoci	31.12.1997	Variazioni dell'esercizio (+/-)	10.7.1998
Altri risconti	329	373	702
Ratei	3.930	(3.930)	
	4.259	(3.557)	702

Prospetto di dettaglio n. 24

ACCONTI SUDDIVISI PER SOGGETTO CLIENTE

	10.7.1998	31.12.1997
Imprese controllate		
Imprese collegate		
Controllanti		
Altri	10.083	9.851
	10.083	9.851.