ESERCIZIO DELLA FLOTTA E SICUREZZA

In tema di politica portuale va segnalato, come evento più significativo, anche per le economie che ne derivano, la stipula del contratto con l'impresa portuale CTO di Cagliari, nel porto del capoluogo sardo.
Sono stati inoltre rivisti e migliorati gli accordi tariffari con le imprese operanti nel porto di Civitavecchia, mentre si è provveduto ancora una volta a insistere presso le Autorità di Porto Torres per la risoluzione definitiva del problema del doppio ormeggio al porto industriale dello scalo turritano, in seguito alla immissione in linea delle nuove unità tipo "Bithia".

In tema di gestione degli equipaggi va segnalato che in data 1/2/2002 è entrata pienamente in vigore la normativa sulla certificazione del personale navigante ai sensi della convenzione definita come STCW '78/95. La campagna informativa rivolta ai comandi e al personale navigante tutto, avviata con un anno di anticipo, ha permesso di evitare ripercussioni negative sulle procedure di imbarco del personale navigante.

In materia di sicurezza della navigazione e del lavoro a bordo delle navi, è proseguita l'attività di aggiornamento dei comandi, oltre che l'attività di supporto alla Società Adriatica e alle Società Regionali. Sono inoltre proseguiti i monitoraggi ambientali e le verifiche sanitarie del personale navigante.
Le navi sono state tutte regolarmente certificate ed adeguate secondo i più aggiornati dettami di legge, nazionali, europei e internazionali, mentre la Società stessa ha superato brillantemente le verifiche delle Autorità preposte per il rinnovo del *Document of Compliance,* certificato di conformità all'ISM code.

RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO FINTECNA

La Società ha effettuato significative operazioni con alcune imprese del Gruppo Fintecna, in particolare con le Società controllate.
I crediti e i debiti finanziari sono regolati a tassi di interesse in linea con quelli di mercato.
Nel corso dell'esercizio sono state rilevate nel Conto economico operazioni per gli ammontari appresso specificati (importi in migliaia di euro):

		COSTI	RICAVI
FINTECNA	operazioni finanziarie e varie	177	–
FINCANTIERI	operazioni commerciali	221	429
EDINDUSTRIA	operazioni commerciali	5	–
ADRIATICA	operazioni finanziarie e varie	574	3.987
CAREMAR	operazioni finanziarie e varie	420	924
SAREMAR	operazioni finanziarie e varie	93	570
SIREMAR	operazioni finanziarie e varie	293	2.331
TOREMAR	operazioni finanziarie e varie	79	693

Al 31 dicembre 2002 esistevano nei confronti delle Società del Gruppo Fintecna – non tenendo conto dei crediti verso le controllate per dividendi accertati per competenza – i seguenti saldi debitori e creditori (importi in migliaia di euro):

	CREDITI	DEBITI
FINTECNA	–	14.041
FINCANTIERI	705	6.188
EDINDUSTRIA	–	3
ADRIATICA	18.034	12.021
CAREMAR	550	11.689
SAREMAR	350	155
SIREMAR	4.261	18.094
TOREMAR	410	87

La Tirrenia svolge un'intensa attività di coordinamento finanziario delle Società controllate, dalla quale derivano i significativi saldi debitori e creditori di fine esercizio.

ATTIVITÀ DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE

Come già riferito, la chiusura della procedura d'informativa presso la Commissione europea nei confronti dello Stato italiano per presunti aiuti conferiti alle Società controllate da Tirrenia, inizialmente prevista per l'anno 2002, dovrebbe avvenire entro il primo semestre del 2003.
Si è fiduciosi in una conclusione positiva della procedura, anche in considerazione dell'esito di quella analoga già aperta con riferimento alla Capogruppo Tirrenia, conclusa con la decisione dell'Autorità comunitaria del 21 giugno 2001 che ha riconosciuto la piena legittimità della Convenzione vigente con lo Stato.
L'attività delle Società controllate – in attesa dell'approvazione del Piano Quinquennale 2000/04, sottoposto all'esame del Ministero competente che lo ha, di fatto, congelato in attesa della definizione della procedura europea – è stata svolta sulla base degli assetti dei servizi approvati dalla Pubblica amministrazione.

