

I crediti correnti per imposte sul reddito sono diminuiti in conseguenza dell'aumentato carico fiscale, nonché della riduzione degli incassi di corrispettivi per servizi di convenzione, che ha generato minori ritenute di acconto.

La variazione dei crediti per IRPEG/ILOR degli anni pregressi è costituita dagli interessi maturati nell'anno.

Imposte anticipate **4.850** **(2.155)**

L'importo iscritto nell'esercizio corrisponde all'ammontare delle imposte anticipate per le quali è stata riscontrata al 31 dicembre 2006 la ragionevole certezza della recuperabilità in esercizi futuri. Rispetto al precedente esercizio aumentano di 2.695.

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

Crediti verso altri **96.495** **(53.340)**

La voce include i crediti verso lo Stato per rapporti di convenzione (63.459), che risultano sensibilmente incrementati (+39.504) rispetto al precedente esercizio. Una parte dei crediti di convenzione maturati nell'esercizio 2006 (58.000) sono stati oggetto di cessione pro-solvendo alla società di factoring M.C.C., come descritto anche nel commento della voce "debiti verso altri finanziatori".

La voce include, inoltre, i crediti verso gli agenti e uffici viaggi (14.264), a garanzia dei quali sono stati ricevuti depositi cauzionali per 1.841 e garanzie fidejussorie per 2.044; i crediti verso enti previdenziali e assistenziali (8.451), costituiti prevalentemente da crediti maturati nel periodo di introduzione della normativa sul registro internazionale; verso assicuratori per indennizzi (6.443), per anticipi a fornitori (3.231) e crediti diversi (647).

Complessivamente, i crediti verso altri espongono un decremento di 43.155.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE **556** **(607)**

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

Depositi bancari e postali **47** **(41)**

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

Assegni **24** **(3)**

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

Denaro e valori in cassa **485** **(563)**

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

RATEI E RISCONTI**1.868 (2.194)**

I ratei e risconti attivi mostrano nel complesso una riduzione di 326, come evidenziato nel prospetto di dettaglio che segue.

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)				
	31/12/2005	Variazioni (+/-)		31/12/2006
Altri risconti:				
– costi di assicurazione	2.016		(315)	1.701
– costi per il personale	129		(16)	113
– altri	28		1	29
Ratei	21		4	25
	2.194		(326)	1.868

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

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO****285.623 (262.488)**

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

PATRIMONIO NETTO							
	31/12/2005	Variazioni dell'esercizio					31/12/2006
		Versamenti dei soci	Aumenti di capitale	Ripartiz. utile/ (Sistemazione perdite)	Altre variazioni	Utile (perdita) d'esercizio	
Capitale	108.360						108.360
Riserva da sovrapprezzo azioni	43.401						43.401
Riserve di rivalutazione:							
– L. 19/3/1983 n. 72 ⁽¹⁾	24.382						24.382
– L. 30/12/1991 n. 413 ⁽¹⁾	512						512
– 3° c. art. 2425 C.C. / art. 9 L. 72/83	6.829						6.829
Riserva legale	8.203			479			8.682
Altre riserve:							
– riserva contributi in c/capitale ⁽¹⁾	1.220						1.220
Utili portati a nuovo	60.002			9.100			69.102
Utile dell'esercizio	9.579			(9.579)		23.135	23.135
	262.488	–	–	–	–	23.135	285.623

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

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

PATRIMONIO NETTO					
	31/12/2006	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 azioni	43.401	A,B	43.401	–	–
Riserve di rivalutazione:					
– Legge 19/3/1983 n. 72	24.382	A,B	24.382	–	–
– Legge 30/12/1991 n. 413	512	A,B	512	–	–
– 3° c. art. 2425 C.C. / art. 9 L. 72/83	6.829	A,B	6.829	–	–
Riserva legale	8.682	B	1.606	–	–
Altre: riserva contributi in c/capitale	1.220	A,B,C	1.220	–	–
Utili portati a nuovo	69.102	A,B,C	69.102	–	–
Totale			147.052	–	–
Quota non distribuibile			76.730		
Residuo quota distribuibile			70.322		

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

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

CAPITALE 108.360 (108.360)

Al 31 dicembre 2006 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, risulta rappresentato da n. 108.360 azioni ordinarie, totalmente possedute da Fintecna S.p.A..

RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI 43.401 (43.401)

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

RISERVE DI RIVALUTAZIONE 31.722 (31.722)

Le riserve di rivalutazione, originate in anni precedenti in occasione di rivalutazioni monetarie di legge o volontarie delle attività d'impresa, non risultano modificate rispetto al precedente esercizio.

Tali riserve possono essere utilizzate per aumenti di capitale o per la copertura di perdite.

RISERVA LEGALE 8.682 (8.203)

Risulta incrementata per 479 in corrispondenza dell'accantonamento di una quota (5%) dell'utile dell'esercizio precedente.

La riserva è gravata da un parziale vincolo di indisponibilità (7.076), che deriva dall'operazione di riallineamento del valore fiscale di alcuni cespiti patrimoniali ai valori di bilancio, eseguita ai sensi della Legge n. 350/2003. La quota residua della riserva (1.606) può essere utilizzata – dopo che siano state utilizzate le altre riserve disponibili – per la copertura di eventuali perdite di esercizio.

ALTRE RISERVE 1.220 (1.220)

Nella voce è iscritta la riserva per contributi in conto capitale, costituita in anni precedenti, che non presenta variazioni. Tale riserva risulta interamente disponibile.

UTILI PORTATI A NUOVO 69.102 (60.002)

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

L'incremento rispetto all'anno precedente (9.100) è costituito dal riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio 2005 che residuava dopo l'accantonamento alla riserva legale di una quota pari al 5% dello stesso, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 12 aprile 2006.

UTILE DELL'ESERCIZIO 23.135 (9.579)

Rispetto al precedente esercizio, l'utile dell'esercizio risulta aumentato di 13.556.

FONDI PER RISCHI E ONERI**44.577****(39.036)**

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

FONDI PER RISCHI E ONERI

	31/12/2005	Variazioni dell'esercizio				31/12/2006
		Accantonam. da conto economico	Riclassifiche	Utilizzi diretti	Altre variazioni conto economico	
Per imposte:						
– per imposte differite	4.625	6.047	–	–	(1.911)	8.761
– per posizioni non ancora definite	186	2	–	(33)	–	155
Altri:						
– fondo manutenzioni cicliche	19.206	7.952	–	(2.869)	(5.535)	18.754
– fondo indennizzi danni traffico/vari	7.581	4.698	–	(966)	(306)	11.007
– fondo vertenze	3.538	964	–	(1.502)	–	3.000
– fondo ristrutturazione aziendale	3.900	1.935	–	(2.935)	–	2.900
	39.036	21.598	–	(8.305)	(7.752)	44.577

Fondo per imposte, anche differite**8.916****(4.811)**

Il conto espone gli accantonamenti per accertamenti di imposte degli anni precedenti non ancora definiti e le imposte differite che saranno esigibili in esercizi futuri. Queste ultime includono le imposte rateizzate sulle plusvalenze realizzate sulla vendita di cespiti patrimoniali.

Nel paragrafo "Analisi delle partite creditorie e debitorie" viene fornita un'informativa dettagliata in merito al calcolo delle imposte differite.

Altri fondi**35.661****(34.225)**

Il fondo manutenzioni cicliche (18.754) è finalizzato alla copertura dei costi di manutenzione periodica necessari per il mantenimento delle unità della flotta nella classe più alta. Come evidenziato nella precedente tabella, si è movimentato per utilizzi diretti per spese sostenute nell'anno; per gli stanziamenti determinati nell'esercizio sulla base delle previsioni tecniche riferite a ciascuna nave; nonché – in corrispondenza della chiusura dei cicli pluriennali di manutenzione di alcune unità – per la registrazione delle differenze positive emergenti dal confronto tra le spese effettivamente sostenute nel ciclo e gli stanziamenti corrispondenti.

Il saldo del fondo per indennizzi da corrispondere a terzi per danni di traffico merci e vari (11.007) espone un incremento di 3.426, mentre il saldo del fondo per vertenze (3.000) risulta ridotto di 538.

Il fondo ristrutturazione aziendale (2.900) è connesso agli oneri straordinari previsti per incentivazioni all'esodo dei dipendenti; lo stanziamento è stato iscritto nella voce "oneri straordinari".

