PROSPETTO DEI MOVIMENTI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	31/12/2001	Giroconto risultato	Variaz. riserva di consolid.	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	31/12/2002
Quote della Capogruppo						
Capitale sociale	108.360					108.360
Riserve ed utili portati a nuovo	98.059	11.470				109.529
Utile dell'esercizio	11.470	(11.470)			9.546	9.546
Totale patrimonio netto della Capogruppo	**217.889**	–	–	–	**9.546**	**227.435**
Quote di terzi						
Capitale, riserve e risutati portati a nuovo	–					–
Utile dell'esercizio	–					–
Totale patrimonio netto di terzi	–	–	–	–	–	–
Totale	**217.889**	–	–	–	**9.546**	**227.435**

La voce "riserve ed utili portati a nuovo" include la riserva di consolidamento conseguente alla rilevazione delle differenze di consolidamento originate dall'acquisizione del pacchetto azionario residuo delle quattro Società Regionali, dopo l'iscrizione delle plusvalenze sui cespiti e del badwill (nel fondo di consolidamento per oneri e rischi futuri). Tale riserva, che non presenta variazioni, ammonta a 478.

FONDI PER RISCHI ED ONERI **51.239** **(61.534)**

Nel prospetto che segue sono rappresentate la composizione ed i movimenti dei fondi per rischi ed oneri.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

	31/12/2001	Accantonamenti	Utilizzi	31/12/2002
Per imposte	1.722	1.779	(510)	2.991
Altri:				
- fondo di consolid. rischi e oneri futuri	16.515	–	(1.939)	14.576
- fondo manutenzioni cicliche	25.128	12.021	(17.768)	19.381
- fondo oscillazione cambi	25	–	(25)	–
- fondo indennizzi danni traffico/vari	3.914	383	(1.114)	3.183
- fondo vertenze	12.742	202	(2.841)	10.103
- altri	1.488	22	(505)	1.005
	61.534	**14.407**	**(24.702)**	**51.239**

Il "fondo per imposte" espone accantonamenti per imposte differite, nonché accantonamenti costituiti a fronte di rischi di natura fiscale e per accertamenti.

Il "fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", costituito all'atto dell'acquisizione delle partecipazioni per rilevare il badwill calcolato dal valutatore esterno, è accreditato al conto economico in quote costanti, con la metodologia indicata nel paragrafo dedicato ai criteri di valutazione.

Il "fondo manutenzioni cicliche" comprende gli stanziamenti per i lavori necessari a mantenere la flotta sociale nelle classi previste dai registri navali. Gli "altri fondi" si riferiscono principalmente a reclami della clientela, ad indennizzi di danni di traffico, alle vertenze in corso e a rischi diversi.

Il "fondo vertenze" include lo stanziamento prudenziale pari all'entità dell'ammenda inflitta all'Adriatica dalla Commissione europea in relazione alla pratica denominata "traghetti greci".
Ulteriori informazioni sui contenziosi e sulle vertenze in corso sono riferite nella Relazione sulla gestione.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO **48.850** **(47.868)**

Gli accantonamenti sono determinati sulla base della vigente normativa, mentre gli utilizzi sono conseguenti a rapporti di lavoro risolti nell'esercizio e ad anticipazioni erogate.
Il saldo presenta un incremento di 982. L'evidenza sintetica dei movimenti è riportata nel prospetto che segue.

Consistenza al 31/12/2001	**47.868**
Variazioni dell'esercizio:	
- accantonamenti a c/economico	7.060
- utilizzi dell'esercizio	(6.078)
Consistenza al 31/12/2002	**48.850**

DEBITI **903.785** **(816.405)**

L'aumento complessivo dell'indebitamento rispetto al precedente esercizio è correlato sostanzialmente al progredire del piano di investimenti. L'evidenza dei movimenti dei debiti è rappresentata nel prospetto di dettaglio che segue.

DEBITI

	31/12/2001	Variazioni (+/–)	31/12/2002
Debiti verso banche	598.967	86.353	685.320
Debiti verso altri finanziatori	105.298	(7.286)	98.012
Acconti	4.801	(265)	4.536
Debiti verso fornitori	60.001	(3.884)	56.117
Debiti verso imprese collegate	8.352	(7.283)	1.069
Debiti verso controllanti	3.971	15.022	18.993
Debiti tributari	5.071	(776)	4.295
Debiti verso istit. di previd. e sicurezza sociale	2.454	5.906	8.360
Altri debiti:			
- verso il personale	11.578	247	11.825
- verso assicuratori	4.282	2.545	6.827
- verso agenti/uffici viaggio	2.106	(659)	1.447
- per depositi cauzionali	1.846	188	2.034
- altri	7.678	(2.728)	4.950
	816.405	**87.380**	**903.785**

I "debiti verso banche" sono costituiti da debiti a medio-lungo termine per 413.913 (331.432 nel precedente esercizio) e debiti a breve per 271.406 (267.536 nel precedente esercizio).
I debiti verso banche a medio-lungo termine vengono di seguito specificati (sono indicate in parentesi le navi sulle quali gravano eventuali garanzie).

