

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31/12/2005				31/12/2004			
	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 lo Stato per contributi	2.087	529	–	2.616	8.176	2.621	–	10.797
Verso altri	1.510	528	57	2.095	1.590	926	78	2.594
Totale crediti immobiliz. finanziarie	3.597	1.057	57	4.711	9.766	3.547	78	13.391
Crediti del circolante								
Crediti commerciali:								
– verso clienti	51.177	5.729	–	56.906	49.812	1.146	–	50.958
– verso imprese collegate	780	780	–	1.560	2.306	771	–	3.077
– verso altri: Stato per contributi	47.307	–	–	47.307	87.399	–	–	87.399
	99.264	6.509	–	105.773	139.517	1.917	–	141.434
Crediti vari:								
– verso altri	65.303	2.377	–	67.680	68.025	1.557	–	69.582
	65.303	2.377	–	67.680	68.025	1.557	–	69.582
Totale crediti attivo circolante	164.567	8.886	–	173.453	207.542	3.474	–	211.016
Ratei attivi	19	–	–	19	–	–	–	–

Nel prospetto che segue le partite creditorie sono suddivise 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

	31/12/2005			31/12/2004		
	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale
Crediti immobilizzazioni finanziarie						
Verso lo Stato per contributi	–	2.616	2.616	–	10.797	10.797
Verso altri	–	2.095	2.095	–	2.594	2.594
	–	4.711	4.711	–	13.391	13.391
Crediti del circolante						
Verso clienti	–	56.906	56.906	–	50.958	50.958
Verso imprese collegate	–	1.560	1.560	–	3.077	3.077
Verso altri:						
– Stato ed altri enti pubblici	–	47.307	47.307	–	87.399	87.399
– altri	20	67.660	67.680	43	69.539	69.582
	20	173.433	173.453	43	210.973	211.016
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali	–	901	901	–	351	351
Assegni	–	3	3	–	76	76
Denaro e valori in cassa	–	583	583	–	466	466
	–	1.487	1.487	–	893	893
Ratei attivi	–	19	19	–	–	–

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO** **256.346 (241.912)**

Al 31 dicembre 2005 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, risultava rappresentato da n. 108.360 azioni ordinarie, totalmente possedute da Fintecna S.p.A..

Alla stessa data 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 di Tirrenia di Navigazione S.p.A. ed il patrimonio netto ed il risultato d'esercizio consolidato.

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

	Esercizio 2005		Esercizio 2004	
	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Tirrenia di Navigazione S.p.A.	262.488	9.579	252.909	9.820
Eliminazione valore di carico iniziale delle partecipazioni consolidate	(47.056)	-	(40.557)	-
Patrimoni netti e risultati delle partecipazioni consolidate	47.520	4.270	39.829	4.761
Eliminazione effetti incorporazione Adriatica	(2.014)	3.588	(5.602)	276
Eliminazione dei dividendi delle controllate	(2.900)	(2.900)	(3.078)	(3.078)
Rivalutazione delle immobilizzazioni	7.527	(2.494)	10.023	(3.790)
Iscrizione del <i>badwill</i>	(8.760)	1.939	(10.697)	1.939
Eliminazione delle operazioni infragruppo	(784)	472	(1.260)	(530)
Effetto della valutazione delle società collegate al patrimonio netto	325	(20)	345	138
Bilancio consolidato	256.346	14.434	241.912	9.536

Come nei precedenti esercizi, le rettifiche di consolidamento più significative hanno riguardato l'eliminazione dei dividendi rilevati per maturazione nel Bilancio d'esercizio della controllante, l'ammortamento dei plusvalori attribuiti ai cespiti delle controllate all'atto dell'acquisizione delle stesse e l'assorbimento della quota di competenza del fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri.

Nel Bilancio consolidato si provvede inoltre a rettificare gli effetti prodotti sul Bilancio d'esercizio della controllante dall'operazione di incorporazione di Adriatica. Il risultato di tali rettifiche è indicato nel rigo "eliminazione effetti incorporazione Adriatica" del precedente prospetto.