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**28.157****(30.851)**

I movimenti della posta sono descritti nel prospetto di pagina seguente.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31/12/2005	30.851
Variazioni dell'esercizio:	
– accantonamenti da c/economico	3.271
– rivalutazione dell'anno	801
– utilizzi per indennità corrisposte	(5.439)
– utilizzi per anticipazioni	(915)
– utilizzi art. 3 L. 297/82 e imposta sulle rivalutazioni	(412)
Consistenza al 31/12/2006	28.157

DEBITI**889.607 (886.972)**

Nel complesso i debiti si incrementano di 2.635. L'evidenza delle variazioni delle singole componenti è rappresentata nella tabella che segue.

DEBITI

	31/12/2005	Variazioni (+/-)	31/12/2006
Debiti verso banche:			
– a medio/lungo termine	508.180	28.902	537.082
– a breve termine	204.800	1.188	205.988
Debiti verso altri finanziatori:			
– a breve termine	–	15.153	15.153
Acconti	2.968	721	3.689
Debiti verso fornitori	35.463	(3.339)	32.124
Debiti verso imprese controllate	51.155	(43.368)	7.787
Debiti verso imprese collegate	1.298	(161)	1.137
Debiti verso controllanti	62.498	2.320	64.818
Debiti tributari	1.483	(215)	1.268
Debiti v/istituti di previd. e sicurezza sociale	704	8	712
Altri debiti:			
– verso lo Stato per rapporti di convenzione	8.320	380	8.700
– verso il personale	6.351	309	6.660
– verso agenti/uffici viaggio	64	856	920
– per depositi cauzionali	1.894	(53)	1.841
– altri	1.794	(66)	1.728
	886.972	2.635	889.607

A garanzia dei debiti e di altre obbligazioni della Società nei confronti di terzi risultano rilasciate fidejussioni da istituti bancari per 1.420 e dalla controllante per 516.

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

Debiti verso banche**743.070 (712.980)**

Sono costituiti da debiti a breve per 205.988 e da debiti a medio/lungo termine per 537.082. Nel complesso si incrementano di 30.090.

Come evidenziato nella precedente tabella, rispetto allo scorso esercizio, i debiti a breve termine risultano aumentati di 1.188.

I debiti a medio/lungo termine presentano un incremento di 28.902. Nel corso dell'anno è stata effettuata con l'istituto Nomura un'operazione di *extension-swap* per complessivi 150.000. Con tale operazione l'esposizione a tasso variabile a breve termine è stata trasformata in un'esposizione a tasso fisso della durata di cinque anni, con rimborso graduale a rate costanti. L'operazione ha generato oneri finanziari per 152. Il valore di mercato (*fair value*) al 31 dicembre 2006 dello strumento finanziario, in ipotesi di smobilizzo dell'operazione è pari a 15, a debito per la Società. Nel corso dell'esercizio si è inoltre proceduto all'accollo del mutuo San Paolo che assisteva l'unità "Isola di Capraia", acquistata dalla controllata Toremar, il cui debito residuo ammontava a 4.648. Tutti i debiti a medio/lungo vengono specificati nella successiva tabella. Ad eccezione dell'operazione Nomura, tutte le operazioni sono garantite da ipoteca: in parentesi sono indicati i beni sui quali gravano tali garanzie.

DEBITI VERSO BANCHE A MEDIO/LUNGO TERMINE

	Anno erogazione	Debito iniziale	Scadenza	Tasso al 31/12/2006	Natura del tasso	Debiti al 31/12/2006
Banca Roma – ex Cofiri (unità tipo "strada")	1997	77.469	28/03/2007	4,808%	variabile	3.873
Banca Roma – ex Cofiri (Aries/Taurus) (*)	1997	85.215	30/10/2008	4,854%	variabile	17.043
San Paolo – IMI (Lazio) (*)	1998	25.823	31/12/2008	4,588%	variabile	5.164
San Paolo – IMI (V. Florio) (*)	1998	46.481	31/12/2008	4,638%	variabile	9.296
San Paolo – B. Napoli (Scorpio/Capricorn) (*)	1999	82.633	31/12/2009	4,350%	variabile	24.790
San Paolo – B. Napoli (Bithia)	1999	72.304	30/06/2011	4,150%	fisso	37.546
San Paolo – B. Napoli (R. Rubattino)	2002	51.318	30/06/2012	6,302%	fisso	28.225
Banca di Roma (Janas)	2002	72.303	30/06/2012	6,130%	fisso	39.767
B. Popolare Vicentina (Espresso Ravenna)	2002	5.000	31/12/2007	4,700%	variabile	1.120
Cassa Risp. Venezia (Espresso Catania)	2002	10.000	15/04/2008	4,710%	fisso	3.248
Monte dei Paschi di Siena (Athara)	2003	84.000	31/05/2013	4,100%	fisso	54.600
Calyon (Nuraghes)	2004	90.897	23/09/2012	4,638%	fisso	70.445
Calyon (Sharden)	2004/05	90.897	23/03/2013	4,638%	fisso	74.990
Mediocred. Centrale (fabbr. Napoli/Venezia)	2005	39.270	30/12/2015	4,392%	fisso	35.343
San Paolo – B. Napoli (Isola di Capraia)	2006	4.648	31/12/2010	4,350%	variabile	4.132
Nomura	2006	150.000	21/01/2011	3,780%	fisso	127.500
						537.082

