ALLEGATI

FLOTTA AL 31 DICEMBRE 2000

NAVI MISTE	TSL
"Arborea"	11.324,31
"Aurelia"	14.834,48
"Capo Carbonara" (*)	17.961,00
"Capo Spartivento" (*)	17.961,00
"Clodia"	14.834,48
"Domiziana"	12.523,33
"Emilia"	12.523,33
"Flaminia"	12.523,33
"Vincenzo Florio" (**)	30.560,00
"Nomentana"	14.834,48
"Torres" (*)	18.702,00
"Toscana" (*)	13.885,00

NAVI TUTTO-MERCI	TSL
"Calabria"	6.779,51
"Campania"	6.225,53
"Lazio" (*)	14.398,00
"Puglia" (*)	14.398,00
"Sardegna"	6.779,51
"Sicilia"	6.779,51
"Via Adriatico"	14.398,00
"Via Tirreno"	14.398,00

UNITÀ VELOCI	TSL
"Aries" (*)	11.347,00
"Capricorn" (*)	11.347,00
"Guizzo" (*)	3.503,00
"Scatto" (*)	3.516,00
"Scorpio" (*)	11.347,00
"Taurus" (*)	11.350,00

(*) stazza internazionale
(**) stazza provvisoria

RELAZIONE

CONSIDERAZIONI GENERALI

Signori Azionisti,

come ampiamente commentato nella Relazione sulla gestione di Tirrenia di Navigazione S.p.A., è proseguita nel 2000 la realizzazione del Piano di riordino del settore cabotiero pubblico, con la costituzione, nell'ambito del Gruppo IRI, di un polo armatoriale del quale fanno parte, oltre alla Tirrenia stessa – che, pur continuando a svolgere attività operativa, ha la funzione di Capogruppo, sotto il controllo diretto da parte dell'IRI – le Società Adriatica, Caremar, Saremar, Siremar e Toremar.

In linea con quanto previsto da detto Piano, Tirrenia ha provveduto, nel mese di maggio 2000, ad acquisire da Finmare in liquidazione S.p.A. il residuo pacchetto azionario di Caremar, Saremar, Siremar e Toremar, di cui già deteneva la maggioranza delle azioni.
L'assetto del Gruppo al 31 dicembre 2000 era pertanto il seguente (il capitale è espresso in milioni di lire):

Denominazione	Sede	Capitale	Quota partecipazione
TIRRENIA di Navigazione S.p.A.	Napoli	209.814	Capogruppo
ADRIATICA di Navigazione S.p.A.	Venezia	45.593	100%
Campania Regionale Marittima - CAREMAR S.p.A.	Napoli	10.499	100%
Sardegna Regionale Marittima - SAREMAR S.p.A.	Cagliari	2.498	100%
Sicilia Regionale Marittima - SIREMAR S.p.A.	Palermo	14.740	100%
Toscana Regionale Marittima - TOREMAR S.p.A.	Livorno	10.599	100%

Come indicato nella Relazione sulla gestione relativa all'esercizio 1999, il "Piano industriale di Gruppo", presentato allo scopo di rendere operativi gli indirizzi del progetto di riordino del settore, così come definito dal Decreto interministeriale del 7 settembre 1998, è, allo stato, ancora in attesa di approvazione.
Infatti, la procedura di informazione nei confronti dello Stato italiano per presunti aiuti di cui avrebbero beneficiato le Società del Gruppo Tirrenia – ancora pendente presso la Commissione Europea – ha, di fatto, congelato l'approvazione del Piano industriale.

Si rimanda alla Nota integrativa il commento alle specifiche poste patrimoniali ed economiche del bilancio consolidato, che espone un utile d'esercizio pari a milioni 16.115.

RICAVI

Il valore della produzione del Gruppo è stato pari a 1.033 miliardi. Sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente.
Si tratta di un risultato che può essere valutato positivamente, in particolare se si tiene conto del contesto sempre più competitivo, caratterizzato da una sempre crescente concorrenza, in cui operano le Società del Gruppo.

FLOTTA

Al 31 dicembre 2000, la flotta di proprietà delle Società del Gruppo aveva la seguente consistenza:

	NUMERO	TSL
Navi traghetto miste (m/l distanze)	17	242.442
Navi traghetto miste (servizi locali)	30	50.086
Unità veloci di nuova tecnologia	11	63.028
Altre unità veloci (servizi locali)	18	4.402
Navi traghetto tutto-merci	12	127.678
Totale	**88**	**487.636**

In allegato vengono forniti i dettagli relativi alle flotte delle singole Società.

