nuto più adatto a questa categoria di rimanenze costituita da materiali di consumo che si esauriscono continuamente nel processo produttivo.
L'esposizione degli effetti della variazione del criterio di valutazione è stata operata conformemente al principio recentemente definito al riguardo dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.
In particolare, per effetto del cambiamento di principio, la voce di conto economico "Variazioni delle rimanenze" è superiore di L.mil. 457 circa (L.mil. 278 al netto dell'incidenza fiscale) rispetto a quello che sarebbe risultata continuando a seguire il criterio precedente. Nei proventi straordinari è stata rilevata la differenza di valutazione delle rimanenze iniziali pari a L.mil. 1.078 circa (L.mil. 659 al netto dell'effetto fiscale). Il valore delle rimanenze finali al 31 dicembre 2000 è più alto per circa L.mil. 1.535 (L.mil. 937 al netto dell'incidenza fiscale) rispetto a quello che sarebbe risultato continuando a seguire il criterio precedente.
Gli effetti sul patrimonio netto e sul risultato di esercizio al 31 dicembre 2000 sono stati assorbiti dal corrispettivo di esercizio dei rapporti di convenzione.

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

Già dallo scorso esercizio la Società applica il Principio contabile n. 25 emesso 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 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 2000 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 31/12/2000 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.

* * *

Nelle pagine seguenti vengono esposte le consistenze delle singole voci dello Stato patrimoniale, dei Conti d'ordine e del Conto economico al 31 dicembre 2000 (con accanto quelle relative all'esercizio 1999). Se non diversamente specificato tutti gli importi sono espressi in milioni di lire.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI 245.078 *270.821*

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI 71 *143*

Il dettaglio della composizione dei movimenti della voce è riportato nel progetto che segue.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	31/12/1999					Variazioni dell'esercizio					31/12/2000				
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio	Acquisiz./ Capitalizz.	Riclassifiche (1)	Alienazioni/ Radiazioni (1)	Svalut. (–) Riprist. di valore (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore a bilancio
Diritti di brevetto di opere dell'ingegno	288			(145)	143	36				(108)	324			(253)	71
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0			0	0	0				0	0			0	0
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0			0	0	0				0	0			0	0
	288	**0**	**0**	**(145)**	**143**	**36**	**0**	**0**	**0**	**(108)**	**324**	**0**	**0**	**(253)**	**71**
(1) di cui:															
Costo							0	0							
Rivalutazioni															
Svalutazioni															
Ammortamento							0	0							
							0	**0**							

I "Diritti di brevetto ed opere dell'ingegno" sono costituiti dai costi di acquisizione di software e delle licenze d'uso di packages software sostenuti negli esercizi 1998, 1999 e 2000.

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. 108 trovano riscontro nella specifica voce del conto economico.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI **242.509** ***266.243***

Mostrano complessivamente un decremento di L.mil. 23.734. Una evidenza dettagliata dei movimenti delle immobilizzazioni materiali è fornita nel prospetto che segue.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI DI AMMORTAMENTO

	31/12/1999					Variazioni dell'esercizio					31/12/2000				
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi ammortamento	Valore a bilancio	Acquisiz./ Capitalizz.	Riclassifiche (1)	Alienaz. Radiaz. (1)	Svalut. (-) Riprist. (+)	Ammortamenti	Costo	Rivalutazioni (2)	Svalutazioni	Fondi ammortamento	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati:															
- civili	1	35	0	(21)	15	0	0	0	0	(1)	1	35	0	(22)	14
- industriali	1.650	20.587	0	(6.725)	15.512	0	0	0	0	(667)	1.650	20.587	0	(7.392)	14.845
Impianti e macchinario	457.473	0	0	(208.637)	248.836	0	0	0	0	(23.130)	457.473	0	0	(231.767)	225.706
Attrezzature industriali e commerciali	3.046	0	0	(1.870)	1.176	435	0	(7)	0	(290)	3.289	0	0	(1.975)	1.314
Altri beni	4.090	0	0	(3.386)	704	145	0	(3)	0	(216)	4.228	0	0	(3.598)	630
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	466.260	**20.622**	**0**	**(220.639)**	**266.243**	**580**	**0**	**(10)**	**0**	**(24.304)**	**466.641**	**20.622**	**0**	**(244.754)**	**242.509**
(2) di cui:															
Costo								199							
Rivalutazioni															
Svalutazioni															
Ammortamento								(189)							
							0	**10**							
													Immob. VE	Immob. BR	Immob. Alex.
(3) (art. 10 L. 72/83) di cui:															
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			

