

**RAPPORTI ECONOMICI INTERCORSI NELL'ESERCIZIO 2008
CON LE SOCIETÀ DEL GRUPPO FINTECNA**

RICAVI

	Vendite di beni	Prestazioni di servizi	Altri proventi	Proventi finanziari	Totale ricavi
Fintecna S.p.A., Roma	-	-	-	-	-
Fincantieri S.p.A., Trieste	-	6	-	-	6

COSTI

	Acquisti di beni	Prestazioni di servizi	Godimento beni terzi	Oneri finanziari	Altri oneri	Totale costi
Fintecna S.p.A., Roma	-	15	-	3.581	-	3.596
Fincantieri S.p.A., Trieste	57	445	-	-	-	502

Tirrenia di Navigazione S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento delle Società Caremar - Campania Regionale Marittima S.p.A. con sede in Napoli; Saremar - Sardegna Regionale Marittima S.p.A. con sede in Cagliari; Siremar - Sicilia Regionale Marittima S.p.A. con sede in Palermo e Toremar - Toscana Regionale Marittima S.p.A. con sede in Livorno, delle quali è Azionista unico.

Tirrenia ha svolto, inoltre, un'intensa attività di coordinamento finanziario delle Società controllate, dalla quale derivano saldi debitori e creditori che, in taluni casi, risultano significativi. I crediti e i debiti finanziari sono stati regolati attraverso tassi di interesse in linea con i tassi di mercato. Anche le operazioni di natura commerciale sono state regolate secondo le normali condizioni di mercato.

Al 31 dicembre 2008 il Bilancio esponeva i seguenti saldi debitori e creditori nei confronti delle Società del Gruppo Tirrenia (importi in migliaia di euro).

SALDI PATRIMONIALI AL 31/12/2008 CON LE SOCIETÀ DEL GRUPPO TIRRENIA

	ATTIVO			PASSIVO			CONTI D'ORDINE
	Crediti commerc.	Crediti finanziari	Totale crediti	Debiti commerc.	Debiti finanziari	Totale debiti	Garanzie/ impegni
Caremar S.p.A., Napoli	562	-	562	32	14.828	14.860	3.280
Saremar S.p.A., Cagliari	411	-	411	-	9.822	9.822	671
Siremar S.p.A., Palermo	674	20.969	21.643	-	-	-	27.836
Toremar S.p.A., Livorno	499	-	499	-	18.517	18.517	129

I saldi esposti nei Conti d'ordine sono rappresentativi di garanzie fidejussorie e di altre garanzie personali (lettere di *patronage*) prestate nell'interesse delle Società controllate.

Nel Conto economico dell'esercizio 2008 sono state registrate operazioni per gli ammontari appresso specificati (importi in migliaia di euro).

**RAPPORTI ECONOMICI INTERCORSI NELL'ESERCIZIO 2008
CON LE SOCIETÀ DEL GRUPPO TIRRENIA**

RICAVI

	Vendite di beni	Prestazioni di servizi	Altri proventi	Proventi finanziari	Totale ricavi
Caremar S.p.A., Napoli	-	33	1.033	12	1.078
Saremar S.p.A., Cagliari	-	8	598	-	606
Siremar S.p.A., Palermo	18	35	1.255	1.175	2.483
Toremar S.p.A., Livorno	5	56	773	-	834

COSTI

	Acquisti di beni	Prestazioni di servizi	Godimento beni terzi	Oneri finanziari	Altri oneri	Totale costi
Caremar S.p.A., Napoli	-	31	-	608	-	639
Saremar S.p.A., Cagliari	-	-	-	379	-	379
Siremar S.p.A., Palermo	72	-	65	-	-	137
Toremar S.p.A., Livorno	4	-	-	652	-	656

La tabella dei saldi patrimoniali al 31 dicembre 2008 e la tabella dei rapporti economici intercorsi nell'esercizio non tengono conto dei dividendi accertati per maturazione nel bilancio di Tirrenia con riferimento agli utili realizzati dalle Società controllate, che vengono riepilogati nella successiva tabella.

