La Società è beneficiaria di garanzie personali (fidejussioni) per obbligazioni di clienti ed agenzie di carattere commerciale per 2.748 e per obbligazioni connesse con l'acquisizione di crediti d'imposta per 2.707.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE 567 (616)

	31/12/2001	Variazioni dell'esercizio	31/12/2002
		Saldo movimenti	
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali	369	(8)	361
Denaro e valori in cassa	247	(41)	206
	616	**(49)**	**567**

L'importo di "denaro e valori in cassa" si riferisce alle giacenze delle Casse della Sede centrale e delle navi in esercizio al 31 dicembre 2002.

L'importo di "depositi bancari e postali" (361) si riferisce oltre che alle giacenze dei depositi bancari e postali di immediata disponibilità, al deposito, in un conto intestato alla Società, di una somma (355) relativa ad un indennizzo assicurativo e vincolata alla definizione della ripartizione con un'assicurazione surrogante. Verso tale saldo è accesa una corrispondente posta nei "debiti vari verso altri", per lo stesso importo.

RATEI E RISCONTI 1.739 (1.147)

	31/12/2001	Variazioni dell'esercizio		31/12/2002
		Saldo movimenti	Svalut.(–) Riprist.(+)	
Ratei e risconti (attivi)				
Altri risconti	1.147	592	0	1.739
Ratei	0			0
	1.147	**592**	**0**	**1.739**

Gli "altri risconti" (1.739) rappresentano quote di spese di assicurazione, abbonamenti e commissioni su fidejussioni di competenza dell'esercizio 2003 divenute liquide nel 2002; il saldo delle variazioni intervenute espone un aumento di 592.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

PATRIMONIO NETTO 43.296 (44.313)

	31/12/2001	Variazioni dell'esercizio			31/12/2002
		Sottoscrizioni dei Soci	Ripartiz. utile/ Sistemazione perdita	Utile (+) Perdita d'esercizio (–)	
Patrimonio netto					
Capitale [1]	23.547				23.547
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.978				7.978
Riserve di rivalutazione: [2]					0
– L. 413 del 20/12/91	1.515				1.515
– ex art. 2425 C.C. e L. 72/83	5.999				5.999
Riserva legale	2.434		142		2.576
Utili portati a nuovo	18		12		30
Utile dell'esercizio	2.822		(2.822)	1.651	1.651
	44.313	**0**	**(2.668)**	**1.651**	**43.296**
[1] Azioni ordinarie n.156.979.500 al valore nominale unitario di euro 0,15	23.547				
[1] Azioni ordinarie n.1.569.795 al valore nominale unitario di euro 15,00					23.547
[2] di cui disponibili	1.573				1.828

Il Capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato, come deliberato dall'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2002, da n. 1.569.795 azioni del valore di 15 euro cadauna.

Il Capitale sociale è posseduto per intero dalla Tirrenia di Navigazione S.p.A. di Napoli.

Nell'esercizio sono stati distribuiti dividendi pari a 2.668.

FONDI PER RISCHI ED ONERI 9.535 (13.893)

	31/12/2001	Variazioni dell'esercizio			31/12/2002
		Accantonam. da Conto economico	Utilizzi diretti	Assorbimenti a Conto economico	
Fondi per rischi ed oneri					
Per imposte	488	70	(220)		338
Altri:					
- fondo oscillazione cambi	25	41			66
- fondo manutenzioni cicliche	5.101	1.827	(4.010)	(395)	2.523
- altri diversi	8.279	366	(166)	(1.871)	6.608
	13.893	**2.304**	**(4.396)**	**(2.266)**	**9.535**

Il "fondo imposte" (338) espone le quote delle imposte relative alle plusvalenze realizzate nel 1999 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 DPR 917/1986 nonché la stima prudenziale del debito per imposte conseguente alla verifica generale dell'esercizio 1999 ed infine l'accertamento dell'importo che sarà versato per l'integrativa semplice, come meglio specificato a conclusione della presente Nota nella parte relativa alla "situazione fiscale".