Allo scopo di ridurre il rischio connesso ad un possibile aumento dei tassi, nel corso dell'esercizio 2004 sono stati stipulati, a fronte di quattro mutui regolati a tasso variabile (evidenziati con un asterisco nella precedente tabella), altrettanti contratti *swap* di copertura con la Banca Nazionale del Lavoro. Tali contratti fissano un livello massimo del tasso *euribor* per ognuno dei mutui sottostanti che risulta diverso per ciascun contratto e comunque compreso tra il 3,95 e il 4,45%. Fino all'eventuale raggiungimento di tale livello massimo, il tasso dei mutui resta variabile e parametrato al tasso *euribor* a sei mesi (come da contratto originario) ed è determinato alla fine piuttosto che all'inizio del semestre.

Il valore capitale complessivo sul quale vengono calcolati gli *interest rate swap* ammonta al 31 dicembre 2006 a 56.294; il valore di mercato (*fair value*), determinato stimando i flussi di cassa attualizzati sulla base dei singoli contratti, è pari a 42, a favore della Società.

Debiti verso altri finanziatori 15.153 (–)

Il saldo del conto espone l'ammontare del debito a breve termine verso Mediocredito Centrale per l'operazione di anticipazione di parte dei crediti verso lo Stato derivanti dai rapporti di convenzione.

Acconti 3.689 (2.968)

La posta accoglie il valore dei biglietti passeggeri venduti alla data di chiusura dell'esercizio per viaggi da effettuare nell'esercizio successivo e le caparre ricevute dai trasportatori.

Il saldo espone un incremento di 721.

Debiti verso fornitori 32.124 (35.463)

L'esposizione complessiva nei confronti dei fornitori mostra una diminuzione di 3.339 rispetto all'esercizio precedente.

Debiti verso imprese controllate 7.787 (51.155)

Rispetto all'esercizio precedente i debiti verso le imprese controllate evidenziano complessivamente una riduzione di 43.368.

Sono costituiti da debiti di natura finanziaria verso Caremar (5.009), Saremar (231), Toremar (2.482); oltre che da debiti di natura commerciale verso Caremar (63), Siremar (1) e Toremar (1).

L'esposizione di natura finanziaria è connessa all'attività di coordinamento della gestione finanziaria delle Società del Gruppo.

Debiti verso imprese collegate 1.137 (1.298)

Sono costituiti da debiti di natura commerciale nei confronti di Terminal Traghetti Napoli S.r.l. (176) e Tirrenia Eurocatering S.p.A. (744), società che gestisce la ristorazione e altri servizi commerciali a bordo delle navi. Comprendono, inoltre, debiti di natura finanziaria verso Smeralda Bunker Trade S.p.A. per decimi di capitale da versare (217). Il saldo del conto mostra complessivamente una riduzione di 161.

Debiti verso controllanti 64.818 (62.498)

Il conto, che registra un incremento di 2.320 rispetto all'esercizio precedente, accoglie debiti di natura finanziaria nei confronti di Fintecna S.p.A..

Sono costituiti da un finanziamento a breve (60.000), dal saldo del conto corrente di corrispondenza (4.163) e da fatture da ricevere per interessi (655).

Il finanziamento erogato da Fintecna, società che esercita l'attività di direzione e coordinamento di Tirrenia, ha scadenza annuale, è rinnovabile ed è regolato ad un tasso in linea con quelli di mercato. Alla data del 31 dicembre 2006 il tasso praticato era pari al 4,085%.