La significativa variazione dell'utile consolidato rispetto all'esercizio precedente deriva sostanzialmente dalle operazioni di rettifica delle plusvalenze contabili registrate nel Conto economico della Capogruppo. Mentre il risultato del Bilancio consolidato dell'anno 2004 è stato influenzato negativamente dalla rettifica degli esiti positivi della vendita di alcune navi, il risultato consolidato dell'esercizio 2005 ha beneficiato della rettifica di segno opposto della plusvalenza realizzata con la vendita di un fabbricato. Tale fabbricato, infatti, presentava nel bilancio consolidato un valore netto contabile inferiore rispetto a quello risultante nel bilancio d'esercizio della controllante, nel quale era stato oggetto di rivalutazione per effetto dell'iscrizione di quota parte del disavanzo da annullamento generato dall'incorporazione di Adriatica, operazione – come detto precedentemente – neutralizzata nel Bilancio consolidato.

La successiva tabella rappresenta sinteticamente i movimenti delle componenti del patrimonio netto consolidato registrati nell'esercizio.

PROSPETTO DEI MOVIMENTI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	31/12/2004	Giroconto risultato	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	31/12/2005
Quote della Capogruppo					
Capitale	108.360	-	-	-	108.360
Riserva legale	7.712	491	-	-	8.203
Altre riserve	76.822	-	-	-	76.822
Utili portati a nuovo	39.482	9.045	-	-	48.527
Utile dell'esercizio	9.536	(9.536)	-	14.434	14.434
Totale patrimonio netto della Capogruppo	241.912	-	-	14.434	256.346
Quote di terzi					
Capitale, riserve e risultati portati a nuovo	-	-	-	-	-
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	-
Totale patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-
Totale	241.912	-	-	14.434	256.346

La voce "Altre riserve" include la riserva di consolidamento originata all'atto dell'acquisizione del pacchetto azionario residuo delle quattro Società Regionali dalla rilevazione delle differenze di consolidamento, 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

53.803 (47.433)

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

FONDI PER ONERI E RISCHI

	31/12/2004	Incrementi	Utilizzi	31/12/2005
Per imposte:				
- per imposte differite	616	3.128	(315)	3.429
- per posizioni non ancora definite	905	-	(37)	868
Altri:				
- fondo consolidamento rischi ed oneri futuri	10.699	-	(1.939)	8.760
- fondo manutenzioni cicliche	21.805	17.251	(15.728)	23.328
- fondo vertenze	4.378	1.859	(697)	5.540
- fondo indennizzi danni di traffico e vari	6.845	1.649	(913)	7.581
- altri	2.185	3.900	(1.788)	4.297
	47.433	27.787	(21.417)	53.803

Il fondo per imposte (4.297) espone accantonamenti per imposte differite, nonché accantonamenti costituiti a fronte di rischi di natura fiscale e per accertamenti in corso.

Il fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri (8.760), costituito all'atto dell'acquisizione delle parte-

cipazioni 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 (23.328) è finalizzato alla copertura dei costi di manutenzione periodica necessari per il mantenimento delle unità della flotta nella classe più alta. Gli stanziamenti sono determinati sulla base delle previsioni tecniche riferite a ciascuna nave.

Il fondo per vertenze (5.540) include gli accantonamenti per vertenze di natura diversa e per cause di lavoro in corso. Ulteriori informazioni sui contenziosi e sulle vertenze in corso sono riferite nella Relazione sulla gestione.

Il fondo indennizzi danni di traffico e vari (7.581) è costituito da accantonamenti per reclami da danni di traffico ed altri oneri di natura commerciale.

Gli altri fondi (4.297) includono l'accantonamento operato nell'esercizio (3.900) in relazione a oneri straordinari previsti per incentivazioni all'esodo dei dipendenti, in conseguenza di una rimodulazione dei servizi che determina l'opportunità di attivare un esodo volontario; lo stanziamento è stato iscritto nella voce oneri straordinari.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO **48.951** **(48.476)**

Gli accantonamenti sono determinati sulla base della vigente normativa, mentre gli utilizzi si riferiscono a rapporti di lavoro risolti nell'esercizio e ad anticipazioni erogate.

Il saldo presenta un incremento di 475.

L'evidenza sintetica dei movimenti della posta è riportata nel prospetto che segue.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31/12/2004	48.476
Variazioni dell'esercizio:	
– accantonamenti a c/economico	7.186
– utilizzi dell'esercizio	(6.711)
Consistenza al 31/12/2005	48.951

DEBITI **1.029.573** **(1.109.358)**

I debiti spongono nel complesso una riduzione di 79.785.

