IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI **1.041.810** **(998.797)**

L'evidenza dettagliata delle immobilizzazioni materiali è fornita nel prospetto che segue.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	31/12/2001	Variazioni dell'esercizio					31/12/2002
		Acquisti	Riclassifiche	Alienazioni/ Radiazioni	Svalutaz./ Riprist.valore	Ammort.	
Fabbricati industriali:							
- costo	11.636	95		(7)			11.724
- rivalutazioni	19.901			(55)			19.846
- ammortamenti	(11.659)			20		(986)	(12.625)
	19.878	**95**		**(42)**		**(986)**	**18.945**
Impianti e macchinario:							
- costo	1.658.688	101	94.421	(6.829)			1.746.381
- rivalutazioni	53.879						53.879
- svalutazioni	–				(905)		(905)
- ammortamenti	(827.565)		2.277	5.593		(68.514)	(888.209)
	885.002	**101**	**96.698**	**(1.236)**	**(905)**	**(68.514)**	**911.146**
Attrezzature industriali/commerc.:							
- costo	9.284	873	7.769	(523)			17.403
- rivalutazioni	–						–
- ammortamenti	(4.852)		(2.277)	465		(2.179)	(8.843)
	4.432	**873**	**5.492**	**(58)**		**(2.179)**	**8.560**
Altri beni:							
- costo	12.698	724	4	(55)			13.371
- rivalutazioni	–						–
- ammortamenti	(9.744)		(4)	43		(549)	(10.254)
	2.954	**724**	**–**	**(12)**		**(549)**	**3.117**
Immobilizz. in corso e acconti:							
- costo	86.531	115.701	(102.190)				100.042
- rivalutazioni	–						–
- ammortamenti	–						–
	86.531	**115.701**	**(102.190)**				**100.042**
Totale immobilizzaz. materiali							
- costo originario	1.778.837	117.494	4	(7.414)			1.888.921
- rivalutazioni	73.780			(55)			73.725
- svalutazioni	–				(905)		(905)
- ammortamenti	(853.820)		(4)	6.121		(72.228)	(919.931)
	998.797	**117.494**	**–**	**(1.348)**	**(905)**	**(72.228)**	**1.041.810**

L'aliquota annua di ammortamento dei fabbricati è pari a circa il 3%.

Nel corso dell'anno 2002 è stato venduto un immobile non strumentale sito in Civitavecchia, già in locazione a terzi. La cessione ha generato una plusvalenza di 500.

Nella voce "impianti e macchinario" è iscritto il valore della flotta, formato dal costo originario dei cespiti, aumentato del valore dei lavori incrementativi, nonché, per alcune navi tuttora in patrimonio, dal-

le rivalutazioni eseguite in base alla Legge 19/3/1983 n. 72, e diminuito delle quote di ammortamento. In base alla vita stimata dei cespiti e in armonia con quanto previsto dalla convenzione stipulata con lo Stato, il periodo medio di ammortamento delle navi tradizionali è di circa venti anni, mentre quello delle unità veloci è compreso tra i quindici anni e i trenta anni (per i traghetti veloci, la cui utilizzazione temporale è ridotta rispetto a quella normale).

L'incremento della voce "impianti e macchinario" è connesso principalmente all'iscrizione del valore della nuova unità mista "Janas" (102.001), la cui costruzione è stata completata nel corso dell'anno. Alcune Società Regionali hanno provveduto a riclassificare alla voce "attrezzature industriali e commerciali" le dotazioni della flotta, precedentemente iscritte nella voce "impianti e macchinario".
Nel corso dell'esercizio 2002 è stato avviato un programma di ammodernamento di alcune unità tipo "Strada", che prevede il completo rifacimento di tutti i locali alberghieri ed interventi migliorativi sugli apparati motore. Le navi "Aurelia" e "Clodia" hanno già iniziato tali lavori nel corso dell'esercizio e saranno consegnate nel primo semestre del 2003. Su altre tre unità, non ancora in cantiere alla data del 31 dicembre 2002, tali lavori dovrebbero essere completati tra il 2003 ed il 2004.
Il valore dei lavori già eseguiti al 31 dicembre 2002 è stato iscritto nella voce "immobilizzazioni materiali in corso ed acconti".