Le variazioni sono così costituite :

- nelle acquisizioni e capitalizzazioni L.mil. 580 sono relativi all'acquisto di beni diversi da naviglio, in particolare all'acquisto di dotazioni alberghiere per le navi, prevalentemente biancheria, (L.mil. 435), mobili ed arredi (L.mil. 3), macchine d'ufficio ed elettroniche (L.mil. 142);
- nelle alienazioni e radiazioni L.mil. 199 di costo, al netto di L.mil. 189 di ammortamenti sono relative alla vendita di attrezzature industriali, macchine e mobili d'ufficio obsoleti o non più necessari all'attività sociale;
- negli ammortamenti L.mil. 24.304 per le quote di ammortamento dell'esercizio, quali risultano alla specifica voce del conto economico.

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

- Fabbricati: 3,00%
- Flotta: da 4,42% a 9,90%
- Mobili, attrezzature, impianti, macchine d'ufficio e automezzi: da 8,00% a 40,00%.

Più specificatamente per quanto riguarda la flotta, le aliquote effettive medie dell'esercizio, per gruppi omogenei di mezzi nautici, 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
8,15%	su L.mil.	5.715	di navi traghetto usate (oltre 8 anni)	per L.mil.	466
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.**	**23.130**

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. 169.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE **2.498** ***4.435***

Le immobilizzazioni finanziarie si decrementano complessivamente di L.mil. 1.937. Nel prospetto che segue vengono presentate la composizione e le variazioni delle partecipazioni.

PARTECIPAZIONI E VERSAMENTI IN CONTO PARTECIPAZIONI **1** ***53***

PARTECIPAZIONI E VERSAMENTI IN CONTO PARTECIPAZIONI

	31/12/1999				Variazioni dell'esercizio					31/12/2000			
Voci/Sottovoci	Costo	Rivalutazione	Svalutazione	Valore a bilancio	Acquis./ Sottoscriz.	Riclassifiche (1)	Alienazioni (2)	Svalut. (-) Riprist. di valore (+)	Ricostituzioni capitale	Costo	Rivalutazione	Svalutazione	Valore a bilancio
Partecipazioni in imprese controllate:													
– Adria Shipping S.r.l. – Brindisi	52	0	0	52			(52)			0	0	0	0
Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0	0						0	0	0	0
Partecipazioni in altre imprese:													
– Bureau Central de Clearing – Bruxelles	1	0		1						1	0	0	1
Totale partecipazioni	**53**	**0**	**0**	**53**	**0**	**0**	**(52)**	**0**	**0**	**1**	**0**	**0**	**1**
Versamenti in c/partecipazioni	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
(1) (2) di cui:													
Costo						Controllate (52)							
Rivalutazioni													
Svalutazioni													
Valore netto						(52)	0	0					

Rispetto al precedente esercizio espongono una diminuzione complessiva di L.mil. 52 costituita da "Alienazioni di imprese controllate", che rappresenta il trasferimento delle quote di partecipazione

nella Adria Shipping S.r.l. di Brindisi, avvenuto in data 7 dicembre 2000 in parti uguali alle società Agestea S.r.l. di Bari e Discovermare S.r.l. di Brindisi. Tale alienazione ha comportato una plusvalenza di 48 milioni di lire.

Dopo tale vendita la Società non possiede più alcuna partecipazione in Società controllate o collegate.