L'evidenza della composizione e dei movimenti dei debiti è rappresentata nel prospetto di dettaglio a pagina seguente.

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

DEBITI			
	31/12/2004	Variazioni (+/-)	31/12/2005
Debiti verso banche	930.583	(132.376)	798.207
Debiti verso altri finanziatori	10.945	61.412	72.357
Acconti	3.182	(214)	2.968
Debiti verso fornitori	66.978	(8.804)	58.174
Debiti verso imprese collegate	4.959	(3.661)	1.298
Debiti verso controllanti	60.445	2.053	62.498
Debiti tributari	3.218	1.666	4.884
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.892	(174)	4.718
Altri debiti:			
– verso il personale	10.982	(220)	10.762
– verso lo Stato	8.588	285	8.873
– verso agenti/uffici viaggio	273	(4)	269
– per depositi cauzionali	2.136	(12)	2.124
– altri	2.177	264	2.441
	1.109.358	(79.785)	1.029.573

I debiti verso banche sono costituiti da debiti a m/l termine per 569.178 (610.180 nel precedente esercizio) e debiti a breve per 229.029 (320.403 nel precedente esercizio). I debiti verso banche a m/l termine vengono di seguito specificati (sono indicati in parentesi i cespiti sui quali gravano garanzie ipotecarie).

DEBITI VERSO BANCHE A MEDIO/LUNGO TERMINE			
	Da rimborsare entro	Tasso al 31/12/2005	Debito residuo
IRFIS/BNL (Toscana)	30/6/2006	3,92%	1.631
Mediocredito Lombardo (Via Adriatico/Via Tirreno)	9/7/2007	2,28%	13.486
Banca Roma – ex Cofiri (unità tipo “strada”)	28/3/2007	3,44%	11.620
Banca Roma – ex Cofiri (Aries/Taurus)*	30/10/2008	3,52%	25.564
Centrobanca (Puglia)	17/6/2006	3,24%	2.419
San Paolo-IMI (Lazio)*	31/12/2008	3,34%	7.747
San Paolo-IMI (V. Florio)*	31/12/2008	3,43%	13.944
San Paolo-B. Napoli (Scorpio/Capricorn)*	31/12/2009	3,10%	33.053
San Paolo-B. Napoli (Bithia)	30/6/2011	4,15%	44.988
San Paolo-B. Napoli (R. Rubattino)	30/6/2012	6,30%	33.357
Banca di Roma (Janas)	30/6/2012	6,13%	46.997
B. Popolare Vicentina (Espresso Ravenna)	31/12/2007	3,50%	2.198
Cassa Risp. Venezia (Espresso Catania)	15/4/2008	4,71%	5.291
Monte dei Paschi di Siena (Athara)	31/5/2013	4,10%	63.000
Calyon (Nuraghes)	23/9/2012	4,64%	79.535
Calyon (Sharden)	23/3/2013	4,64%	84.079
Mediocredito Centrale (immobili Napoli/Venezia)	30/12/2015	4,39%	39.270
Irfis (Isola di Stromboli)	30/6/2007	3,30%	3.320
Monte Paschi (Palladio)	30/6/2012	4,29%	7.317
San Paolo-B. Napoli (Isola di Vulcano)	31/12/2010	2,60%	5.165
Irfis (n. 5 aliscafi)	30/6/2014	3,55%	18.561
B. Popolare Vicentina (Laurana)	31/12/2007	3,12%	6.404
Irfis (Calypso)	30/6/2014	3,45%	5.770
Banca Intesa (Isola di Capri)	30/6/2010	2,55%	4.648
Banca Intesa (Isola di Procida)	30/6/2010	2,55%	4.648
San Paolo-B. Napoli (Isola di Capraia)	31/12/2010	2,55%	5.166
			569.178

