due soci gestirà il nuovo terminal traghetti di Napoli, destinato in prevalenza alle unità del Gruppo Tirrenia. È stata sottoscritta una quota pari al 50% del capitale della nuova Società.

Come indicato nel precedente prospetto, la valutazione al 31 dicembre 2002 delle imprese collegate effettuata sulla base del metodo del patrimonio netto, in luogo di quello del costo, esporrebbe un maggior valore pari a 202.

Partecipazioni in altre imprese **242** **(242)**

Le partecipazioni in altre imprese, come evidenziato nel prospetto delle partecipazioni delle immobilizzazioni finanziarie, non presentano alcuna variazione.

Crediti verso altri **23.094** **(34.829)**

Complessivamente, il saldo del conto si è decrementato rispetto all'esercizio precedente di 11.735.
Include i "crediti per i contributi di credito navale" (21.357) riconosciuti dallo Stato a fronte degli oneri sostenuti per la costruzione delle navi, in applicazione della Legge 132/94. Detti crediti sono iscritti per l'ammontare complessivo sulla base dei decreti emanati ed incassati in un periodo di 8,5 anni. Durante l'anno sono state incassate rate per un ammontare di 11.489.

Nel conto sono appostati anche i "crediti residui verso lo Stato per contributi per danni di guerra" (7); i "crediti verso l'Erario" (1.690) a fronte degli acconti di imposta sul TFR versati ai sensi della Legge 662/1996 ed i "crediti per depositi cauzionali presso terzi" (40).

Nel prospetto che segue vengono riepilogate le variazioni dei crediti delle immobilizzazioni finanziarie registrate nell'esercizio.

CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2001			Variazioni dell'esercizio				31/12/2002		
	Importo nominale residuo	Fondi svalut. (1)	Valore a bilancio (2)	Erogazioni	Riclassifiche	Rimborsi	Sval. (–) Ripr. (+)	Importo nominale residuo	Fondi svalut. (1)	Valore a bilancio (2)
Verso altri:										
- Stato per contributi di credito navale	32.846		32.846			11.489		21.357		21.357
- Stato per altri contributi	13		13			6		7		7
- Erario	1.955		1.955	57		322		1.690		1.690
- per depositi cauzionali	15		15	25				40		40
- altri	82	82	0					82		0
	34.911	**82**	**34.829**	**82**	**–**	**11.817**	**–**	**23.176**	**82**	**23.094**
(1) di cui per interessi di mora		**0**							**0**	
(2) di cui per versamenti in c/partecip. a titolo oneroso			**0**							**0**

ATTIVO CIRCOLANTE **139.257** **(126.327)**

RIMANENZE **16.233** **(15.174)**

Le rimanenze sono iscritte al costo di acquisto.

La valorizzazione delle rimanenze ai prezzi di mercato al 31 dicembre 2002 farebbe emergere una differenza positiva di complessive 938 (pari rispettivamente a 920 per i ricambi generici ed altri materiali di manutenzione e 18 per i materiali di consumo).

Ricambi generici e altri materiali di manutenzione **13.768** **(12.868)**

Il costo di acquisto di tali beni è calcolato con il metodo LIFO a scatti annuali. Sono costituiti da materiali di manutenzione e corredi per le navi custoditi in magazzino (13.722), oltre che da materiali in deposito presso fornitori (46).

Si incrementano complessivamente di 900.

Materiali di consumo **2.465** **(2.306)**

La voce espone il valore delle rimanenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi calcolato con il metodo FIFO. Il saldo risulta incrementato di 159.

CREDITI **122.589** **(110.261)**

Il riepilogo dei movimenti dei crediti dell'attivo circolante è fornito nel successivo prospetto di dettaglio a pagina successiva.

Per maggior chiarezza vengono inoltre esposti più avanti – nel paragrafo "Analisi delle partite creditorie e debitorie" – altri prospetti di dettaglio che rappresentano tutti i crediti, le disponibilità e i ratei attivi distinti per scadenza e per natura; ed evidenziano inoltre quelli espressi in valuta o con rischio di cambio ed i crediti incorporati in cambiali o titoli similari.