DEBITI VERSO BANCHE A MEDIO-LUNGO TERMINE

	Da rimborsare entro	Tasso al 31/12	Debito residuo
Con garanzia reale			
Banca CIS (Scatto)	30/6/2004	5,95%	3.360
IRFIS – BNL (Guizzo/Toscana)	30/6/2006	4,84%	11.416
Centrobanca/Borsaconsult Sim (Puglia)	15/6/2006	3,53%	15.459
San Paolo IMI (Lazio)	31/12/2008	4,29%	15.494
San Paolo IMI (V. Florio)	31/12/2008	4,34%	27.889
Banco di Napoli (Capricorn/Scorpio)	31/12/2009	4,00%	57.843
Banco di Napoli (Bithia)	31/12/2011	6,02%	63.996
Banco di Napoli (R. Rubattino)	30/6/2012	6,30%	48.752
Banca di Roma (Janas)	30/6/2012	6,13%	68.688
Mediocredito Lombardo/Merrill Lynch (Via Adiatico/Via Tirreno)	9/7/2007	4,28%	23.922
Banca Popolare di Vicenza (Espresso Ravenna)	31/12/2007	4,35%	5.000
Cassa di Risparmio di Venezia (Espresso Catania)	15/4/2008	4,71%	10.000
Banca Popolare di Vicenza (Laurana)	15/9/2007	4,23%	14.461
IRFIS (Isola di Stromboli)	30/6/2007	4,68%	9.960
Banco di Napoli (Isola di Vulcano)	30/6/2011	4,04%	8.263
Banca CIS (Isola di S. Pietro)	30/6/2003	5,00%	200
Banca Intesa (Isola di Capri)	30/6/2010	4,00%	7.747
Banca Intesa (Isola di Procida)	30/6/2010	4,00%	7.747
Banca CIS (Isola di S. Stefano)	30/6/2003	5,00%	430
Banco di Napoli (Isola di Capraia)	31/12/2010	4,00%	8.263
Senza garanzia reale			
MedioFactoring	15/9/2003	8,60%	2.590
SanPaolo-IMI	1/3/2003	4,60%	1.420
Mps Merchant	15/9/2003	8,60%	583
Mps Merchant	15/9/2003	3,13%	430
			413.913

I "debiti verso altri finanziatori" (98.012) sono costituiti da debiti a medio-lungo termine per 85.990 e debiti a breve per 12.022. Al 31/12/2001 tali debiti ammontavano rispettivamente a 102.259 e 3.039.
I debiti a m-l termine vengono di seguito specificati; tra parentesi le navi che garantiscono il finanziamento.

DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI A MEDIO-LUNGO TERMINE

	Da rimborsare entro	Tasso al 31/12	Debito residuo
Con garanzia reale			
Cofiri (Aries/Taurus)	30/10/2008	4,33%	51.129
Cofiri (unità tipo Strada)	28/3/2007	4,51%	34.861
			85.990

La voce "acconti" (4.536) accoglie il valore dei biglietti di passaggio venduti a tutto il 31 dicembre 2002 per trasporti da effettuare nell'esercizio 2003.

I "debiti verso fornitori" risultano diminuiti di 3.884.

I "debiti verso imprese collegate" sono costituiti da debiti di natura commerciale nei confronti di Tirrenia Eurocatering, Società che gestisce la ristorazione ed altre attività di vendita a bordo.

Nei "debiti verso controllanti" sono iscritte le partite debitorie nei confronti della controllante diretta Fintecna. Includono i debiti finanziari a medio-lungo termine (1.894) specificati nella successiva tabella, i debiti finanziari a breve connessi alla procedura IVA di gruppo e relativi al secondo semestre del 2002 (17.069), il saldo del conto corrente ordinario (23) e altri debiti (7).

DEBITI VERSO CONTROLLANTI A MEDIO-LUNGO TERMINE

	Da rimborsare entro	Tasso al 31/12	Debito residuo
Senza garanzia reale Fintecna - IRI/BEI	15/9/2003	2,88%	1.894
			1.894

I "debiti tributari" includono i debiti verso l'erario per saldi IRPEG/IRAP; per IRPEF, per IVA e per tributi diversi.