Allo scopo di ridurre il rischio connesso a un possibile aumento dei tassi, sono stati stipulati, a fronte di 4 mutui regolati a tasso variabile (v. asterisco tab. precedente) altrettanti contratti *swap* a copertura con BNL. Tali contratti fissano un livello massimo del tasso *euribor* per ognuno dei mutui sottostanti che risulta diverso per ciascun contratto e comunque compreso tra il 3,95 e il 4,45%. Fino all'eventuale raggiungimento di tale livello massimo, il tasso dei mutui resta variabile e parametrato al tasso *euribor* a 6 mesi (come da contratto originario) ed è determinato alla fine piuttosto che all'inizio del semestre. Il valore complessivo sul quale vengono calcolati gli *interest rate swap* ammonta al 31/12/05 a 80.309; il valore di mercato (*fair value*) determinato stimando i flussi di cassa attualizzati sulla base dei singoli contratti è pari a 140, a debito per la Società. Circa il 60% dell'ammontare del debito ha scadenza nel 2008; la parte rimanente nel 2009. I debiti verso altri finanziatori (72.357) sono costituiti da debiti a breve termine verso Capitalia L. & F., e si riferiscono a finanziamenti garantiti da cessioni pro-solvendo di una parte dei crediti verso lo Stato per servizi di convenzione. La voce acconti (2.968) accoglie il valore dei biglietti di passaggio venduti a tutto il 31 dicembre 2005 per viaggi da effettuare nell'esercizio 2006, nonché l'ammontare delle caparre ricevute dai trasportatori. I debiti verso fornitori (58.174) risultano diminuiti di 8.804. I debiti verso imprese collegate (1.298) sono costituiti da debiti di natura commerciale (1.081) verso Terminal Traghetti Napoli e Tirrenia Eurocatering e da debiti di natura finanziaria (217) nei confronti di Smeralda Bunker Trade. I debiti verso controllanti (62.498) accolgono debiti di natura finanziaria nei confronti della controllante Fin-tecna. Sono costituiti da un finanziamento a breve rinnovabile (60.000); dal saldo del conto corrente di corrispondenza (2.059) e da fatture da ricevere per interessi (439). Il finanziamento a breve è regolato ad un tasso in linea con quelli di mercato. Alla data del 31 dicembre 2005 il tasso praticato era pari al 2,66%. I debiti tributari (4.884) includono i debiti verso l'Erario per imposte correnti IRES/IRAP, per IRPEF, per IVA e per tributi diversi. I debiti verso enti previdenziali ed assistenziali (4.718) espongono i contributi che al 31/12/2005 risultavano da versare ad INPS ed Ipsema. Gli altri debiti includono i debiti verso lo Stato (8.873), che comprendono l'importo (8.312) da restituire a seguito della decisione della Commissione europea in merito ad alcuni servizi di convenzione svolti dalla Società Adriatica negli anni 1992-1994, maggiorato degli interessi maturati a tutto il 31 dicembre 2005. Tale importo, che dovrà essere oggetto di specifico provvedimento amministrativo, è stato quantificato in data 30 dicembre 2004 dal Gruppo di lavoro appositamente costituito presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in 7.646, oltre ad interessi. Gli altri debiti includono inoltre: debiti verso il personale (10.762), comprensivi dell'ammontare delle competenze differite e degli accantonamenti per ferie non godute, debiti per depositi cauzionali (2.124), debiti verso agenzie ed uffici viaggi (269) e debiti di natura diversa (2.441).

RATEI E RISCONTI**18.757 (26.034)**

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

RATEI E RISCONTI (PASSIVI)

	31/12/2004	Variazioni (+/-)	31/12/2005
Altri risconti:			
– valore della produzione	–		–
– proventi finanziari: contributi di credito navale	23.923	(6.727)	17.196
– altri	3	450	453
Ratei:			
– oneri finanziari	2.102	(994)	1.108
– altri	6	(6)	–
	26.034	(7.277)	18.757

La riduzione dei risconti per contributi di credito navale (6.727) si riferisce alle quote assorbite al Conto economico nell'esercizio e contabilizzate alla voce "Altri proventi finanziari". Come indicato nei criteri di valutazione, i contributi di credito navale affluiscono al Conto economico dalla data di entrata in esercizio del cespite per il periodo di erogazione dei contributi (fissato dalle norme di riferimento in 8,5 anni), in relazione alla competenza delle rate.

Non sono state assorbite le quote di competenza di una nave inattiva destinata ad essere alienata (1.438).