Il "fondo oscillazione cambi" espone un saldo (66) in quanto la differenza tra i debiti e i crediti in valute con rischio di cambio esposti nel conto patrimoniale ai cambi storici e la loro valutazione ai cambi medi di dicembre 2002 previsti dal 7° comma dell'art. 76 del DPR 917/1986 è risultata negativa per tale importo.

Il "fondo manutenzioni cicliche" (2.523), 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 (1.827) al netto degli utilizzi diretti effettuati nel corso dell'esercizio (4.010). Nel corso dell'esercizio hanno chiuso il quinquennio n. 5 unità con un assorbimento di 395.

I "fondi diversi" (6.608), totalmente tassati, riguardano:
- per 4.295 le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia determinate tenendo conto rispettivamente delle disposizioni del D.Lgs. n. 303/1991 in vigore dall'1/1/1993 nonché di una stima cautelativa dei rischi, per gli agenti esteri;
- per 1.333 la stima cautelativa dei rischi: per vertenze connesse a reclami della clientela o indennizzi esulanti dalle coperture assicurative (200); per vertenze con il personale (1.066) ed infine per vertenze giudiziarie con terzi (67);
- per 980 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 1.184, comprensiva degli interessi nel frattempo maturati.

Gli "accantonamenti da conto economico" (366) riguardano le indennità per cessazione dei rapporti di agenzia, e più precisamente l'adeguamento delle possibili spettanze degli agenti in relazione alle competenze da loro maturate nell'esercizio 2002.

Gli "utilizzi diretti" (166) sono connessi all'esito di vertenze giudiziarie con agenti (73), con altri (46) e con il personale (7) e agli indennizzi alla clientela per danni di traffico di esercizi precedenti (40).

Gli "assorbimenti" (1.871) sono stati operati sugli accantonamenti per rischi su vertenze di precedenti esercizi che sono stati ridefiniti in relazione ai nuovi elementi in possesso della Società.
Ulteriori informazioni sui contenziosi e le vertenze in corso sono riportate nella Relazione sulla gestione.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

5.889 **(6.057)**

Consistenza al 31/12/2001		6.057
Variazioni dell'esercizio:		
- accantonamenti a conto economico	795	
- utilizzi per indennità corrisposte	(702)	
- utilizzi per anticipazioni	(184)	
- utilizzi per contrib. L. 297/82	(52)	
- utilizzi per fondo pensioni	(3)	
- utilizzi per IRPEF su rivalut. TFR	(22)	
- trasferimenti di personale	0	
		(168)
Consistenza al 31/12/2002		5.889

DEBITI

129.199 **(118.386)**

	31/12/2001	Variazioni dell'esercizio Accensioni (+) Rimborsi (–)	31/12/2002
Debiti (escluse obbligazioni)			
Debiti v/ banche e altri finanziatori	77.803	12.825	90.628
Acconti	1.775	(71)	1.704
Debiti verso fornitori	14.202	(2.041)	12.161
Debiti verso controllanti	19.700	415	20.115
Debiti tributari	692	(7)	685
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	153	503	656
Altri debiti	4.061	(811)	3.250
	118.386	**10.813**	**129.199**

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

– i "debiti verso banche e altri finanziatori" (90.628) rappresentano le esposizioni a breve (23.804) e a medio/lungo termine (54.803) verso istituti di credito e il "debito verso altri finanziatori" (12.021) per un'operazione di factoring su crediti futuri verso lo Stato per i corrispettivi 2003 derivanti dalla convenzione. L'indebitamento finanziario a medio/lungo termine (54.803) evidenzia un incremento netto rispetto al 2001 di 6.408 per effetto dell'accensione di due finanziamenti a medio/lungo termine garantiti da ipoteche (15.000) e sono diminuite per effetto del pagamento delle rate contrattualmente scadute nell'esercizio (8.592).
Al 31 dicembre 2001, a favore degli enti mutuanti per i finanziamenti a medio/lungo termine risultano rilasciate le seguenti garanzie:

- ipoteche navali iscritte su tre unità (53.383 di debito residuo garantito). Tutte le ipoteche sono assistite da vincoli iscritti a favore degli enti mutuanti sulle polizze di assicurazione delle navi.