Debiti tributari 1.268 (1.483)

La voce espone i debiti verso l'Erario per IRPEF (863), per IVA (336) e per tributi di diversa natura (69). Nel complesso, i debiti tributari si riducono di 215.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale 712 (704)

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

Altri debiti 19.849 (18.423)

Il conto include l'importo da restituire allo Stato (8.652) a seguito della decisione della Commissione Europea in merito ad alcuni servizi di convenzione svolti dalla Società Adriatica negli anni 1992-1994, comprensivo degli interessi maturati a tutto il 31 dicembre 2006. Tale importo è stato versato al Ministero dei Trasporti nel corrente mese di marzo, a seguito di richiesta inviata dallo stesso Ministero in data 28 febbraio 2007.

Nel conto sono iscritti, inoltre, altri debiti verso lo Stato (48), i debiti verso il personale (6.660), che comprendono l'ammontare delle competenze differite e gli accantonamenti per ferie non godute; i debiti per depositi cauzionali (1.841); i debiti verso agenzie e uffici viaggi (920) e debiti di diversa natura (1.728).

Il saldo del conto evidenzia complessivamente un aumento di 1.426.

RATEI E RISCONTI 18.737 (15.779)

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

RATEI E RISCONTI (PASSIVI)			
	31/12/2005	Variazioni (+/-)	31/12/2006
Altri risconti:			
– proventi finanziari: contributi credito navale	14.298	2.323	16.621
– altri	428	(282)	146
Ratei:			
– oneri finanziari	1.053	917	1.970
	15.779	2.958	18.737

La variazione dei risconti per contributi di credito navale è la risultante dell'iscrizione del credito (13.836) per contributi di credito navale di cui alla Legge 88/2001, riconosciuti a fronte degli oneri sostenuti per la costruzione dell'unità "Athara", nonché dell'assorbimento al Conto economico, nella voce "altri proventi finanziari", delle quote di competenza dell'esercizio (11.513).

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

Non sono state assorbite le quote di competenza di una unità inattiva, destinata alla dismissione (1.353).

ANALISI DELLE PARTITE CREDITORIE E DEBITORIE

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

Nel primo prospetto, i crediti e i ratei attivi sono rappresentati con riferimento alla data di scadenza (entro l'esercizio successivo; dal secondo al quinto esercizio successivo; oltre il quinto esercizio successivo) e alla natura (finanziaria o commerciale) delle operazioni sottostanti.

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

31/12/2006					31/12/2005			
	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	2.220	8.184	1.977	12.381	1.097	521	–	1.618
– altri	308	18	–	326	389	471	–	860
Totale crediti immob. finanziarie	2.528	8.202	1.977	12.707	1.486	992	–	2.478
Crediti del circolante								
Altri crediti finanziari:								
– verso imprese controllate	38.016	–	–	38.016	4.810	–	–	4.810
	38.016	–	–	38.016	4.810	–	–	4.810
Crediti commerciali:								
– verso clienti	46.937	367	–	47.303	50.414	5.729	–	56.143
– verso imprese controllate	2.109	–	–	2.109	2.048	–	–	2.048
– verso imprese collegate	1.041	585	–	1.626	780	780	–	1.560
– verso altri: Stato per contrib.	63.459	–	–	63.459	23.956	–	–	23.956
	113.545	952	–	114.497	77.198	6.509	–	83.707
Crediti vari:								
– verso altri	45.303	11.348	–	56.651	53.819	787	–	54.606
	45.303	11.348	–	56.651	53.819	787	–	54.606
Totale crediti attivo circolante	196.864	12.300	–	209.164	135.827	7.296	–	143.123
Ratei attivi	25	–	–	25	21	–	–	21

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

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

	31/12/2006			31/12/2005		
	Incorporati in cambiali e titoli simili	Altri	Totale	Incorporati in cambiali e titoli simili	Altri	Totale
Crediti immobilizz. finanziarie						
Verso altri:						
– Stato per contributi	–	12.381	12.381	–	1.618	1.618
– altri	–	326	326	–	860	860
	–	12.707	12.707	–	2.478	2.478
Crediti del circolante						
Verso clienti	1.714	45.589	47.303	1.834	54.309	56.143
Verso imprese controllate	–	40.125	40.125	–	6.858	6.858
Verso imprese collegate	–	1.626	1.626	–	1.560	1.560
Altri	163	119.947	120.110	205	78.357	78.562
	1.877	207.287	209.164	2.039	141.084	143.123
Ratei attivi	–	25	25	–	21	21