* * *

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

	31/12/2005				31/12/2004			
	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								
Debiti verso banche	106.473	317.183	145.522	569.178	93.784	336.693	179.705	610.182
	106.473	317.183	145.522	569.178	93.784	336.693	179.705	610.182
Debiti finanziari a breve								
Debiti verso banche	229.029	-	-	229.029	320.403	-	-	320.403
Debiti verso altri finanziatori	72.357	-	-	72.357	10.945	-	-	10.945
Debiti verso imprese collegate	217	-	-	217	217	-	-	217
Debiti verso controllanti	62.498	-	-	62.498	60.445	-	-	60.445
	364.101	-	-	364.101	392.010	-	-	392.010
Debiti commerciali								
Acconti	2.968	-	-	2.968	3.182	-	-	3.182
Debiti verso fornitori	58.174	-	-	58.174	66.978	-	-	66.978
Debiti verso imprese collegate	1.081	-	-	1.081	4.742	-	-	4.742
	62.223	-	-	62.223	74.902	-	-	74.902
Debiti vari								
Debiti tributari	4.884	-	-	4.884	3.218	-	-	3.218
Debiti v/enti previd./assistenziali	4.718	-	-	4.718	4.891	-	-	4.891
Altri debiti	22.575	1.894	-	24.469	22.234	1.922	-	24.156
	32.177	1.894	-	34.071	30.343	1.922	-	32.265
Totale debiti	564.974	319.077	145.522	1.029.573	591.038	338.615	179.705	1.109.358
Ratei passivi	1.108	-	-	1.108	2.108	-	-	2.108

Nella successiva tabella i debiti assistiti da garanzie reali (ipoteche su beni sociali) vengono evidenziati separatamente dagli altri debiti.

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

	31/12/2005			31/12/2004		
	Con garanzia reale sui beni sociali	Senza garanzia reale	Totale	Con garanzia reale sui beni sociali	Senza garanzia reale	Totale
Debiti						
Debiti verso banche	550.617	247.590	798.207	596.011	334.573	930.584
Debiti verso altri finanziatori	-	72.357	72.357	-	10.945	10.945
Acconti	-	2.968	2.968	-	3.182	3.182
Debiti verso fornitori	-	58.174	58.174	-	66.978	66.978
Debiti verso imprese collegate	-	1.298	1.298	-	4.959	4.959
Debiti verso controllanti	-	62.498	62.498	-	60.445	60.445
Debiti tributari	-	4.884	4.884	-	3.218	3.218
Debiti v/enti previd./assistenziali	-	4.718	4.718	-	4.891	4.891
Altri debiti	-	24.469	24.469	-	24.156	24.156
Totale debiti	550.617	478.956	1.029.573	596.011	513.347	1.109.358
Ratei passivi	-	1.108	1.108	-	2.108	2.108

Nel prospetto di dettaglio che segue le partite debitorie sono suddivise 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

	31/12/2005			31/12/2004		
	In valuta o con rischio di scambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di scambio	In euro	Totale
Debiti						
Debiti verso banche	-	798.207	798.207	-	930.584	930.584
Debiti verso altri finanziatori	-	72.357	72.357	-	10.945	10.945
Acconti	-	2.968	2.968	-	3.182	3.182
Debiti verso fornitori	97	58.077	58.174	108	66.870	66.978
Debiti verso imprese collegate	-	1.298	1.298	-	4.959	4.959
Debiti verso controllanti	-	62.498	62.498	-	60.445	60.445
Debiti tributari	-	4.884	4.884	-	3.218	3.218
Debiti v/enti previd./assistenz.	-	4.718	4.718	-	4.891	4.891
Altri debiti	-	24.469	24.469	-	24.156	24.156
Totale debiti	97	1.029.476	1.029.573	108	1.109.250	1.109.358
Ratei passivi	-	1.108	1.108	-	2.108	2.108

VOCI DEI CONTI D'ORDINE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Le garanzie personali sono costituite da impegni di manleva (36) assunti nei confronti degli acquirenti delle azioni di Edindustria S.p.A., in relazione a determinate fattispecie di oneri che, originati in periodi precedenti alla vendita, dovessero eventualmente rinvenire entro l'anno 2008.

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 ai ratei passivi assistiti o non da garanzie reali su beni sociali.

Gli impegni di acquisto (10.393) sono costituiti da ordini di acquisto emessi nei confronti dei cantieri con riferimento ad alcuni aliscafi in costruzione ed una unità in corso di ammodernamento, oltre che dal contratto in corso con la società di ingegneria informatica incaricata del rifacimento del sistema informativo.

