

Gli ammortamenti delle altre concessioni e dei costi per migliorie su immobili di terzi sono calcolati con riferimento alla durata della concessione o del contratto di affitto sottostante. Il periodo di utilità economica definito per il calcolo degli ammortamenti delle commissioni su mutui è commisurato all'arco di durata dei prestiti. Altre eventuali fattispecie sono ammortizzate in tre anni, a quote costanti.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**975.321 (1.053.501)**

L'evidenza dettagliata della composizione e delle variazioni delle immobilizzazioni materiali è riportata nel prospetto che segue.

| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | | | | | | | |
|--|------------------|----------------------------------|--------------|-----------------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| 31/12/2008 | | Variazioni dell'esercizio | | | | | 31/12/2009 | |
| | | Effetti variaz. area | Acquisti | Riclassif. | Alienaz./ Radiaz. | Altre variazioni | Ammort. | |
| Terreni e fabbricati: | | | | | | | | |
| - costo | 12.664 | (1.431) | - | - | - | - | - | 11.233 |
| - rivalutazioni | 56.881 | - | - | - | - | - | - | 56.881 |
| - ammortamenti | (13.203) | 86 | - | - | - | - | (622) | (13.739) |
| | 56.342 | (1.345) | - | - | - | - | (622) | 54.375 |
| Impianti e macchinario: | | | | | | | | |
| - costo | 1.743.622 | (172.548) | 918 | (115.716) | - | - | - | 1.456.276 |
| - rivalutazioni | 36.655 | (10.485) | - | - | - | - | - | 26.170 |
| - ammortamenti | (893.132) | 148.155 | - | 42.128 | - | - | (38.540) | (741.389) |
| | 887.145 | (34.878) | 918 | (73.588) | - | - | (38.540) | 741.057 |
| Impianti e macchinario destinati vendita: | | | | | | | | |
| - costo | 146.699 | - | - | 116.817 | - | - | - | 263.516 |
| - ammortamenti | (47.830) | - | - | (42.128) | - | - | - | (89.958) |
| | 98.869 | - | - | 74.689 | - | - | - | 173.558 |
| Attrezzature industr./commerc.: | | | | | | | | |
| - costo | 28.025 | (13.048) | 57 | - | (25) | - | - | 15.009 |
| - ammortamenti | (20.500) | 10.378 | - | - | 9 | - | (924) | (11.037) |
| | 7.525 | (2.670) | 57 | - | (16) | - | (924) | 3.972 |
| Altri beni: | | | | | | | | |
| - costo | 10.570 | (1.345) | 26 | - | (207) | - | - | 9.044 |
| - ammortamenti | (8.251) | 1.202 | - | - | 207 | - | (268) | (7.110) |
| | 2.319 | (143) | 26 | - | - | - | (268) | 1.934 |
| Immobilizz. in corso e acconti: | | | | | | | | |
| - costo | 1.301 | - | 225 | (1.101) | - | - | - | 425 |
| - ammortamenti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 1.301 | - | 225 | (1.101) | - | - | - | 425 |
| Totale immobilizz. materiali | | | | | | | | |
| - costo originario | 1.942.881 | (188.372) | 1.226 | - | (232) | - | - | 1.755.503 |
| - rivalutazioni | 93.536 | (10.485) | - | - | - | - | - | 83.051 |
| - svalutazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - ammortamenti | (982.916) | 159.821 | - | - | 216 | - | (40.354) | (863.233) |
| | 1.053.501 | (39.036) | 1.226 | - | (16) | - | (40.354) | 975.321 |

Il valore dei cespiti è formato dal costo originario di acquisto, aumentato del valore dei lavori sostenuti per ristrutturazioni e migliorie e delle rivalutazioni eseguite e diminuito delle quote di ammortamento. I maggiori valori dei cespiti patrimoniali (fabbricati e naviglio) determinati in sede di acquisizione delle partecipazioni sono ammortizzati con la metodologia indicata nel paragrafo dedicato ai "criteri di valutazione" e con la tecnica dell'ammortamento "in conto"; pertanto non evidenziano ammortamenti cumulati.

Nel Bilancio al 31 dicembre 2008 tutti i fabbricati di proprietà e i terreni sottostanti sono stati oggetto di rivalutazione ai sensi dell'art. 15 del DI n. 185/2008 convertito nella legge n. 2/2009. In aderenza con quanto indicato nelle perizie redatte dai valutatori, la vita utile dei fabbricati è stata aggiornata ed è pari a circa trentacinque anni. L'allungamento della vita utile ha generato minori ammortamenti per 452, rispetto a quelli che sarebbero stati calcolati sulla base delle aliquote annue applicate precedentemente.

Nella successiva tabella è fornita l'evidenza delle rivalutazioni monetarie eseguite, in applicazione di leggi speciali, sulle immobilizzazioni materiali che risultano ancora in patrimonio al 31 dicembre 2009.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI - RIVALUTAZIONI MONETARIE

| | Terreni e fabbricati | | | Impianti e macchinario | | | Val. residuo 31/12/2009 | Riserve riv. 31/12/2009 |
|------------------------------|----------------------|----------------|---------------|------------------------|-----------------|----------|----------------------------|----------------------------|
| | Importo | Ammort. | Residuo | Importo | Ammort. | Residuo | | |
| Legge 74/1952 | 110 | (110) | - | - | - | - | - | - |
| Legge 823/1973 | 516 | (516) | - | - | - | - | - | - |
| Legge 576/1975 | 195 | (195) | - | - | - | - | - | - |
| Legge 72/1983 | 622 | (533) | 89 | 26.170 | (26.170) | - | 89 | 24.382 |
| Legge 413/1991 | 1.281 | (676) | 605 | - | - | - | 605 | 512 |
| Previg. art. 2425 3° c. C.C. | 10.776 | (5.647) | 5.129 | - | - | - | 5.129 | 6.828 |
| Legge 2/2009 | 43.381 | (242) | 43.139 | - | - | - | 43.139 | 42.604 |
| Totale | 56.881 | (7.919) | 48.962 | 26.170 | (26.170) | - | 48.962 | 74.326 |

