

calcolato con il metodo Fifo. Il saldo del conto, risulta aumentato di 394 rispetto al precedente esercizio. La valutazione dei materiali di consumo ai valori di mercato farebbe emergere una differenza positiva di circa 50.

**CREDITI** **102.878**      **(204.865)**

Il riepilogo dei movimenti dei crediti dell'attivo circolante è fornito nel successivo prospetto di dettaglio. La colonna "accensioni(+)/rimborsi(-)" evidenzia il saldo delle variazioni positive e negative dei crediti.

Per maggior chiarezza vengono esposti più avanti – nel paragrafo "analisi delle partite creditorie e debitorie" – altre tabelle che rappresentano tutti i crediti, le disponibilità e i ratei attivi distinti per scadenza e per natura e per area geografica. Vengono evidenziati, inoltre, quelli espressi in valuta o con rischio di cambio e i crediti incorporati in cambiali o titoli similari.

### CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

	31/12/2008	Variazioni dell'esercizio			31/12/2009
		Accensioni (+)/ Rimborsi (-)	Variazioni fondi svalutazione Accanton. (-)/ Riprist. valore (+)	Utilizzi	
Crediti verso clienti	49.504	(3.311)	-	-	46.193
(-) fondo svalutazione crediti verso clienti	(4.345)	-	(1.561)	836	(5.070)
	<b>45.159</b>	<b>(3.311)</b>	<b>(1.561)</b>	<b>836</b>	<b>41.123</b>
Crediti verso imprese controllate	31.656	(19.144)	-	-	12.512
Crediti verso imprese collegate	1.448	(868)	-	-	580
Crediti tributari	18.655	(494)	-	-	18.161
Imposte anticipate	1.370	(78)	-	-	1.292
Crediti verso altri:					
- per contributi da Stato e altri Enti pubblici	90.130	(73.813)	-	-	16.317
- agenti e uffici viaggi	14.211	(3.900)	-	-	10.311
(-) fondo svalut. crediti v/agenti e uffici viaggi	(3.934)	-	(1.298)	284	(4.948)
- enti previdenziali e assistenziali	1.281	(274)	-	-	1.007
(-) fondo svalut. crediti verso enti previd./assist.	-	-	(92)	-	(92)
- altri	5.621	1.165	-	-	6.786
(-) fondo svalutazione altri crediti	(732)	-	-	561	(171)
	<b>106.577</b>	<b>(76.822)</b>	<b>(1.390)</b>	<b>845</b>	<b>29.210</b>
<b>Totale</b>	<b>204.865</b>	<b>(100.717)</b>	<b>(2.951)</b>	<b>1.681</b>	<b>102.878</b>

**Crediti verso clienti** **41.123**      **(45.159)**

Rispetto all'esercizio precedente, i crediti verso clienti mostrano nel complesso una diminuzione di 4.036. Sono rappresentati da crediti nei confronti di trasportatori per noli merci (36.344) e da crediti verso clienti diversi (4.779).

Nel corso dell'esercizio 2009 parte dei crediti nei confronti dei trasportatori è stata oggetto di cessione pro-solvendo a favore di Barclays Factoring, come indicato anche nel commento della voce "debiti verso altri finanziatori".

Complessivamente, a garanzia dei crediti vantati nei confronti dei clienti sono state ottenute garanzie fidejussorie per 10.394.

**Crediti verso imprese controllate** **12.512** **(31.656)**

I crediti verso le imprese controllate, che si riducono complessivamente di 19.144, sono rappresentativi dei crediti verso Siremar. Sono costituiti da crediti di natura finanziaria (10.097), crediti di natura commerciale (1.374) e dal credito connesso al dividendo 2009 accertato per maturazione (1.041).

**Crediti verso imprese collegate** **580** **(1.448)**

Sono rappresentati da crediti di natura commerciale nei confronti di Tirrenia Eurocatering (462), Società che gestisce la ristorazione e altre attività di vendita a bordo delle navi, e nei confronti di Terminal Traghetti Napoli (118).

**Crediti tributari** **18.161** **(18.655)**

Nella tabella che segue è specificata la composizione dei crediti verso l'Erario.

<b>CREDITI TRIBUTARI</b>				
	31/12/2008	Variazioni (-)	Variazioni (+)	31/12/2009
IRES/IRAP correnti	13.587	(9.500)	3.234	7.321
IRPEG/IRES anni pregressi	4.874	(4.064)	9.793	10.603
IVA e tributi diversi	194	-	43	237
<b>Totale</b>	<b>18.655</b>	<b>(13.564)</b>	<b>13.070</b>	<b>18.161</b>

L'ammontare complessivo dei crediti espone nel complesso una riduzione di soli 494. Tuttavia, la composizione dei crediti è stata modificata dalla dinamica dei rimborsi e dalle ritenute di acconto subite in sede di incasso dei contributi per servizi di convenzione. Nel corso nell'esercizio 2009 i crediti IRES di anni pregressi sono stati oggetto di parziale cessione pro-solvendo a favore di Ifitalia Factoring, come indicato anche nel commento della voce "debiti verso altri finanziatori".