DIVIDENDI

	2008	2007
Caremar S.p.A.	1.702	1.720
Saremar S.p.A.	797	714
Siremar S.p.A.	4.442	1.540
Toremar S.p.A.	1.600	1.484
Totale	8.541	5.458

ATTIVITÀ DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE

Nel complesso, l'attività nautica delle quattro Società Regionali rispetto all'esercizio precedente è stata sostanzialmente stabile sia in termini di viaggi effettuati che di miglia percorse.

A fronte di una modesta riduzione del traffico passeggeri, le Società hanno registrato un aumento del traffico automezzi commerciali.

I noli conseguiti hanno registrato un incremento complessivo di circa il 5,4%.

I risultati economici dell'esercizio 2008 delle Società controllate sono tutti positivi e sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente, come evidenziato nella tabella che segue (importi in migliaia di euro).

RISULTATI DELL'ESERCIZIO

	2008	2007
Caremar S.p.A.	1.703	1.720
Saremar S.p.A.	739	773
Siremar S.p.A.	1.532	1.617
Toremar S.p.A.	1.547	1.536
Totale	5.521	5.646

Per quanto concerne l'andamento gestionale dell'anno 2009, non si prevedono, per le quattro Società Regionali, variazioni sostanziali rispetto all'esercizio 2008. Pertanto, tale gestione è prevista chiudersi con risultati positivi.

ALTRE INFORMAZIONI

Nel corso dell'esercizio non si è verificato il possesso né di azioni proprie né di azioni della Controllante; non si è proceduto né ad acquisto né ad alienazione di azioni del tipo sopra descritto.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

La normativa europea recepita dall'Amministrazione italiana prevede che, entro il 30 settembre 2010, le navi passeggeri ro-ro impiegate su rotte nazionali dovranno soddisfare requisiti di stabilità nel caso di falla, pena dichiarazione di inidoneità alla navigazione e conseguente blocco dei servizi. La Società ha condotto uno studio, approvato dall'ente di classifica, per accertare i provvedimenti tecnici da applicare e definire un piano di interventi scaglionati nel tempo. Tale piano di interventi è stato comunicato ai Ministeri competenti e si è in attesa delle relative autorizzazioni.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento all'esercizio in corso si precisa che, in seguito alla proroga delle convenzioni vigenti, l'Amministrazione ha richiesto alle Società del Gruppo il mantenimento dei servizi approvati in precedenza, fino alla definizione di un nuovo assetto dei collegamenti marittimi da parte dei Ministeri competenti. Inoltre, recentemente ha autorizzato l'apertura delle prenotazioni per l'intero periodo estivo.

Vi è però l'esigenza di contemperare l'assetto dei servizi assentito con gli attuali ridotti stanziamenti pubblici per il 2009 (art. 26 del DI n. 185/2008 e art. 26 del DI n. 207/2008). La Società è in attesa al riguardo di specifiche indicazioni da parte dell'Amministrazione alla quale è stato fatto presente che, in pendenza di specifiche indicazioni, il maggior fabbisogno rispetto agli stanziamenti in essere che deriverà dalla continuazione degli attuali assetti di servizio non potrà che comportare il riconoscimento alle Società del Gruppo di ulteriori corrispettivi di servizio rispetto agli attuali stanziamenti.

Nel mese di gennaio del 2009 è stata ottenuta da Unicredit Factoring un'anticipazione di Euro 17.000.000,00 a fronte del corrispettivo per obblighi di servizio spettante per l'anno 2009.

Nel periodo intercorrente dalla chiusura dell'esercizio non si sono verificati altri fatti di rilievo, ad eccezione di quelli segnalati nelle pagine precedenti della presente Relazione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base di quanto al momento prefigurabile e tenuto conto dei rapporti in essere con la Pubblica amministrazione e dell'evoluzione degli stessi descritta nelle precedenti pagine della presente Relazione, anche l'esercizio 2009 dovrebbe presentare un risultato positivo.

PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio 2008 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, di seguito esposto, presenta un utile al netto delle imposte di Euro 16.235.377,44.