Nella voce "impianti e macchinario" è iscritto il valore della flotta, che espone una riduzione connessa sostanzialmente alla dinamica degli ammortamenti. Il periodo medio di ammortamento dei traghetti è di circa trenta anni; quello degli aliscafi è di circa venti anni. Nell'esercizio 2009 è stato aggiornato il metodo di determinazione degli ammortamenti per tenere conto dei lunghi periodi di non utilizzo delle navi per ragioni di carattere straordinario nei quali è stato sospeso. Tale operazione ha comportato minori ammortamenti per 4.950 rispetto a quelli che si sarebbero calcolati in assenza di tale cambiamento. Di tale effetto è stato tenuto conto dalla Pubblica Amministrazione in sede di determinazione del corrispettivo di convenzione.

Nelle voci "impianti e macchinario destinati alla vendita" è stato iscritto, per una più immediata identificazione, il valore delle navi che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultano destinate alla vendita e il cui realizzo non è previsto nel breve periodo. Tali beni non sono assoggettati ad ammortamento.

I valori al 31 dicembre 2008 sono stati opportunamente riclassificati per consentire il confronto con i valori dell'esercizio precedente. La valorizzazione di tali cespiti riflette il valore netto contabile alla data di messa in disarmo a seguito di anticipata dismissione dai servizi, in quanto non divergente dall'importo recuperabile per effetto dei meccanismi di copertura delle perdite patrimoniali previsti dalle vigenti convenzioni.

Come indicato dai legali della Società, essendosi già verificati i presupposti fattuali con la radiazione dai

servizi dei mezzi in questione, in seguito alle modifiche di assetto disposte dall'Amministrazione, pur non essendo ancora perfezionato l'iter procedurale previsto contrattualmente – che potrebbe concludersi anche successivamente alla data del 30 settembre 2010, di cui all'art. 19-ter della legge n. 166/2009 –, si ritiene che le Società dispongano degli strumenti giuridici per tutelare le proprie posizioni patrimoniali e pertanto, al momento, non si prevedono ricadute negative per le stesse. Si precisa che l'ultima valutazione di mercato di tali unità, effettuata alla data del 21 ottobre 2009, attribuisce alle stesse un valore complessivo di 105.400 a fronte di un valore di libro di 173.558, con una differenza quindi di 68.158.

Nelle "attrezzature industriali e commerciali" sono iscritti i materiali di porto e i mezzi ausiliari di trasporto, nonché le dotazioni di bordo. Negli "altri beni" sono iscritti i mobili, gli arredi e le macchine d'ufficio, le apparecchiature elettroniche, gli automezzi e impianti diversi. La vita utile delle attrezzature industriali e commerciali e degli altri beni è stimata secondo parametri riferiti al deperimento tecnico-economico delle diverse categorie di cespiti; le aliquote di ammortamento sono comprese tra l'8 e il 40%. Le opere d'arte non sono assoggettate ad ammortamento.

La voce "immobilizzazioni in corso e acconti" espone l'importo degli anticipi corrisposti per lavori in corso su alcune unità della flotta. Nel corso dell'esercizio non sono stati capitalizzati oneri finanziari o costi di altra natura. Sui fabbricati di proprietà siti in Napoli e Venezia e su alcune unità della flotta gravano ipoteche a garanzia dei finanziamenti ottenuti dagli istituti di credito. L'evidenza è fornita nel commento della voce "debiti verso banche".

Al 31 dicembre 2009 non erano posseduti beni in locazione finanziaria, né immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**7.911 (9.807)**

Nella successiva tabella sono rappresentati i movimenti delle "partecipazioni" iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

| | 31/12/2008 | | | Variazioni dell'esercizio | | | | 31/12/2009 | | | |
|---|------------|------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|------------------|----------|------------|------------------|--------------|----------------------|
| | Costo | Sval./ Rival. | Valore | Alien. valore carico | Alien. fondo svalut. | Sval./ Rival. | Riclas. | Costo | Sval./ Rival. | Valore | Quota di possesso |
| Imprese collegate: | | | | | | | | | | | |
| – Tirrenia Eurocatering S.p.A., NA | 76 | 678 | 754 | – | – | 87 | – | 76 | 765 | 841 | 49,00% |
| – Terminal Traghetti S.r.l., NA | 250 | 182 | 432 | – | – | 173 | – | 250 | 355 | 605 | 50,00% |
| – Smeralda Bunker T. S.p.A. in liq., NA | 310 | (310) | – | (310) | 310 | – | – | – | – | – | |
| | 636 | 550 | 1.186 | (310) | 310 | 260 | – | 326 | 1.120 | 1.446 | |
| Altre imprese: | | | | | | | | | | | |
| – Saimare S.p.A., Genova | 32 | – | 32 | – | – | – | – | 32 | – | 32 | 5,27% |
| – Stazioni Marittime S.p.A., Genova | 291 | (19) | 272 | – | – | 19 | – | 291 | – | 291 | 2,44% |
| | 323 | (19) | 304 | – | – | 19 | – | 323 | – | 323 | |
| Totale | 959 | 531 | 1.490 | (310) | 310 | 279 | – | 649 | 1.120 | 1.769 | |

Le “partecipazioni in imprese collegate” sono valutate con il metodo del patrimonio netto, prendendo a riferimento l’ultimo bilancio d’esercizio approvato dalle stesse (Bilancio al 31/12/2008). Tale operazione ha determinato una rivalutazione complessiva di 260.