**Imposte anticipate** **1.292** **(1.369)**

L'importo iscritto nell'esercizio corrisponde all'ammontare delle imposte anticipate per le quali è stata riscontrata la ragionevole certezza della recuperabilità in esercizi futuri. Rispetto al precedente esercizio si sono ridotte di 77.

Nel paragrafo "analisi delle partite creditorie e debitorie" viene fornita un'informativa dettagliata in merito al calcolo delle imposte anticipate; sono rappresentate le differenze temporanee che hanno generato la rilevazione di tali imposte e sono specificate le aliquote applicate.

Sono, inoltre, rappresentate le imposte anticipate teoriche non contabilizzate.

**Crediti verso altri** **29.210** **(106.577)**

La voce include i crediti verso lo Stato per rapporti di convenzione (16.317) che nell'esercizio 2009 sono stati oggetto di parziale cessione pro-solvendo a favore di Unicredit Factoring, come precisato nel commento della voce "debiti verso altri finanziatori".

La voce include, inoltre, i crediti verso gli agenti e uffici viaggi (5.363), a garanzia dei quali sono stati ricevuti depositi cauzionali per 1.775, garanzie fidejussorie per 1.441 e altre garanzie per 16; i crediti verso enti previdenziali e assistenziali (915), verso assicuratori per indennizzi (5.025) e crediti di diversa natura (1.590).

Complessivamente, i crediti verso altri espongono una riduzione di 77.367, connessa prevalentemente alla variazione dei crediti verso lo Stato (-73.813).

**DISPONIBILITÀ LIQUIDE** **1.115** **(701)**

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

**Depositi bancari e postali** **367** **(322)**

La voce riflette l'ammontare delle disponibilità liquide della Società presso istituti bancari.

**Assegni** **419** **(26)**

La voce rappresenta il valore degli assegni presenti nelle casse sociali alla data di chiusura dell'esercizio.

**Denaro e valori in cassa** **329** **(353)**

L'importo è costituito da rimanenze di numerario presso le casse degli uffici sociali e presso le navi.

**RATEI E RISCONTI** **6.231** **(1.751)**

I ratei e risconti attivi mostrano nel complesso un incremento di 4.480, come evidenziato nel prospetto di dettaglio che segue.

<b>RATEI E RISCONTI (ATTIVI)</b>			
	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazioni (+/-)</b>	<b>31/12/2009</b>
Altri risconti:			
– costi di assicurazione	1.562	4.500	6.062
– costi per il personale	115	(3)	112
– altri	61	(4)	57
Ratei	13	(13)	–
<b>Totale</b>	<b>1.751</b>	<b>4.480</b>	<b>6.231</b>

Gli importi contabilizzati in questa voce sono tutti di competenza dell'esercizio successivo.

**VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO****PATRIMONIO NETTO****344.719 (357.988)**

L'evidenza della composizione e delle variazioni del patrimonio netto è fornita nel prospetto che segue.

<b>PATRIMONIO NETTO</b>							
	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazioni dell'esercizio</b>					<b>31/12/2009</b>
		Versamenti dei soci	Aumenti di capitale	Ripartiz. utile/ (Sistemazione perdita)	Altre variazioni	Utile (perdita) d'esercizio	
Capitale	108.360	-	-	-	-	-	108.360
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	43.401	-	-	-	-	-	43.401
Riserve di rivalutazione:							
- legge 19/3/1983 n. 72 <sup>(1)</sup>	24.382	-	-	-	-	-	24.382
- legge 30/12/1991 n. 413 <sup>(1)</sup>	512	-	-	-	-	-	512
- 3° c. art. 2425 C.C./art. 9 L. 72/1983	6.829	-	-	-	-	-	6.829
- legge 28/1/2009 n. 2 <sup>(1)</sup>	42.080	-	-	-	523	-	42.603
Riserva legale	10.541	-	-	811	-	-	11.352
Altre riserve:							
- riserva contributi in c/capitale <sup>(1)</sup>	1.220	-	-	-	-	-	1.220
- trasferim. Società Regionali L. 166/2009	-	-	-	-	(23.432)	-	(23.432)
Utili portati a nuovo	104.428	-	-	15.424	-	-	119.852
Utile dell'esercizio	16.235	-	-	(16.235)	-	9.640	9.640
<b>Totale</b>	<b>357.988</b>	-	-	-	<b>(22.909)</b>	<b>9.640</b>	<b>344.719</b>

<sup>(1)</sup> Riserve che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della Società.

Nella successiva tabella vengono fornite alcune informazioni in merito alle possibilità di utilizzazione delle riserve.