Gli impegni di vendita (2.825) sono rappresentati dal corrispettivo concordato nel contratto preliminare di vendita dell'unità mista "Carpaccio".

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

ALTRI CONTI D'ORDINE		
	31/12/2005	31/12/2004
Beni ricevuti in leasing/noleggio	2.280	57
Importi da riconoscere allo Stato alla radiazione delle navi	617	617
Altre fattispecie	5.102	5.155
	7.999	5.829

Gli altri conti d'ordine includono impegni derivanti dai rapporti di convenzione, costituiti da importi da riversare allo Stato al momento della vendita di alcune unità (617).

Le altre fattispecie includono l'ammontare residuo di mutui contratti con rimborso a carico dello Stato (4.747) ed altri impegni assunti nei confronti di istituti bancari, a fronte dei quali non corrispondono debiti della Società (355).

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 evidenziate nel commento delle voci alle quali si riferiscono.

VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**VALORE DELLA PRODUZIONE** **627.681** **(585.699)**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, costituiti essenzialmente da noli marittimi e proventi accessori del traffico, ammontano a 370.725 ed espongono complessivamente una modesta riduzione (354). Nel prospetto che segue tali ricavi sono suddivisi per tipo di attività.

RICAVI		
	2005	2004
Ricavi delle vendite di beni	648	562
Ricavi delle prestazioni		
Noli marittimi	336.501	336.979
Diritti di prenotazione	18.230	15.643
Ristorazione e altri proventi di traffico	11.979	12.749
Compensi agenziali	1.235	1.505
Compensi di noleggio navi	-	1.383
Altri ricavi per prestazioni	2.132	2.258
	370.077	370.517
Totale	370.725	371.079

I ricavi per prestazioni sono costituiti da noli marittimi per il trasporto di passeggeri e merci e diritti di prenotazione, che ammontano complessivamente a 354.731; da proventi per attività di ristorazione a bordo ed altri proventi di traffico per 11.979; da ricavi per vendite (attività non tipica) per 648 e da altri ricavi delle prestazioni per 3.367.

I proventi per noli marittimi, comprensivi dei diritti di prenotazione, espongono un aumento di 2.109.

Nella tabella che segue sono rappresentati i minori ricavi conseguiti per la concessione di agevolazioni tariffarie rispetto alle tariffe stabilite per la generalità dell'utenza, distinti per categorie di beneficiari.

AGEVOLAZIONI TARIFFARIE CONCESSE		2005
Residenti nelle isole ed emigrati:		
– passeggeri		31.824
– auto e cose al seguito		9.208
Comitive		1.649
Altre		186
Totale		42.867

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (1.706) 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.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

	Immobilizz. immateriali	Immobilizz. materiali	Totale 2005	Totale 2004
Costi di personale	–	407	407	940
Materiali e diverse	–	34	34	6
Oneri finanziari	–	1.265	1.265	3.374
	–	1.706	1.706	4.320

Nei contributi in conto esercizio sono stati iscritti i corrispettivi determinati dalla Pubblica amministrazione per i servizi di convenzione, di cui alle Leggi n. 856/1986 e n. 160/1989 (che comprendono la remunerazione del patrimonio investito), che sono ammontati a 216.953, come da determinazioni assunte dalla Conferenza dei servizi prevista dalla Legge 856/86. Nella stessa voce sono stati inoltre contabilizzati i benefici per il personale navigante assegnato alle navi iscritte nel Registro internazionale (13.452); il rimborso spettante di oneri di disarmo per anticipata radiazione dai servizi di convenzione di una unità veloce (1.397) ed altri contributi pubblici (317).

Le quote degli sgravi direttamente riferibili ai contributi a carico delle Società sono state contabilizzate in diminuzione degli oneri sociali del personale.

La composizione della voce altri proventi (23.131) è rappresentata nel successivo prospetto.

