

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

la presente Relazione è resa nel quadro delle disposizioni del Codice Civile, come modificate dal D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6, e offre una sintesi delle attività espletate dal Collegio Sindacale di Tirrenia di Navigazione S.p.A. nell'esercitare il controllo di pertinenza durante l'esercizio chiuso con il Bilancio al 31/12/2006 predisposto dal Consiglio di Amministrazione e trasmesso al Collegio insieme alla Relazione sulla gestione.

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

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

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

In particolare, questo organo di controllo:

- ha tenuto sette riunioni ai sensi dell'art. 2404 C.C., nel rispetto dei termini ivi previsti, e ha preso parte alle sedute del Consiglio di Amministrazione e alle adunanze dell'Assemblea sociale, constatando il costante confronto di opinioni fra il Presidente, l'Amministratore delegato e i singoli intervenuti e ritiene che le deliberazioni assunte siano conformi alla legge e rispettose dello Statuto e dei principi di corretta amministrazione;
- ha intrattenuto con la Società di revisione PricewaterhouseCoopers incontri di informazione e di orientamento, riscontrando la continuità di essa nell'attività di controllo durante l'esercizio e raccogliendone la compiuta verifica di congruenza fra le scritture di chiusura e le risultanze del progetto di bilancio nonché la dichiarazione di inesistenza di fatti censurabili;
- ha acquisito conoscenze e vigilato sulla struttura organizzativa della Società, rilevando la rispondenza, agli assetti dimensionali, delle responsabilità e dei poteri assegnati – in relazione all'attuale stato di sviluppo del contesto aziendale – nonché, dell'organico in essere e della sua professionalità, monitorandone l'adequatezza;
- ha valutato e vigilato sull'adequatezza del sistema e delle procedure amministrativo-contabili, di controllo interno e *reporting*, del sistema delle procure e delle deleghe, riscontrando altresì l'idoneità delle singole funzioni nell'interpretare e rappresentare comportamenti e fatti gestori;
- ha vagliato la continuità e la completezza del flusso di comunicazioni e informazioni, intervenuto con la Capogruppo nonché l'adequatezza di strumenti, elaborati e rilevazioni di indirizzo e di controllo gestorio;
- ha verificato il funzionamento del "Modello di organizzazione e di gestione ex D.Lgs. 231/2001" – in proposito raccogliendo dall'Organismo di vigilanza l'informazione di inesistenza di segnalazioni rilevanti;

- ha constatato che, nelle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nei rapporti infragruppo più significativi, non sono da rilevare né tipicità, né inusualità, né inadeguatezza rispetto alle abituali condizioni di mercato;
- ha promosso e raccolto un costante flusso di comunicazioni sulle vicende della vita sociale, in forza dei chiarimenti, delle precisazioni e degli elementi forniti, anche ai sensi dell'art. 2381 C.C., dall'Amministratore delegato e dai preposti a funzioni di interesse, con particolare riferimento alla recente predisposizione del Piano industriale;
- non ha ricevuto comunicazioni ai sensi dell'art. 2408 del C.C.;
- nel processo di formazione della Relazione sulla gestione e del progetto di bilancio ha verificato l'osservanza delle norme di legge nonché la completezza dell'informazione, rilevando che la Società – per quanto a nostra conoscenza – non ha fatto ricorso all'esercizio di deroghe di cui all'art. 2423, IV comma e 2423-bis, II comma C.C..

Considerato tutto quanto sopra, si propone all'Assemblea di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 e la Relazione sulla gestione.

Napoli, 30 marzo 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

**RELAZIONE
DELLA SOCIETÀ
DI REVISIONE**



PricewaterhouseCoopers SpA

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

Agli Azionisti della
Tirrenia di Navigazione SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Tirrenia di Navigazione SpA chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Tirrenia di Navigazione SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 marzo 2006.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Tirrenia di Navigazione SpA al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.
- 4 Come riferito dagli Amministratori nella relazione sulla gestione, alla fine dello scorso mese di dicembre, la Legge n° 296/06 ha stabilito la proroga del rapporto di convenzione scadente il 31 dicembre 2008 tra lo Stato e le società del Gruppo Tirrenia. In particolare, la citata legge prevede - al fine di consentire il completamento del processo di liberalizzazione del settore e la privatizzazione delle società del Gruppo - la stipula, entro giugno 2007, di nuove convenzioni tra lo Stato e le Società del Gruppo Tirrenia, con

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

scadenza non anteriore al 31 dicembre 2012, da sottoporre alla Commissione Europea per la verifica della compatibilità con il regime comunitario e che nelle more degli adempimenti comunitari continueranno ad applicarsi le convenzioni vigenti. In tale contesto, ad inizio 2007 è stato presentato all'Amministrazione, per l'approvazione, il Piano Industriale 2007-2012 del Gruppo Tirrenia.