Nel corso del 2009 è stata perfezionata la liquidazione di Smeralda Bunker Trade S.p.A.. Il valore di carico della partecipazione era già stato oggetto di svalutazione integrale in esercizi precedenti.

Nella successiva tabella sono rappresentati i dati essenziali delle partecipazioni in imprese collegate.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLGATE

| | Capitale | Patrimonio netto | Utile (perdita) | Quota di partecip. (%) | Valutazione metodo patr. netto (A) | Valutazione al costo (B) | Eccedenze (B-A) |
|--|----------|------------------|-----------------|------------------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------|
| Tirrenia Eurocatering S.p.A., Napoli | 155 | 1.717 | 178 | 49,00% | 841 | 76 | (765) |
| Terminal Traghetti Napoli S.r.l., Napoli | 500 | 1.210 | 347 | 50,00% | 605 | 250 | (355) |
| Totale | | | | | 1.446 | 326 | (1.120) |

Le “altre partecipazioni” sono valutate al costo d’acquisto, sempre che detto valore non si discosti in misura significativa da quello riferito alla quota di patrimonio netto contabile.

Nel corso dell’anno è stato parzialmente ripristinato il valore della partecipazione in Stazioni Marittime S.p.A. (19).

Nella successiva tabella viene riepilogata la composizione dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie e viene fornita l’evidenza dei movimenti dell’esercizio.

CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

| | 31/12/2008 | | | Variazioni dell’esercizio | | | | 31/12/2009 | | |
|--|--------------------------|---------------|-------------------|---------------------------|------------|----------------|-------------------|--------------------------|---------------|-------------------|
| | Importo nominale residuo | Fondi svalut. | Valore a bilancio | Effetti var. area consol. | Erogazioni | Rimborsi | Sval.(-)/Ripr.(+) | Importo nominale residuo | Fondi svalut. | Valore a bilancio |
| Verso altri: | | | | | | | | | | |
| – verso Stato per contributi di credito navale | 8.073 | – | 8.073 | – | – | (2.088) | – | 5.985 | – | 5.985 |
| – verso Erario | 95 | – | 95 | (95) | – | – | – | – | – | – |
| – depositi cauzionali | 149 | – | 149 | (98) | 106 | – | – | 157 | – | 157 |
| Totale | 8.317 | – | 8.317 | (193) | 106 | (2.088) | – | 6.142 | – | 6.142 |

I “crediti delle immobilizzazioni finanziarie” includono i “crediti verso lo Stato per contributi di credito navale”, iscritti sulla base dei decreti emanati in base alle leggi n. 132/1994 e n. 88/2001, diminuiti delle rate incassate.

Nel corso del 2009 i crediti per contributi di credito navale sono stati oggetto di parziale cessione pro-solvendo a favore di Unicredit Factoring, come riferito anche nel commento della voce “debiti verso altri finanziatori”.

ATTIVO CIRCOLANTE **131.339** **(278.209)**

RIMANENZE **24.526** **(26.884)**

Le "rimanenze di ricambi generici e altri materiali di manutenzione" (18.641) sono iscritte al costo di acquisto, calcolato con il metodo Lifo a scatti annuali. La valorizzazione di tali beni risente del fondo svalutazione (1.128) costituito in conseguenza dell'obsolescenza di alcuni ricambi, al fine di rifletterne contabilmente il valore di realizzo. La valutazione del magazzino ricambi ai prezzi correnti farebbe emergere una differenza positiva di circa 486. Le "rimanenze di materiali di consumo" (5.885) rappresentano il valore dei combustibili e dei lubrificanti a bordo delle navi, calcolato con il metodo Fifo.

CREDITI **100.534** **(249.980)**

La composizione dei crediti è fornita nel seguente prospetto.

| CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|---|--|-------------------|
| | 31/12/2008 | Effetti var. area consolidamento | Variazioni (+/-) dell'esercizio | 31/12/2009 |
| Crediti verso clienti | 50.507 | 602 | (4.583) | 46.526 |
| (-) fondo svalutazione crediti | (4.387) | 13 | (725) | (5.099) |
| Crediti verso imprese collegate | 1.612 | - | (971) | 641 |
| Crediti tributari | 22.728 | (2.472) | 370 | 20.626 |
| Imposte anticipate | 6.592 | (984) | 530 | 6.138 |
| Crediti verso altri: | | | | |
| - per contributi da Stato | 150.395 | (25.072) | (108.459) | 16.864 |
| - enti previdenziali/assistenziali | 1.377 | (96) | (274) | 1.007 |
| (-) fondo svalutazione crediti | - | - | (92) | (92) |
| - agenti | 14.441 | (1.120) | (3.010) | 10.311 |
| (-) fondo svalutazione crediti | (3.964) | 33 | (1.017) | (4.948) |
| - altri | 11.414 | 1.942 | (4.465) | 8.891 |
| (-) fondo svalutazione crediti | (735) | - | 404 | (331) |
| Totale | 249.980 | (27.154) | (122.292) | 100.534 |

I "crediti verso clienti" sono rappresentativi di crediti verso trasportatori per noli merci e verso clienti diversi. Nel corso dell'esercizio 2009 parte dei crediti nei confronti dei trasportatori è stata oggetto di cessione pro-solvendo a favore di Barclays, come indicato anche nel commento della voce "debiti verso altri finanziatori". I "crediti verso imprese collegate" includono crediti di natura commerciale nei confronti di Tirrenia Eurocatering, Società che gestisce la ristorazione e altre attività di vendita a bordo (523), e nei confronti di Terminal Traghetti Napoli (118).