Sulla base di una relazione tecnico-economica, sono state contabilizzate le rettifiche di valore delle navi corrispondenti alle parti soggette a smantellamento per l'esecuzione dei nuovi lavori. Il valore residuo delle parti che, alla data del 31 dicembre 2002, risultavano già radiate è stato iscritto tra le minusvalenze (1.236) nell'ambito degli altri oneri di gestione; prudentemente, è stato rilevato anche l'importo corrispondente al valore residuo delle parti non ancora eliminate, iscrivendolo tra le altre svalutazioni delle immobilizzazioni (905).
In relazione al nuovo piano di investimenti e alla suddetta relazione tecnico-economica, è stata rideterminata – in accordo con l'Amministrazione vigilante – la vita utile di tali unità e, conseguentemente, sono stati ricalcolati i piani di ammortamento, ripartendo il valore contabile netto di ciascun cespite sulla nuova vita utile residua. La vita utile delle quattro unità per le quali sono previsti radicali lavori di trasformazione è stata aumentata di dieci anni; la vita utile dell'ultima nave, che sarà sottoposta a lavori di minore entità, è stata invece aumentata di cinque anni. La modifica delle quote di ammortamento di tali unità, tenuto conto delle citate minusvalenze e svalutazioni, ha generato minori costi per 4.509.
Nelle "attrezzature industriali e commerciali" sono iscritti i materiali di porto e i mezzi ausiliari di trasporto, nonché le dotazioni di bordo.
Negli "altri beni" sono iscritti i mobili, gli arredi e le macchine d'ufficio, le apparecchiature elettroniche, gli automezzi ed impianti diversi.
La vita utile delle attrezzature industriali e commerciali e degli altri beni è stimata secondo parametri riferiti al deperimento tecnico-economico delle diverse categorie di cespiti. Le aliquote di ammortamento sono comprese tra l'8 e il 40%.
I maggiori valori dei cespiti patrimoniali determinati in sede di acquisizione delle partecipazioni sono ammortizzati con la metodologia indicata nel paragrafo dedicato ai criteri di valutazione.

La voce "immobilizzazioni materiali in corso ed acconti" espone l'ammontare delle rate contrattuali e degli altri costi sostenuti per le navi in corso di costruzione o soggette a lavori di ammodernamento (98.932), nonché gli anticipi corrisposti ai fornitori per la fornitura di alcuni cespiti destinati a dotazioni di bordo (1.110).

Al 31 dicembre 2002 si trovavano presso terzi attrezzature e altri beni di proprietà per un valore di 223. Inoltre, presso le imprese portuali si trovavano alcuni trattori (con valore contabile completamente ammortizzato) concessi in comodato alle stesse.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE **31.579** **(45.051)**

Nel corso dell'esercizio è stata costituita, tra Tirrenia e Impresa De Luca & C. S.r.l., la Terminal Traghetti Napoli S.r.l., che, subentrando nelle concessioni delle aree portuali di cui attualmente sono titolari i 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.

La valutazione di Tirrenia Eurocatering con il metodo del patrimonio netto ha generato un provento (212) iscritto tra le rivalutazioni, nell'ambito delle rettifiche di valore di attività finanziarie. Di contro, il valore della partecipata si è ridotto in corrispondenza della distribuzione dei dividendi dell'anno 2001 (-208).

Le "altre partecipazioni" sono valutate al costo d'acquisto, sempre che tale valore non si discosti in misura significativa da quello riferito alla quota di patrimonio netto contabile.

Nel prospetto che segue vengono rappresentate la composizione e i movimenti delle partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2001			Variazioni dell'esercizio					31/12/2002			
	Costo	Svalut./ Rival.	Valore	Acquisizioni	Riclassifiche	Alienazioni	Svalut./ Ripris.	Ricost. capitale	Costo	Svalut./ Rival.	Valore	Quota di possesso
Imprese collegate:												
- Tirrenia Eurocatering S.p.A. - Napoli	76	198	274				4		76	202	278	49,00%
- Terminal Traghetti Napoli S.r.l. - Napoli				50					50		50	50,00%
	76	**198**	**274**	**50**			**4**		**126**	**202**	**328**	
Altre imprese:												
- Edindustria S.p.A. - Roma	27		27						27		27	3,50%
- Saimare S.p.A. - Genova	32		32						32		32	5,27%
- Beureau Central de Clearing - Bruxelles	1		1						1		1	–
- Stazioni Marittime S.p.A. - Genova	291	(108)	183						291	(108)	183	7,50%
	351	**(108)**	**243**						**351**	**(108)**	**243**	
Totale	**427**	**90**	**517**	**50**			**4**		**477**	**94**	**571**	

Nella successiva tabella viene riepilogata la composizione dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie, con l'evidenza dei movimenti dell'esercizio.

CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2001			Variazioni dell'esercizio				31/12/2002		
	Importo nominale residuo	Fondi svalut.	Valore a bilancio	Erogazioni	Riclassifiche	Rimborsi	Sval. (–) Ripr. (+)	Importo nominale residuo	Fondi svalut.	Valore a bilancio
Verso altri:										
- Stato per contributi di credito navale	40.222		40.222			(13.084)		27.138		27.138
- Stato per altri contributi	22		22			(8)		14		14
- Erario	3.226		3.226	96		(500)		2.822		2.822
- per depositi cauzionali	528		528	33		(5)		580		580
- altri	618	82	536	20		(79)		536	82	454
	44.616	**82**	**44.534**	**149**		**(13.676)**		**31.090**	**82**	**31.008**

Nei "crediti per contributi da Stato" sono esposti i crediti per contributi di credito navale, iscritti per l'intero ammontare sulla base dei decreti emanati in base alla Legge 132/94, diminuiti delle rate incassate, nonché i crediti residui per contributi per danni di guerra.

I "crediti verso l'erario" si riferiscono ai versamenti degli acconti di imposta sul TFR disposti dalla Legge 662/1997 e disposizioni successive, comprensivi delle rivalutazioni di legge.

ATTIVO CIRCOLANTE — 190.194 — (154.745)

RIMANENZE — 18.929 — (18.330)

Le rimanenze di ricambi generici e altri materiali di manutenzione (13.768) sono iscritte al costo di acquisto, calcolato con il metodo LIFO a scatti annuali.

Risultavano in deposito presso fornitori materiali per un valore di 46.

Il valore delle rimanenze di materiali di consumo, calcolato con il metodo FIFO (5.161), si riferisce ai combustibili e i lubrificanti a bordo delle navi.

CREDITI — 170.034 — (134.281)

Il riepilogo della composizione dei crediti è fornita nel prospetto di pagina seguente.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

	31/12/2001	Variazioni (+/–)	31/12/2002
Crediti verso clienti	49.980	(3.870)	46.110
(-) fondo svalutazione crediti	(1.951)	(567)	(2.518)
Crediti verso imprese collegate	7.246	(6.413)	833
Crediti verso altri:			
– per contributi da Stato	12.425	44.850	57.275
– erario	19.208	4.991	24.199
per imposte anticipate	9.273	(4.556)	4.717
– enti previdenziali/assistenziali	15.977	(10.166)	5.811
(-) fondo svalutazione crediti	(350)	–	(350)
– agenti	14.330	790	15.120
(-) fondo svalutazione crediti	(2.649)	(755)	(3.404)
– altri	11.514	11.702	23.216
(-) fondo svalutazione crediti	(722)	(253)	(975)
	134.281	**35.753**	**170.034**

In relazione ai crediti vantati nei confronti di clienti, agenti ed altri, risultano ricevute fidejussioni ed altre garanzie personali per complessive 20.837.

I "crediti verso collegate" espongono i crediti di natura commerciale nei confronti di Tirrenia Eurocatering, Società costituita nel corso dello scorso esercizio per la gestione della ristorazione e di altre attività di vendita a bordo.

I "crediti verso l'erario" includono i crediti per IRPEG-ILOR insorti in anni precedenti, maggiorati degli interessi maturati, chiesti a rimborso.

I "crediti per contributi da Stato" sono relativi ai corrispettivi derivanti dai rapporti di convenzione non ancora incassati. Il considerevole aumento di questa voce è connesso sostanzialmente al ritardato incasso del saldo del corrispettivo per l'anno 2002, avvenuto soltanto nel mese di marzo del 2003.

Gli "altri crediti" includono i crediti verso agenzie, verso gli assicuratori, verso il personale, verso gli enti previdenziali e assistenziali e diversi.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE **1.231** **(2.134)**

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

RATEI E RISCONTI **7.982** **(5.553)**

Il dettaglio della composizione dei ratei e risconti iscritti nell'attivo è rappresentato nel prospetto di dettaglio a pagina seguente.