- Fidejussioni rilasciate dalla Fintecna di Roma (1.420 di debito residuo garantito).
- Inoltre sono state rilasciate dalla Tirrenia di Navigazione S.p.A. di Napoli ad Istituti di credito lettere di patronage nell'interesse della Società (21.827 di debito sottostante).
- Infine nell'interesse della Società, per obbligazioni diverse da debiti iscritti in bilancio, sono state rilasciate fidejussioni da banche (35) e dalla Tirrenia di Navigazione S.p.A. di Napoli per (258);

– gli "acconti" (1.704) sono principalmente costituiti dai biglietti di passaggio marittimo venduti ma non ancora utilizzati alla data del 31 dicembre 2001;
– i "debiti verso fornitori" (12.161) evidenziano una diminuzione di 2.041 rispetto al precedente esercizio;
– i "debiti verso controllanti" (20.115) espongono il complessivo indebitamento, sia di natura commerciale che finanziaria, della Società verso la Tirrenia di Navigazione S.p.A. di Napoli (18.034) e verso la Fintecna (2.081);
– i "debiti tributari" (685) riguardano le ritenute d'acconto effettuate nei confronti del personale dipendente e dei lavoratori autonomi nel mese di dicembre 2002 (300) nonché l'IVA dovuta a saldo del mese di dicembre 2002 (385);
– i "debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" (656) espongono i contributi previdenziali maturati al 31 dicembre 2002 verso l'INPDAI e l'INPS;
– gli "altri debiti" (3.250) comprendono, tra l'altro, i debiti verso Agenzie per spese di approdo e provvigioni non ancora inserite nei rendiconti ma accertate per competenza (326), i debiti verso il personale dipendente per competenze di dicembre 2002, ferie, riposi non goduti e competenze differite (2.551) e infine i debiti verso altri diversi (373).

RATEI E RISCONTI 731 (3.037)

	31/12/2001	Variazioni dell'esercizio	31/12/2002
Ratei e risconti passivi			
Altri risconti	0		0
Contributi ex Lege 361/82 e 234/89:			
- iscritti a tutto il 31/12/1992	2.080	(2.080)	0
Ratei:			
- interessi su mutui	957	(226)	731
	3.037	**(2.306)**	**731**

L'ultima quota residua dei contributi di credito navale (2.080), di cui ai decreti di ammissione ai benefici previsti dalla Legge 361/82 per l'acquisto delle navi, è stata utilizzata nell'esercizio in relazione alla competenza delle rate a partire dalla data di entrata in esercizio del cespite per il periodo d'erogazione di riferimento (12 anni) fissato dalla legge.

I "ratei" rappresentano quote di interessi su finanziamenti (731) di competenza dell'esercizio 2002 esigibili nell'esercizio successivo.

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 (valute euro 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).

Nei dettagli riguardanti la natura delle partite creditorie e debitorie, per omogeneità di classificazione con i criteri adottati nell'ambito del Gruppo Tirrenia, i crediti verso lo Stato e verso Agenzie ed Uffici di Viaggio nonché i debiti verso lo Stato e verso Agenzie sono stati classificati tra i "crediti/debiti vari".

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 delle immobiliz. finanziarie								
Verso altri:								
- Stato ed altri enti pubblici per contributi	6	1	0	7	6	3	0	9
- altri	1	453	0	454	1	512	0	513
Totale crediti immobiliz . finanziarie	**7**	**454**	**0**	**461**	**7**	**515**	**0**	**522**
Crediti del circolante								
Altri crediti finanziari:								
- verso imprese controllanti	**12.021**	**0**	**0**	**12.021**	**0**	**0**	**0**	**0**
Crediti comm. e diversi:								
- verso clienti	13.157	663	0	13.820	16.505	55	0	16.560
- verso controllanti	0	0	0	0	111	0	0	111
	13.157	**663**	**0**	**13.820**	**16.616**	**55**	**0**	**16.671**
Crediti vari:								
– verso altri:								
• Stato ed altri enti pubblici per contributi	10.100	0	0	10.100	2.939	0	0	2.939
• altri	11.702	0	0	11.702	6.298	2.908	0	9.206
	21.802	**0**	**0**	**21.802**	**9.237**	**2.908**	**0**	**12.145**
Totale crediti circolante	**46.980**	**663**	**0**	**47.643**	**25.853**	**2.963**	**0**	**28.816**
Ratei attivi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Totale	**46.987**	**1.117**	**0**	**48.104**	**25.860**	**3.478**	**0**	**29.338**