<b>PATRIMONIO NETTO</b>					
	<b>31/12/2009</b>	<b>Possibilità di utilizzazione (A,B,C)</b>	<b>Quota disponibile</b>	<b>Utilizzi ultimi tre esercizi per copertura perdite</b>	<b>Utilizzi ultimi tre esercizi per altre ragioni</b>
Capitale	108.360	-	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	43.401	A,B	43.401	-	-
Riserve di rivalutazione:					
- legge 19/3/1983 n. 72	24.382	A,B	24.382	-	-
- legge 30/12/1991 n. 413	512	A,B	512	-	-
- 3° c. art. 2425 C.C./art. 9 L. 72/1983	6.829	A,B	6.829	-	-
- legge 28/1/2009 n. 2	42.603	A,B	42.603	-	-
Riserva legale	11.352	B	4.276	-	-
Altre:					
- riserva contributi in c/capitale	1.220	A,B,C	1.220	-	-
- trasferim. Società Regionali L. 166/2009	(23.432)		(23.432)	-	-
Utili portati a nuovo	119.852	A,B,C	119.852	-	-
<b>Totale</b>	<b>335.079</b>	-	<b>219.643</b>	-	-
Quota non distribuibile			122.003		
Residuo quota distribuibile			97.640		

A: per aumento di capitale; B: per copertura di perdite; C: per distribuzione ai soci.

A decorrere dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000, nessuna componente del patrimonio netto è stata oggetto di utilizzi.

**CAPITALE** **108.360** **(108.360)**

Al 31 dicembre 2009 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, risulta rappresentato da n. 108.360 azioni ordinarie, totalmente possedute da Fintecna S.p.A..

**RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI** **43.401** **(43.401)**

La riserva da sovrapprezzo delle azioni risulta invariata rispetto al precedente esercizio. La riserva è interamente disponibile e pertanto può essere utilizzata per aumenti di capitale o per la copertura di eventuali perdite future. Non può essere invece distribuita ai soci fino a quando la riserva legale non abbia raggiunto un ammontare pari al quinto del capitale.

**RISERVE DI RIVALUTAZIONE** **74.326** **(73.802)**

Nel Bilancio al 31 dicembre 2008 la Società si è avvalsa della facoltà di rivalutare gli immobili prevista dall'art. 15 del DL n. 185/2008, convertito nella legge n. 2/2009. In conseguenza di tale operazione, in Bilancio venne iscritta un'apposita riserva in sospensione d'imposta per 42.080, pari al saldo tra il maggior valore attribuito ai cespiti (43.381) e l'imposta sostitutiva prevista dalla legge ai fini del riconoscimento dell'operazione sotto l'aspetto fiscale, che venne calcolata in 1.301.

Nel corso del 2009, alla luce di successivi chiarimenti dell'Amministrazione finanziaria, l'imposta sostitutiva è stata ricalcolata in 778. Conseguentemente, la riserva di rivalutazione è stata incrementata di 523.

Le altre riserve di rivalutazione non hanno subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

Tutte le riserve in argomento possono essere utilizzate per aumenti di capitale o per la copertura di perdite.

**RISERVA LEGALE** **11.352** **(10.541)**

Risulta incrementata per 811 in corrispondenza dell'accantonamento di una quota pari al 5% dell'utile dell'esercizio precedente.

La riserva è gravata da un parziale vincolo di indisponibilità (7.076), che deriva dall'operazione di riallineamento del valore fiscale di alcuni cespiti patrimoniali ai valori di bilancio, eseguita ai sensi della legge n. 350/2003. La quota residua della riserva (4.276) può essere utilizzata – dopo che siano state utilizzate le altre riserve disponibili – per la copertura di eventuali perdite di esercizio.

**ALTRE RISERVE** **-22.212** **(1.220)**

Come riferito precedentemente, l'art.19-ter della legge 20/11/2009 n. 166 ha disposto il trasferimento a titolo gratuito delle partecipate Caremar, Saremar e Toremar rispettivamente alla Regione Campania, alla Regione Sardegna e alla Regione Toscana. La stessa norma ha stabilito che, sotto l'aspetto contabile, tali trasferimenti non avrebbero dovuto avere riflessi di carattere economico, ma soltanto patrimoniale.

In corrispondenza della cancellazione del valore di carico delle partecipazioni, è stata conseguentemente

iscritta nel patrimonio netto una posta di segno negativo di pari ammontare (-23.432).

Nelle altre riserve è iscritta altresì la riserva per contributi in conto capitale (1.220), costituita in anni precedenti, che non presenta variazioni. Tale riserva risulta interamente disponibile.

**UTILI PORTATI A NUOVO** **119.852** **(104.428)**

La riserva accoglie utili formati in esercizi precedenti, interamente disponibili e distribuibili ai soci.

L'incremento, rispetto all'anno precedente (15.424), è costituito dal riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio 2008 che residuava dopo l'accantonamento alla riserva legale di una quota pari al 5% dello stesso, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2009.

**UTILE DELL'ESERCIZIO** **9.640** **(16.235)**

Rispetto all'anno precedente l'utile dell'esercizio risulta diminuito di 6.595.