- 5 La società detiene partecipazioni di controllo, iscritte in bilancio secondo il criterio del costo rettificato per perdite durevoli di valore, ed ha pertanto redatto, come richiesto dalle norme di legge, il bilancio consolidato di gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società e del gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa relazione della società di revisione, è presentato unitamente al bilancio d'esercizio.

Napoli, 3 aprile 2007

PricewaterhouseCoopers SpA


Carmine Elio Casalini
(Revisore contabile)

PAGINA BIANCA

**ESTRATTO
DELLE DELIBERAZIONI**

ESTRATTO DELLE DELIBERAZIONI**dell'Assemblea degli Azionisti del 18 aprile 2007**

L'Assemblea degli Azionisti di Tirrenia di Navigazione S.p.A., tenutasi in Roma in data 18 aprile 2007, ha deliberato:

- di approvare il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, corredato dalla Relazione degli Amministratori, da cui risulta un utile di euro 23.135.022,52;
- di destinare l'importo di euro 1.156.751,13, pari al 5% di detto utile, alla riserva legale;
- di destinare al nuovo esercizio l'importo residuo di euro 21.978.271,39;
- di rinviare ad altra Assemblea la trattazione di quanto posto all'ordine del giorno relativamente ai punti 2) e 3) dell'art. 2364 del Codice Civile, in merito alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale per gli esercizi 2007/2009 e determinazione del relativo compenso.

ALLEGATI

**Composizione
della flotta
al 31 dicembre 2006**

FLOTTA AL 31 DICEMBRE 2006

NAVI MISTE	TSL
Athara	35.736
Aurelia	21.518
Bithia	35.736
Clodia	21.518
Domiziana	19.009
Flaminia	19.009
V. Florio	30.757
Janas	35.736
Isola di Capraia (*)	1.925
Nomentana	21.518
Nuraghes	39.798
R. Rubattino	30.757
Sharden	39.798
San Domino (*)	1.378
Toscana	13.885

UNITÀ VELOCI	TSL
Aries	11.347
Capricorn	11.347
Scatto	3.516
Scorpio	11.347
Taurus	11.350

MONOSTAB E ALISCAFI	TSL
Diomedea (*)	173
Pacinotti (*)	391

NAVI TUTTO-MERCI	TSL
Espresso Catania	14.398
Espresso Ravenna	14.398
Lazio	14.398
Puglia	14.398
Via Adriatico	14.398

(*) stazza nazionale

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

(In Euro)