Vi proponiamo di destinare l'importo di Euro 811.768,87 alla riserva legale.

L'importo residuo di Euro 15.423.608,57, unitamente agli utili rinviati a nuovo esistenti al 31 dicembre 2008 pari ad Euro 104.428.318,39, porta ad un utile totale disponibile di Euro 119.851.926,96.

Vi invitiamo ad assumere ogni decisione in merito alla destinazione di detto utile.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, con l'esercizio 2008, è venuto a scadere l'incarico per il controllo contabile e la revisione del Bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato affidato alla PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporVi di rinnovare l'incarico per il triennio 2009/2011 alla stessa società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Signori Azionisti,

desideriamo ringraziarVi per l'assistenza costantemente prestataci nel corso dell'anno.

Sentiti ringraziamenti vanno anche al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, al Ministero dell'Economia e delle Finanze e al Ministero per lo Sviluppo Economico.

Esprimiamo, inoltre, apprezzamento a tutto il personale amministrativo e navigante per l'impegno prestato nell'espletamento dei rispettivi compiti.

Roma, 27 marzo 2009

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

la presente Relazione è resa nel quadro delle disposizioni del Codice Civile, come modificate dal Dlgs 17 gennaio 2003, n. 6, e offre una sintesi delle attività espletate dal Collegio Sindacale di Tirrenia di Navigazione S.p.A. nell'esercitare il controllo di pertinenza durante l'esercizio chiuso con il Bilancio al 31 dicembre 2008, predisposto dal Consiglio di Amministrazione e trasmesso al Collegio insieme alla Relazione sulla gestione.

Va preliminarmente segnalato che la Società ha natura di controllata di Fintecna S.p.A., che su di essa esercita la direzione e il coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del C.C..

Il controllo contabile della Società – ex art. 2409-bis C.C. – è affidato alla Società di revisione, PricewaterhouseCoopers.

Nell'esercitare la propria attività, il Collegio Sindacale ha seguito dettami e indirizzi del quadro normativo di riferimento e quindi del Codice Civile, della convenzione con lo Stato stipulata il 30 luglio 1991 e di altre leggi e decreti di inerenza. Tale attività ha tenuto conto delle norme di comportamento raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare questo organo di controllo:

- ha tenuto nel corso dell'anno quattro riunioni ai sensi dell'art. 2404 C.C., nel rispetto dei termini ivi previsti, e ha preso parte alle sedute del Consiglio di Amministrazione e alle adunanze dell'Assemblea sociale, assicurandosi che le delibere assunte ed eseguite fossero conformi alla legge e allo Statuto e non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi e in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ha intrattenuto con la Società di revisione PricewaterhouseCoopers incontri di informazione e di orientamento, riscontrando la continuità di essa nell'attività di controllo durante l'esercizio e raccogliendone la compiuta verifica di congruenza fra le scritture di chiusura e le risultanze del progetto di bilancio, nonché la dichiarazione di inesistenza di fatti censurabili;
- ha acquisito conoscenze e vigilato, per quanto di propria competenza, sulla struttura organizzativa della Società, rilevando la rispondenza, agli assetti dimensionali, delle responsabilità e dei poteri assegnati – in relazione all'attuale stato di sviluppo del contesto aziendale – nonché, dell'organico in essere e della sua professionalità, monitorandone l'adeguatezza;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema e delle procedure amministrativo-contabili nonché sull'affidabilità degli stessi a rappresentare correttamente i fatti di gestione; sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di *reporting*, del sistema delle procure e delle deleghe. Alla luce delle verifiche effettuate non sono emerse criticità o rilievi da segnalare;
- ha verificato il funzionamento del "Modello di organizzazione e di gestione ex Dlgs 231/2001", in proposito raccogliendo dall'Organismo di Vigilanza l'informazione di inesistenza di segnalazioni rilevanti;