**FONDI PER RISCHI E ONERI** **15.356** **(17.643)**

L'evidenza dettagliata dei movimenti della voce è riportata nel prospetto che segue.

<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>					
	31/12/2008	Variazioni dell'esercizio			31/12/2009
		Accantonam.	Utilizzi diretti	Assorbimenti e conguagli	
Per imposte:					
– per imposte differite	3.676	14	–	(2.198)	1.492
Altri fondi:					
– fondo manutenzioni cicliche	3.066	4.413	(2.171)	(813)	4.495
– fondo indennizzi danni traffico e vari	5.768	465	(533)	(541)	5.159
– fondo vertenze	4.100	1.271	(1.277)	–	4.094
– fondo ristrutturazione aziendale	1.033	–	(917)	–	116
<b>Totale</b>	<b>17.643</b>	<b>6.163</b>	<b>(4.898)</b>	<b>(3.552)</b>	<b>15.356</b>

**Fondo per imposte, anche differite** **1.492** **(3.676)**

Al 31 dicembre 2009 il conto espone le imposte differite che saranno esigibili in esercizi futuri, che includono prevalentemente le imposte rateizzate sulle plusvalenze realizzate attraverso la vendita di cespiti patrimoniali. Nel paragrafo "analisi delle partite creditorie e debitorie" viene fornita un'informativa dettagliata in merito al calcolo delle imposte differite.

**Altri fondi** **13.864** **(13.967)**

Il fondo manutenzioni cicliche (4.495) è finalizzato alla copertura dei costi di manutenzione periodica necessari per il mantenimento delle unità della flotta nella classe più alta.

Come evidenziato nella precedente tabella, si è movimentato per utilizzi diretti per spese sostenute nell'an-

no; per gli stanziamenti determinati sulla base delle previsioni tecniche riferite a ciascuna nave; nonché – in corrispondenza della chiusura dei cicli pluriennali di manutenzione di alcune unità – per la registrazione delle differenze che sono emerse dal confronto tra le spese effettivamente sostenute nel ciclo e gli stanziamenti corrispondenti.

Il fondo per indennizzi danni di traffico e vari (5.159) include gli stanziamenti appostati in relazione ai reclami per danni procurati durante il carico e la navigazione e ad altri oneri connessi alla operatività.

Il fondo per vertenze (4.094) include prevalentemente gli oneri stimati per contenziosi di lavoro.

Il fondo ristrutturazione aziendale (116) è relativo agli oneri straordinari per incentivazioni all'esodo dei dipendenti.

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 19.151 (21.805)**

Ai sensi della legge n. 296/2006, le quote maturate nell'anno sono state trasferite ai fondi di previdenza complementare oppure all'apposito Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS (per i dipendenti che hanno optato per il mantenimento del TFR in azienda).

Il saldo finale del conto espone una diminuzione di 2.654. Tutti i movimenti dell'esercizio sono riepilogati nel prospetto che segue.

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO  
DI LAVORO SUBORDINATO**

Consistenza al 31/12/2008		21.805
Variations dell'esercizio:		
– indennità maturate	2.859	
– rivalutazioni	465	
– utilizzi per indennità corrisposte	(2.823)	
– utilizzi per anticipazioni corrisposte	(998)	
– quote trasferite a fondi di previdenza complementare/INPS	(1.820)	
– utilizzi art. 3 L. 297/1982 e imposta sulle rivalutazioni	(337)	(2.654)
<b>Consistenza al 31/12/2009</b>		<b>19.151</b>

**DEBITI 666.909 (804.791)**

Nel complesso i debiti espongono una diminuzione di 137.882. L'evidenza delle variazioni delle singole componenti è rappresentata nella tabella di pagina seguente.

<b>DEBITI</b>			
	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazioni (+/-)</b>	<b>31/12/2009</b>
Debiti verso banche:			
– a medio/lungo termine	317.174	(128.083)	189.091
– a breve termine	277.348	(23.738)	253.610
Debiti verso altri finanziatori:			
– a breve termine	46.039	(8.141)	37.898
Acconti	2.316	7.845	10.161
Debiti verso fornitori	31.426	8.533	39.959
Debiti verso imprese controllate	43.199	(43.192)	7
Debiti verso imprese collegate	1.691	754	2.445
Debiti verso controllanti	71.620	584	72.204
Debiti tributari	2.272	(806)	1.466
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	968	(56)	912
Altri debiti:			
– verso il personale	6.269	(77)	6.192
– verso agenti/uffici viaggi	1.153	(202)	951
– per depositi cauzionali	1.847	(48)	1.799
– verso Società Regionali (ex-controllate)	–	49.367	49.367
– altri	1.469	(622)	847
<b>Totale</b>	<b>804.791</b>	<b>(137.882)</b>	<b>666.909</b>

A garanzia dei debiti e di altre obbligazioni della Società nei confronti di terzi risultano rilasciate fidejussioni da istituti bancari per 4.369 e dalla Controllante per 516.