Nel corso del 2000, Tirrenia ha alienato le due unità "Caralis" e "Capo Sandalo", mentre Caremar ha dismesso il m/t "Nereide" e Saremar il m/t "Carloforte".

ATTIVITÀ E RISULTATI

Nel complesso, l'attività nautica risulta lievemente inferiore, sia in termini di viaggi che di miglia percorse, rispetto all'anno precedente.
Viceversa, l'andamento del trasportato si presenta, complessivamente positivo sia pure in misura modesta.

La sostanziale stabilità delle componenti del traffico passeggeri (+0,7%) e delle merci (-0,2%) ed il modesto aumento del trasporto di auto al seguito (+1,7%) sono tuttavia la risultante di dati piuttosto differenziati tra le diverse realtà.
In particolare, relativamente all'attività di Tirrenia, a fronte di una riduzione dell'attività, si è registrata una diminuzione del trasportato sia per quanto riguarda i passeggeri che le auto al seguito, mentre si è registrato un aumento per quanto riguarda le merci.

Le Società regionali hanno tutte riportato incrementi nel traffico passeggeri ed auto al seguito, mentre solo la Saremar e la Toremar hanno registrato una modesta flessione nelle merci.

Una considerazione a parte merita l'Adriatica che registra risultati negativi conseguenti alla sospensione dell'attività con la Grecia.

Nel prospetto di pagina a fronte sono indicati i risultati di esercizio conseguiti da ciascuna Società, espressi in lire milioni, prima delle rettifiche di consolidamento.

	1999	2000
TIRRENIA	16.120	21.038
ADRIATICA	5.364	3.799
CAREMAR	423	1.780
SAREMAR	597	641
SIREMAR	1.401	2.753
TOREMAR	50	1.464
Totale utili aggregati	**23.955**	**31.475**
Rettifiche di consolidamento	7.754	15.359
Utile consolidato	**16.201**	**16.116**

PROCEDURA COMUNITARIA

Nell'anno 1999, la Commissione Europea ha aperto una procedura di informazione nei confronti dello Stato italiano per presunti aiuti conferiti alle Società del Gruppo Tirrenia: per maggiori dettagli si rinvia alla Relazione sulla gestione di Tirrenia S.p.A.

Si è fiduciosi che la vicenda possa concludersi positivamente.

CONTENZIOSO

Non è stato ancora definito il contenzioso fra Tirrenia e Ministero dei Trasporti e della Navigazione in merito alla congruità del prezzo dei mm/tt "Lazio" e "Puglia". Anche per l'esercizio 2000, cautelativamente, sono stati coperti con mezzi propri i costi (1.636 milioni) non riconosciuti dall'Amministrazione in sede di determinazione del corrispettivo per gli obblighi di servizio pubblico.

Inoltre, è ancora in corso di definizione il contenzioso tra Tirrenia e Ministero dei Trasporti e della Navigazione in merito all'ammissione ai contributi di cui all'art. 11 della Legge 234/1989.

Per maggiori dettagli sui due argomenti, si rinvia alle Relazione sulla gestione di Tirrenia S.p.A.

È pendente, presso il Tribunale di primo grado del Lussemburgo, il ricorso presentato da Adriatica per l'ammenda inflitta nel 1998 alla Società dalla Commissione delle Comunità Europee, per la partecipazione ad un presunto cartello fra armatori sulle tratte marittime Italia-Grecia. In corrispondenza, in bilancio è appostato uno specifico fondo rischi.

Presso lo stesso Tribunale è pendente anche il ricorso presentato dalla Società Adriatica avverso la decisione del 1999 della Commissione delle Comunità Europee che ha stabilito la restituzione degli sgravi contributivi concessi dal Governo italiano alle imprese di Venezia e Chioggia negli anni 1994-1997, in quanto ritenuti incompatibili con le norme comunitarie.

La Pubblica amministrazione ha fornito assicurazioni che, se la Società dovesse restituire tali somme, ne terrà conto in sede di determinazione del corrispettivo di convenzione.