Nel 2002, a fronte di un'attività nautica che complessivamente è stata sostanzialmente costante rispetto all'anno precedente in termini di viaggi effettuati e di miglia percorse, si è determinato un modesto incremento del numero di passeggeri (+0,6%) e delle auto al seguito (+1,9%), correlato ai positivi risultati di traffico di Caremar e Siremar, che hanno compensato i risultati negativi delle altre Società controllate.
Per quanto riguarda il trasporto di automezzi commerciali, le Società controllate evidenziano nel complesso un aumento dell'1,4% in termini di metri lineari.
I noli conseguiti dall'insieme delle Società controllate manifestano una riduzione pari al 3,1%, da attribuire in particolare alla contrazione dei noli conseguiti da Adriatica (-5,5%).
Nel prospetto che segue è riportato il risultato d'esercizio (utile) conseguito da ciascuna Società, espresso in migliaia di euro, confrontato con il risultato dell'esercizio precedente.

RISULTATO D'ESERCIZIO

	2002	2001
ADRIATICA	1.651	2.822
CAREMAR	1.502	1.515
SAREMAR	497	427
SIREMAR	1.455	1.778
TOREMAR	1.211	1.288
Totale	**6.316**	**7.830**

Rispetto all'esercizio precedente, il risultato aggregato delle Società controllate espone una diminuzione di 1.514 migliaia di euro.

L'attività delle Società controllate – in attesa dell'approvazione del Piano Quinquennale 2000/2004, sottoposto all'esame del Ministero competente che lo ha congelato in attesa della definizione della procedura europea – è stata svolta sulla base degli assetti dei servizi approvati dalla Pubblica amministrazione.

Per quanto concerne l'andamento gestionale dell'anno in corso, non si prevedono, per le cinque Società controllate, sostanziali variazioni rispetto all'esercizio precedente; pertanto tale gestione è prevista chiudersi con risultati ordinari positivi.

Nella successiva tabella si evidenziano le garanzie personali prestate da Tirrenia nell'interesse delle Società controllate al 31 dicembre 2002 (importi in migliaia di euro):

GARANZIE PERSONALI PRESTATE

	FIDEJUSSIONI	PATRONAGE
ADRIATICA	258	22.043
CAREMAR	15.674	201
SAREMAR	2.737	1.463
SIREMAR	10.167	–
TOREMAR	1.142	–
Totale	**29.978**	**23.707**

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 30 gennaio 2003 è stata costituita, congiuntamente con la Yacht Chartering Italia S.r.l., la Smeralda Bunker Trade S.p.A., con sede in Napoli, sottoscrivendo un numero di azioni pari al 40% del Capitale sociale. La nuova Società ha per oggetto principale la fornitura di carburanti e lubrificanti al settore dei trasporti e la gestione di impianti e depositi collegati a tali forniture.

Nel mese di gennaio del 2003 è stato venduto alla Società controllata Siremar il m/t veloce "Guizzo", già ce-

duto in noleggio nel corso dell'anno 2002, per essere utilizzato sul collegamento Mazara del Vallo/Pantelleria. Nel periodo intercorrente dalla chiusura dell'esercizio non si sono verificati altri fatti di rilievo, ad eccezione di quelli segnalati nelle pagine precedenti della presente Relazione.

ALTRE INFORMAZIONI

Nel corso dell'anno 2002 è stata respinta in appello dal Consiglio di Stato l'impugnativa della Società avverso l'espressione di congruità del prezzo dei mm/tt "Lazio" e "Puglia" determinata dal Ministero dei Trasporti e della Navigazione, di cui si è data notizia nella Relazione al bilancio dell'esercizio precedente. La Società continuerà pertanto a coprire con mezzi propri i costi non riconosciuti dall'Amministrazione in sede di determinazione del corrispettivo per gli obblighi di servizio pubblico.