I "crediti tributari" includono i crediti per imposte sul reddito correnti, oltre a crediti insorti in anni precedenti, chiesti a rimborso, comprensivi degli interessi maturati. 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".

L'importo iscritto alla voce "imposte anticipate" corrisponde all'ammontare delle imposte anticipate per le

quali è stata riscontrata al 31 dicembre 2009 la ragionevole certezza della recuperabilità in esercizi futuri. Le aliquote d'imposta applicate tengono conto del regime fiscale agevolato previsto per il reddito generato dalle navi iscritte nel registro internazionale. Nella successiva tabella viene fornita un'informativa dettagliata in merito al calcolo delle imposte anticipate; sono rappresentate le differenze temporanee che hanno generato le rilevazioni di tali imposte e sono, inoltre, rappresentate le imposte anticipate teoriche non contabilizzate non sussistendo la ragionevole certezza di un'effettiva recuperabilità delle stesse in esercizi futuri.

IMPOSTE ANTICIPATE

| | 31/12/2009 | | | 31/12/2008 | | |
|---|---------------------------------|-----------------|------------|---------------------------------|-----------------|------------|
| | Ammontare differenze temporanee | Effetto fiscale | Aliquota % | Ammontare differenze temporanee | Effetto fiscale | Aliquota % |
| Imposte anticipate: | | | | | | |
| – fondi tassati | 22.324 | 4.991 | 22,3 | 23.377 | 5.019 | 21,5 |
| – quota tassata fondo svalutazione crediti | 5.969 | 328 | 5,5 | 5.207 | 302 | 5,8 |
| – contributi credito navale | 1.675 | 538 | 32,1 | 1.675 | 541 | 32,3 |
| – altre differenze temporanee | 5.715 | 281 | 4,9 | 10.345 | 730 | 7,1 |
| | 35.683 | 6.138 | | 40.604 | 6.592 | |
| Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte anticipate | 9.424 | 861 | 9,1 | 13.366 | 1.837 | 13,74 |

I "crediti verso altri" sono comprensivi dei crediti verso lo Stato (16.864) derivanti dai rapporti di convenzione, dei crediti verso gli enti previdenziali e assistenziali (915), verso agenzie e uffici viaggi (5.363) e verso altri (8.560), che includono crediti verso assicuratori per indennizzi, verso il personale e diversi.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE **6.279** **(1.345)**
Comprendono il valore nominale dei depositi bancari e postali, degli assegni e dei valori in cassa.

RATEI E RISCONTI **7.578** **(3.134)**

Il dettaglio della composizione dei ratei e risconti iscritti nell'attivo è rappresentato nel prospetto di dettaglio che segue.

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)

| | 31/12/2008 | Effetti var. area consolidamento | Variazioni (+/-) dell'esercizio | 31/12/2009 |
|--------------------------|--------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Altri risconti: | | | | |
| – costi della produzione | 2.967 | (383) | 4.970 | 7.554 |
| – altri | 154 | (129) | (1) | 24 |
| Ratei | 13 | – | (13) | – |
| Totale | 3.134 | (512) | 4.956 | 7.578 |

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

* * *

Nel successivo prospetto sono rappresentati i crediti e i ratei attivi 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.

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

| | 31/12/2009 | | | | 31/12/2008 | | | | 31/12/2008 |
|---|------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|--------------------------------|
| | Importi scadenti: | | | | Importi scadenti: | | | | |
| | entro l'eserc. succes. | dal 2° al 5° exerc. succes. | oltre il 5° exerc. succes. | Totale | entro l'eserc. succes. | dal 2° al 5° exerc. succes. | oltre il 5° exerc. succes. | Totale | Con decons. Società trasferite |
| Crediti immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | | |
| Verso lo Stato per contribuiti | 2.032 | 3.953 | – | 5.985 | 2.088 | 5.985 | – | 8.073 | 8.073 |
| Verso altri | 132 | 25 | – | 157 | 178 | 47 | 19 | 244 | 51 |
| Totale | 2.164 | 3.978 | – | 6.142 | 2.266 | 6.032 | 19 | 8.317 | 8.124 |
| Crediti del circolante | | | | | | | | | |
| Crediti commerciali: | | | | | | | | | |
| – verso clienti | 41.162 | 265 | – | 41.427 | 45.907 | 213 | – | 46.120 | 46.735 |
| – verso imprese collegate | 641 | – | – | 641 | 1.417 | 195 | – | 1.612 | 1.612 |
| – verso altri: | | | | | | | | | |
| Stato per contribuiti | 16.864 | – | – | 16.864 | 150.395 | – | – | 150.395 | 125.323 |
| | 58.667 | 265 | – | 58.932 | 197.719 | 408 | – | 198.127 | 173.670 |
| Crediti vari: | | | | | | | | | |
| – verso altri | 24.696 | 16.906 | – | 41.602 | 37.562 | 14.291 | – | 51.853 | 49.156 |
| | 24.696 | 16.906 | – | 41.602 | 37.562 | 14.291 | – | 51.853 | 49.156 |
| Totale | 83.363 | 17.171 | – | 100.534 | 235.281 | 14.699 | – | 249.980 | 222.826 |
| Ratei attivi | – | – | – | – | 13 | – | – | 13 | 13 |