Nel corso dell'esercizio sono stati contabilizzati, ai sensi del D.Lgs. 231/2002, gli interessi di mora maturati sui crediti nei confronti di clienti e di agenzie di viaggio per un importo complessivo di 224. Essendo remota la possibilità di incassare tali crediti, è stato costituito un fondo svalutazione crediti di pari importo.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

	31/12/2001	Variazioni dell'esercizio			31/12/2002
		Accensioni (+) Rimborsi (–)	Accanton. a fondi (–) Riprist.valore (+)	Utilizzo fondi	
Crediti verso clienti	31.794	(1.352)			30.442
(–) fondo svalutazione crediti	(985)		(315)	88	(1.212)
(–) fondo svalutazione crediti per interessi di mora	–		(95)		(95)
Crediti verso imprese controllate	29.541	237			29.778
Crediti verso imprese collegate	7.246	(6.413)			833
Verso altri:					
· per contributi da Stato e altri Enti pubblici	5.940	19.798			25.738
· erario	10.282	3.352			13.634
· per imposte anticipate	7.354	(1.059)			6.295
· agenzie	9.367	(386)			8.981
(–) fondo svalutazione crediti	(1.991)		(668)	113	(2.546)
(–) fondo svalutazione crediti per interessi di mora	–		(128)		(128)
· enti previdenziali ed assistenziali	8.350	(6.478)			1.872
(–) fondo svalutazione crediti	(350)				(350)
· altri	4.355	5.490			9.845
(–) fondo svalutazione crediti	(642)			144	(498)
	110.261	**13.189**	**(1.206)**	**345**	**122.589**

Crediti verso clienti **29.135** **(30.809)**

I crediti verso clienti mostrano una riduzione rispetto all'esercizio precedente pari a 1.674. A garanzia di tali crediti risultano fidejussioni in favore della Società per 10.319, rilasciate da banche e imprese di assicurazione in relazione a crediti vantati nei confronti di trasportatori.

Crediti verso imprese controllate **29.778** **(29.541)**

I crediti verso le imprese controllate, che aumentano complessivamente di 237, sono così costituiti:

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

	Crediti di natura finanziaria e diversi	Crediti di natura commerciale	Dividendi accertati per competenza	Totale al 31/12/2002
ADRIATICA S.p.A.	16.729	1.305	1.586	19.620
CAREMAR S.p.A.	–	550	1.501	2.051
SAREMAR S.p.A.	–	350	492	842
SIREMAR S.p.A.	3.576	685	1.384	5.645
TOREMAR S.p.A.	–	410	1.210	1.620
	20.305	**3.300**	**6.173**	**29.778**

Come indicato nella Relazione sulla gestione, la Tirrenia svolge un'intensa attività di coordinamento della gestione finanziaria delle Società controllate. Il significativo ammontare di tali crediti è connesso a tale attività.

Crediti verso imprese collegate **833** **(7.246)**

Sono rappresentati da crediti di natura commerciale nei confronti di Tirrenia Eurocatering, Società che gestisce la ristorazione ed altre attività di vendita a bordo.

Crediti verso altri **62.843** **(42.666)**

Include i crediti verso lo Stato per rapporti di convenzione (24.352) e per contributi diversi (1.386); i crediti verso gli uffici viaggi (6.045, a garanzia dei quali sono stati ricevuti depositi cauzionali per 1.893, iscritti nei debiti); verso gli agenti (262, a garanzia dei quali risultano fidejussioni in favore della Società per 606); verso l'Erario (13.634); verso assicuratori per indennizzi (7.175); verso il personale (338); verso enti previdenziali ed assistenziali (1.522) e verso altri (8.130).

Quest'ultima voce comprende i crediti per imposte anticipate, pari a 6.295, di cui 3.472 riferiti ai crediti d'imposta sui dividendi accertati per competenza, in corrispondenza dei quali è stato operato un accantonamento al fondo imposte differite.

Complessivamente, gli altri crediti espongono un incremento di 20.177, connesso sostanzialmente all'aumento dei crediti verso lo Stato per il ritardato incasso del saldo del corrispettivo pubblico per servizi di convenzione (19.980), avvenuto soltanto nel mese di marzo del 2003.

I crediti verso l'Erario sono specificati nella successiva tabella.

