

ti dalla definizione di tale vicenda. A causa di questo evento, il bilancio della Società controllata espone una perdita di esercizio pari a 2.342.

In conseguenza della riduzione di patrimonio netto che ne è derivata, si è provveduto a svalutare per un pari importo il valore di carico della partecipazione nella controllata Adriatica, partecipazione che fu acquisita nell'anno 1999.

Il prospetto che segue fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 comma 1 n. 5 del Codice Civile, con riferimento a ciascuna delle imprese controllate e collegate.

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

	Capitale	Patrimonio netto ⁽¹⁾	Utile (perdita) ⁽¹⁾	Quota di partecip. (%)	Valutaz. con il metodo del patrimonio netto ⁽²⁾ (A)	Valore di carico (B)	Eccedenze (B-A)
Partecipazioni in imprese controllate:							
- ADRIATICA S.p.A. Venezia	23.547	39.367	(2.342)	100%	40.843	45.564	4.721
- CAREMAR S.p.A. Napoli	5.422	8.194	1.457	100%	6.438	8.651	2.213
- SAREMAR S.p.A. Cagliari	1.290	6.501	563	100%	6.094	6.475	381
- SIREMAR S.p.A. Palermo	7.612	16.516	1.411	100%	15.461	17.125	1.664
- TOREMAR S.p.A. Livorno	5.474	8.446	1.233	100%	6.664	8.306	1.642
					75.500	86.121	10.621
Partecipazioni in imprese collegate:							
- Tirrenia Eurocatering S.p.A. Napoli	155	598	409	49,00%	293	76	(217)
- Terminal Traghetti Napoli S.r.l. Napoli	500	479	(20)	50,00%	240	250	10
- Smeralda Bunker Trade S.p.A. Napoli	775	775	-	40,00%	310	310	-
					843	636	(207)
Totale					76.343	86.757	10.414
⁽¹⁾ Risultante dal Bilancio al 31/12/2003.							
⁽²⁾ Per le partecipazioni in imprese controllate la valutazione è operata al netto dei dividendi rilevati per competenza.							

La valutazione al 31 dicembre 2003 effettuata sulla base del metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi rilevati per competenza), in luogo di quello del costo, evidenzierebbe un minore valore delle imprese controllate pari a 10.621.

I maggiori valori di carico delle partecipazioni rispetto alla valutazione effettuata con il metodo del patrimonio netto derivano sostanzialmente dagli effetti netti dei maggiori valori (rispetto a quelli contabili) attribuiti ai componenti patrimoniali delle partecipate in sede di acquisizione delle stesse. In proposito, si rinvia al contenuto del Bilancio consolidato di gruppo. Le differenze di cui sopra non hanno dato luogo a svalutazioni dei valori di carico in quanto si ritiene, per quanto riguarda le quattro Società Regionali, che gli attuali risultati positivi e quelli attesi nei prossimi esercizi non costituiscano perdite permanenti di valore. Infatti, tali differenze risultano recuperabili tramite i risultati attesi in futuro.

Per quanto riguarda Adriatica, si sottolinea che la perdita dell'esercizio deriva da un evento di natura eccezionale e non incide pertanto sulla redditività prospettica della Società. Inoltre, all'atto della preannunciata operazio-

ne di fusione – che dovrebbe avvenire nell'esercizio corrente e di cui è stata data notizia nella Relazione sulla gestione – si prevede possano emergere maggiori valori patrimoniali degli attivi della Società incorporata.

Partecipazioni in imprese collegate**636 (126)**

In data 30 gennaio 2003 è stata costituita in partnership con la Yacht Chartering Italia la Smeralda Bunker Trade S.p.A. con sede in Napoli. Sono state sottoscritte azioni per una quota pari al 40% del capitale della nuova Società. L'attività prevalente delle Società consiste nel rifornimento di combustibili e lubrificanti alle navi in porti della Sardegna.

Nel corso dell'esercizio è stata inoltre versata la quota di propria spettanza per l'aumento del capitale di Terminal Traghetti Napoli S.r.l. (200).

Come indicato nel precedente prospetto, la valutazione al 31 dicembre 2003 delle imprese collegate effettuata sulla base del metodo del patrimonio netto, in luogo di quello del costo, esporrebbe un maggior valore pari a 207.

Partecipazioni in altre imprese**215 (242)**

Le variazioni del conto si riferiscono alla partecipata Edindustria S.p.A., la cui quota di partecipazione è stata ridotta allo 0,8%, a seguito della vendita di azioni per il 2,7% del capitale. L'operazione ha generato una modesta plusvalenza.