Nella tabella che segue 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 | | | | 31/12/2008 |
|-----------------------------------|---------------|------------|-------------|----------------|----------------|------------|-------------|----------------|--------------------------------|
| | Italia | Altri U.E. | Altri Paesi | Totale | Italia | Altri U.E. | Altri Paesi | Totale | Con decons. Società trasferite |
| Crediti immob. finanziarie | | | | | | | | | |
| Verso altri | 6.142 | - | - | 6.142 | 8.317 | - | - | 8.317 | 8.124 |
| Totale | 6.142 | - | - | 6.142 | 8.317 | - | - | 8.317 | 8.124 |
| Crediti del circolante | | | | | | | | | |
| Verso clienti | 40.729 | 692 | 6 | 41.427 | 45.972 | 144 | 4 | 46.120 | 46.735 |
| Verso imprese collegate | 641 | - | - | 641 | 1.612 | - | - | 1.612 | 1.612 |
| Altri | 58.194 | 68 | 204 | 58.466 | 200.985 | 292 | 971 | 202.248 | 174.479 |
| Totale | 99.564 | 760 | 210 | 100.534 | 248.569 | 436 | 975 | 249.980 | 222.826 |
| Ratei attivi | - | - | - | - | 13 | - | - | 13 | 13 |

Nella successiva tabella 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

| | 31/12/2009 | | | 31/12/2008 | | | 31/12/2008 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| | In valuta o con rischio di cambio | In euro | Totale | In valuta o con rischio di cambio | In euro | Totale | Con decons. Società trasferite |
| Crediti immob. finanziarie | | | | | | | |
| Verso lo Stato per contributi | - | 5.985 | 5.985 | - | 8.073 | 8.073 | 8.073 |
| Verso altri | - | 157 | 157 | - | 244 | 244 | 51 |
| Totale | - | 6.142 | 6.142 | - | 8.317 | 8.317 | 8.124 |
| Crediti del circolante | | | | | | | |
| Verso clienti | - | 41.427 | 41.427 | - | 46.120 | 46.120 | 46.735 |
| Verso imprese collegate | - | 641 | 641 | - | 1.612 | 1.612 | 1.612 |
| Verso altri | 20 | 58.446 | 58.466 | 38 | 202.210 | 202.248 | 174.479 |
| Totale | 20 | 100.514 | 100.534 | 38 | 249.942 | 249.980 | 222.826 |
| Disponibilità liquide | | | | | | | |
| Depositi bancari e postali | - | 5.526 | 5.526 | - | 935 | 935 | 322 |
| Assegni | - | 419 | 419 | - | 26 | 26 | 26 |
| Denaro e valori in cassa | - | 334 | 334 | - | 384 | 384 | 358 |
| Totale | - | 6.279 | 6.279 | - | 1.345 | 1.345 | 706 |
| Ratei attivi | - | - | - | - | 13 | 13 | 13 |

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO 343.733 (352.245)**

Al 31 dicembre 2009 il "capitale sociale", interamente sottoscritto e versato, risultava rappresentato da n. 108.360 azioni ordinarie, tutte possedute da Fintecna S.p.A.. Alla stessa data, la controllata Siremar era posseduta al 100% dalla Capogruppo. Pertanto il patrimonio netto non espone quote di terzi.

La successiva tabella rappresenta sinteticamente i movimenti delle singole componenti del patrimonio netto consolidato.

MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| | 31/12/2008 | Effetto decons. | Giroconto risultato | Altri movim. | Risultato d'esercizio | 31/12/2009 |
|---|----------------|-----------------|---------------------|--------------|-----------------------|----------------|
| Quote della Capogruppo | | | | | | |
| Capitale | 108.360 | - | - | - | - | 108.360 |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 43.401 | - | - | - | - | 43.401 |
| Riserve di rivalutazione | 73.803 | - | - | 523 | - | 74.326 |
| Riserva legale | 10.541 | - | 812 | - | - | 11.353 |
| Riserva di consolidamento | 477 | (62) | - | - | - | 415 |
| Trasferimento Società Reg. legge n. 166/2009 | - | (20.034) | - | - | - | (20.034) |
| Altre riserve | 1.220 | - | - | - | - | 1.220 |
| Utili portati a nuovo | 99.705 | 111 | 13.926 | - | - | 113.742 |
| Utile dell'esercizio | 14.738 | - | (14.738) | - | 10.950 | 10.950 |
| Totale patrimonio netto della Capogruppo | 352.245 | (19.985) | - | 523 | 10.950 | 343.733 |
| Quote di terzi | | | | | | |
| Capitale, riserve e risultati portati a nuovo | - | - | - | - | - | - |
| Utile dell'esercizio | - | - | - | - | - | - |
| Totale patrimonio netto di terzi | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 352.245 | (19.985) | - | 523 | 10.950 | 343.733 |

Come già riferito, 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 anche che, sotto l'aspetto contabile, tali trasferimenti non dovessero avere riflessi di carattere economico nel Bilancio d'esercizio di Tirrenia, ma soltanto patrimoniale. La stessa impostazione è stata adottata nella redazione del Bilancio consolidato.

Il deconsolidamento è stato calcolato contabilmente con effetto 1 gennaio 2009. Nella precedente tabella sono state evidenziate separatamente le conseguenze dell'operazione sul patrimonio netto consolidato: è stata iscritta una posta negativa che riflette gli effetti della cancellazione dei valori patrimoniali delle Società uscite dall'area di consolidamento (-20.034); è stata rettificata la riserva di consolidamento originata al momento dell'acquisizione dei pacchetti azionari delle Società Regionali (-62); sono risultati modificati gli utili

a nuovo (+111) per la differenza tra i risultati conseguiti dalle Società nell'esercizio precedente e i dividendi distribuiti.

Le riserve di rivalutazione espongono un incremento (+523) che riflette la variazione intervenuta nel Bilancio della Capogruppo. Al 31 dicembre 2008 la Capogruppo si era avvalsa della facoltà di rivalutare gli immobili di cui all'art. 15 del DI n. 185/2008, convertito in legge n. 2/2009. Conseguentemente, in Bilancio venne iscritta una riserva in sospensione d'imposta, pari al saldo tra il maggior valore attribuito ai cespiti e l'imposta sostitutiva stanziata per il riconoscimento dell'operazione sotto l'aspetto fiscale, che venne calcolata in 1.301. Alla luce di successivi chiarimenti dell'Amministrazione finanziaria, l'imposta sostitutiva è stata ricalcolata nel corso del 2009 in 778. Di conseguenza, la riserva di rivalutazione è stata incrementata di 523.