CREDITI VERSO L'ERARIO

	31/12/2001	Variazioni (+/–)	31/12/2002
IRPEG/IRAP corrente	4.462	3.167	7.629
IRPEG/ILOR anni 1988-1989	5.742	177	5.919
Altri tributi	78	8	86
	10.282	**3.352**	**13.634**

I crediti per imposte IRPEG/IRAP dell'esercizio derivano da versamenti in acconto e ritenute subite eccedenti rispetto alle imposte da pagare. L'aumento dei crediti per IRPEG/ILOR degli anni 1988-1989 si riferisce a interessi maturati nell'anno.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE **435** **(892)**

Comprendono il valore nominale dei depositi bancari e postali, degli assegni e dei valori in cassa o in viaggio.

Una evidenza riepilogativa dei movimenti della voce è rappresentata nel prospetto di dettaglio che segue.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	31/12/2001	Variazioni (+/–)	31/12/2002
Depositi bancari e postali	15	(2)	13
Assegni	158	(64)	94
Denaro e valori in cassa o in viaggio	719	(391)	328
	892	**(457)**	**435**

Depositi bancari e postali **13** **(15)**

La voce riflette il valore delle disponibilità liquide della Società presso le Poste e una disponibilità temporanea dei depositi bancari.

Assegni **94** **(158)**

La voce rappresenta il valore dei titoli depositati presso la cassa della sede e presso le casse degli uffici periferici.

Denaro e valori in cassa **328** **(719)**

L'importo è costituito da rimanenze di numerario presso le casse degli uffici sociali (172) e presso le navi (150), nonché da fondi in corso di trasferimento dagli uffici periferici (6).

RATEI E RISCONTI **3.739** **(2.720)**

Mostrano complessivamente un incremento di 1.019, come evidenziato nel prospetto di dettaglio che segue.

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)

	31/12/2001	Variazioni (+/-)	31/12/2002
Altri risconti:			
- costi per servizi	2.500	1.136	3.636
- costi per il personale	72	(6)	66
- altri	24	13	37
Ratei	124	(124)	–
	2.720	**1.019**	**3.739**

Gli importi sono di competenza dell'esercizio successivo.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

PATRIMONIO NETTO 235.394 (223.003)

L'evidenza della composizione e delle variazioni del patrimonio netto è fornita nel prospetto che segue.

PATRIMONIO NETTO

	31/12/01	Variazioni dell'esercizio					31/12/02
		Versamenti dei soci	Aumenti di capitale	Ripartiz. utile/ Sistemazione perdite	Altre variazioni	Utile (perdita) d'esercizio	
Capitale	108.360						108.360
Riserva sovrapprezzo delle azioni	43.401						43.401
Riseve di rivalutazione:							
- Legge 19/3/1983 n. 72 [1]	24.382						24.382
- Legge 30/12/1991 n. 413 [1]	512						512
- 3° c. art. 2425 c.c./art. 9 Legge 72/83	6.829						6.829
Riserva legale	6.004			703			6.707
Altre riserve:							
- fondo contributi in c/capitale ex art. 55/917 - quota disponibile [1]	1.220						1.220
Utili portati a nuovo	18.232			13.360			31.592
Utile dell'esercizio	14.063			(14.063)		12.391	12.391
	223.003			–		**12.391**	**235.394**

[1] Riserve che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della Società.

CAPITALE 108.360 (108.360)

Al 31 dicembre 2002, il Capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, risulta rappresentato da n. 21.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di euro 5,16, di cui n. 17.850.000 azioni possedute da Fintecna S.p.A. (per una quota pari all'85% del capitale) e n. 3.150.000 azioni possedute da Spafid S.p.A. (per una quota pari al 15% del capitale).

RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI 43.401 (43.401)

Risulta invariata rispetto al precedente esercizio.

RISERVE DA RIVALUTAZIONE 31.722 (31.722)

Risultano invariate rispetto al precedente esercizio.

RISERVA LEGALE 6.707 (6.004)

Risulta incrementata di 703. La variazione deriva dall'accantonamento di una quota pari al 5% degli utili dell'esercizio precedente.

ALTRE RISERVE **1.220** **(1.220)**

La voce è costituita dal fondo contributi in conto capitale (ex art. 55 DPR 917/86) – quota disponibile, costituito in anni precedenti, che non presenta variazioni.