I "debiti verso enti previdenziali ed assistenziali" evidenziano un incremento di 5.906, connesso alla maggiore incidenza degli oneri sociali conseguente alla quasi totale esclusione del Gruppo dalla proroga degli sgravi previdenziali di cui alla Legge 522/99, riconosciuti nei precedenti esercizi.

Gli "altri debiti" (27.083) espongono complessivamente una diminuzione di 407.

A garanzia dei debiti ed altre obbligazioni nei confronti di terzi, risultano prestate, da parte di istituti bancari ed altri enti, fidejussioni ed altre garanzie per 5.639.

RATEI E RISCONTI **45.223** **(62.866)**

L'evidenza delle variazioni dei ratei e risconti passivi è fornita nel prospetto di dettaglio che segue.

RATEI E RISCONTI (PASSIVI)

	31/12/2001	Variazioni (+/–)	31/12/2002
Altri risconti:			
- valore della produzione	–		
- proventi finanziari:			
contributi di credito navale	60.227	(16.835)	43.392
- altri	14	(11)	3
Ratei:			
- oneri finanziari	2.366	(538)	1.828
- altri	259	(259)	–
	62.866	**(17.643)**	**45.223**

La variazione dei risconti per contributi di credito navale corrisponde all'assorbimento al Conto economico delle quote di competenza.

* * *

Nel prospetto che segue vengono fornite alcune informazioni di dettaglio in merito alle partite debitorie, 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.

DEBITI E RATEI PASSIVI 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
Debiti finanziari a medio/lungo termine								
Debiti verso banche	62.912	229.878	121.123	413.913	49.957	173.415	108.060	331.432
Debiti verso altri finanziatori	16.269	61.200	8.522	85.991	16.268	65.074	20.916	102.258
Debiti verso controllanti	1.894			1.894	1.894	1.893	–	3.787
	81.075	**291.078**	**129.645**	**501.798**	**68.119**	**240.382**	**128.976**	**437.477**
Debiti finanziari a breve								
Debiti verso banche	271.406			271.406	267.536	–	–	267.536
Debiti verso altri finanziatori	12.022			12.022	3.039	–	–	3.039
Debiti v/imprese collegate	35			35	–			–
Debiti verso controllanti	17.092			17.092	184	–	–	184
	300.555	–	–	**300.555**	**270.759**	–	–	**270.759**
Debiti commerciali								
Acconti	4.536			4.536	4.801	–	–	4.801
Debiti verso fornitori	56.117			56.117	60.000	–	–	60.000
Debiti v/imprese collegate	1.034			1.034	8.352	–	–	8.352
Debiti verso controllanti	7			7	-	–	–	–
	61.694	–	–	**61.694**	**73.153**	–	–	**73.153**
Debiti vari								
Debiti tributari	4.295			4.295	5.071	–	–	5.071
Debiti v/enti previd./assistenz.	8.361			8.361	2.454	–	–	2.454
Altri debiti	25.189	1.893		27.082	25.740	1.751	–	27.491
	37.845	**1.893**		**39.738**	**33.265**	**1.751**	–	**35.016**
Totale debiti	**481.169**	**292.971**	**129.645**	**903.785**	**445.296**	**242.133**	**128.976**	**816.405**
Ratei passivi	**1.828**	–	–	**1.828**	**2.625**	–	–	**2.625**

Nel prospetto che segue viene fornita l'evidenza dei debiti e dei ratei passivi assistiti da garanzie reali (ipoteche iscritte sui beni sociali o altre garanzie reali), separata da quelli privi di garanzie reali.

DEBITI E RATEI PASSIVI ASSISTITI O NON DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI

	31/12/2002			31/12/2001		
	Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale	Totale	Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale	Totale
Debiti						
Debiti verso banche	408.891	276.429	685.320	320.218	278.749	598.967
Debiti verso altri finanziatori	85.991	12.021	98.012	102.259	3.039	105.298
Acconti	–	4.536	4.536	–	4.801	4.801
Debiti verso fornitori	–	56.117	56.117	–	60.001	60.001
Debiti verso imprese collegate	–	1.069	1.069	–	8.352	8.352
Debiti verso controllanti	–	18.993	18.993	–	3.971	3.971
Debiti tributari	–	4.295	4.295	–	5.071	5.071
Debiti v/enti previd./assistenz.	–	8.360	8.360	–	2.454	2.454
Altri debiti	–	27.083	27.083	–	27.490	27.490
	494.882	**408.903**	**903.785**	**422.477**	**393.928**	**816.405**
Ratei passivi	**717**	**1.111**	**1.828**	–	**2.625**	**2.625**