Nella voce "altre riserve" è iscritta la riserva per contributi in conto capitale (1.220), che non presenta variazioni.

Il successivo prospetto fornisce il raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio di Tirrenia di Navigazione S.p.A. e il patrimonio netto e il risultato d'esercizio consolidato.

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

| | Esercizio 2009 | | Esercizio 2008 | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | Patrimonio netto | Risultato d'esercizio | Patrimonio netto | Risultato d'esercizio |
| Tirrenia di Navigazione S.p.A. | 344.719 | 9.640 | 357.988 | 16.235 |
| Eliminazione valore di carico iniziale delle partecipazioni consolidate | (23.624) | - | (47.056) | - |
| Patrimoni netti e risultati delle partecipazioni consolidate | 23.243 | 1.095 | 50.579 | 5.522 |
| Eliminazione dei dividendi delle controllate | (1.041) | (1.041) | (8.542) | (8.542) |
| Eliminazione effetti incorporazione Adriatica | (2.436) | (50) | (2.386) | 252 |
| Rivalutazione delle immobilizzazioni | 3.725 | (581) | 4.451 | (649) |
| Iscrizione del fondo rischi di consolidamento (<i>badwill</i>) | (1.623) | 1.623 | (3.295) | 1.695 |
| Eliminazione delle operazioni infragruppo | (350) | 4 | (354) | 27 |
| Effetto della valutazione delle società collegate al patrimonio netto | 1.120 | 260 | 860 | 198 |
| Bilancio consolidato | 343.733 | 10.950 | 352.245 | 14.738 |

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, l'assorbimento della quota di competenza del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri e la valutazione al patrimonio netto (anziché al costo di acquisto) delle Società collegate.

Nel Bilancio consolidato si provvede anche 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" della precedente tabella.

La variazione della voce "rivalutazione delle immobilizzazioni" risente di una riduzione (-145) che non ha avuto effetti economici, in quanto connessa alla cancellazione dei valori patrimoniali delle Società Regionali

uscite dall'area di consolidamento. Anche la voce "iscrizione del fondo rischi di consolidamento" è stata influenzata da una variazione della stessa natura (49). Nella tabella che segue vengono fornite alcune informazioni in merito alle possibilità di utilizzazione delle riserve. A decorrere dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000, nessuna componente del patrimonio netto è stata oggetto di utilizzi.

PATRIMONIO NETTO

| | 31/12/2009 | Possibilità di utilizzazione (A,B,C) | Quota disponibile | Utilizzi ultimi tre esercizi per copertura perdite | Utilizzi ultimi tre esercizi per altre ragioni |
|--|----------------|--------------------------------------|-------------------|--|--|
| 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 legge n. 72/83 | 6.829 | A,B | 6.829 | - | - |
| - legge 28/1/2009 n. 2 | 42.603 | A,B | 42.603 | - | - |
| Riserva legale | 11.353 | B | 4.277 | - | - |
| Altre: | | | | | |
| - riserva contributi in c/capitale | 1.220 | A,B,C | 1.220 | - | - |
| - riserva di consolidamento | 415 | - | - | - | - |
| - trasferim. Soc. Regionali legge 166/2009 | (20.034) | - | (20.034) | - | - |
| Utili portati a nuovo | 113.742 | A,B,C | 113.742 | - | - |
| Totale | 332.783 | - | 216.932 | - | - |
| Quota non distribuibile | | | 122.004 | | |
| Residuo quota distribuibile | | | 94.928 | | |

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

FONDI PER RISCHI E ONERI**21.182 (32.715)**

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

FONDI PER RISCHI E ONERI

| | 31/12/2008 | Effetti var. area consolidam. | Incrementi dell'esercizio | Assorb./Utilizzi dell'esercizio | 31/12/2009 |
|--|---------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------|
| Per imposte: | | | | | |
| - per imposte differite | 3.744 | - | 14 | (2.267) | 1.491 |
| Altri: | | | | | |
| - fondo consolidamento rischi e oneri futuri | 3.295 | (49) | - | (1.623) | 1.623 |
| - fondo manutenzioni cicliche | 9.427 | (4.679) | 8.931 | (5.262) | 8.417 |
| - fondo vertenze di lavoro e diverse | 6.227 | (2.127) | 1.372 | (1.278) | 4.194 |
| - fondo indennizzi danni di traffico e vari | 6.158 | (390) | 465 | (1.074) | 5.159 |
| - altri | 3.864 | (2.649) | - | (917) | 298 |
| Totale | 32.715 | (9.894) | 10.782 | (12.421) | 21.182 |

Il "fondo per imposte" espone accantonamenti per imposte differite.

Nella successiva tabella viene rappresentata la composizione del fondo per imposte differite e vengono evidenziate le differenze temporanee che hanno generato la rilevazione di tali imposte.

| FONDO IMPOSTE DIFFERITE | | | | | | |
|--|---------------------------------------|--------------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|---------------|
| | 31/12/2009 | | | 31/12/2008 | | |
| | Ammontare differenze temporanee | Effetto fiscale | Aliquota % | Ammontare differenze temporanee | Effetto fiscale | Aliquota % |
| Plusvalenze rateizzate | 4.496 | 1.477 | 32,8 | 11.214 | 3.625 | 32,3 |
| Dividendi accertati per competenza (5%) | 52 | 14 | 27,5 | 434 | 119 | 27,5 |
| Totale | 4.548 | 1.491 | | 11.648 | 3.744 | |

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

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

Il "fondo indennizzi danni di traffico e vari" è costituito da accantonamenti per reclami e altri oneri di natura commerciale.