ALTRI PROVENTI

	2005	2004
Plusvalenze per vendite di impianti e macchinario ed attrezzature	2.429	2.242
Plusvalenze per vendite di fabbricati	5.885	–
Penalità su biglietti rimborsati	390	706
Indennizzi per avarie ed altri indennizzi da assicuratori	4.970	2.609
Assorbimento quota del fondo consolidamento per rischi ed oneri futuri	1.939	1.939
Assorbimento quote esuberanti del fondo manutenzioni cicliche	2.707	4.462
Assorbimento quote esuberanti di altri fondi	1.871	2.932
Recuperi di costi da terzi ed altri proventi	2.940	3.685
	23.131	18.575

Nel corso dell'anno si è proceduto alla vendita di un fabbricato sito in Venezia. L'operazione – come riferito nel paragrafo "Impianti e macchinari" – ha generato una plusvalenza di 5.885.

COSTI DELLA PRODUZIONE**566.695 (539.684)**

I costi sostenuti per l'acquisto di ricambi ed altri materiali di manutenzione e di consumo ammontano a 145.888 e sono rappresentati nella successiva tabella.

Nel complesso presentano un incremento di 30.662, connesso prevalentemente alle spese sostenute per l'acquisto di combustibili e lubrificanti.

COSTI PER ACQUISTI

	2005	2004
Materiali di manutenzione	18.661	16.906
Combustibili e lubrificanti	121.888	91.319
Materiale pubblicitario	175	118
Altri	5.164	6.883
	145.888	115.226

I costi sostenuti per l'acquisizione di servizi ammontano a 177.843 e mostrano complessivamente una riduzione di 3.350 rispetto all'esercizio precedente.

Sono rappresentati nel seguente prospetto.

COSTI PER SERVIZI

	2005	2004
Spese di acquisizione e traffico	67.117	69.743
Pubblicità	377	1.180
Spese portuali nave	34.560	35.618
Servizio camera	3.792	2.875
Manutenzione	31.956	31.834
Assicurazione navi ed attrezzature	19.700	20.525
Spese di amministrazione e diverse	13.725	12.585
Altri	6.616	6.833
	177.843	181.193

Le spese di amministrazione e diverse includono i compensi e le spese per gli organi sociali.

Le spese per godimento di beni di terzi (2.641) comprendono i canoni di locazione delle attrezzature elettroniche, le concessioni di licenze d'uso di software, i canoni di concessione di aree demaniali e i fitti passivi ed altri costi di noleggio. Mostrano complessivamente un aumento di 269.

I costi per il personale (156.578) includono le spese per prestazioni di lavoro subordinato del personale navigante e del personale a terra, gli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto e gli altri costi. Comprendono il costo delle ferie e dei riposi compensativi maturati e ancora non fruiti alla data di chiusura dell'esercizio.

La voce salari e stipendi (125.970) presenta un incremento di 1.776, mentre la voce oneri sociali (22.082) presenta una riduzione di 627.

La composizione della voce ammortamenti e svalutazioni è rappresentata nel prospetto di dettaglio che segue.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	2005	2004
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		
Diritti di brevetto e di utilizzazione opere d'ingegno	2.003	956
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	86	40
Altre immobilizzazioni immateriali	572	417
	2.661	1.413
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
Fabbricati	693	970
Impianti e macchinario	50.307	49.366
Attrezzature industriali e commerciali	3.393	2.564
Altri beni	610	664
	55.003	53.564
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
Verso clienti	2.476	3.784
Verso agenzie/uffici viaggi	841	858
Altri	1.438	2
	4.755	4.644

La variazione delle rimanenze di ricambi e altri materiali di manutenzione e di consumo (-3.006) espone il saldo tra le rimanenze iniziali e le rimanenze finali – quali risultano dagli inventari – dei ricambi e degli altri materiali di magazzino, nonché dei combustibili e lubrificanti a bordo delle navi.

Gli accantonamenti per rischi (1.859) sono costituiti da accantonamenti per vertenze in corso. La voce mostra un aumento di 1.570.

Nella tabella seguente viene rappresentata la composizione della voce altri accantonamenti, il cui saldo risulta diminuito di 7.214.

ALTRI ACCANTONAMENTI

	2005	2004
Fondo manutenzioni cicliche	14.464	21.482
Fondo indennizzi danni di traffico e vari	1.648	576
Altri fondi	-	1.268
	16.112	23.326

La composizione degli oneri diversi di gestione è rappresentata nel successivo prospetto. Complessivamente si incrementano di 2.330.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

	2005	2004
Minusvalenze per alienazioni/radiazioni di impianti e macchinario	32	62
Imposte indirette e tasse	1.727	1.346
Indennizzi per danni di traffico	163	216
Spese per vigilanza tecnica	121	103
Conguagli passivi fondo manutenzioni cicliche	2.788	385
Altri	1.530	1.919
	6.361	4.031

PROVENTI E ONERI FINANZIARI**-28.249 (-24.314)**

I dividendi e gli altri proventi da partecipazioni (15) si riferiscono ai dividendi distribuiti da altre imprese partecipate (Saimare) nel corso del 2005.

I proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni (32) accolgono la rivalutazione dei crediti verso l'Erario per acconti di imposta sul TFR, versati ai sensi della Legge 662/1997 e disposizioni successive.

La composizione degli interessi e commissioni da altri e dei proventi finanziari vari è rappresentata nel successivo prospetto. Complessivamente, la voce mostra una riduzione di 1.257, connessa sostanzialmente alla diminuzione dei contributi di credito navale derivanti dall'ammissione ai benefici di cui alla Legge 132/94.

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRI E PROVENTI VARI

	2005	2004
Interessi da banche	85	13
Interessi da clienti	136	1
Altri:		
– contributi di credito navale	6.730	8.175
– altri	239	258
	7.190	8.447

Gli interessi e commissioni a controllanti (1.995) corrispondono agli interessi maturati nel corso dell'esercizio sul finanziamento a breve rinnovabile ricevuto da Fintecna.

La composizione degli interessi e commissioni ad altri ed oneri vari è rappresentata nel prospetto che segue.

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRI ED ONERI VARI

	2005	2004
Interessi e commissioni corrisposti a banche	32.967	29.543
Interessi e commissioni corrisposti ad altri finanziatori	127	130
Interessi e commissioni corrisposti a fornitori	17	2.480
Diversi	354	411
	33.465	32.564

Rispetto al precedente esercizio, gli interessi e commissioni corrisposti ad altri e gli oneri finanziari vari si incrementano complessivamente di 901.

Con riferimento agli investimenti in nuove navi e ai lavori di ammodernamento di alcune unità, nell'esercizio sono stati imputati ai valori iscritti nell'attivo patrimoniale oneri finanziari per un ammontare di 1.265.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE **-20** **(138)**

La voce accoglie la svalutazione della partecipazione nella collegata Smeralda Bunker Trade, in conseguenza dell'applicazione del metodo di valutazione del patrimonio netto.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI **-7.428** **(-835)**

I proventi straordinari (3.123) espongono le sopravvenienze e le insussistenze attive (2.730) e le differenze positive di imposte sul reddito accantonate nell'esercizio precedente (393).

Negli oneri straordinari (10.551) figurano le imposte relative a esercizi precedenti (914), le sopravvenienze e insussistenze passive (5.712), l'accantonamento operato nell'esercizio in relazione a oneri straordinari previsti per incentivazioni all'esodo dei dipendenti (3.900) ed altri oneri di natura straordinaria (25).

Imposte sul reddito dell'esercizio **10.855** **(11.468)**

Nel conto figurano l'IRES (6.190) e l'IRAP (3.981) correnti delle Società del Gruppo.

Figurano altresì le imposte differite registrate nell'esercizio (684), costituite dal saldo tra la variazione del fondo imposte differite (2.762) e la variazione delle imposte anticipate (-2.078).

UTILE DELL'ESERCIZIO **14.434** **(9.536)**

L'utile dell'esercizio non espone quote di terzi, in quanto – come riferito precedentemente – tutte le Società incluse nell'area di consolidamento sono possedute totalmente dalla Capogruppo.

Il risultato dell'esercizio mostra un miglioramento di 4.898.

* * *

ALTRE INFORMAZIONI

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo nell'anno 2005 è stato pari a 3.313 unità, così distribuite: 2.835 naviganti e 478 amministrativi.

Ai fini delle imposte dirette e indirette risultano definiti i rapporti con l'Amministrazione finanziaria fino all'anno 2000.

I compensi corrisposti nell'esercizio 2005 agli Amministratori e ai Sindaci delle Società del Gruppo sono ammontati rispettivamente a 474 migliaia di euro e 349 migliaia di euro.

Per ogni altra informazione si rinvia a quanto diffusamente comunicato dagli amministratori nella Relazione sulla gestione.

PAGINA BIANCA