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

DEBITI E RATEI PASSIVI 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
Debiti						
Debiti verso banche		685.320	685.320		598.967	598.967
Debiti verso altri finanziatori		98.012	98.012		105.298	105.298
Acconti	343	4.193	4.536	317	4.484	4.801
Debiti verso fornitori	110	56.007	56.117	196	59.805	60.001
Debiti verso imprese collegate		1.069	1.069		8.352	8.352
Debiti verso controllanti		18.993	18.993		3.971	3.971
Debiti tributari		4.295	4.295		5.071	5.071
Debiti v/enti previdenz/assistenz.		8.360	8.360		2.454	2.454
Altri debiti		27.083	27.083	360	27.130	27.490
Totale	**453**	**903.332**	**903.785**	**873**	**815.532**	**816.405**
Ratei passivi	–	**1.828**	**1.828**	–	**2.625**	**2.625**

VOCI DEI CONTI D'ORDINE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Le "garanzie personali" sono costituite da contro-garanzie prestate alla controllante Fintecna (1.420) ed altre obbligazioni assunte in relazione allo sconto di effetti (889).
Le ipoteche accese sulla flotta e le altre garanzie reali prestate non sono rilevate nei conti d'ordine in quanto relative a debiti già iscritti nel bilancio consolidato. Esse sono segnalate nel prospetto di dettaglio relativo ai debiti e ratei passivi assistiti o non da garanzie reali su beni sociali.

Gli "impegni di acquisto e di vendita" sono costituiti da impegni di acquisto assunti nei confronti dei cantieri con riferimento ad una unità in costruzione (72.066) ed altri impegni assunti verso Società di factoring (23.733).

La composizione degli "altri conti d'ordine" è rappresentata nel prospetto che segue.

ALTRI CONTI D'ORDINE

	31/12/2002	31/12/2001
Beni ricevuti in leasing/noleggio	1.784	137
Importi da riconoscere allo Stato alla radiazione delle navi	1.166	1.166
Altre fattispecie	5.820	5.769
	8.770	**7.072**

Nei "beni di terzi" è inclusa la nave tutto-merci in noleggio "Golfo dei fiori", iscritta sulla base al valore di mercato (1.700).

Le "altre fattispecie" includono l'ammontare residuo di mutui contratti con rimborso a carico dello Stato (5.465).

In aderenza ai criteri di valutazione precedentemente specificati, non sono stati contabilizzati nei conti d'ordine le garanzie personali ricevute, le garanzie altrui prestate per obbligazioni delle Società del Gruppo ed i beni presso terzi. Tali fattispecie sono state indicate nel commento delle voci alle quali si riferiscono.

VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

VALORE DELLA PRODUZIONE **585.205** **(566.982)**

I "ricavi delle vendite e delle prestazioni", che sono costituiti essenzialmente da noli marittimi e proventi accessori del traffico, ammontano a 389.052. Nel prospetto che segue tali ricavi sono suddivisi per settore di attività.

RICAVI

	2002	2001
Ricavi delle vendite	**330**	**522**
Ricavi delle prestazioni		
Noli marittimi	352.802	372.813
Diritti di prenotazione	17.609	19.226
Ristorazione e altri proventi di traffico	13.469	14.884
Compensi agenziali	1.899	2.074
Compensi di noleggio navi	1.029	1.385
Altri ricavi per prestazioni	1.914	2.023
	388.722	**412.405**
Totale	**389.052**	**412.927**

I "ricavi per vendite" (attività non tipica) ammontano a 330.

I "ricavi conseguiti per prestazioni" sono costituiti da noli e diritti di prenotazione per complessive 370.411; da proventi per attività di ristorazione a bordo ed altri proventi di traffico per 13.469 ed altri ricavi per 4.842.

Nel prospetto che segue vengono riepilogati i minori ricavi conseguenti alla concessione di agevolazioni tariffarie rispetto alle tariffe stabilite per la generalità dell'utenza, distinti per categorie di beneficiari.

AGEVOLAZIONI TARIFFARIE CONCESSE

	2002
Residenti nelle isole ed emigrati:	
- passeggeri	28.034
- auto e cose al seguito	8.765
Parlamentari	4
Militari	438
Invalidi	68
Elettori	53
Comitive	1.907
	39.269

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (3.425) includono la capitalizzazione degli oneri finanziari, del costo del personale di sorveglianza e di materiali utilizzati nell'esercizio in relazione ai lavori di costruzione o di ammodernamento delle navi. Nel prospetto che segue viene rappresentata la composizione del conto.