La revisione contabile del Bilancio dell'esercizio 2002 è affidata alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., come da incarico conferito alla stessa Società, con delibera assembleare del 28 aprile 2000, per il triennio 2000/2002.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo; non si è verificato il possesso né di azioni proprie né di azioni delle controllanti; 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 2003 dovrebbe presentare un risultato positivo.

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 detti aspetti della gestione (importi in migliaia di euro).

TAVOLA PER L'ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	31/12/2002	31/12/2001	Variazioni
A. – IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali	4.454	1.955	2.499
Immobilizzazioni materiali	766.059	688.366	77.693
Immobilizzazioni finanziarie [1]	90.569	90.764	(195)
	861.082	**781.085**	**79.997**
B. – CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	16.233	15.174	1.059
Crediti commerciali	59.006	47.852	11.154
Altre attività [2]	40.844	39.445	1.399
Debiti commerciali	(34.604)	(41.847)	7.243
Fondi per rischi ed oneri	(18.346)	(15.159)	(3.187)
Altre passività [3]	(35.533)	(31.127)	(4.406)
	27.600	**14.338**	[4]**13.262**
C. – CAPITALE INVESTITO dedotte le passività di esercizio (A+B)	**888.682**	**795.423**	**93.259**
D. – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	**25.981**	**25.473**	**508**
E. – CAPITALE INVESTITO dedotte le passività di esercizio e il TFR (C-D)	**862.701**	**769.950**	**92.751**
Coperto da:			
F. – CAPITALE PROPRIO			
Capitale versato	108.360	108.360	–
Riserve e risultati a nuovo	114.643	100.580	14.063
Utile (perdita) del periodo	12.392	14.063	(1.671)
	235.395	**223.003**	**12.392**
G. – INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	**403.372**	**336.634**	**66.738**
H. – INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)			
– debiti finanziari a breve	250.847	236.890	13.957
– disponibilità e crediti finanziari a breve	(26.913)	(26.577)	(336)
	223.934	**210.313**	**13.621**
I. – TOTALE, COME IN E (F+G+H)	**862.701**	**769.950**	**92.751**

[1] I "crediti verso lo Stato per contributi di credito navale" iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie sono appostati in diminuzione dei risconti passivi, cui si riferiscono, nella voce "altre passività".

[2] Comprendono i "crediti vari" del circolante (di cui al prospetto contenuto nella Nota integrativa nell'Analisi delle partite creditorie e debitorie) ed i ratei e risconti attivi.

[3] Comprendono i "debiti vari" del circolante (di cui al prospetto contenuto nella Nota integrativa nell'Analisi delle partite creditorie e debitorie) ed i ratei e risconti passivi esposti al netto dei crediti verso lo Stato per contributi di credito navale.

[4] Vedere la corrispondente voce della "Tavola di rendiconto finanziario".

L'incremento del valore delle immobilizzazioni è la risultante degli investimenti operati nell'ambito del programma di ammodernamento della flotta, bilanciati parzialmente dal progredire degli ammortamenti.

Il capitale proprio si è incrementato in conseguenza del riporto a nuovo degli utili dell'esercizio precedente.

L'indebitamento finanziario a medio-lungo termine risulta considerevolmente aumentato a seguito della stipula di due operazioni di finanziamento a medio-lungo termine per un importo complessivo di circa 117.000. Tali operazioni hanno riequilibrato la composizione dell'indebitamento finanziario.

Il costo del denaro si è ridotto nel corso dell'anno di circa 0,7 punti percentuali.

* * *

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	2002	2001
A. – RICAVI	**290.737**	**294.070**
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.237	6.410
B. – VALORE DELLA PRODUZIONE TIPICA	**293.974**	**300.480**
Consumi di materie e servizi esterni	(156.247)	(165.095)
C. – VALORE AGGIUNTO	**137.727**	**135.385**
Costo del lavoro	(82.271)	(74.906)
D. – MARGINE OPERATIVO LORDO	**55.456**	**60.479**
Ammortamenti	(37.022)	(39.339)
Altri stanziamenti rettificativi	(1.955)	(772)
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(6.406)	(5.798)
Saldo proventi e oneri diversi	16.160	15.830
E. – RISULTATO OPERATIVO	**26.233**	**30.400**
Proventi e oneri finanziari	(6.434)	(6.365)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	–	(108)
F. – RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	**19.799**	**23.927**
Proventi ed oneri straordinari	1.818	(220)
G. – RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**21.617**	**23.707**
Imposte sul reddito dell'esercizio	(9.225)	(9.644)
H. – UTILE DEL PERIODO	**12.392**	**14.063**