CREDITI (DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE)

	31/12/1999					Variazioni dell'esercizio						31/12/2000				
Voci/Sottovoci	Importo nominale residuo	Rivalutazioni	Svalutazioni "in conto"	Fondi svalutazione (1)	Valore a bilancio (2)	Erogazioni	Riclassifiche (3)	Rimborsi	Rinegoziazioni	Sval. in c (-) Riprist. valore (+)	Accanton. fondi (-) Riprist. 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)	3.055	0	0	0	3.055			(1.683)				1.372	0	0	0	1.372
- diversi	1.327	0	0	0	1.327	37		(239)				1.125	0	0	0	1.125
	4.382	**0**	**0**	**0**	**4.382**	**37**	**0**	**(1.922)**	**0**	**0**	**0**	**2.497**	**0**	**0**	**0**	**2.497**
(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					323			(323)								0

I "Crediti verso lo Stato ed altri Enti pubblici per sovvenzioni e contributi" (L.mil. 1.372) sono costituiti: da rate non ancora incassate di indennizzi per danni di guerra (L.mil. 21) e dal credito verso l'INPS relativo all'ultima rata dello sgravio di oneri sociali iscritto ex art. 1, comma 3, DL 71/1993, convertito nella Legge 20/5/1993 n. 151 (L.mil. 1.351).

I rimborsi di L.mil. 1.683 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. 323), agli sgravi di oneri sociali (L.mil. 1.350) ed ai danni di guerra (L.mil. 10).

I "Crediti diversi" (L.mil. 1.125) 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. 1.096), nonché i depositi cauzionali della Società, costituiti a vario titolo (L.mil. 29). Per questa voce le erogazioni (L.mil. 37) rappresentano la rivalutazione di competenza dell'esercizio 2000 degli anticipi IRPEF sul TFR ed i rimborsi rappresentano i rimborsi di depositi cauzionali (L.mil. 44) e l'utilizzo degli anticipi IRPEF sul TFR (L.mil. 195) secondo le modalità consentite dalla legge.

ATTIVO CIRCOLANTE **41.239** ***36.599***

RIMANENZE **2.894** ***1.298***

	31/12/1999	Variazioni dell'esercizio			31/12/2000
Voci/Sottovoci		Aumenti (+) Diminuzioni (–)	Svalut. dirette (–) Ripristini (+)	Accant. al fondo (–) Ripristini (+)	
Materie consumo	1.298	518	1.078		2.894

Rappresentano le giacenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi sociali al 31 dicembre 2000 valutate con il metodo FIFO come meglio chiarito al capo "Criteri di valutazione".

Il valore di iscrizione è inferiore di L.mil. 41 a quello che risulterebbe dall'applicazione dei costi correnti vigenti alla fine dell'esercizio.

CREDITI (DELL'ATTIVO CIRCOLANTE) **37.786** ***27.792***

	31/12/1999	Variazioni dell'esercizio			31/12/2000
Voci/Sottovoci		Accensioni (+) Rimborsi (–)	Svalut. dirette (–) Riprist. (+)	Accant. a fondi (–) Riprist. (+)	
Verso clienti	13.178	(719)			12.459
meno:					
• Fondo svalutazione crediti	(814)		11	(11)	(814)
Verso imprese controllate	22	(22)			0
Verso imprese collegate	0				0
meno:					
• Relat. fondo svalutazione	0				0
Verso controllanti	190	(189)			1
Verso altri:					
– Altri	17.244	11.601			28.492
meno:					
• Fondo svalutazione crediti	(2.028)		59	(383)	(2.352)
	27.792	**(10.671)**	**70**	**(394)**	**37.786**

I crediti "verso clienti" (L.mil. 12.459) rappresentano i crediti della Società verso caricatori e spedizionieri delle varie piazze italiane ed estere (L.mil. 12.209), verso clienti per ragioni commerciali (L.mil. 96), nonché le valutazioni di ricavi di competenza dell'esercizio per servizi già resi alla clientela (L.mil. 154).