PERSONALE

La consistenza del personale del Gruppo, alla data del 31 dicembre 2000, risultava di complessive 3.384 unità (di cui 2.835 naviganti e 549 amministrativi), con una riduzione di 270 unità, corrispondente al 7,4% rispetto all'anno precedente, determinata essenzialmente da uscite per dimissioni o altre cause.

Il costo del lavoro è stato complessivamente di miliardi 296,6, con una riduzione del 18,7% rispetto all'anno precedente (pari a miliardi 68,4) connessa soprattutto all'avvenuto riconoscimento degli sgravi contributivi per le imprese di cabotaggio marittimo ai sensi della Legge 28/12/1999 n. 522, nonché alla riduzione dell'organico, come sopra indicato, in parte compensata dalla normale dinamica retributiva.

Nel corso del 2000, sono stati effettuati corsi di aggiornamento e qualificazione per il personale per un totale di 15.701 ore, che hanno interessato complessivamente 540 unità sia tra il personale marittimo che amministrativo; in particolare per il personale marittimo i corsi sono stati svolti nei seguenti campi: assistenza medica e di primo soccorso, radar, antincendio di base ed avanzato, sopravvivenza, lingua inglese, addestramento e familiarizzazione con le tecnologie dei mezzi veloci, manutenzione turbine.

Per quanto attiene al personale amministrativo, l'attività di formazione è stata incentrata prevalentemente su temi riguardanti la qualità, la sicurezza, l'informatica e sul perfezionamento della lingua inglese.

È in via di definizione, nel rispetto del Protocollo Interconfederale del 23 luglio 1993, l'accordo di rinnovo della parte economica dei contratti collettivi applicati al personale amministrativo e navigante, il cui biennio di validità è scaduto in data 31 dicembre 2000.

Nel corso dell'anno, le agitazioni sindacali derivanti da problematiche generali o di Gruppo si sono mantenute su livelli modesti e comunque in misura analoga a quelle dello scorso anno, tali da non pregiudicare il regolare svolgimento dei servizi essenziali previsti dalla Legge n. 146/90 e dagli accordi relativi.

Per quanto attiene alle vertenze di lavoro, si evidenzia che il contenzioso si mantiene su livelli fisiologici. Le vertenze sono attentamente seguite dalla Capogruppo, che si avvale della valida collaborazione esterna della Fedarlinea, chiamata, in base alle norme statutarie, a favorire le necessarie attività di coordinamento e consulenza.

ORGANIZZAZIONE

Nel corso dell'anno 2000, il Gruppo Tirrenia ha proseguito nel processo di riorganizzazione iniziato nel corso del 1999 allo scopo di dotarsi di strutture sinergiche e più funzionali. In particolare è stata avviata l'attività di accentramento di alcune funzioni presso la Capogruppo e l'istituzione di *services* di Gruppo, uno a Genova ed uno a Venezia, ovvero specifiche unità organizzative che svolgono la loro attività per tutte le Società del Gruppo.

Coerentemente con tali obiettivi le Società controllate hanno adeguando le proprie strutture e le connesse funzioni interne.

SISTEMI INFORMATIVI

Nel corso dell'anno 2000 sono state espletate tutte le attività necessarie al trasferimento presso i *services* di Gruppo delle specifiche attività di loro competenza; l'attività ha riguardato sia l'aspetto dei collegamenti che l'architettura sistemistica ed applicativa. Sono state avviate le attività per l'utilizzo da parte di Adriatica del sistema *booking* in esercizio in Tirrenia e già esteso, in passato, alle Società regionali provvedendo ad apportare le necessarie modifiche per adeguarlo alle specifiche esigenze.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Come già precisato nella Relazione sulla gestione di Tirrenia S.p.A., nel mese di febbraio 2001 la Tirrenia ha ceduto alla controllata Adriatica le unità "Via Adriatico", "Via Tirreno" e "Campania" trasferendo altresì le linee di cabotaggio merci Genova-Termini Imerese e Livorno-Catania così come autorizzato dal Decreto interministeriale del 9 luglio 2000 mentre nel mese di marzo 2000 è stata attivata la linea merci Civitavecchia-Olbia fuori convenzione con l'utilizzo di due unità tipo regione.
Nel periodo intercorrente dalla chiusura dell'esercizio non si sono verificati altri fatti di rilievo salvo quelli in precedenza segnalati nella relazione.