UTILI PORTATI A NUOVO **31.592** **(18.232)**

L'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2002, dopo aver destinato a riserva legale una quota pari al 5% degli utili dell'esercizio 2001 (703), ha deliberato il riporto a nuovo degli utili residui, pari a 13.360.

UTILE DELL'ESERCIZIO **12.391** **(14.063)**

Rispetto al precedente esercizio, l'utile risulta diminuito di 1.672.

FONDI PER RISCHI ED ONERI **18.346** **(15.159)**

L'evidenza dettagliata dei movimenti della voce è riportata nel prospetto che segue.

FONDI PER RISCHI E ONERI

	31/12/01	Variazioni dell'esercizio					31/12/02
		Accantonam. da conto economico	Riclassifiche	Utilizzi diretti	Assorbimenti a conto economico	Altre variazioni	
Fondo imposte:							
- per imposte differite	3.548	4.200		3.548			4.200
- per posizioni non ancora definite	221					243	464
Altri:							
- fondo manutenzioni cicliche	6.025	6.039		1.584	373		10.107
- fondo indennizzi danni traffico/vari	3.650	164		224	630		2.960
- fondo rischi cessioni intergruppo	1.242				1.242		–
- fondo vertenze	473	202		60			615
	15.159	**10.605**		**5.416**	**2.245**	**243**	**18.346**

Fondo per imposte **4.664** **(3.769)**

Il conto espone, oltre all'accantonamento per accertamenti non ancora definiti (464), l'accantonamento dell'esercizio delle imposte differite sui crediti d'imposta sui dividendi rilevati per competenza (2.797) e di altre imposte differite (1.403).

Altri **13.682** **(11.390)**

Fondo manutenzioni cicliche ***10.107*** ***(6.025)***

L'aumento di 4.082 è la risultante di stanziamenti per il mantenimento in classe delle navi sociali (6.039), degli utilizzi diretti effettuati nel corso dell'esercizio (1.584) e degli assorbimenti di quote eccedenti (373) per le unità che hanno chiuso il ciclo di riclassifica nel corso dell'esercizio.

Altri fondi *3.575* *(5.365)*

Il conto espone il fondo per vertenze di lavoro (615) ed il fondo per indennizzi da corrispondere a terzi per danni di traffico merci ed altri (2.960). Come indicato nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione, nell'esercizio 2002 è stato interamente assorbito al Conto economico il fondo rischi per plusvalenze su cessioni intragruppo (1.242). Il cambio di criterio ha generato maggiori proventi per 981 (che, al netto dell'effetto imposte, corrispondono a 655). L'assorbimento del fondo è stato iscritto tra i proventi straordinari.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO **25.981** **(25.473)**

La posta presenta un incremento di 508. L'evidenza dei movimenti è riportata nel prospetto di dettaglio che segue.

Consistenza al 31/12/2001	**25.473**
Variazioni dell'esercizio:	
- accantonamenti a c/economico	2.886
- rivalutazione dell'anno	865
- utilizzi per indennità corrisposte	(2.078)
- utilizzi per anticipazioni	(767)
- utilizzi ex art. 3 Legge 297/82	(297)
- imposta sostitutiva sulle rivalutazioni	(91)
- trasferimenti di personale	(10)
Consistenza al 31/12/2002	**25.981**

DEBITI **709.480** **(632.486)**

L'evidenza dei movimenti della voce "debiti" è rappresentata nel prospetto di dettaglio che segue.

DEBITI

	31/12/2001	Variazioni (+/–)	31/12/2002
Debiti verso banche	447.705	64.590	512.295
Debiti verso altri finanziatori	105.298	(19.306)	85.992
Acconti	3.026	(194)	2.832
Debiti verso fornitori	30.257	291	30.548
Debiti verso imprese controllate	16.762	25.284	42.046
Debiti verso imprese collegate	8.352	(7.283)	1.069
Debiti verso controllanti	3.971	10.070	14.041
Debiti tributari	1.256	(383)	873
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.438	2.284	3.722
Altri debiti:			
- verso il personale	5.249	97	5.346
- verso assicuratori	2.580	1.462	4.042
- verso agenti/uffici viaggio	955	70	1.025
- per depositi cauzionali	1.751	143	1.894
- altri	3.886	(131)	3.755
	632.486	**76.994**	**709.480**