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 controllanti" di L.mil. 1 rappresentano il credito verso la TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli di natura commerciale per l'agenziamento.

Nella voce crediti "verso altri" (L.mil. 28.492) sono compresi i crediti:

- verso le Agenzie e gli Uffici viaggi corrispondenti in Italia e all'estero (L.mil. 6.556);
- verso lo Stato per sovvenzioni e contributi (L.mil. 6.329), che rappresenta il saldo non ancora incassato del corrispettivo a carico dello Stato di competenza dell'esercizio 2000;

- verso assicuratori per spese di avaria da ricuperare (L.mil. 4.846);
- verso gli Enti previdenziali e assicurativi, INPS e IPSEMA, (L.mil. 2.653) relativi prevalentemente allo sgravio di oneri contributivi, ex lege 522/99, di competenza dell'esercizio 1999 e dei primi mesi dell'esercizio 2000 non ancora incassati o compensati, al netto dei contributi maturati al 31/12/2000;
- verso il personale dipendente e diversi (L.mil. 292);
- verso l'Erario per anticipo di imposte dirette relative all'esercizio 2000 e precedenti (L.mil. 7.783) e per altri crediti verso l'Erario (L.mil. 33).

Il relativo fondo di svalutazione di L.mil. 2.352 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.
Nelle variazioni dei fondi di svalutazione l'importo di L.mil. 70 delle svalutazioni dirette e ripristini rappresenta la cancellazione nell'esercizio di crediti concorsuali o comunque divenuti certamente inesigibili, mentre quello di L.mil. -394 degli accantonamenti a fondi e ripristini rappresenta il saldo tra gli stanziamenti conseguenti all'aumento del fattore rischio dei crediti "verso clienti" (L.mil. -11) e dei crediti "verso altri - diversi" (L.mil. -516) e i ripristini di valore conseguenti alla diminuzione del fattore di rischio dei crediti "verso altri - commerciali" (L.mil. +133).
La Società è beneficiaria di garanzie personali (fidejussioni) per obbligazioni di terzi di carattere commerciale per L.mil. 3.366 e per obbligazioni connesse con l'acquisizione di crediti d'imposta per L.mil. 11.631.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE ***559*** ***7.509***

	31/12/1999	**Variazioni dell'esercizio**	**31/12/2000**
Voci/Sottovoci		Saldo movimenti	
Depositi bancari e postali	6.789	(6.776)	13
Assegni	0		0
Denaro e valori in cassa	720	(174)	546
	7.509	**(6.950)**	**559**

L'importo di L.mil. 546 di "Denaro e valori in cassa" si riferisce alle giacenze delle Casse della Sede centrale e delle navi in esercizio al 31 dicembre 2000.
L'importo di L.mil. 13 si riferisce alla giacenza al 31 dicembre 2000 dei "Depositi bancari e postali".

RATEI E RISCONTI **1.525** ***1.608***

	31/12/1999	Variazioni dell'esercizio		31/12/2000
Voci/Sottovoci		Saldo movimenti	Svalutazioni (–) Ripristini (+)	
Disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti	94	(50)		44
Altri risconti	1.514	(33)		1.481
Ratei	0			0
	1.608	**(83)**	**0**	**1.525**

I "Disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti" espongono la parte non ancora ammortizzata dei costi di accensione dei mutui (L.mil. 44).

Il saldo movimenti espone una diminuzione di L.mil. 50 costituita dalla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Gli "Altri risconti" (L.mil. 1.481) rappresentano quote di spese di assicurazione, canoni di assistenza tecnica, abbonamenti e commissioni su fidejussioni di competenza dell'esercizio 2001 divenute liquide nel 2000; il saldo delle variazioni intervenute espone una diminuzione di L.mil. 33.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