- ha constatato che, nelle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nei rapporti infragruppo più significativi, non sono da rilevare né atipicità, né inusualità, né inadeguatezza rispetto alle abituali condizioni di mercato;
- ha promosso e raccolto un costante flusso di comunicazioni sulle vicende della vita sociale, in forza dei chiarimenti, delle precisazioni e degli elementi forniti, anche ai sensi dell'art. 2381 C.C., dall'Amministratore Delegato e dai preposti a funzioni di interesse;
- non ha ricevuto comunicazioni ai sensi dell'art. 2408 del C.C.;
- non ha conoscenza di altri fatti o esposti di cui dare menzione all'Assemblea;
- la Società ha redatto il Bilancio al 31 dicembre 2008, così come nel precedente esercizio, in conformità alla normativa civilistica, interpretata e integrata dai Principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità e dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri;
- nel processo di formazione della Relazione sulla gestione e del progetto di bilancio ha verificato l'osservanza delle norme di legge nonché la completezza dell'informazione, rilevando che la Società non ha fatto ricorso all'esercizio di deroghe di cui all'art. 2423, IV comma e 2423-bis, II comma C.C.. Nella Nota integrativa sono riportati i principi contabili e i criteri di valutazione adottati;
- nella Relazione sulla gestione, gli Amministratori hanno correttamente adempiuto agli obblighi di informativa evidenziando i principali rischi e incertezze a cui è esposta la Società; hanno inoltre evidenziato le principali operazioni intercorse con parti correlate, indicando la tipologia delle operazioni e i relativi effetti economici, patrimoniali e finanziari;
- il Collegio ha verificato, in relazione alla rivalutazione degli immobili sociali effettuata nel Bilancio al 31 dicembre 2008, ai sensi dell'art. 15 del DI n. 185/2008 convertito nella legge n. 2/2009, che il valore netto dei beni rivalutati non eccede quello che è loro fondatamente attribuibile in relazione al valore di mercato;
- l'Amministratore Delegato e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari hanno attestato con apposita relazione l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure contabili-amministrative, la conformità del contenuto dei documenti contabili ai principi contabili, la corrispondenza dei documenti stessi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a rappresentare correttamente la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Considerato tutto quanto sopra, si propone all'Assemblea di approvare il Bilancio della Tirrenia di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2008, in conformità con quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 14 aprile 2009

IL COLLEGIO SINDACALE



PricewaterhouseCoopers SpA

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO
2409-TER DEL CODICE CIVILE**

Agli Azionisti della
Tirrenia di Navigazione SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Tirrenia di Navigazione SpA chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della società Tirrenia di Navigazione SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2008.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Tirrenia di Navigazione SpA al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.
- 4 Come descritto in nota integrativa, con il Decreto Legge 30 dicembre 2008 n. 207 convertito nella Legge 27 febbraio 2009 n.1 la convenzione ventennale tra lo Stato e le società del Gruppo Tirrenia, scaduta il 31 dicembre 2008, è stata prorogata, nei limiti degli stanziamenti di bilancio in essere, fino al 31 dicembre 2009, fermo restando quanto già stabilito dall'articolo 1, commi 998 e 999 della Legge 296/06 circa la stipula delle nuove convenzioni per gli anni successivi. In particolare, tale ultima norma




prevede – al fine di consentire il completamento del processo di liberalizzazione del settore e la privatizzazione delle società del Gruppo – la stipula di nuove convenzioni tra lo Stato e le società del Gruppo Tirrenia con scadenza non anteriore al 31 dicembre 2012, da sottoporre alla Commissione Europea per la verifica della compatibilità con il regime comunitario e che nelle more degli adempimenti comunitari continueranno ad applicarsi le convenzioni vigenti. In una prospettiva di continuità aziendale e nell'ottica di attuazione del processo di privatizzazione del Gruppo Tirrenia sulla base dei criteri definiti dal Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 13 marzo 2009, gli amministratori hanno illustrato nella relazione sulla gestione le azioni poste in essere ed in corso con riferimento alla situazione finanziaria ed agli attuali ridotti stanziamenti pubblici per lo svolgimento dei servizi richiesti dall'Amministrazione con la proroga delle convenzioni vigenti.