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)

	31/12/2001	Variazioni (+/–)	31/12/2002
Altri risconti:			
- costi della produzione	5.033	2.420	7.453
- altri	396	133	529
Ratei	124	(124)	–
	5.553	**2.429**	**7.982**

* * *

Nel successivo prospetto i crediti ed i ratei attivi sono rappresentati con riferimento alla data di scadenza (entro l'esercizio successivo; dal secondo al quinto esercizio successivo; oltre il quinto esercizio successivo) e alla natura (finanziaria o commerciale) delle operazioni sottostanti.

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31/12/2002				31/12/2001			
	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 immobilizzazioni finanziarie								
Verso altri:								
- Stato per contributi	8.295	18.576	280	27.151	13.096	26.036	1.111	40.243
- altri	1.742	1.961	154	3.857	1.770	2.348	173	4.291
Totale cred. imm. finanziarie	**10.037**	**20.537**	**434**	**31.008**	**14.866**	**28.384**	**1.284**	**44.534**
Crediti del circolante								
Crediti commerciali:								
- verso clienti	42.929	663		43.592	47.973	55	–	48.028
- verso imprese collegate	833			833	7.246	–	–	7.246
- verso altri:								
Stato per contributi	55.105			55.105	6.240	–	–	6.240
	98.867	**663**	**–**	**99.530**	**61.459**	**55**	**–**	**61.514**
Crediti vari:								
- verso altri	69.020	1.485		70.505	68.416	4.351	–	72.767
	69.020	**1.485**		**70.505**	**68.416**	**4.351**	**–**	**72.767**
Totale crediti attivo circolante	**167.887**	**2.148**	**–**	**170.035**	**129.875**	**4.406**	**–**	**134.281**
Ratei attivi	**–**			**–**	**124**	**–**	**–**	**124**

Nel seguente prospetto le partite creditorie sono rappresentate sulla base della valuta di conto (euro o valuta estera) in cui sono espresse.

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

	31/12/2002			31/12/2001		
	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale
Crediti immobilizzazioni finanziarie						
Verso altri:						
- Stato per contributi		27.151	27.151		40.243	40.243
- altri		3.857	3.857		4.291	4.291
		31.008	**31.008**		**44.534**	**44.534**
Crediti del circolante						
Verso clienti	345	43.247	43.592	79	47.949	48.028
Verso imprese collegate		833	833		7.246	7.246
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici		55.105	55.105		6.240	6.240
- altri	1.693	68.812	70.505	1.314	71.453	72.767
	2.038	**167.997**	**170.035**	**1.393**	**132.888**	**134.281**
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali	2	578	580	2	992	994
Assegni		94	94		158	158
Denaro e valori in cassa		557	557	5	977	982
	2	**1.229**	**1.231**	**7**	**2.127**	**2.134**
Ratei attivi	–	–	–		**124**	**124**

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: PASSIVO

PATRIMONIO NETTO **227.435** **(217.889)**

Al 31 dicembre 2002, il Capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, risulta pari a euro 108.360.000 ed è 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).

Al 31 dicembre 2002 tutte le Società incluse nell'area di consolidamento erano possedute al 100% dalla Capogruppo, pertanto il patrimonio netto non espone quote di terzi.

Il prospetto che segue fornisce il raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato d'esercizio della Capogruppo Tirrenia di Navigazione S.p.A. ed il patrimonio netto consolidato ed il risultato d'esercizio consolidato al 31 dicembre 2002.

RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO DELLA CONTROLLANTE E PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO CONSOLIDATO

	Esercizio 2002		Esercizio 2001	
	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Tirrenia di Navigazione S.p.A.	235.394	12.392	223.003	14.063
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni	(88.464)	–	(88.464)	–
Patrimoni netti da consolidare	82.877	6.315	84.126	7.830
Eliminazione dei dividendi delle controllate	(6.173)	(6.173)	(7.564)	(7.564)
Rivalutazione delle immobilizzazioni	18.513	(4.423)	22.936	(5.165)
Iscrizione del badwill	(14.575)	1.939	(16.515)	1.939
Eliminazione delle operazioni infragruppo	(339)	(508)	169	169
Valutazione delle società collegate al patrimonio netto	202	4	198	198
Bilancio consolidato	**227.435**	**9.546**	**217.889**	**11.470**

A pagina seguente viene riportata una tabella che espone sinteticamente i movimenti avvenuti nell'esercizio all'interno del parimonio netto consolidato.