PATRIMONIO NETTO 83.948 *85.330*

	31/12/99	Variazioni dell'esercizio				31/12/00
Voci/Sottovoci		Sottoscrizioni dei soci	Riclassifiche	Ripartiz. utile/ Sistemaz. perdita	Utile (+) Perdita d'esercizio (–)	
Capitale [1]	46.937		(1.344)			45.593
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	2.912		1.344	268		4.524
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0					0
Riserve statutarie	0					0
Altre riserve	0					0
Utili portati a nuovo	121			(85)		36
Utile dell'esercizio	5.364			(5.364)	3.799	3.799
	85.330	**0**	**0**	**(5.181)**	**3.799**	**83.948**
[1] azioni ordinarie n. 156.979.500 al valore nominale unitario di L. 299	46.937					46.937
[2] di cui disponibili	2.060					2.060

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da n. 156.979.500 azioni del valore di 0,15 Euro cadauna, come da delibera assunta in data 16 ottobre 2000, ai sensi dell'articolo 17 del Decreto legislativo 24 giugno 1998 n. 213, dal Consiglio di Amministrazione della Società.

A seguito della citata delibera il capitale sociale già pari a lire 46.936.870.500, risultando composto da 156.979.500 azioni del valore di lire 299 cadauna, ha assunto il valore di 23.546.925 Euro (pari a L. 45.593.204.472) e l'eccedenza determinata dalla differenza tra l'importo così determinato del capitale sociale ed il valore precedente, pari a 693.945,59 Euro e a lire 1.343.666.028, è stata destinata a riserva legale.

Il capitale sociale è posseduto per intero dalla TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli.

Nell'esercizio sono stati distribuiti dividendi, in ragione di lire 33 per azione, pari a L.mil. 5.180.

FONDI PER RISCHI ED ONERI **33.913** ***29.399***

	31/12/1999	Variazioni dell'esercizio				31/12/2000
Voci/Sottovoci		Accantonam. da c/economico	Utilizzi diretti	Eventuali assorbim. a c/economico	Riclassifiche	
Per imposte	1.386		(457)	(28)		901
Altri:						
- Fondo oscillazione cambi	45			(36)		9
- Fondo manutenzioni cicliche	11.400	8.706	(6.479)			13.627
- Altri diversi	16.568	3.050	(242)			19.376
	29.399	**11.756**	**(7.178)**	**(64)**	**0**	**33.913**

Il "Fondo imposte" (L.mil. 901) espone le quote delle imposte relative alle plusvalenze realizzate nel 1997 ed esercizi seguenti 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. Tale fondo è stato adeguato in relazione alla variazione delle aliquote IRPEG prevista dalla Legge 23 dicembre 2000 n. 388 (Finanziaria 2001) per gli esercizi 2001 e successivi.

Il "Fondo oscillazione cambi" espone un saldo di L.mil. 9 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 2000 previsti dal 7° comma dell'art. 76 del D.P.R. 917/1986 è risultata negativa per tale importo.

Il "Fondo manutenzioni cicliche" (L.mil. 13.627), 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. 8.706) al netto degli utilizzi diretti effettuati nel corso dell'esercizio (L.mil. 6.479). Nessuna unità ha chiuso il quinquennio nel corso dell'esercizio.

I "Fondi diversi" (L.mil. 19.376), totalmente tassati, riguardano:

- per L.mil. 7.139 le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia degli agenti italiani (L.mil. 5.277) e degli agenti esteri (L.mil. 1.862), determinate tenendo conto rispettivamente delle disposizioni del D.Lgs. n. 303/1991 in vigore dall'1/1/1993 nonché delle disposizioni della legge inglese;
- per L.mil. 10.339 la stima cautelativa dei rischi per vertenze connesse a reclami della clientela o indennizzi esulanti dalle coperture assicurative (L.mil. 919), per vertenze con il personale (L.mil. 9.100) 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. Nell'interesse della Società, in relazione all'ammenda di cui sopra, è stata rilasciata una fidejussione bancaria, per L.mil. 2.083, comprensiva degli interessi nel frattempo maturati.

Gli "Utilizzi diretti", per L.mil. 242, sono connessi all'esito di vertenze giudiziarie con agenti (L.mil. 7), agli indennizzi alla clientela per danni di traffico di esercizi precedenti (L.mil. 145), all'esito di vertenze con il personale (L.mil. 90).