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

	31/12/2006			31/12/2005		
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			-			-
IMMOBILIZZAZIONI						
Immobilizzazioni immateriali						
Diritti di brevetto e di utilizzazione opere d'ingegno		5.922.459		5.443.900		
Concessioni, licenze e marchi		9.150		74.126		
Immobilizzazioni in corso e acconti		1.075.000		2.545.502		
Altre		3.931.469	10.938.078	2.861.259		10.924.787
Immobilizzazioni materiali						
Terreni e fabbricati		14.573.096		15.399.821		
Impianti e macchinario		942.178.489		983.035.520		
Attrezzature industriali e commerciali		2.433.103		3.429.690		
Altri beni		2.320.603		2.577.561		
Immobilizzazioni in corso e acconti		696.956	962.202.247	879.929		1.005.322.521
Immobilizzazioni finanziarie						
Partecipazioni in:						
– imprese controllate	47.056.742			47.056.742		
– imprese collegate	325.950			635.950		
– altre imprese	269.428	47.652.120		214.730	47.907.422	
Crediti: (*)						
– verso altri		12.707.321	60.359.441		2.478.482	50.385.904
Totale immobilizzazioni			1.033.499.766			1.066.633.212
ATTIVO CIRCOLANTE						
Rimanenze						
Ricambi generici e altri materiali di manutenzione		17.713.236		17.912.639		
Materiali di consumo		3.901.087	21.614.323	4.656.313		22.568.952
Crediti (**)						
Verso clienti		47.303.520		56.143.472		
Verso imprese controllate		40.124.631		6.857.739		
Verso imprese collegate		1.625.903		1.560.431		
Crediti tributari		18.765.202		23.066.527		
Imposte anticipate		4.849.546		2.154.552		
Verso altri		96.495.053	209.163.855	53.340.472		143.123.193
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali		46.785		41.270		
Assegni		23.513		2.413		
Denaro e valori in cassa		485.364	555.662	563.253		606.936
Totale attivo circolante			231.333.840			166.299.081
RATEI E RISCONTI						
Ratei e altri risconti			1.867.737			2.193.725
TOTALE ATTIVO			1.266.701.343			1.235.126.018
(*) Di cui importi esigibili entro l'esercizio succ.: – verso altri			2.528.881			1.485.974
(**) Di cui importi esigibili oltre l'esercizio succ.: Verso clienti Verso imprese controllate Verso imprese collegate Crediti tributari Imposte anticipate Verso altri			366.817 – 585.057 9.869.660 1.453.876 24.570			5.729.004 – 780.076 – 771.927 15.000
			12.299.980			7.296.007

(in Euro)

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

	31/12/2006		31/12/2005	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale		108.360.000		108.360.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		43.400.998		43.400.998
Riserve di rivalutazione				
Legge 72/1983	24.381.937		24.381.937	
Legge 413/1991	511.869		511.869	
Art. 2425 3° comma C.C. e art. 9 L. 72/1983	6.828.639	31.722.445	6.828.639	31.722.445
Riserva legale		8.681.566		8.202.603
Altre riserve				
Riserva contributi in conto capitale		1.220.162		1.220.162
Utili portati a nuovo		69.102.563		60.002.276
Utile dell'esercizio		23.135.023		9.579.250
		285.622.757		262.487.734
FONDI PER RISCHI E ONERI				
Per imposte, anche differite	8.916.549		4.811.020	
Altri	35.660.703	44.577.252	34.225.039	39.036.059
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		28.157.484		30.851.371
DEBITI (**)				
Debiti verso banche	743.070.328		712.979.761	
Debiti verso altri finanziatori	15.153.242		–	
Acconti	3.688.582		2.967.812	
Debiti verso fornitori	32.124.317		35.463.070	
Debiti verso imprese controllate	7.786.946		51.155.036	
Debiti verso imprese collegate	1.137.423		1.297.752	
Debiti verso controllanti	64.817.551		62.498.312	
Debiti tributari	1.267.438		1.483.261	
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	712.130		704.358	
Altri debiti	19.848.561	889.606.518	18.422.602	886.971.964
RATEI E RISCONTI				
Ratei e altri risconti		18.737.332		15.778.890
TOTALE PASSIVO		1.266.701.343		1.235.126.018
(**) Di cui importi esigibili oltre l'esercizio successivo:				
Debiti verso banche		424.277.821		415.453.935
Debiti verso altri finanziatori		–		–
Acconti		–		–
Debiti verso fornitori		–		–
Debiti verso imprese controllate		–		–
Debiti verso imprese collegate		–		–
Debiti verso controllanti		–		–
Debiti tributari		–		–
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		–		–
Altri debiti		1.840.519		1.894.273
		426.118.340		417.348.208

(in Euro)

CONTI D'ORDINE

	31/12/2006		31/12/2005	
Garanzie personali prestate				
Fidejussioni a favore di imprese controllate	38.716.692		38.651.612	
Altre a favore di imprese controllate	6.836.071		1.032.914	
Altre a favore di terzi	35.935	45.588.698	35.935	39.720.461
Garanzie reali prestate				
Per debiti iscritti in bilancio (*)		–		–
Impegni di acquisto e di vendita		1.075.000		4.798.066
Altri		6.082.183		17.772.698
TOTALE CONTI D'ORDINE		52.745.881		62.291.225

(*) Informazione in Nota integrativa