Gli "altri fondi" includono il fondo costituito in relazione a oneri straordinari previsti per incentivazioni all'esodo dei dipendenti.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO **24.767** **(36.499)**

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

| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | |
|--|---------------|
| Consistenza al 31/12/2008 | 36.499 |
| Effetti variazione area di consolidamento | (8.802) |
| Variazioni dell'esercizio: | |
| – accantonamenti a c/economico | 4.254 |
| – indennità corrisposte | (3.701) |
| – anticipazioni erogate | (1.076) |
| – quote trasferite ai fondi pensione e al Fondo Tesoreria INPS | (2.336) |
| – imposta sostitutiva sulle rivalutazioni/trattenute legge n. 297/1982 | (71) |
| Consistenza al 31/12/2009 | 24.767 |

Le quote maturate nell'anno sono trasferite ai fondi di previdenza complementare oppure, per i dipendenti che hanno optato per il mantenimento del TFR in azienda, all'apposito Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

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.

DEBITI **731.363** **(920.253)**

La composizione e le variazioni dei debiti sono rappresentate nella successiva tabella

| DEBITI | | | | |
|--|----------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------|
| | 31/12/2008 | Effetti var. area consolidamento | Variazioni (+/-) dell'esercizio | 31/12/2009 |
| Debiti verso banche | 661.539 | (23.616) | (157.472) | 480.451 |
| Debiti verso altri finanziatori | 97.249 | (24.008) | (35.343) | 37.898 |
| Acconti | 2.381 | (64) | 12.932 | 15.249 |
| Debiti verso fornitori | 57.208 | (15.601) | 15.780 | 57.387 |
| Debiti verso imprese collegate | 2.277 | - | 382 | 2.659 |
| Debiti verso controllanti | 71.620 | - | 585 | 72.205 |
| Debiti tributari | 3.345 | (742) | (656) | 1.947 |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 5.025 | (2.888) | (26) | 2.111 |
| Altri debiti: | | | | |
| – verso il personale | 11.799 | (3.369) | (145) | 8.285 |
| – verso lo Stato | 861 | (564) | (143) | 154 |
| – verso agenti/uffici viaggio | 1.175 | (10) | (118) | 1.047 |
| – per depositi cauzionali | 2.070 | (122) | (48) | 1.900 |
| – altri | 3.704 | 41.262 | 5.104 | 50.070 |
| Totale | 920.253 | (29.722) | (159.168) | 731.363 |

I "debiti verso banche" sono costituiti da debiti a medio/lungo termine per 212.700 e da debiti a breve per 267.751.

I debiti verso banche a medio/lungo 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 31/12/2009 | Debito residuo al 31/12/2009 |
|---|------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Intesa Sanpaolo (Bithia) | 30/6/2011 | 4,15% | 13.294 |
| Intesa Sanpaolo (R. Rubattino) | 30/6/2012 | 6,30% | 12.830 |
| Banca di Roma (Janas) | 30/6/2012 | 6,13% | 18.076 |
| Monte dei Paschi di Siena (Palladio) | 30/6/2012 | 4,33% | 3.057 |
| Calyon (Nuraghes) | 23/9/2012 | 4,64% | 43.176 |
| Calyon (Sharden) | 23/3/2013 | 4,64% | 47.721 |
| Monte dei Paschi di Siena (Athara) | 31/5/2013 | 4,10% | 29.400 |
| Intesa San Paolo (Isola di Capraia) | 31/12/2010 | 1,75% | 1.033 |
| Irfis (Athanis, Antioco, Eschilo, Eraclide) | 30/6/2014 | 4,76% | 11.816 |
| Intesa San Paolo (Isola di Vulcano) | 31/12/2010 | 2,69% | 1.033 |
| Irfis (Calypso) | 30/6/2014 | 4,65% | 3.055 |
| Mediocredito Centrale (immobili Napoli/Venezia) | 30/12/2015 | 4,39% | 23.562 |
| Irfis (Platone) | 30/6/2016 | 3,58% | 4.647 |
| Totale | | | 212.700 |

I debiti verso le banche 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 3,98%.

I "debiti verso altri finanziatori" sono rappresentativi di debiti a breve per operazioni di anticipazioni di crediti. 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).

La voce "acconti" 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 (13.588) 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.

I "debiti verso imprese collegate" sono costituiti da debiti di natura commerciale verso Terminal Traghetti Napoli (255) e Tirrenia Eurocatering (2.405).

I "debiti verso controllanti" rappresentano debiti di natura finanziaria nei confronti della Controllante Fintecna. Sono costituiti da un finanziamento a breve (70.035) e da altri debiti di natura finanziaria (2.170). 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%.

I "debiti tributari" includono i debiti verso l'Erario per imposte correnti IRES/IRAP, per IRPEF, per IVA e per tributi diversi.

I "debiti verso enti previdenziali e assistenziali" espongono i contributi che alla data di chiusura dell'esercizio risultavano da versare a INPS e Ipsema.

Gli "altri debiti" includono i debiti verso il personale, comprensivi delle competenze differite e degli accantonamenti per ferie non godute; i debiti per depositi cauzionali; i debiti verso agenti e uffici viaggi e altri debiti di natura diversa, che includono i debiti di natura finanziaria verso le ex controllate Caremar, Saremar e Toremar (complessivamente pari a 49.367). Tali ultime posizioni, che nei primi mesi del 2010 sono state considerevolmente ridotte, derivano dal coordinamento della gestione finanziaria del Gruppo operata da Tirrenia fino al trasferimento della proprietà delle Società Regionali. Esse dovranno essere saldate, secondo quanto previsto negli accordi di programma tra Governo e Regioni, entro sessanta giorni dall'avvenuta privatizzazione della Capogruppo.