La quota residua della partecipazione in Edindustria è stata riclassificata tra le "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni", in quanto ne è già stata deliberata la vendita. Nei Conti d'ordine è stato iscritto l'ammontare degli impegni di manleva (93) assunti nei confronti degli acquirenti in relazione ad alcune determinate fattispecie di oneri che, originati in periodi precedenti alla vendita, dovessero eventualmente rinvenire.

Crediti verso altri**16.038 (23.094)**

Rispetto all'esercizio precedente, il saldo si è complessivamente decrementato di 7.056.

Il conto include i crediti per i contributi di credito navale (14.777) riconosciuti dallo Stato a fronte degli oneri sostenuti per la costruzione delle navi, in applicazione della Legge 132/94. Tali crediti sono iscritti per l'ammontare complessivo sulla base dei decreti emanati e sono incassati in un periodo di 8,5 anni. Nel corso dell'esercizio sono state incassate rate per un ammontare di 6.580.

Nel conto sono appostati anche i crediti residui verso lo Stato per contributi per danni di guerra (5); i crediti verso l'erario per acconti di imposta sul TFR versati ai sensi della Legge 662/1996 (1.242) e i crediti per depositi cauzionali presso terzi (14).

Nel prospetto di pagina seguente vengono riepilogate le variazioni dei crediti delle immobilizzazioni finanziarie registrate nell'esercizio.

CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2002			Variazioni dell'esercizio				31/12/2003		
	Importo nominale residuo	Fondi svalut. (1)	Valore a bilancio (2)	Eroga- zioni	Riclas- sifiche crediti	Rimborsi	Riclassif. f. svalut. crediti	Importo nominale residuo	Fondi svalut. (1)	Valore a bilancio (2)
Verso altri:										
- Stato per contributi di credito navale	21.357		21.357			6.580		14.777		14.777
- Stato per altri contributi	7		7			2		5		5
- Erario	1.690		1.690	39		487		1.242		1.242
- depositi cauzionali	40		40			26		14		14
- altri	82	82	-		(82)		82	-		-
	23.176	82	23.094	39	(82)	7.095	82	16.038	-	16.038
(1) di cui per interessi di mora		-							-	
(2) di cui per versamenti in c/partecip. a titolo oneroso			-							-

ATTIVO CIRCOLANTE**134.524 (139.257)****RIMANENZE****16.694 (16.233)**

Le rimanenze sono iscritte al costo di acquisto. La valorizzazione dei ricambi, degli altri materiali di manutenzione e dei materiali di consumo ai prezzi correnti al 31 dicembre 2003 farebbe emergere una differenza positiva di complessive 489.

Ricambi generici e altri materiali di manutenzione**14.078 (13.768)**

Il costo di acquisto di tali beni è calcolato con il metodo LIFO a scatti annuali. Sono costituiti da materiali di manutenzione e corredi per le navi custoditi in magazzino (14.042), oltre che da materiali in deposito presso fornitori (36). Si incrementano complessivamente di 310.

Materiali di consumo**2.616 (2.465)**

La voce espone il valore delle rimanenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi al 31 dicembre, calcolato con il metodo FIFO. Il saldo risulta incrementato di 151.

CREDITI**117.390 (122.589)**

Il riepilogo dei movimenti dei crediti dell'attivo circolante è fornito nel successivo prospetto di dettaglio.

Per maggior chiarezza vengono inoltre esposti più avanti – nel paragrafo “Analisi delle partite creditorie e debitorie” – altri prospetti di dettaglio che rappresentano tutti i crediti, le disponibilità e i ratei attivi distinti per scadenza e per natura, ed evidenziano inoltre quelli espressi in valuta o con rischio di cambio e i crediti incorporati in cambiali o titoli simili.

Nel Bilancio al 31 dicembre 2002 furono contabilizzati gli interessi di mora maturati, ai sensi del D.Lgs. 231/2002, sui crediti verso clienti e agenzie di viaggio per un importo complessivo di 224. Essendo stata considerata remota la possibilità di incassare tali crediti, fu costituito un fondo svalutazione di pari ammontare. Nel 2003 i crediti e il fondo iscritti nell'esercizio precedente sono stati girocontati reciprocamente, in quanto non verranno incassati. Non è stato ritenuto opportuno iscrivere crediti e debiti per interessi di mora nel Bilancio 2003, in quanto si ritiene remota la possibilità di incasso o di pagamento degli stessi.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

	31/12/2002	Variazioni dell'esercizio			31/12/2003
		Accensioni (+) Rimborsi (-)	Accantonamenti a fondi (-) Riprist.valore (+)	Utilizzo/ Riclassifiche fondi	
Crediti verso clienti	30.442	4.222			34.664
(-) fondo svalutazione crediti	(1.212)		35		(1.177)
(-) fondo svalutazione crediti per interessi di mora	(95)		95		-
Crediti verso imprese controllate	29.778	(11.187)			18.591
Crediti verso imprese collegate	833	602			1.435
Verso altri:					
• per contributi da Stato e altri Enti pubblici	25.738	(670)			25.068
• Erario	13.634	595			14.229
• per imposte anticipate	6.295	(3.261)			3.034
• agenti ed uffici viaggi	8.981	240			9.221
(-) fondo svalutazione crediti	(2.546)		(321)	686	(2.181)
(-) fondo svalutazione crediti per interessi di mora	(128)		128		-
• enti previdenziali ed assistenziali	1.872	(174)			1.698
(-) fondo svalutazione crediti	(350)		350		-
• altri	9.845	3.543			13.388
(-) fondo svalutazione crediti	(498)			(82)	(580)
	122.589	(6.090)	287	604	117.390

Crediti verso clienti **33.487** **(29.135)**

I crediti verso clienti sono rappresentati da crediti nei confronti di trasportatori per noli merci da regolare (31.430) e da crediti verso clienti diversi (2.057). Rispetto all'esercizio precedente, mostrano nel complesso un aumento pari a 4.352.

A garanzia dei crediti vantati nei confronti dei trasportatori sono state ottenute garanzie fidejussorie per 9.075, rilasciate da istituti bancari e imprese di assicurazione.

Crediti verso imprese controllate **18.591** **(29.778)**

Come indicato nella Relazione sulla gestione, la Tirrenia svolge un'intensa attività di coordinamento della gestione finanziaria delle Società controllate.

I crediti verso le imprese controllate, che si riducono complessivamente di 11.187, sono così costituiti:

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

	Crediti di natura finanziaria	Crediti di natura commerciale	Dividendi accertati per competenza	Crediti al 31/12/2003
ADRIATICA S.p.A.	15	1.398	–	1.413
CAREMAR S.p.A.	–	564	1.455	2.019
SAREMAR S.p.A.	–	334	562	896
SIREMAR S.p.A.	8.989	642	1.340	10.971
TOREMAR S.p.A.	1.651	409	1.232	3.292
	10.655	3.347	4.589	18.591

Crediti verso imprese collegate**1.435 (833)**

Sono rappresentati da crediti di natura commerciale nei confronti di Tirrenia Eurocatering, Società che gestisce la ristorazione e altre attività di vendita a bordo.

Crediti verso altri**63.877 (62.843)**

La voce include i crediti verso lo Stato per rapporti di convenzione (23.682) e per contributi diversi (1.386); i crediti verso l'erario (14.229); i crediti per imposte anticipate (3.034); i crediti verso gli uffici viaggi (6.640), a garanzia dei quali sono stati ricevuti depositi cauzionali per 1.949 e garanzie fidejussorie per 550; i crediti verso gli agenti (400), a garanzia dei quali risultano fidejussioni in favore della Società per 600; i crediti verso enti previdenziali ed assistenziali (1.698); verso assicuratori per indennizzi (11.808); verso il personale (148) e crediti diversi (852). Complessivamente, gli altri crediti espongono un incremento di 1.034.

Nella successiva tabella è specificata la composizione dei crediti verso l'erario. I crediti per imposte IRPEG/IRAP dell'esercizio derivano da versamenti in acconto e ritenute subite eccedenti rispetto alle imposte da pagare. La variazione dei crediti per IRPEG/ILOR degli anni 1988/1989 è costituita da interessi maturati nell'anno.

CREDITI VERSO L'ERARIO

	31/12/2002	Variazioni (+/-)	31/12/2003
IRPEG/IRAP corrente	7.629	353	7.982
IRPEG/ILOR anni 1988-1989	5.919	138	6.057
Altri tributi	86	104	190
	13.634	595	14.229

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**6 (–)**

Nel conto è iscritto il valore contabile della partecipazione residua in Edindustria S.p.A., oggetto di riclassificazione dalle immobilizzazioni finanziarie al circolante, in quanto ne è già stata deliberata la vendita.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE**433****(435)**

Comprendono il valore nominale dei depositi bancari e postali, degli assegni e dei valori in cassa o in viaggio.
Una evidenza riepilogativa dei movimenti della voce è rappresentata nel prospetto di dettaglio che segue.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
	31/12/2002	Variazioni (+/-)	31/12/2003
Depositi bancari e postali	13	-	13
Assegni	94	(39)	55
Denaro e valori in cassa	328	37	365
	435	(2)	433

Depositi bancari e postali**13****(13)**

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

Assegni**55****(94)**

La voce rappresenta il valore degli assegni presenti al 31 dicembre nella cassa della sede e nelle casse degli uffici periferici.

Denaro e valori in cassa**365****(328)**

L'importo è costituito da rimanenze di numerario presso le casse degli uffici sociali (192) e presso le navi (173).

RATEI E RISCONTI**636****(3.739)**

I ratei e riconti attivi mostrano nel complesso una riduzione di 3.103, come evidenziato nel prospetto di dettaglio che segue.

La variazione è connessa alla modifica delle date di scadenza delle polizze assicurative della flotta.

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)			
	31/12/2002	Variazioni (+/-)	31/12/2003
Altri risconti:			
- costi per servizi	3.636	(3.095)	541
- costi per il personale	66	(3)	63
- altri	37	(5)	32
Ratei	-		-
	3.739	(3.103)	636

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

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO****243.088 (235.394)**

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

PATRIMONIO NETTO							
	31/12/2002	Variazioni dell'esercizio					31/12/2003
		Versamenti dei soci	Aumenti di capitale	Ripartiz. utile/ Sistemazione perdite	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 ⁽¹⁾	24.382						24.382
- Legge 30/12/1991 n. 413 ⁽¹⁾	512						512
- 3° c. art. 2425 C.C.-art. 9 Legge 72/83	6.828						6.828
Riserva legale	6.707			620			7.327
Altre riserve:							
- fondo contributi in c/capitale ex art. 55/917 - quota disponibile ⁽¹⁾	1.220						1.220
Utili portati a nuovo	31.592			11.772			43.364
Utile dell'esercizio	12.392			(12.392)		7.694	7.694
	235.394	-	-	-	-	7.694	243.088

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

CAPITALE**108.360 (108.360)**

Al 31 dicembre 2003, il Capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, risultava rappresentato da n. 21.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di euro 5,16, di cui n. 17.850.000 azioni possedute da Fintecna S.p.A. (per una quota pari all'85% del capitale) e n. 3.150.000 azioni possedute da Spafid S.p.A. (per una quota pari al 15% del capitale).

In data 30 gennaio 2004 Fintecna S.p.A. ha acquistato da Spafid S.p.A., le n. 3.150.000 azioni dalla stessa possedute e pertanto, a decorrere da tale data, è azionista unico della Società.

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

Risulta invariata rispetto al precedente esercizio.

RISERVE DI RIVALUTAZIONE**31.722 (31.722)**

Risultano invariate rispetto al precedente esercizio.

RISERVA LEGALE **7.327** **(6.707)**

Risulta incrementata di 620. La variazione deriva dall'accantonamento di una quota pari al 5% degli utili dell'esercizio precedente.

ALTRE RISERVE **1.220** **(1.220)**

La voce espone il fondo contributi in conto capitale (art. 55 DPR 917/86 - quota disponibile), costituito in anni precedenti, che non presenta variazioni.

UTILI PORTATI A NUOVO **43.364** **(31.592)**

L'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2003, dopo aver destinato a riserva legale una quota pari al 5% degli utili dell'esercizio 2002 (620), ha deliberato il riporto a nuovo degli utili residui, pari a 11.772.

UTILE DELL'ESERCIZIO **7.694** **(12.392)**

Rispetto al precedente esercizio, l'utile risulta diminuito di 4.698.

FONDI PER RISCHI ED ONERI **14.341** **(18.346)**

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

FONDI PER RISCHI E ONERI

	31/12/2002	Variazioni dell'esercizio				31/12/2003
		Accantonam. da conto economico	Riclassifiche	Utilizzi diretti	Assorbimenti a conto economico	
Fondo imposte:						
- per imposte differite	4.200	384	2.870		2.797	4.657
- per posizioni non ancora definite	464			193	50	221
Altri:						
- fondo manutenzioni cicliche	10.107	1.960		1.347	5.490	5.230
- fondo indennizzi danni traffico/varì	2.960	187		143		3.004
- fondo vertenze	615	689		117		1.187
- fondo oneri operazioni a premio	-	42				42
	18.346	3.262	2.870	1.800	8.337	14.341

Fondo per imposte **4.878** **(4.664)**

Il conto espone gli accantonamenti per accertamenti di imposte degli anni precedenti non ancora definiti (221) e le imposte differite che saranno esigibili in esercizi futuri (4.657).

Le variazioni del fondo per imposte differite comprendono l'incremento dovuto ad una riclassifica di 2.870, corrispondente ad imposte iscritte nel bilancio 2002 tra le imposte da versare all'Erario, la cui manifestazione finanziaria avverrà in prossimi esercizi.

Altri 9.463 (13.682)

Fondo manutenzioni cicliche 5.230 (10.107)

Il fondo oneri per il mantenimento in classe delle navi si riduce di 4.877. La variazione è la risultante degli stanziamenti dell'esercizio (1.960), degli utilizzi diretti effettuati (1.346) e degli assorbimenti delle quote risultate eccedenti (5.491) in conseguenza della chiusura del periodo di riclassifica di alcune unità, nonché dell'aggiornamento delle previsioni di spesa.

Altri fondi 4.233 (3.575)

Il conto include il fondo per vertenze di lavoro (1.187), che risulta incrementato di 572, il fondo per indennizzi da corrispondere a terzi per danni di traffico merci ed altri (3.004), il cui saldo espone un aumento di 44 e il fondo oneri per operazioni a premio (42), costituito nell'esercizio a fronte di un'operazione promozionale rivolta alla rete di vendita.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 25.010 (25.981)

La posta presenta una riduzione di 971. L'evidenza dei movimenti è riportata nel prospetto di dettaglio che segue.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31/12/2002	25.981
Variazioni dell'esercizio:	
- accantonamenti a c/economico	2.771
- rivalutazione dell'anno	775
- trasferimenti di personale da altre società	26
- utilizzi per indennità corrisposte	(3.230)
- utilizzi per anticipazioni	(914)
- utilizzi ex art. 3 Legge 297/82	
e imposta sulle rivalutazioni	(373)
- trasferimenti di personale ad altre società	(26)
Consistenza al 31/12/2003	25.010

DEBITI 703.848 (709.480)

I debiti si riducono nel complesso di 5.632. L'evidenza dei movimenti della voce è rappresentata nel prospetto di dettaglio che segue.

DEBITI			
	31/12/2002	Variazioni (+/-)	31/12/2003
Debiti verso banche	512.295	56.061	568.356
Debiti verso altri finanziatori	85.992	(16.269)	69.723
Acconti	2.832	(748)	2.084
Debiti verso fornitori	30.548	9.864	40.412
Debiti verso imprese controllate	42.046	(35.975)	6.071
Debiti verso imprese collegate	1.069	1.132	2.201
Debiti verso controllanti	14.041	(13.993)	48
Debiti tributari	873	1.809	2.682
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.722	(38)	3.684
Altri debiti:			
- verso il personale	5.346	(426)	4.920
- verso assicuratori	4.042	(4.042)	-
- verso agenti/uffici viaggio	1.025	(727)	298
- per depositi cauzionali	1.894	55	1.949
- altri	3.755	(2.335)	1.420
	709.480	(5.632)	703.848

A garanzia dei debiti e di altre obbligazioni della Società nei confronti di terzi risultano rilasciate fidejussioni da istituti bancari per 955 e da controllanti per 516.

Per maggiore chiarezza vengono esposti più avanti – nel paragrafo “Analisi delle partite debitorie e creditricie” – alcuni prospetti di dettaglio in cui i debiti e i ratei passivi vengono distinti sulla base della scadenza e della natura e sulla base di altre classificazioni.

Debiti verso banche 568.356 (512.295)

Nel complesso si incrementano di 56.061. Sono costituiti da debiti a m/l termine per 349.358 e debiti a breve per 218.998. Durante l'anno è stata conclusa un'operazione di finanziamento in pool a m/l termine per un importo complessivo di 84.000, con capofila il Monte dei Paschi di Siena, per finanziare la costruzione del m/t “Athara”. I debiti a medio/lungo termine vengono di seguito specificati. Tutti i finanziamenti sono garantiti da ipoteca: tra parentesi sono indicate le unità sulle quali gravano tali garanzie.

DEBITI VERSO BANCHE A M/L TERMINE					
Finanziamento	Anno erogazione	Debito iniziale	Scadenza	Tasso al 31/12/2003	Debiti al 31/12/2003
Banca Cis (Scatto)	1995	12.911	30/06/2004	5,100%	1.182
IRFIS/BNL (Toscana)	1996	30.987	30/06/2006	3,380%	8.155
Centrobanca (Puglia)	1998	30.987	17/06/2006	2,837%	11.379
San Paolo-IMI (Lazio)	1998	25.823	31/12/2008	2,784%	12.911
San Paolo-IMI (V.Florio)	1998	46.481	31/12/2008	2,834%	23.240
S. Paolo-B. Napoli (Scorpio/Capricorn)	1999	82.633	31/12/2009	2,500%	49.580
S. Paolo-Banco Napoli (Bithia)	1999	72.304	30/06/2011	6,025%	58.033
S. Paolo-Banco Napoli (R. Rubattino)	2002	48.752	30/06/2012	6,302%	43.620
Banca di Roma (Janas)	2002	68.688	30/06/2012	6,130%	61.458
Monte dei Paschi di Siena (Athara)	2003	84.000	31/05/2013	4,100%	79.800
					349.358

Tutti i debiti verso banche sono regolati a tasso variabile, con esclusione dei finanziamenti San Paolo-Banco Napoli (Bithia), San Paolo-Banco Napoli (R. Rubattino), Banca di Roma (Janas) e Monte dei Paschi (Athara).

Debiti verso altri finanziatori **69.723** **(85.992)**

Complessivamente si riducono di 16.269. Sono costituiti da debiti verso Cofiri, di cui 69.722 a medio/lungo termine, regolati a tasso variabile.

I debiti a medio/lungo termine, di seguito specificati, sono garantiti da ipoteca: tra parentesi sono indicate le unità sulle quali gravano tali garanzie.

DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI A M/L TERMINE

Finanziamento	Anno erogazione	Debito iniziale	Scadenza	Tasso al 31/12/2003	Debiti al 31/12/2003
Cofiri (Aries/Taurus)	1997	85.215	30/10/2008	3,358%	42.608
Cofiri (unità tipo "Strada")	1997	77.469	28/03/2007	3,425%	27.114
					69.722

Acconti **2.084** **(2.832)**

La posta accoglie il valore dei biglietti passeggeri venduti alla data del 31 dicembre per viaggi da effettuare nell'esercizio successivo e le caparre ricevute dai trasportatori. Espone una riduzione complessiva di 748.

Debiti verso fornitori **40.412** **(30.548)**

Nei confronti dei fornitori si riscontra una maggiore esposizione complessiva di 9.864.

Debiti verso imprese controllate **6.071** **(42.046)**

Rispetto all'esercizio precedente il conto espone un decremento di 35.975.

Sono costituiti da debiti di natura finanziaria verso Adriatica (1.236), Caremar (1.063), Saremar (3.721) e Siremar (13), oltre che da debiti di natura commerciale verso Caremar (1) e Siremar (37).

L'esposizione di natura finanziaria è connessa all'attività di coordinamento della gestione finanziaria esercitata nei confronti delle Società controllate.

Debiti verso imprese collegate **2.201** **(1.069)**

Sono costituiti da debiti di natura commerciale nei confronti di Tirrenia Eurocatering S.p.A. (1.984), società che gestisce la ristorazione e altri servizi commerciali a bordo delle navi, e da debiti di natura finanziaria verso Smeralda Bunker Trade S.p.A. (217), per decimi di capitale da versare. Il saldo del conto mostra un aumento di 1.132.

Debiti verso controllanti **48** **(14.041)**

Il conto espone i debiti nei confronti della controllante Fintecna e include debiti di natura finanziaria (40) e di natura commerciale (8).

Nel corso dell'esercizio è stata rimborsata l'ultima rata del finanziamento stipulato nel 1991 con la Banca Europea per gli investimenti e con l'IRI.

Debiti tributari **2.682** **(873)**

La voce accoglie i debiti verso l'Erario per IRPEF (1.085), per il saldo dell'IVA del mese di dicembre (1.549) e per tributi diversi (48). Nel complesso, i debiti tributari aumentano di 1.809.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale **3.684** **(3.722)**

Il conto, che espone i contributi che al 31 dicembre risultano da versare agli istituti previdenziali ed assistenziali, mostra una diminuzione di 38.

Altri debiti **8.587** **(16.062)**

Affluiscono a questo conto i debiti verso il personale (4.920), che comprendono l'ammontare delle competenze differite e gli accantonamenti per ferie non godute; i debiti per depositi cauzionali (1.949); i debiti verso agenzie e uffici viaggi (298) e debiti di natura diversa (1.420).