Per maggiore chiarezza vengono esposti più avanti – nel paragrafo “analisi delle partite debitorie e creditorie” – alcuni prospetti di dettaglio in cui i debiti e i ratei passivi vengono distinti sulla base della scadenza e della natura; della valuta in cui sono espressi; dell’eventuale prestazione di garanzie reali e per aree geografiche.

**Debiti verso banche** **442.701**      **(594.522)**

Sono costituiti da debiti a breve per 253.610 e da debiti a medio/ungo termine per 189.091. Complessivamente si riducono di 151.821.

Come evidenziato nella precedente tabella, rispetto all’esercizio 2008, i debiti a medio/lungo termine risultano diminuiti di 128.083. I debiti a breve termine presentano invece una riduzione di 23.738.

I debiti a medio/lungo termine vengono specificati nella successiva tabella: tutte le operazioni sono garantite da ipoteca; in parentesi sono indicati i cespiti sui quali gravano tali garanzie.

I debiti a breve includono un finanziamento di complessivi 45.000 accordato nell’esercizio da BNL, con scadenza 20 giugno 2011. L’operazione è garantita da ipoteca sulle navi “Florio”, “Espresso Ravenna”, “Espresso Catania” e “Via Adriatico” ed è regolata a tasso variabile, che al 31 dicembre era pari al 3,985%.



**DEBITI VERSO BANCHE A MEDIO/LUNGO TERMINE**

	Anno erogazione	Debito iniziale	Scadenza	Tasso al 31/12/2009	Natura del tasso	Debiti al 31/12/2009
Intesa Sanpaolo (Isola di Capraia)	2006	4.648	31/12/2010	1,750%	variabile	1.033
Intesa Sanpaolo (Bithia)	1999	72.304	30/06/2011	4,150%	fisso	13.294
Intesa Sanpaolo (R. Rubattino)	2002	51.318	30/06/2012	6,302%	fisso	12.829
Banca di Roma (Janas)	2002	72.303	30/06/2012	6,130%	fisso	18.076
Calyon (Nuraghes)	2004	90.897	23/09/2012	4,638%	fisso	43.176
Calyon (Sharden)	2004/05	90.897	23/03/2013	4,638%	fisso	47.721
Monte dei Paschi di Siena (Athara)	2003	84.000	31/05/2013	4,100%	fisso	29.400
Mediocredito Centrale (immobili Napoli/Venezia)	2005	39.270	30/12/2015	4,392%	fisso	23.562
						<b>189.091</b>

**Debiti verso altri finanziatori** **37.898** **(46.039)**

La voce accoglie debiti a breve connessi ad operazioni di anticipazione di crediti. Rispetto al precedente esercizio il saldo risulta diminuito di 8.141.

Sono costituiti da debiti verso Unicredit Factoring (16.648) per l'anticipazione di crediti verso lo Stato per rapporti di convenzione e per contributi di credito navale; verso Ifitalia Factoring per l'anticipazione di crediti tributari (8.828) e verso Barclays Factoring per cessione di crediti verso caricatori (12.422).

**Acconti** **10.161** **(2.316)**

La posta include il valore dei biglietti passeggeri venduti alla data di chiusura dell'esercizio per viaggi da effettuare nell'esercizio successivo (1.641) e altri acconti ricevuti dai trasportatori (20).

Include altresì l'anticipo (8.499) ricevuto dallo Stato nel corso del 2009 del contributo previsto dalla legge n. 102/1999 per l'adeguamento di alcune unità alla normativa internazionale *Stockholm Agreement* in materia di sicurezza.

Il saldo espone complessivamente un incremento di 7.845.

**Debiti verso fornitori** **39.959** **(31.426)**

L'esposizione complessiva nei confronti dei fornitori mostra un aumento di 8.533 rispetto all'esercizio precedente.

**Debiti verso imprese controllate** **7** **(43.199)**

Il saldo è costituito da debiti di natura commerciale nei confronti di Siremar S.p.A..

Nel precedente esercizio includevano rilevanti debiti di natura finanziaria verso le Società Caremar, Saremar e Toremar, connessi all'attività di coordinamento della gestione finanziaria del Gruppo.

Nel Bilancio al 31 dicembre 2009 i debiti verso tali Società sono stati classificati nella voce "altri debiti".

**Debiti verso imprese collegate** **2.445** **(1.691)**

Sono costituiti da debiti di natura commerciale nei confronti di Terminal Traghetti Napoli S.r.l. (253) e Tirrenia Eurocatering S.p.A. (2.192), Società che gestisce la ristorazione e altri servizi commerciali a bordo delle navi. Il saldo del conto mostra complessivamente un incremento di 754.

**Debiti verso controllanti** **72.204** **(71.620)**

Il conto, che registra un incremento di 584 rispetto all'esercizio precedente, accoglie debiti di natura finanziaria nei confronti di Fintecna S.p.A..