RATEI E RISCOINTI**4.285 (8.028)**

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

| RATEI E RISCOINTI (PASSIVI) | | | | |
|------------------------------------|-------------------|---|--|-------------------|
| | 31/12/2008 | Effetti var. area consolidamento | Variazioni (+/-) dell'esercizio | 31/12/2009 |
| Altri risconti: | | | | |
| – proventi finanziari: | | | | |
| contributi di credito navale | 7.069 | – | (3.060) | 4.009 |
| – altri | 6 | (6) | – | – |
| Ratei: | | | | |
| – oneri finanziari | 946 | – | (675) | 271 |
| – altri | 7 | – | (2) | 5 |
| Totale | 8.028 | (6) | (3.737) | 4.285 |

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

La variazione dei risconti per contributi di credito navale è dovuta all'assorbimento delle quote di competenza dell'esercizio, 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, in relazione alla competenza delle rate.

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.

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

| | 31/12/2009 | | | | 31/12/2008 | | | | 31/12/2008 | Con decons. Società trasferite |
|----------------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| | Importi scadenti: | | | | Importi scadenti: | | | | | |
| | entro l'eserc. succes. | dal 2° al 5° exerc. succes. | oltre il 5° exerc. succes. | Totale | entro l'eserc. succes. | dal 2° al 5° exerc. succes. | oltre il 5° exerc. succes. | Totale | | |
| Debiti finanziari a m/l | | | | | | | | | | |
| Debiti verso banche | 58.835 | 152.685 | 1.180 | 212.700 | 136.188 | 202.326 | 11.454 | 349.968 | 346.869 | |
| | 58.835 | 152.685 | 1.180 | 212.700 | 136.188 | 202.326 | 11.454 | 349.968 | 346.869 | |
| Debiti finanziari a breve | | | | | | | | | | |
| Debiti verso banche | 248.751 | 19.000 | – | 267.751 | 311.571 | – | – | 311.571 | 291.054 | |
| Debiti verso altri finanziatori | 25.565 | 12.333 | – | 37.898 | 97.249 | – | – | 97.249 | 73.241 | |
| Debiti verso controllanti | 72.204 | – | – | 72.204 | 71.620 | – | – | 71.620 | 71.620 | |
| Altri debiti | 49.366 | – | – | 49.366 | – | – | – | – | 42.519 | |
| | 395.886 | 31.333 | – | 427.219 | 480.440 | – | – | 480.440 | 478.434 | |
| Debiti commerciali | | | | | | | | | | |
| Acconti | 15.250 | – | – | 15.250 | 2.381 | – | – | 2.381 | 2.317 | |
| Debiti verso fornitori | 57.387 | – | – | 57.387 | 57.208 | – | – | 57.208 | 41.607 | |
| Debiti v/imprese collegate | 2.659 | – | – | 2.659 | 2.277 | – | – | 2.277 | 2.277 | |
| | 75.296 | – | – | 75.296 | 61.866 | – | – | 61.866 | 46.201 | |
| Debiti vari | | | | | | | | | | |
| Debiti tributari | 1.687 | 259 | – | 1.946 | 2.477 | 868 | – | 3.345 | 2.603 | |
| Debiti v/enti prev./assisten. | 2.111 | – | – | 2.111 | 5.025 | – | – | 5.025 | 2.137 | |
| Altri debiti | 10.292 | 1.799 | – | 12.091 | 17.762 | 1.847 | – | 19.609 | 14.287 | |
| | 14.090 | 2.058 | – | 16.148 | 25.264 | 2.715 | – | 27.979 | 19.027 | |
| Totale | 544.107 | 186.076 | 1.180 | 731.363 | 703.758 | 205.041 | 11.454 | 920.253 | 890.531 | |
| Ratei passivi | 276 | – | – | 276 | 953 | – | – | 953 | 953 | |

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

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

| | 31/12/2009 | | | 31/12/2008 | | | 31/12/2008 | Con decons. Società trasferite |
|---------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------|------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| | Con garanzia reale su beni sociali | Senza garanzia reale | Totale | Con garanzia reale su beni sociali | Senza garanzia reale | Totale | | |
| Debiti | | | | | | | | |
| Debiti verso banche | 257.700 | 222.751 | 480.451 | 282.468 | 379.071 | 661.539 | 637.923 | |
| Debiti verso altri finanziatori | – | 37.898 | 37.898 | – | 97.249 | 97.249 | 73.241 | |
| Acconti | – | 15.250 | 15.250 | – | 2.381 | 2.381 | 2.317 | |
| Debiti verso fornitori | – | 57.387 | 57.387 | – | 57.208 | 57.208 | 41.607 | |
| Debiti v/imprese collegate | – | 2.659 | 2.659 | – | 2.277 | 2.277 | 2.277 | |
| Debiti verso controllanti | – | 72.204 | 72.204 | – | 71.620 | 71.620 | 71.620 | |
| Debiti tributari | – | 1.946 | 1.946 | – | 3.345 | 3.345 | 2.603 | |
| Debiti v/enti prev./assisten. | – | 2.112 | 2.112 | – | 5.025 | 5.025 | 2.137 | |
| Altri debiti | – | 61.456 | 61.456 | – | 19.609 | 19.609 | 56.806 | |
| Totale | 257.700 | 473.663 | 731.363 | 282.468 | 637.785 | 920.253 | 890.531 | |
| Ratei passivi | – | 276 | 276 | – | 953 | 953 | 953 | |