ALTRE INFORMAZIONI

Nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo; non si è verificato il possesso di azioni della controllante da parte della stessa o da parte delle imprese controllate; non si è proceduto né ad acquisto, né ad alienazione di azioni del tipo sopra descritto.
Sulla base di quanto al momento configurabile e tenuto conto dei rapporti in essere con la Pubblica amministrazione, anche l'esercizio 2001 dovrebbe presentare un risultato positivo.

ANALISI PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA

Nelle tavole che seguono vengono riclassificati i principali dati patrimoniali ed economici consolidati dell'esercizio, al fine di consentire una più immediata visione di tali aspetti della gestione (importi in milioni di lire). Come detto precedentemente, nel corso dell'esercizio 2000, sono stati acquistati i residui pacchetti azionari delle quattro Società regionali Caremar, Saremar, Siremar e Toremar.

TAVOLA PER L'ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA

	31/12/2000	31/12/1999	Variazioni
A. – IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali	1.338	1.112	226
Immobilizzazioni materiali	1.891.974	1.882.786	9.188
Immobilizzazioni finanziarie	11.144	14.951	(3.807)
	1.904.456	**1.898.849**	**5.607**
B. – CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	33.523	27.987	5.626
Crediti commerciali	113.309	114.201	(892)
Altre attività [1]	171.519	121.847	49.672
Debiti commerciali	(116.491)	(111.243)	(5.248)
Fondi per rischi ed oneri	(157.273)	(141.457)	(15.816)
Altre passività [2]	(144.876)	(217.387)	72.511
	(100.289)	**(206.142)**	**105.853**
C. – CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività di esercizio **(A+B)**	**1.804.167**	**1.692.707**	**111.460**
D. – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	**91.183**	**93.323**	**(2.140)**
E. – CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività di esercizio e il TFR **(C–D)**	**1.712.984**	**1.599.384**	**113.600**
Coperto da:			
F. – CAPITALE PROPRIO			
Quote della Capogruppo	399.681	308.737	90.944
Quote di terzi	0	33.232	(33.232)
	399.681	**341.969**	**57.712**
G. – INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	**948.080**	**934.474**	**13.606**
H. – INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)			
– Debiti finanziari a breve	386.819	333.411	53.408
– Disponibilità e crediti finanziari a breve	(21.596)	(10.470)	(11.126)
	365.223	**322.941**	**42.282**
I. – TOTALE, COME IN E (F+G+H)	**1.712.984**	**1.599.384**	**113.600**

[1] Comprendono i "crediti vari" del circolante (di cui al prospetto contenuto nella nota integrativa che rappresenta i crediti distinti per scadenza e natura) ed i ratei e risconti attivi.

[2] Comprendono i "debiti vari" del circolante (di cui al prospetto contenuto nella nota integrativa che rappresenta i debiti distinti per scadenza e natura) e i ratei e risconti passivi, esposti al netto dei crediti verso lo Stato per contributi di credito navale iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie.

L'aumento del capitale investito, finanziato in parte con capitale proprio e in parte con l'indebitamento finanziario a breve, è correlato a una sensibile riduzione del saldo negativo del circolante (capitale di esercizio).

* * *

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

	2000	1999
A. – RICAVI	**977.436**	**980.784**
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.557	13.865
B. – VALORE DELLA PRODUZIONE TIPICA	**983.993**	**994.649**
Consumi di materie e servizi esterni	(555.537)	(481.011)
C. – VALORE AGGIUNTO	**428.456**	**513.638**
Costo del lavoro	(296.596)	(365.050)
D. – MARGINE OPERATIVO LORDO	**131.860**	**148.588**
Ammortamenti	(147.111)	(136.531)
Altri stanziamenti rettificativi	(1.336)	(1.440)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(53.353)	(46.193)
Saldo proventi ed oneri diversi	42.863	29.157
E. – RISULTATO OPERATIVO	**(27.077)**	**(6.419)**
Proventi ed oneri finanziari	(8.924)	19.134
Rettifiche di valore di attività finanziarie	316	1.884
F. – RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	**(35.685)**	**14.599**
Proventi ed oneri straordinari	66.384	19.489
G. – RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**30.699**	**34.088**
Imposte sul reddito dell'esercizio	(14.583)	(17.887)
H. – UTILE DEL PERIODO	**16.116**	**16.201**
di cui:		
– Quota Capogruppo	16.116	15.173
– Quota di terzi	–	1.028

La riduzione del valore aggiunto è conseguente al considerevole incremento dei costi per consumi di materie prime (combustibili). Tale componente è stata bilanciata dalla riduzione del costo del lavoro e dai proventi straordinari connessi ai benefici di Legge 522/99.