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

	31/12/2002			31/12/2001		
	In valuta con rischio di cambio	In Euro senza rischio di cambio	Totale	In valuta con rischio di cambio	In Euro senza rischio di cambio	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie						
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per contributi		7	7	0	9	9
- diversi		454	454	0	513	513
	0	**461**	**461**	**0**	**522**	**522**
Crediti del circolante						
Verso clienti	8	13.812	13.820	79	16.481	16.560
Verso controllanti		12.021	12.021	0	111	111
Verso altri	1.593	20.209	21.802	1.261	10.884	12.145
	1.601	**46.042**	**47.643**	**1.340**	**27.476**	**28.816**
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali	2	359	361	2	367	369
Denaro e valori in cassa		206	206	5	242	247
	2	**565**	**567**	**7**	**609**	**616**
Ratei attivi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Totale	**1.603**	**47.068**	**48.671**	**1.347**	**28.607**	**29.954**

CREDITI E RATEI ATTIVI INCORPORATI O NON IN CAMBIALI E TITOLI SIMILARI

	31/12/2002			31/12/2001		
	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	Totale	Incorporati in cambiali o titoli	Altri	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie						
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici per contributi	0	7	7	0	9	9
- diversi	0	454	454	0	513	513
	0	**461**	**461**	**0**	**522**	**522**
Crediti del circolante						
Verso clienti	706	13.114	13.820	348	16.212	16.560
Verso controllanti	0	12.021	12.021	0	111	111
Verso altri	0	21.802	21.802	0	12.145	12.145
	706	**46.937**	**47.643**	**348**	**28.468**	**28.816**
Ratei attivi	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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	8.995	44.700	1.108	54.803	8.592	26.491	13.312	48.395
Totale debiti finanziari a medio/lungo termine	**8.995**	**44.700**	**1.108**	**54.803**	**8.592**	**26.491**	**13.312**	**48.395**
Debiti del circolante								
Altri debiti finanziari:								
- debiti verso banche	23.804	0	0	23.804	29.408	0	0	29.408
- debiti verso altri finanz.	12.021	0	0	12.021	0	0	0	0
- debiti verso controllanti	18.804	0	0	18.804	18.048	0	0	18.048
	54.629	**0**	**0**	**54.629**	**47.456**	**0**	**0**	**47.456**
Debiti commerciali:								
- acconti	1.704	0	0	1.704	1.775	0	0	1.775
- debiti verso fornitori	12.161	0	0	12.161	14.202	0	0	14.202
- debiti verso controllanti	1.311	0	0	1.311	1.652	0	0	1.652
	15.176	**0**	**0**	**15.176**	**17.629**	**0**	**0**	**17.629**
Debiti vari:								
- debiti tributari	685	0	0	685	692	0	0	692
- debiti v/istituti di previd. e sicurezza sociale	656	0	0	656	153	0	0	153
- diversi	3.250	0	0	3.250	4.061	0	0	4.061
	4.591	**0**	**0**	**4.591**	**4.906**	**0**	**0**	**4.906**
Totale debiti circolante	**74.396**	**0**	**0**	**74.396**	**69.991**	**0**	**0**	**69.991**
Ratei passivi	**731**	**0**	**0**	**731**	**957**	**0**	**0**	**957**
Totale	**84.122**	**44.700**	**1.108**	**129.930**	**79.540**	**26.491**	**13.312**	**119.343**