Sono costituiti da un finanziamento a breve termine (70.035) e da altri debiti di natura finanziaria (2.169). Il finanziamento erogato da Fintecna, Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento di Tirrenia, è regolato ad un tasso in linea con quelli di mercato. Alla data del 31 dicembre 2009 il tasso praticato era pari all'1,226%.

**Debiti tributari** **1.466** **(2.272)**

La voce espone i debiti verso l'Erario per IRPEF (849) e per tributi di diversa natura (617). Nel complesso, i debiti tributari si riducono di 806.

**Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale** **912** **(968)**

Il conto espone l'ammontare dei contributi che alla data di chiusura dell'esercizio risultavano da versare agli istituti previdenziali e assistenziali.

Evidenziano complessivamente una riduzione di 56.

**Altri debiti** **59.157** **(10.737)**

Il saldo del conto evidenzia complessivamente un incremento di 48.420.

Nel conto sono iscritti i debiti verso il personale (6.192), che comprendono l'ammontare delle competenze differite e gli accantonamenti per ferie non godute; i debiti per depositi cauzionali ricevuti (1.799); i debiti verso agenzie e uffici viaggi (951); i debiti di natura diversa (847) e i debiti di natura finanziaria verso le Società Caremar, Saremar e Toremar (complessivamente pari a 49.367) che nel precedente esercizio erano classificati nei "debiti verso società controllate".

Come già riferito, i debiti verso le Società Regionali derivano dal coordinamento della gestione finanziaria del Gruppo operata fino al trasferimento della proprietà delle stesse alle Regioni.

Tali debiti, che nei primi mesi del 2010 si sono già ridotti considerevolmente, dovranno essere saldati, secondo quanto previsto negli accordi di programma tra Governo e Regioni, entro sessanta giorni dall'avvenuta privatizzazione di Tirrenia.

**RATEI E RISCONTI** **4.285** **(8.022)**

L'evidenza dei movimenti dei ratei e risconti passivi è riportata nel prospetto di dettaglio di pagina seguente.

**RATEI E RISCONTI (PASSIVI)**

	31/12/2008	Variazioni (+/-)	31/12/2009
Altri risconti:			
– proventi finanziari: contributi di credito navale	7.069	(3.060)	4.009
– altri	–	–	–
Ratei:			
– oneri finanziari	946	(675)	271
– altri	7	(2)	5
<b>Totale</b>	<b>8.022</b>	<b>(3.737)</b>	<b>4.285</b>

Tutti i ratei e risconti contabilizzati hanno durata inferiore ai cinque anni.

La variazione dei risconti per contributi di credito navale rappresenta l'effetto dell'assorbimento al Conto economico, nella voce "altri proventi finanziari", delle quote di competenza dell'esercizio (3.060).

Come indicato nei "criteri di valutazione", i contributi di credito navale affluiscono al Conto economico dalla data di entrata in esercizio del cespite cui si riferiscono per il periodo di erogazione dei contributi stabilito dalle norme di riferimento, in relazione alla competenza delle rate.

**ANALISI DELLE PARTITE CREDITORIE E DEBITORIE**

Nei prospetti che seguono vengono fornite alcune informazioni di dettaglio relativamente alle partite creditorie e debitorie.

Nel primo prospetto, i crediti e 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.

<b>CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA</b>								
	31/12/2009				31/12/2008			
	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
<b>Crediti immobilizzazioni finanziarie</b>								
Verso altri:								
– Stato per contributi	2.032	3.953	–	5.985	2.088	5.985	–	8.073
– altri	–	25	–	25	–	25	–	25
<b>Totale crediti immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.032</b>	<b>3.978</b>	<b>–</b>	<b>6.010</b>	<b>2.088</b>	<b>6.010</b>	<b>–</b>	<b>8.098</b>
<b>Crediti del circolante</b>								
Altri crediti finanziari:								
– verso imprese controllate	11.138	–	–	11.138	29.511	–	–	29.511
	<b>11.138</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11.138</b>	<b>29.511</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>29.511</b>
Crediti commerciali:								
– verso clienti	40.858	265	–	41.123	44.946	213	–	45.159
– verso imprese controllate	1.374	–	–	1.374	2.145	–	–	2.145
– verso imprese collegate	580	–	–	580	1.253	195	–	1.448
– verso altri: Stato per contrib.	16.317	–	–	16.317	90.130	–	–	90.130
	<b>59.129</b>	<b>265</b>	<b>–</b>	<b>59.394</b>	<b>138.474</b>	<b>408</b>	<b>–</b>	<b>138.882</b>
Crediti vari:								
– verso altri	15.440	16.906	–	32.346	22.779	13.693	–	36.472
	<b>15.440</b>	<b>16.906</b>	<b>–</b>	<b>32.346</b>	<b>22.779</b>	<b>13.693</b>	<b>–</b>	<b>36.472</b>
<b>Totale crediti attivo circolante</b>	<b>85.707</b>	<b>17.171</b>	<b>–</b>	<b>102.878</b>	<b>190.764</b>	<b>14.101</b>	<b>–</b>	<b>204.865</b>
<b>Ratei attivi</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>13</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>13</b>

Per quanto riguarda i crediti e i ratei attivi, nel successivo prospetto di dettaglio ne viene evidenziata l'eventuale incorporazione in cambiali o in titoli similari.