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	2000	1999
A. – DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE)	**(322.941)**	**(322.651)**
B. – FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	16.116	16.201
Ammortamenti	147.111	136.531
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(658)	(3.969)
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	(316)	(1.949)
Variazione del capitale di esercizio [1]	(125.889)	(58.522)
Variazione netta del "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"	(2.140)	(146)
	34.224	**88.148**
C. – FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
Investimenti in immobilizzazioni:		
– immateriali	(1.030)	(672)
– materiali	(188.206)	(152.660)
– finanziarie	(1.554)	(91.938)
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni e altre variazioni	39.419	(168.578)
	(151.371)	**(413.848)**
D. – FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Nuovi finanziamenti	161.159	220.000
Conferimenti dei soci	74.453	87.637
Contributi di credito navale	20.036	86.055
Rimborsi di finanziamenti	(147.549)	(62.451)
Riduzioni di capitale di terzi	(33.234)	–
	74.865	**331.241**
E. – DISTRIBUZIONE DI UTILI	–	**(5.831)**
F. – FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	**(42.282)**	**(290)**
G. – DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE) (A+F)	**(365.223)**	**(322.941)**

[1] Le componenti del capitale di esercizio e le loro variazioni sono indicate nella "Tavola di analisi della struttura patrimoniale"; la differenza è dovuta all'incasso dei contributi di credito navale indicato nel "Flusso monetario da attività di finanziamento".

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali includono i maggiori valori attribuiti dal valutatore alla flotta delle quattro Società regionali all'atto dell'acquisizione del residuo pacchetto azionario.

Roma, 28 marzo 2001

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa

(in milioni di lire)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - ATTIVO

	31/12/2000			31/12/1999		
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			0			0
IMMOBILIZZAZIONI						
Immobilizzazioni immateriali						
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno		421			396	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		295			29	
Immobilizzazioni in corso ed acconti		39			239	
Altre		583	1.338		448	1.112
Immobilizzazioni materiali						
Fabbricati		42.175			43.907	
Impianti e macchinario		1.506.536			1.664.238	
Attrezzature industriali e commerciali		4.692			5.223	
Altri beni		5.885			5.446	
Immobilizzazioni in corso ed acconti		332.686	1.891.974		163.972	1.882.786
Immobilizzazioni finanziarie						
Partecipazioni in:						
– imprese controllate non consolidate	-			52		
– altre imprese	730	730		3.020	3.072	
Crediti: (*)						
– verso altri:						
• per contributi da Stato ed altri Enti pubblici	97.519			122.900		
• altri	9.015	106.534	107.264	11.831	134.731	137.803
Totale immobilizzazioni			2.000.576			2.021.701
ATTIVO CIRCOLANTE						
Rimanenze						
Ricambi generici ed altri materiali di manutenzione		22.247			22.131	
Materiali di consumo		11.276	33.523		5.766	27.897
Crediti (**)						
Verso clienti		79.240			68.812	
Verso imprese controllate non consolidate		-			22	
Verso altri:						
– per contributi da Stato ed altri Enti pubblici	45.610			45.367		
– altri	146.583	192.193	271.433	110.463	155.830	224.664
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni						
Altre partecipazioni		2.631	2.631		-	-
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali		19.754			8.198	
Assegni		176			145	
Denaro e valori in cassa		1.666	21.596		2.127	10.470
Totale attivo circolante			329.183			263.031
RATEI E RISCONTI						
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti		1.994			2.564	
Ratei ed altri risconti		8.769	10.763		8.820	11.384
Totale ratei e risconti			10.763			11.384
TOTALE ATTIVO			2.340.522			2.296.116
(*) di cui importi esigibili entro l'esercizio successivo:						
– verso altri:						
• per contributi da Stato ed altri Enti pubblici			26.082			31.539
• altri			3.690			3.523
			29.772			35.062
(**) di cui importi esigibili oltre l'esercizio successivo:						
Verso clienti			-			-
Verso altri:						
– per contributi da Stato ed altri Enti pubblici			-			-
– altri			10.959			5.007
			10.959			5.007