- 5 La società ha effettuato nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008 la rivalutazione degli immobili ai sensi della Legge n. 2/2009. Gli effetti di tale rivalutazione sul valore delle immobilizzazioni materiali, sul patrimonio netto e sui debiti tributari per l'imposta sostitutiva sono descritti in nota integrativa.
- 6 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Tirrenia di Navigazione SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Tirrenia di Navigazione SpA al 31 dicembre 2008.

Napoli, 14 aprile 2009

PricewaterhouseCoopers SpA



Carmine Elio Casalini
(Revisore contabile)

2008

**TIRRENIA
DI NAVIGAZIONE S.P.A.**

**ESTRATTO
DELLE DELIBERAZIONI**

ESTRATTO DELLE DELIBERAZIONI**dell'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2009**

L'Assemblea degli Azionisti di Tirrenia di Navigazione S.p.A., tenutasi in Roma in data 29 aprile 2009, ha deliberato:

- di approvare il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, corredato dalla Relazione degli Amministratori, da cui risulta un utile pari ad Euro 16.235.377,44,
- di destinare l'importo di Euro 811.768,87, pari al 5% di detto utile, alla riserva legale,
- di destinare al nuovo esercizio l'importo residuo di Euro 15.423.608,57;

L'Assemblea ha inoltre deliberato:

- di adeguare per l'anno 2008 gli onorari per il controllo contabile e la revisione del Bilancio di esercizio e del Bilancio consolidato in relazione alle nuove responsabilità di cui al comma 92 dell'art. 1 della legge finanziaria 2008,
- di conferire l'incarico per il controllo contabile ai sensi degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile e per la revisione del Bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato per il triennio 2009/2011 alla PricewaterhouseCoopers S.p.A..

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

2008

**BILANCIO
DI TIRRENIA
DI NAVIGAZIONE S.P.A.
AL 31 DICEMBRE 2008**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

(In Euro)

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

	31/12/2008		31/12/2007	
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			-	-
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere d'ingegno		3.832.264		5.749.113
Concessioni, licenze e marchi		5.490		7.320
Altre		1.159.075	4.996.829	2.973.083
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati		56.890.000		14.349.955
Impianti e macchinario		855.291.570		897.779.319
Attrezzature industriali e commerciali		1.267.464		1.789.193
Altri beni		2.103.035		2.032.416
Immobilizzazioni in corso e acconti		1.301.302	916.853.371	151.050
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
- imprese controllate	47.056.742		47.056.742	
- imprese collegate	325.950		325.950	
- altre imprese	304.020	47.686.712	291.796	47.674.488
Crediti: (*)				
- verso altri		8.098.347	55.785.059	10.207.440
Totale immobilizzazioni			977.635.259	982.713.377
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze				
Ricambi generici e altri materiali di manutenzione		20.606.440		20.028.542
Materiali di consumo		4.688.911	25.295.351	4.859.052
Crediti (**)				
Verso clienti		45.159.502		44.249.321
Verso imprese controllate		31.656.498		52.432.395
Verso imprese collegate		1.448.185		1.413.180
Crediti tributari		18.655.147		23.372.390
Imposte anticipate		1.369.531		2.201.393
Verso altri		106.576.506	204.865.369	40.362.875
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali		321.816		46.537
Assegni		25.915		22.770
Denaro e valori in cassa		353.146	700.877	387.338
Totale attivo circolante			230.861.597	189.375.793
RATEI E RISCONTI				
Ratei e altri risconti			1.751.468	1.922.825
TOTALE ATTIVO			1.210.248.324	1.174.011.995
(*) Di cui importi esigibili entro l'esercizio succ.: - verso altri			2.087.859	2.111.859
(**) Di cui importi esigibili oltre l'esercizio succ.:				
Verso clienti			213.519	20.000
Verso imprese controllate			-	-
Verso imprese collegate			195.019	390.038
Crediti tributari			13.070.647	13.327.473
Imposte anticipate			622.306	771.462
Verso altri			-	-
			14.101.491	14.508.973