Il confronto tra i risultati reddituali dell'esercizio 2002 e quelli dell'esercizio precedente mostra una riduzione del margine operativo lordo e del risultato operativo, che si riducono tuttavia in misura inferiore rispetto all'aumento del costo del lavoro derivante dal mancato riconoscimento degli sgravi contributivi.
L'utile del periodo risulta diminuito di 1.671.

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	2002	2001
A. – DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE)	**(210.313)**	**(170.141)**
B. – FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	12.392	14.063
Ammortamenti	37.022	39.339
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	736	(2.290)
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	905	108
Variazione del capitale di esercizio [1]	(24.751)	10.074
Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"	508	178
	26.812	**61.472**
C. – FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	(3.018)	(1.375)
- materiali	(116.378)	(96.585)
- finanziarie	(132)	(147)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	872	50.613
	(118.656)	**(47.494)**
D. – FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Nuovi finanziamenti	123.621	30.987
Conferimenti dei soci	–	–
Contributi di credito navale	11.489	8.026
Rimborsi di finanziamenti	(56.887)	(93.163)
Rimborsi di capitale proprio	–	
	78.223	**(54.150)**
E. – DISTRIBUZIONE DI UTILI	–	–
F. – FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	**(13.621)**	**(40.172)**
G. – DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE) (A+F)	**(223.934)**	**(210.313)**

[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".

La variazione del capitale di esercizio e conseguentemente del flusso monetario da attività di esercizio risente del ritardato incasso del saldo del corrispettivo pubblico per servizi di convenzione (19.980), avvenuto soltanto nel mese di marzo del 2003.

Rispetto al precedente esercizio, il flusso monetario da attività di finanziamento risulta modificato, come già riferito, soprattutto in seguito alla stipula di nuove operazioni di finanziamento a medio-lungo termine.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio 2002 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, di seguito esposto, presenta un utile al netto delle imposte di € 12.391.689,10.
Vi proponiamo di destinare l'importo di € 619.584,46 alla riserva legale.
L'importo residuo, pari a € 11.772.104,64, unitamente agli utili rinviati a nuovo esistenti al 31 dicembre 2002 di € 31.591.818,07, porta ad un utile totale disponibile di € 43.363.922,71.
Vi invitiamo ad assumere ogni decisione in merito alla destinazione di detto utile.
Ai dividendi che saranno distribuiti è attribuito un credito d'imposta cosiddetto "pieno" di cui all'art. 105, comma 1, lettera a) del DPR n. 917/86 fino alla concorrenza di € 37.724.771,00.

PROPOSTA DI CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE

Vi ricordiamo che, con l'esercizio 2002, è venuto a scadere l'incarico per la revisione contabile del Bilancio sociale, nonché del Bilancio consolidato, affidato alla PricewaterhouseCoopers S.p.A.
Relativamente al conferimento del nuovo incarico, Vi informiamo che il Consiglio di Amministrazione, esaminate e comparate le offerte pervenute, ha deliberato, nella seduta del giorno 7 aprile 2003, di proporVi il conferimento del nuovo incarico per il triennio 2003/2005 alla PricewaterhouseCoopers S.p.A.

* * *

Signori Azionisti,

desideriamo ringraziarVi per l'assistenza costantemente prestataci nel corso dell'anno.
Sentiti ringraziamenti vanno anche al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, al Ministero dell'Economia e delle Finanze e al Ministero delle Attività produttive.
Esprimiamo inoltre apprezzamento a tutto il personale amministrativo e navigante per l'impegno prestato nell'espletamento dei rispettivi compiti.

Roma, 7 aprile 2003

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE