

VOCI DEI CONTI D'ORDINE**GARANZIE PERSONALI PRESTATE****49.636 (55.106)**

Il conto include l'ammontare delle fidejussioni (24.687) e delle lettere di patronage "forte" (24.856) rilasciate nell'interesse delle Società controllate.

Include inoltre gli impegni di manleva (93) assunti nei confronti degli acquirenti delle azioni di Edindustria S.p.A., in relazione a determinate fattispecie di oneri che, originati in periodi precedenti alla vendita, dovessero eventualmente rinvenire entro l'anno 2008.

IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA**29.568 (82.066)**

Gli impegni di acquisto sono costituiti da ordini emessi nei confronti dei cantieri con riferimento alle unità in corso di ammodernamento (26.359) e dal contratto in corso con la società di ingegneria informatica incaricata del rifacimento del sistema informativo aziendale (1.733).

Gli impegni di vendita sono rappresentati dal corrispettivo concordato nel contratto preliminare di vendita dell'unità mista "Capo Carbonara" (1.476), la cui dismissione è stata perfezionata nel mese di marzo del 2004.

Come riferito nella Relazione sulla gestione, nel corso del 2003 la Società ha presentato al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti un'ulteriore variante del Piano quinquennale 2000/2004 che prevede l'acquisizione da Fincantieri di due nuove navi del tipo "Bithia", il trasferimento di tre unità del tipo "Strada" alla Società Adriatica e la vendita di una nave veloce. La variante di piano non ha ancora completato il suo iter amministrativo e pertanto non sono stati rilevati in bilancio impegni di acquisto e di vendita.

ALTRI**5.518 (7.604)**

La composizione e le variazioni degli altri conti d'ordine sono rappresentate nel prospetto che segue.

ALTRI CONTI D'ORDINE

	31/12/2003	31/12/2002
Beni ricevuti in leasing/noleggio:		
- centralino telefonico	-	84
- attrezzature elettroniche	21	-
- nave in noleggio	-	1.700
	21	1.784
Altre fattispecie:		
- mutui contratti con rimborso a carico dello Stato	5.142	5.465
- joint-account "Capo Carbonara"	355	355
	5.497	5.820
Totale	5.518	7.604

Le altre fattispecie includono l'ammontare residuo di mutui contratti con rimborso a carico dello Stato (5.142) e altri impegni assunti nei confronti di istituti bancari, a fronte dei quali non corrispondono debiti della Società (355).

Le garanzie reali prestate (ipoteche accese sulla flotta) non sono rilevate nei conti d'ordine in quanto relative a debiti già iscritti in bilancio. Esse sono segnalate nel commento della voce debiti e nella tabella relativa ai debiti e ratei passivi assistiti o non da garanzie reali su beni sociali, nell'analisi delle partite creditorie e debitorie.

Le garanzie personali ricevute, le garanzie altrui prestate per obbligazioni della Società e i beni presso terzi vengono indicati nel commento delle voci dello Stato patrimoniale cui ineriscono.

VOCI DEL CONTO ECONOMICO**VALORE DELLA PRODUZIONE****322.901 (312.384)****Ricavi delle vendite e delle prestazioni****243.243 (247.156)**

I ricavi delle vendite ammontano a 647, con un incremento di 210 rispetto all'esercizio precedente. Riguardano attività non tipiche.

I ricavi delle prestazioni, costituiti essenzialmente da noli e altri proventi accessori al trasporto marittimo, ammontano a 242.596 e presentano complessivamente una riduzione di 4.123.

Tale variazione deriva sostanzialmente – come specificato nella Relazione sulla gestione – dalla riduzione dell'attività nautica e dalla flessione del traffico di passeggeri ed auto al seguito.

I ricavi delle prestazioni includono inoltre i compensi per le attività di agenziamiento svolte su mandato della Società di navigazione Co.Tu.Nav. di Tunisi e delle Società controllate.

Nel prospetto che segue i ricavi vengono suddivisi per tipologia e per aree geografiche; tale ripartizione evidenzia separatamente i ricavi inerenti le attività di trasporto marittimo con la Sardegna, in quanto maggiormente significativi.

RICAVI						
	2003			2002		
	Area: Sardegna	Area: altre	Totale	Area: Sardegna	Area: altre	Totale
Ricavi delle vendite		647	647		437	437
Ricavi delle prestazioni						
Noli marittimi	169.712	42.710	212.422	167.728	48.484	216.212
Diritti di prenotazione	12.476	3.218	15.694	12.558	3.679	16.237
Ristorazione e altri proventi di traffico	6.880	2.448	9.328	6.505	2.739	9.244
Compensi agenziali		2.405	2.405		2.332	2.332
Compensi noleggio		933	933		1.039	1.039
Altri	798	1.016	1.814		1.655	1.655
	189.866	52.730	242.596	186.791	59.928	246.719
Totale	189.866	53.377	243.243	186.791	60.365	247.156

Ai sensi della Legge 28 febbraio 1986 n. 41, nel prospetto che segue vengono invece riepilogati gli oneri conseguenti alla concessione di agevolazioni tariffarie rispetto alle tariffe stabilite per la generalità dell'utenza, distinti per categorie di beneficiari.

AGEVOLAZIONI TARIFFARIE CONCESSE**2003**

Residenti nelle isole ed emigrati sardi:	
- passeggeri	17.367
- auto e cose al seguito	6.652
Militari	255
Invalidi	75
Parlamentari	8
Elettori	2
Comitive	1.361
Totale	25.720

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni **2.383** **(3.237)**

La voce, che espone complessivamente una diminuzione di 854, accoglie la capitalizzazione degli oneri finanziari e del costo del personale assegnato alla sorveglianza delle nave in costruzione "Athara" e delle unità tipo "Strada" assoggettate a lavori di ammodernamento.

Nel prospetto che segue viene rappresentato il confronto con i dati dell'esercizio precedente.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Totale esercizio 2003	Esercizio 2002
Costi di personale	–	592	592	691
Materiali e diverse	–	–	–	–
Oneri finanziari	–	1.791	1.791	2.546
	–	2.383	2.383	3.237

Contributi in conto esercizio **53.693** **(43.580)**

Il corrispettivo per i servizi di convenzione di conto, Legge 5 dicembre 1986 n. 856, svolti nell'esercizio (che include la remunerazione del patrimonio netto) è stato determinato in 53.040 dalla Conferenza dei servizi prevista dal c. 2 art. 11 della Legge 856/86, come da comunicazione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del 15 marzo 2004. La Società è stata informata che al momento le somme saranno erogate entro i limiti di stanziamento del bilancio dello Stato (circa 45 milioni).

È stato inoltre contabilizzato il corrispettivo spettante a fronte delle spese di disarmo del m/t "Scatto", destinato alla dismissione (467). Nel conto sono stati iscritti altri contributi in conto esercizio di natura diversa (186).

Nel complesso, il saldo evidenzia un aumento di 10.113.

Altri proventi **23.582** **(18.411)**

La composizione della voce, che espone complessivamente un aumento di 5.171, è rappresentata nel prospetto di pagina seguente.

ALTRI PROVENTI

	2003	2002
Plusvalenze per vendite di fabbricati	–	500
Plusvalenze per vendite di impianti e macchinario	592	–
Plusvalenze per vendite di attrezzature e altri beni	10	–
Penalità su biglietti rimborsati	667	808
Indennizzi per avarie e altri indennizzi da assicuratori	7.734	7.206
Proventi degli investimenti immobiliari	–	2
Assorbimento quote esuberanti del fondo manutenzioni cicliche	5.491	373
Assorbimento quote esuberanti di altri fondi	691	810
Prestiti di personale e recuperi diversi da imprese controllate	5.371	5.334
Recuperi di costi da terzi	2.649	2.568
Altri	377	810
	23.582	18.411

Le plusvalenze per vendite di impianti e macchinario (592) si riferiscono al risultato della vendita dell'unità veloce "Guizzo".

COSTI DELLA PRODUZIONE**289.775 (286.154)****Per ricambi e altri materiali di manutenzione e di consumo****56.793 (58.641)**

Nel complesso, i costi per l'acquisto di beni presentano una riduzione di 1.848, connessa soprattutto ai materiali di manutenzione per le navi. Sono così costituiti:

COSTI PER ACQUISTI

	2003	2002
Servizio camera	1.550	1.768
Materiali di manutenzione	10.474	11.906
Combustibili e lubrificanti	43.136	43.183
Provviste di bordo e diverse equipaggio	264	362
Pubblicità	190	338
Amministrazione e diverse	1.179	1.084
	56.793	58.641

Per servizi**103.633 (96.908)**

I costi per servizi presentano complessivamente un aumento di 6.725. Le variazioni più significative riguardano le spese di manutenzione della flotta e le spese sostenute per le operazioni portuali delle navi.

Nel prospetto che segue sono rappresentati la composizione del conto e il confronto con i dati dell'esercizio precedente.

COSTI PER SERVIZI

	2003	2002
Spese di acquisizione e traffico	47.941	46.658
Pubblicità	896	2.098
Spese portuali nave	15.271	13.672
Servizio camera	2.750	2.589
Manutenzione	17.132	12.784
Assicurazione navi e attrezzature	8.503	7.533
Spese di amministrazione e diverse	4.597	4.066
Compensi e spese per organi sociali	514	483
Centro elaborazione dati	511	817
Altri	5.518	6.208
	103.633	96.908

Per godimento di beni di terzi **2.708** **(1.757)**

La voce comprende il costo del noleggio di navi (1.397); i canoni di locazione delle attrezzature elettroniche e altri beni (42); le concessioni di licenze d'uso di software (438); i canoni di concessione di aree demaniali (359) e i fitti passivi (472). Nel complesso, evidenzia un incremento di 951.

Per il personale **80.908** **(82.272)**

Il conto include le spese per prestazioni di lavoro subordinato del personale navigante e a terra (58.417), gli oneri sociali (18.433), gli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto (3.546) e gli altri costi per il personale (511).

Comprende il costo delle ferie e dei riposi compensativi maturati e ancora non fruiti al 31 dicembre.

I costi sostenuti per il personale evidenziano complessivamente una riduzione di 1.364, connessa sostanzialmente alla diminuzione della voce "salari e stipendi". Gli oneri sociali espongono un aumento di 243.

Ammortamenti e svalutazioni **42.307** **(38.977)**

Rispetto al precedente esercizio, la voce evidenzia un aumento complessivo di 3.330, connesso sostanzialmente alla variazione di 3.846 degli ammortamenti della flotta, il cui valore è rappresentato nella voce impianti e macchinario.

Nel corso dell'anno il valore della flotta si è incrementato a seguito dell'entrata in linea della nuova unità "Athara" e del completamento dei lavori di ammodernamento delle unità "Aurelia" e "Clodia".

Come nel precedente esercizio, è stato sospeso l'ammortamento delle navi (m/t "Arborea" e m/t "Capo Carbonara") poste in disarmo per vendita.

Nel prospetto a pagina seguente vengono rappresentate la composizione del conto e le differenze rispetto all'esercizio precedente.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	2003	2002
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		
Concessioni, licenze e marchi	764	84
Altre:		
– migliore su immobili di terzi	182	198
– commissioni su mutui	202	178
– altre	60	60
	1.208	520
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
Fabbricati industriali	474	495
Impianti e macchinario	39.082	35.235
Attrezzature industriali e commerciali	542	446
Altri beni	429	326
	40.527	36.502
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
Impianti e macchinario	–	905
	–	905
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
Verso clienti	86	382
Verso agenzie/uffici viaggi	486	668
	572	1.050

Variazione delle rimanenze di ricambi generici

e altri materiali di manutenzione e consumo **- 461** **(-1.059)**

Il conto espone il saldo tra le rimanenze iniziali (16.233) e le rimanenze finali (16.694) dei ricambi e altri materiali di manutenzione e dei materiali di consumo, quali risultano dagli inventari. Rispetto all'esercizio precedente, tale saldo risulta aumentato di 598.

Accantonamenti per rischi **689** **(202)**

La voce include gli accantonamenti per oneri probabili su vertenze in corso con i dipendenti. Espone un aumento di 487.

Altri accantonamenti **2.189** **(6.204)**

La voce, alla quale affluiscono gli accantonamenti indicati nel prospetto di pagina seguente, presenta nel complesso una riduzione di 4.015.

ALTRI ACCANTONAMENTI

	2003	2002
Fondo manutenzioni cicliche	1.960	6.039
Fondo indennizzi danni di traffico e vari	187	165
Fondo oneri operazioni a premio	42	–
	2.189	6.204

Oneri diversi di gestione **1.008** **(2.252)**

La composizione del conto, che espone una diminuzione di 1.244, è rappresentata nel seguente prospetto.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

	2003	2002
Minusvalenze per radiazioni di impianti e macchinario	–	1.236
Minusvalenze per vendite di altri beni	17	–
Imposte indirette e tasse	348	263
Indennizzi per danni di traffico	56	105
Spese per vigilanza tecnica	53	42
Perdite su crediti	–	31
Saldi passivi di crediti per avarie	35	1
Altri	499	574
	1.008	2.252

PROVENTI E ONERI FINANZIARI **-12.525** **(-6.433)**

Proventi da partecipazioni **4.887** **(9.978)**

Dividendi da imprese controllate **4.589** **(6.173)**

Il conto accoglie i dividendi delle Società controllate relativi ai risultati dell'esercizio 2003, rilevati per competenza. Rispetto al precedente esercizio la voce evidenzia una riduzione di 1.584.

Dividendi da imprese collegate **185** **(209)**

Il conto accoglie i dividendi distribuiti nel 2003 dalla Società collegata Tirrenia Eurocatering S.p.A., rilevati per cassa, ed evidenzia una riduzione di 24.

Dividendi da altre imprese **5** **(4)**

Il conto accoglie i dividendi distribuiti dalla partecipata Saimare S.p.A. nell'esercizio 2003.

Altri proventi da partecipazioni 107 (3.592)

Il saldo è costituito dai crediti d'imposta sui dividendi incassati nel 2003 da imprese collegate e da altre imprese. La riduzione di 3.485 rispetto al 2002 deriva sostanzialmente dalla nuova disciplina fiscale della tassazione dei dividendi, che non prevede più il meccanismo del credito d'imposta per gli utili che saranno distribuiti nel 2004.

Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni 39 (57)

Il conto accoglie la rivalutazione dei crediti verso l'Erario per acconti d'imposta sul TFR, versati ai sensi della Legge 662/1996 e disposizioni successive, e risulta diminuito di 18.

Interessi e commissioni da imprese controllate 543 (1.030)

Nel conto figurano gli interessi sui crediti verso le Società controllate. Il saldo registra una riduzione di 487.

Interessi e commissioni da altri e proventi vari 7.870 (10.582)

Complessivamente il conto diminuisce di 2.712 rispetto al 2002, come risulta dal prospetto che segue.

I contributi di credito navale derivano dall'ammissione ai benefici di cui alla Legge 234/89 (1.010) e alla Legge 132/94 (6.580).

INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRI E PROVENTI VARI

	2003	2002
Interessi da banche	4	3
Proventi di cambio	54	22
Altri:		
- contributi di credito navale	7.590	10.065
- interessi su crediti d'imposta	138	177
- interessi di mora da clienti ed agenzie	-	223
- altri	84	92
	7.870	10.582

Interessi e commissioni a imprese controllate -693 (-786)

La voce evidenzia una riduzione di 93.

Interessi e commissioni a controllanti -23 (-98)

La posta accoglie gli oneri finanziari derivanti da posizioni debitorie verso Fintecna S.p.A., e diminuisce di 75.

Interessi e commissioni ad altri e oneri vari -25.149 (-27.197)

La riduzione complessiva di 2.048 rispetto al saldo del precedente esercizio deriva sostanzialmente dalla riduzione dei tassi di interesse. È evidenziata in dettaglio nel prospetto che segue.

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRI E ONERI VARI

	2003	2002
Interessi e commissioni corrisposti a banche	21.922	21.497
Interessi e commissioni corrisposti ad altri finanziatori	3.181	4.596
Interessi e commissioni diversi	13	828
Oneri di cambio	33	53
Accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora	-	223
	25.149	27.197

Gli interessi e commissioni corrisposti complessivamente a banche e altri finanziatori sono costituiti da 19.394 per debiti a medio/lungo termine e 5.709 per debiti a breve.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE **-2.342** **(-)**

Svalutazioni di partecipazioni **-2.342** **(-)**

La voce evidenzia la svalutazione parziale del valore della partecipazione nella controllata Adriatica, operata in conseguenza della perdita riportata dalla Società nell'esercizio 2003, che ne ha ridotto il patrimonio netto, come già riferito nel commento della voce "partecipazioni in imprese controllate".

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI **101** **(1.819)**

Sopravvenienze e insussistenze attive **1.491** **(2.092)**

La voce presenta una riduzione di 601 rispetto al 2002. Comprende sopravvenienze attive relative a spese di manutenzione (484), a spese di assicurazione (375), a costi per il personale (124) ed altre sopravvenienze attive (508).

Altri proventi straordinari **52** **(1.249)**

Il conto accoglie l'assorbimento di quote esuberanti del fondo imposte (50), oltre che la plusvalenza derivante dalla vendita di azioni di Edindustria S.p.A. (2). Complessivamente espone una riduzione di 1.197.

Imposte relative ad esercizi precedenti **-39** **(-56)**

Nel conto è iscritta la differenza tra l'accantonamento per le imposte sul reddito operato nell'esercizio precedente e le risultanze della dichiarazione dei redditi presentata dalla Società.

Sopravvenienze e insussistenze passive **-1.372** **(-1.440)**

La voce, che presenta complessivamente una diminuzione di 68, include sopravvenienze passive relative a

noli (506), a spese di manutenzione (256), a spese portuali (202), a costi per il personale (98) ed altre sopravvenienze passive (310).

Altri oneri straordinari	-31	(-27)
---------------------------------	------------	--------------

Il conto espone una riduzione di 4 rispetto all'anno precedente.

Imposte sul reddito dell'esercizio	10.665	(9.225)
---	---------------	----------------

Imposte correnti	13.289	(8.296)
-------------------------	---------------	----------------

Nel conto, che presenta un incremento di 4.993, figurano l'IRPEG (8.136) e l'IRAP (5.153) di competenza dell'esercizio.

Imposte differite e anticipate	-2.624	(929)
---------------------------------------	---------------	--------------

La voce include l'accantonamento al fondo imposte differite (384); la riduzione dei crediti pregressi per imposte anticipate (610); l'importo relativo alle imposte anticipate di competenza di esercizi futuri, ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso (-821), nonché la quota del fondo imposte differite assorbita al conto economico (-2.797).

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

Rispetto al precedente esercizio, il risultato risulta diminuito di 4.698.

* * *

ALTRE INFORMAZIONI

I rapporti con l'Amministrazione finanziaria, sia ai fini delle imposte dirette che ai fini dell'imposta sul valore aggiunto, risultano definiti a tutto il periodo d'imposta 1998.

I compensi per gli Amministratori e i Sindaci nell'esercizio 2003 sono ammontati rispettivamente a euro 320.287 ed euro 163.492.

Nell'anno 2003, il numero medio dei dipendenti retribuiti è stato pari a 1.582 unità, così distribuite: 361 unità tra dirigenti, quadri, impiegati e operai e 1.221 naviganti.

Per ogni altra informazione si rimanda a quanto diffusamente comunicato dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione.

PAGINA BIANCA

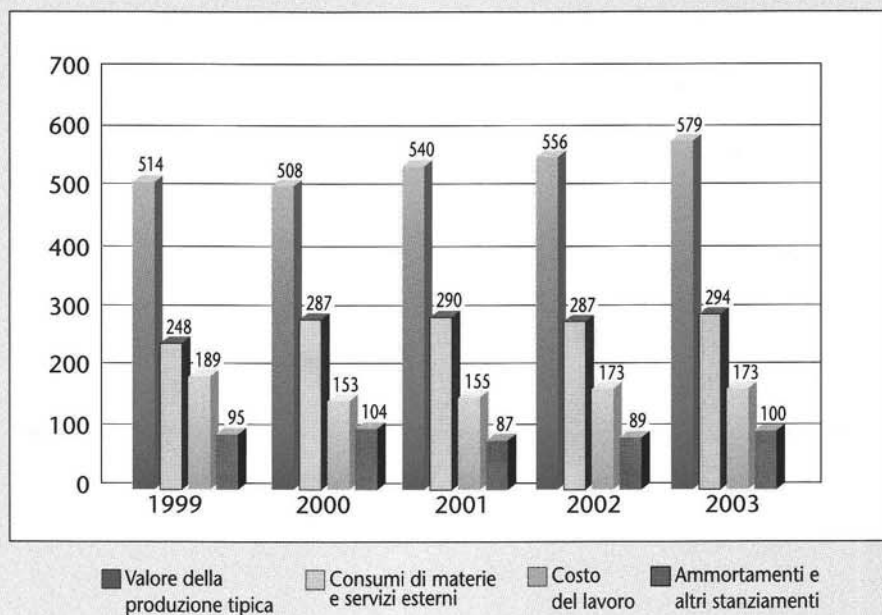
**BILANCIO
CONSOLIDATO 2003
E RELAZIONI**

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE
SULLA GESTIONE
DELL'ESERCIZIO 2003**

**RAPPRESENTAZIONE DI ALCUNI RISULTATI
DEL GRUPPO TIRRENIA DI NAVIGAZIONE**

Risultati reddituali (euro/mil.)

Composizione dei noli
Esercizio 2003