I debiti verso assicuratori che fino al precedente esercizio erano appostati in questa voce, sono stati riclassificati nei debiti verso fornitori. Il saldo del conto evidenzia complessivamente una riduzione di 7.475, connessa sostanzialmente alla suddetta riclassifica.

RATEI E RISCONTI **28.366** **(36.233)**

L'evidenza dei movimenti dei ratei e risconti passivi, che espongono una diminuzione complessiva di 7.867, è riportata nel prospetto di dettaglio che segue.

RATEI E RISCONTI (PASSIVI)			
	31/12/2002	Variazioni (+/-)	31/12/2003
Altri risconti:			
- proventi finanziari: contributi di credito navale	35.155	(7.590)	27.565
- altri	1		1
Ratei:			
- oneri finanziari	1.077	(277)	800
	36.233	(7.867)	28.366

La diminuzione dei risconti per contributi di credito navale (7.590) si riferisce alle quote assorbite al Conto economico nell'esercizio e contabilizzate nella voce "altri proventi finanziari".

Come indicato nei criteri di valutazione, i contributi di credito navale affluiscono al Conto economico in relazione alla competenza delle rate, dalla data di entrata in esercizio del cespite, per il periodo di erogazione fissato dalle norme di riferimento in 8,5 anni.

ANALISI DELLE PARTITE CREDITORIE E DEBITORIE

Nei successivi prospetti 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.

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

31/12/2003					31/12/2002			
Importi scadenti:					Importi scadenti:			
	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale
Crediti immobilizzazioni finanziarie								
Verso altri:								
- Stato per contributi	6.582	8.033	167	14.782	6.694	14.392	278	21.364
- altri	487	769	–	1.256	322	1.408	–	1.730
Totale crediti imm. finanziarie	7.069	8.802	167	16.038	7.016	15.800	278	23.094
Crediti del circolante								
Altri crediti finanziari:								
- verso imprese controllate	15.244			15.244	26.478			26.478
	15.244	–	–	15.244	26.478	–	–	26.478
Crediti commerciali:								
- verso clienti	33.487			33.487	29.135			29.135
- verso imprese controllate	3.347			3.347	3.300			3.300
- verso imprese collegate	1.435			1.435	833			833
- verso altri: Stato per contributi	25.068			25.068	25.738			25.738
	63.337	–	–	63.337	59.006	–	–	59.006
Crediti vari:								
- verso altri	38.809			38.809	37.105			37.105
	38.809	–	–	38.809	37.105	–	–	37.105
Totale crediti attivo circolante	117.390	–	–	117.390	122.589	–	–	122.589
Ratei attivi	–	–	–	–	–	–	–	–

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

31/12/2003				31/12/2002		
	Incorporati in cambiali e titoli similari	Altri	Totale	Incorporati in cambiali e titoli similari	Altri	Totale
Crediti delle immob. finanziarie						
Verso altri:						
- Stato per contributi		14.782	14.782		21.364	21.364
- altri		1.256	1.256		1.730	1.730
		16.038	16.038		23.094	23.094
Crediti del circolante						
Verso clienti	1.203	32.284	33.487	1.962	27.173	29.135
Verso imprese controllate		18.591	18.591		29.778	29.778
Verso imprese collegate		1.435	1.435		833	833
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici		25.068	25.068		25.738	25.738
- altri	151	38.658	38.809	44	37.061	37.105
	1.354	116.036	117.390	2.006	120.583	122.589
Ratei attivi			-			-

Nel seguente prospetto le partite creditorie sono rappresentate 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

31/12/2003				31/12/2002		
	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale
Crediti delle immob. finanziarie						
Verso altri:						
- Stato per contributi		14.782	14.782		21.364	21.364
- altri		1.256	1.256		1.730	1.730
		16.038	16.038		23.094	23.094
Crediti del circolante						
Verso clienti		33.487	33.487	337	28.798	29.135
Verso imprese controllate		18.591	18.591		29.778	29.778
Verso imprese collegate		1.435	1.435		833	833
Verso altri:						
- Stato ed altri enti pubblici		25.068	25.068		25.738	25.738
- altri		38.809	38.809	100	37.005	37.105
		117.390	117.390	437	122.152	122.589
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali		13	13		13	13
Assegni		55	55		94	94
Denaro e valori in cassa		365	365		328	328
		433	433		435	435
Ratei attivi			-			-

Il successivo prospetto di dettaglio “debiti e ratei passivi distinti per scadenza e natura” 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

	31/12/2003				31/12/2002			
	Importi scadenti:				Importi scadenti:			
	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale
Debiti finanziari a medio/lungo termine								
Debiti verso banche	51.370	186.382	111.606	349.358	45.929	159.872	109.686	315.487
Debiti verso altri finanziatori	16.268	53.454	–	69.722	16.269	61.200	8.522	85.991
Debiti verso controllanti	–	–	–	–	1.894	–	–	1.894
	67.638	239.836	111.606	419.080	64.092	221.072	118.208	403.372
Debiti finanziari a breve								
Debiti verso banche	218.998	–	–	218.998	196.808	–	–	196.808
Debiti verso altri finanziatori	1	–	–	1	1	–	–	1
Debiti verso imprese controllate	6.033	–	–	6.033	41.856	–	–	41.856
Debiti verso controllanti	40	–	–	40	12.147	–	–	12.147
Debiti verso collegate	217	–	–	217	35	–	–	35
	225.289	–	–	225.289	250.847	–	–	250.847
Debiti commerciali								
Debiti verso fornitori	40.412	–	–	40.412	30.548	–	–	30.548
Debiti verso imprese controllate	38	–	–	38	190	–	–	190
Debiti verso imprese collegate	1.984	–	–	1.984	1.034	–	–	1.034
Debiti verso controllanti	8	–	–	8	–	–	–	–
	42.442	–	–	42.442	31.772	–	–	31.772
Debiti vari								
Debiti tributari	2.682	–	–	2.682	873	–	–	873
Debiti v/enti previdenz./assistenz.	3.684	–	–	3.684	3.722	–	–	3.722
Altri debiti	6.638	1.949	–	8.587	14.169	1.893	–	16.062
	13.004	1.949	–	14.953	18.764	1.893	–	20.657
Totale debiti ⁽¹⁾	348.373	241.785	111.606	701.764	365.475	222.965	118.208	706.648
Ratei passivi	800	–	–	800	1.077	–	–	1.077

⁽¹⁾ Non comprende la voce “Acconti”.

Nel prospetto che segue viene fornita l’evidenza dei debiti e dei ratei passivi assistiti da garanzie reali (ipoteche iscritte sui beni sociali o altre garanzie reali), separata da quelli privi di garanzie reali.

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

	31/12/2003			31/12/2002		
	Con garanzia reale su beni sociali ⁽¹⁾	Senza garanzia reale	Totale	Con garanzia reale su beni sociali ⁽¹⁾	Senza garanzia reale	Totale
Debiti						
Debiti verso banche	349.358	218.998	568.356	312.897	199.398	512.295
Debiti verso altri finanziatori	69.722	1	69.723	85.991	1	85.992
Acconti		2.084	2.084		2.832	2.832
Debiti verso fornitori		40.412	40.412		30.548	30.548
Debiti verso imprese controllate		6.071	6.071		42.046	42.046
Debiti verso imprese collegate		2.201	2.201		1.069	1.069
Debiti verso controllanti		48	48		14.041	14.041
Debiti tributari		2.682	2.682		873	873
Debiti v/enti previdenz./assisten.		3.684	3.684		3.722	3.722
Altri debiti		8.587	8.587		16.062	16.062
	419.080	284.768	703.848	398.888	310.592	709.480
Ratei passivi		800	800		1.077	1.077

⁽¹⁾ Sono costituiti da ipoteche iscritte sulle navi sociali e da cessioni di crediti verso lo Stato.

Nel successivo prospetto di dettaglio le partite debitorie sono rappresentate sulla base della valuta di conto (euro o valuta estera) in cui sono espresse.

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

	31/12/2003			31/12/2002		
	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale
Debiti						
Debiti verso banche		568.356	568.356		512.295	512.295
Debiti verso altri finanziatori		69.723	69.723		85.991	85.991
Debiti verso fornitori	23	40.389	40.412	76	30.472	30.548
Debiti verso imprese controllate		6.071	6.071		42.046	42.046
Debiti verso imprese collegate		2.201	2.201		1.069	1.069
Debiti verso controllanti		48	48		14.042	14.042
Debiti tributari		2.682	2.682		873	873
Debiti v/enti previdenz./assisten.		3.684	3.684		3.722	3.722
Altri debiti		8.587	8.587		16.062	16.062
Totale ⁽¹⁾	23	701.741	701.764	76	706.572	706.648
Ratei passivi		800	800		1.077	1.077

⁽¹⁾ Non comprende la voce "Acconti".