Gli "Accantonamenti da conto economico", per L.mil. 3.050, riguardano le indennità per cessazione dei

rapporti di agenzia (L.mil. 360), e più precisamente l'adeguamento delle possibili spettanze degli agenti in relazione alle competenze da loro maturate nell'esercizio 2000 nonché l'adeguamento del fondo vertenze con il personale (L.mil. 2.690).

Ulteriori informazioni sui contenziosi e le vertenze in corso sono riportate nella Relazione sulla gestione.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO **11.153** ***11.739***

Consistenza al 31/12/1999		11.739
Variazioni dell'esercizio:		
– Accantonamenti a conto economico	1.402	
– Utilizzi per indennità corrisposte	(1.865)	
– Utilizzi per anticipazioni	(123)	
– Trasferimenti personale	0	
		(586)
Consistenza al 31/12/2000		11.153

DEBITI **138.870** ***145.071***

DEBITI (ESCLUSE OBBLIGAZIONI)

Voci/Sottovoci	31/12/1999	Variazioni Accensioni (+) Rimborsi (–)	31/12/2000
Debiti verso banche	77.712	24.348	102.060
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
Acconti	3.964	(1.098)	2.866
Debiti verso fornitori	19.820	(3.112)	16.708
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	105	(105)	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0
Debiti verso controllanti	2.238	9.042	11.280
Debiti tributari	705	(134)	571
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.177	(1.135)	42
Altri debiti	39.350	(34.007)	5.343
	145.071	**(6.201)**	**138.870**

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

In particolare:

- i "Debiti verso banche" (L.mil. 102.060) rappresentano le esposizioni a breve (L.mil. 48.448) ed a medio/lungo termine (L.mil. 53.612). Queste ultime sono diminuite rispetto al 1999 di L.mil. 24.100 per effetto del pagamento delle rate contrattualmente scadute nell'esercizio. A favore degli enti mutuanti per i finanziamenti a medio/lungo termine sono state rilasciate fidejussioni dalla Società Finanziaria Marittima Finmare p.a. di Genova in liquidazione (L.mil. 36.400) o dall'IRI di Roma (L.mil. 17.212);

  Inoltre nell'interesse della Società, per obbligazioni diverse da debiti iscritti in bilancio, sono state rilasciate fidejussioni da banche (L.mil. 186) e dalla Finmare per (L.mil. 500).

- gli "Acconti" (L.mil. 2.866) sono principalmente costituiti dai biglietti di passaggio marittimo venduti ma non ancora utilizzati alla data del 31 dicembre 2000 e dagli incassi dalle reti ferroviarie eccedenti la competenza;
- i "Debiti verso fornitori" (L.mil. 16.708) evidenziano una diminuzione di L.mil. 3.112 rispetto al passato esercizio;
- i "Debiti verso controllanti" (L.mil. 11.280) espongono il complessivo indebitamento, sia di natura commerciale che finanziaria, della Società verso la TIRRENIA di Navigazione S.p.A. di Napoli (L.mil. 11.218) e verso l'IRI di Roma (L.mil. 62);
- i "Debiti tributari" (L.mil. 571) riguardano le ritenute d'acconto effettuate nei confronti del personale dipendente e dei lavoratori autonomi nel mese di dicembre 2000 (L.mil. 489) nonché l'IVA dovuta a saldo del mese di dicembre 1999 (L.mil. 82);
- i "Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" (L.mil. 42) espongono i contributi previdenziali maturati al 31/12/2000 verso l'INPDAI mentre la posizione dell'INPS e dell'IPSEMA verso la Società al 31/12/2000 è complessivamente di debito come detto alla voce "crediti verso Enti previdenziali";
- 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. 907), i debiti verso il personale dipendente per competenze di dicembre 2000, ferie e riposi non goduti e ad altro titolo (L.mil. 4.202) nonché infine i debiti verso altri diversi (L.mil. 233).