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

	31/12/2009			31/12/2008		
	Incorporati in cambiali e titoli similari	Altri	Totale	Incorporati in cambiali e titoli similari	Altri	Totale
<b>Crediti immobilizz. finanziarie</b>						
Verso altri:						
– Stato per contributi	–	5.985	5.985	–	8.073	8.073
– altri	–	25	25	–	25	25
<b>Totale</b>	<b>–</b>	<b>6.010</b>	<b>6.010</b>	<b>–</b>	<b>8.098</b>	<b>8.098</b>
<b>Crediti del circolante</b>						
Verso clienti	1.322	39.801	41.123	1.259	43.900	45.159
Verso imprese controllate	–	12.512	12.512	–	31.656	31.656
Verso imprese collegate	–	580	580	–	1.448	1.448
Altri	–	48.663	48.663	16	126.586	126.602
<b>Totale</b>	<b>1.322</b>	<b>101.556</b>	<b>102.878</b>	<b>1.275</b>	<b>203.590</b>	<b>204.865</b>
<b>Ratei attivi</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

Nella seguente tabella le partite creditorie sono rappresentate con riferimento alla valuta di conto (euro o valuta estera) in cui sono espresse.

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

	31/12/2009			31/12/2008		
	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale
<b>Crediti immobilizz. finanziarie</b>						
Verso altri:						
– Stato per contributi	–	5.985	5.985	–	8.073	8.073
– altri	–	25	25	–	25	25
<b>Totale</b>	<b>–</b>	<b>6.010</b>	<b>6.010</b>	<b>–</b>	<b>8.098</b>	<b>8.098</b>
<b>Crediti del circolante</b>						
Verso clienti	–	41.123	41.123	–	45.159	45.159
Verso imprese controllate	–	12.512	12.512	–	31.656	31.656
Verso imprese collegate	–	580	580	–	1.448	1.448
Altri	20	48.643	48.663	38	126.564	126.602
<b>Totale</b>	<b>20</b>	<b>102.858</b>	<b>102.878</b>	<b>38</b>	<b>204.827</b>	<b>204.865</b>
<b>Disponibilità liquide</b>						
Depositi bancari e postali	–	367	367	–	322	322
Assegni	–	419	419	–	26	26
Denaro e valori in cassa	–	329	329	–	353	353
<b>Totale</b>	<b>–</b>	<b>1.115</b>	<b>1.115</b>	<b>–</b>	<b>701</b>	<b>701</b>
<b>Ratei attivi</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

Nel successivo prospetto le partite creditorie sono distinte in base a tre macro-aree geografiche: Italia; altri Paesi dell'Unione Europea; altri Paesi esteri.

### CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER AREA GEOGRAFICA

	31/12/2009				31/12/2008			
	Italia	Altri U.E.	Altri Paesi	Totale	Italia	Altri U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>Crediti immobiliz. finanziarie</b>								
Verso altri	6.010	-	-	6.010	8.098	-	-	8.098
<b>Totale</b>	<b>6.010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.010</b>	<b>8.098</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.098</b>
<b>Crediti del circolante</b>								
Verso clienti	40.425	692	6	41.123	45.075	80	4	45.159
Verso imprese controllate	12.512	-	-	12.512	31.656	-	-	31.656
Verso imprese collegate	580	-	-	580	1.448	-	-	1.448
Altri	48.391	68	204	48.663	125.421	210	971	126.602
<b>Totale</b>	<b>101.908</b>	<b>760</b>	<b>210</b>	<b>102.878</b>	<b>203.600</b>	<b>290</b>	<b>975</b>	<b>204.865</b>
<b>Ratei attivi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>

Il successivo prospetto di dettaglio rappresenta i debiti e i ratei passivi suddivisi sulla base della data di scadenza (entro l'esercizio successivo; dal secondo al quinto esercizio successivo; oltre il quinto esercizio successivo) e della natura (finanziaria o commerciale) delle operazioni sottostanti.

**DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA**

	31/12/2009				31/12/2008			
	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
<b>Debiti finanziari a m/lungo</b>								
Debiti verso banche	52.673	136.418	–	189.091	128.083	181.237	7.854	317.174
	<b>52.673</b>	<b>136.418</b>	<b>–</b>	<b>189.091</b>	<b>128.083</b>	<b>181.237</b>	<b>7.854</b>	<b>317.174</b>
<b>Debiti finanziari a breve</b>								
Debiti verso banche	234.610	19.000	–	253.610	277.348	–	–	277.348
Debiti verso altri finanziatori	25.565	12.333	–	37.898	46.039	–	–	46.039
Debiti verso imprese controllate	–	–	–	–	43.167	–	–	43.167
Debiti verso controllanti	72.204	–	–	72.204	71.620	–	–	71.620
Altri debiti	49.366	–	–	49.366	–	–	–	–
	<b>381.745</b>	<b>31.333</b>	<b>–</b>	<b>413.078</b>	<b>438.174</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>438.174</b>
<b>Debiti commerciali</b>								
Debiti verso fornitori	39.959	–	–	39.959	31.426	–	–	31.426
Debiti verso imprese controllate	7	–	–	7	32	–	–	32
Debiti verso imprese collegate	2.445	–	–	2.445	1.691	–	–	1.691
	<b>42.411</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>42.411</b>	<b>33.149</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>33.149</b>
<b>Debiti vari</b>								
Debiti tributari	1.206	259	–	1.465	1.404	868	–	2.272
Debiti verso enti previd./assistenz.	912	–	–	912	968	–	–	968
Altri debiti	7.992	1.799	–	9.791	8.891	1.847	–	10.738
	<b>10.110</b>	<b>2.058</b>	<b>–</b>	<b>12.168</b>	<b>11.263</b>	<b>2.715</b>	<b>–</b>	<b>13.978</b>
<b>Totale <sup>(1)</sup></b>	<b>486.939</b>	<b>169.809</b>	<b>–</b>	<b>656.748</b>	<b>610.669</b>	<b>183.952</b>	<b>7.854</b>	<b>802.475</b>
<b>Ratei passivi</b>	<b>276</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>276</b>	<b>953</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>953</b>

<sup>(1)</sup> Non comprende la voce "acconti".

Nella tabella che segue viene fornita la distinzione tra i debiti e i ratei passivi assistiti da garanzie reali (ipoteche iscritte sui beni sociali o altre garanzie reali) e i debiti e i ratei passivi privi di tali garanzie.

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

	31/12/2009			31/12/2008		
	Con garanzia reale su beni sociali <sup>(1)</sup>	Senza garanzia reale	Totale	Con garanzia reale su beni sociali <sup>(1)</sup>	Senza garanzia reale	Totale
<b>Debiti</b>						
Debiti verso banche	234.091	208.610	442.701	249.674	344.847	594.521
Debiti verso altri finanziatori	-	37.898	37.898	-	46.039	46.039
Acconti	-	10.160	10.160	-	2.316	2.316
Debiti verso fornitori	-	39.959	39.959	-	31.426	31.426
Debiti verso imprese controllate	-	7	7	-	43.199	43.199
Debiti verso imprese collegate	-	2.445	2.445	-	1.692	1.692
Debiti verso controllanti	-	72.204	72.204	-	71.620	71.620
Debiti tributari	-	1.465	1.465	-	2.272	2.272
Debiti verso enti previd./assistenz.	-	912	912	-	968	968
Altri debiti	-	59.157	59.157	-	10.738	10.738
<b>Totale</b>	<b>234.091</b>	<b>432.817</b>	<b>666.908</b>	<b>249.674</b>	<b>555.117</b>	<b>804.791</b>
<b>Ratei passivi</b>	-	<b>276</b>	<b>276</b>	-	<b>953</b>	<b>953</b>

<sup>(1)</sup> Sono costituite da ipoteche iscritte sulle immobilizzazioni.

Nel successivo prospetto di dettaglio le partite debitorie sono rappresentate con riferimento alla valuta di conto (euro o valuta estera) in cui sono espresse.

**DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO**

	31/12/2009			31/12/2008		
	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale
<b>Debiti</b>						
Debiti verso banche	-	442.701	442.701	-	594.521	594.521
Debiti verso altri finanziatori	-	37.898	37.898	-	46.039	46.039
Debiti verso fornitori	-	39.959	39.959	3	31.423	31.426
Debiti verso imprese controllate	-	7	7	-	43.199	43.199
Debiti verso imprese collegate	-	2.445	2.445	-	1.692	1.692
Debiti verso controllanti	-	72.204	72.204	-	71.620	71.620
Debiti tributari	-	1.465	1.465	-	2.272	2.272
Debiti verso enti previd./assistenz.	-	912	912	-	968	968
Altri debiti	-	59.157	59.157	-	10.738	10.738
<b>Totale <sup>(1)</sup></b>	-	<b>656.748</b>	<b>656.748</b>	<b>3</b>	<b>802.472</b>	<b>802.475</b>
<b>Ratei passivi</b>	-	<b>276</b>	<b>276</b>	-	<b>953</b>	<b>953</b>

<sup>(1)</sup> Non comprende la voce "acconti".

Nella tabella che segue le partite debitorie sono suddivise in base a tre macro-aree geografiche: Italia; altri Paesi dell'Unione Europea; altri Paesi esteri.