RATEI E RISCONTI **19.958** ***37.489***

Voci/Sottovoci	31/12/1999	Variazioni dell'esercizio (+/–)	31/12/2000
Aggi di emissione	0		0
Altri risconti	648	(324)	324
Contributi ex lege 361/82 e 234/89:			
– iscritti a tutto il 31/12/1992	32.238	(14.456)	17.782
– iscritti nel 1993	3.419	(2.872)	547
Ratei:			
– interessi su mutui	554	191	745
– interessenze e gratifica pasquale	630	(70)	560
	37.489	**(17.531)**	**19.958**

I "Risconti" rappresentano le quote di spettanza del Ministero dei Trasporti e della Navigazione (L.mil. 324) degli sgravi oneri sociali iscritti a debito dell'INPS ex art. 1, comma 3, D.L. n. 71/1993 di cui al dettaglio dei "Crediti delle immobilizzazioni finanziarie", nonché i contributi (L.mil. 18.329) 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).

I "Ratei" rappresentano quote di interessi su mutui (L.mil. 745) nonché quote di cointeressenze del personale amministrativo e di gratifica pasquale del personale navigante in C.R.L. di competenza dell'esercizio 2000 (L.mil. 560), non ancora regolate al 31 dicembre 2000.

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).
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 omogeneità di classificazione con i criteri adottati in ambito del Gruppo IRI, i crediti verso Agenzie ed Uffici di viaggio nonché i "Debiti verso lo Stato" e i "Debiti verso Agenzie" sono stati classificati tra i "Crediti/Debiti vari" (valori in L.milioni).

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31/12/2000				31/12/1999			
	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	1.362	10	0	1.372	1.685	1.370	0	3.055
– altri	2	1.096	27	1.125	6	1.254	67	1.327
Totale crediti imm. finanz.	**1.364**	**1.106**	**27**	**2.497**	**1.691**	**2.624**	**67**	**4.382**
Crediti del "circolante"								
Altri crediti finanziari:								
– verso imprese controllanti	0	–	–	0	186	–	–	186
Crediti commerciali diversi:								
– verso clienti	11.645	–	–	11.645	12.364	–	–	12.364
– verso imprese controllate	0	–	–	0	22	–	–	22
– verso imprese collegate	0	–	–	0	0	–	–	0
– verso controllanti	1	–	–	1	4	–	–	4
	11.646	**0**	**0**	**11.646**	**12.390**	**0**	**0**	**12.390**
Crediti vari:								
– verso altri	20.138	6.002	–	26.140	15.216	0	–	15.216
	20.138	**6.002**	**0**	**26.140**	**15.216**	**0**	**0**	**15.216**
Totale crediti del "circolante"	**31.784**	**6.002**	**0**	**37.786**	**27.792**	**0**	**0**	**27.792**
Ratei attivi	**0**	–	–	**0**	**0**	–	–	**0**
Totale	**33.148**	**7.108**	**27**	**40.283**	**29.483**	**2.624**	**67**	**32.174**

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

	31/12/2000			31/12/1999		
	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		1.372	1.372		3.055	3.055
– Diversi		1.125	1.125		1.327	1.327
	0	**2.497**	**2.497**	**0**	**4.382**	**4.382**
Crediti del "circolante"						
Verso clienti	855	10.790	11.645	1.485	10.879	12.364
Verso imprese controllate		0	0		22	22
Verso imprese collegate		0	0		0	0
Verso controllanti		1	1		190	190
Verso altri	1.049	25.091	26.140	1.888	13.328	15.216
	1.904	**35.882**	**37.786**	**3.373**	**24.419**	**27.792**
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali	2	11	13	3	6.785	6.788
Assegni	0	0	0		0	0
Denaro e valori in cassa	7	539	546	7	713	720
	9	**550**	**559**	**10**	**7.498**	**7.508**
Ratei attivi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Totale	**1.913**	**38.929**	**40.842**	**3.383**	**36.299**	**39.682**