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

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

	31/12/2006			31/12/2005		
	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale
Crediti immobilizz. finanziarie						
Verso altri:						
– Stato per contributi	–	12.381	12.381	–	1.618	1.618
– altri	–	326	326	–	860	860
	–	12.707	12.707	–	2.478	2.478
Crediti del circolante						
Verso clienti	–	47.303	47.303	–	56.143	56.143
Verso imprese controllate	–	40.125	40.125	–	6.858	6.858
Verso imprese collegate	–	1.626	1.626	–	1.560	1.560
Altri	41	120.069	120.110	20	78.542	78.562
	41	209.123	209.164	20	143.103	143.123
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali	–	47	47	–	41	41
Assegni	–	24	24	–	2	2
Denaro e valori in cassa	–	485	485	–	563	563
	–	556	556	–	606	606
Ratei attivi	–	25	25	–	21	21

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

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER AREA GEOGRAFICA

	31/12/2006				31/12/2005			
	Italia	Altri U.E.	Altri Paesi	Totale	Italia	Altri U.E.	Altri Paesi	Totale
Crediti immob. finanziarie								
Verso altri	12.707	–	–	12.707	2.478	–	–	2.478
	12.707	–	–	12.707	2.478	–	–	2.478
Crediti del circolante								
Verso clienti	47.237	–	66	47.303	56.131	–	12	56.143
Verso imprese controllate	40.125	–	–	40.125	6.858	–	–	6.858
Verso imprese collegate	1.626	–	–	1.626	1.560	–	–	1.560
Altri	120.013	97	–	120.110	78.063	68	431	78.562
	209.001	97	66	209.164	142.612	68	443	143.123
Ratei attivi	25			25	21			21

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

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

31/12/2006					31/12/2005			
	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 m/lungo								
Debiti verso banche	112.804	335.251	89.027	537.082	92.726	279.036	136.418	508.180
	112.804	335.251	89.027	537.082	92.726	279.036	136.418	508.180
Debiti finanziari a breve								
Debiti verso banche	205.988	–	–	205.988	204.800	–	–	204.800
Debiti verso altri finanziatori	15.153	–	–	15.153	–	–	–	–
Debiti verso imprese controllate	7.722	–	–	7.722	51.107	–	–	51.107
Debiti verso controllanti	64.818	–	–	64.818	62.498	–	–	62.498
Debiti verso imprese collegate	217	–	–	217	217	–	–	217
	293.898	–	–	293.898	318.622	–	–	318.622
Debiti commerciali								
Debiti verso fornitori	32.124	–	–	32.124	35.463	–	–	35.463
Debiti verso imprese controllate	65	–	–	65	48	–	–	48
Debiti verso imprese collegate	920	–	–	920	1.081	–	–	1.081
	33.109	–	–	33.109	36.592	–	–	36.592
Debiti vari								
Debiti tributari	1.268	–	–	1.268	1.483	–	–	1.483
Debiti v/enti previd./assisten.	712	–	–	712	704	–	–	704
Altri debiti	18.008	1.841	–	19.849	16.529	1.894	–	18.423
	19.988	1.841	–	21.829	18.716	1.894	–	20.610
Totale debiti ⁽¹⁾	459.799	337.092	89.027	885.918	466.656	280.930	136.418	884.004
Ratei passivi	1.970			1.970	1.053			1.053

⁽¹⁾ Non comprende la voce "Acconti".

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

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

	31/12/2006			31/12/2005		
	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	409.582	333.488	743.070	508.180	204.800	712.980
Debiti verso altri finanziatori	–	15.153	15.153	–	–	–
Acconti	–	3.689	3.689	–	2.968	2.968
Debiti verso fornitori	–	32.124	32.124	–	35.463	35.463
Debiti verso imprese controllate	–	7.787	7.787	–	51.155	51.155
Debiti verso imprese collegate	–	1.137	1.137	–	1.298	1.298
Debiti verso controllanti	–	64.818	64.818	–	62.498	62.498
Debiti tributari	–	1.268	1.268	–	1.483	1.483
Debiti v/enti previd./assisten.	–	712	712	–	704	704
Altri debiti	–	19.849	19.849	–	18.423	18.423
Totale debiti	409.582	480.025	889.607	508.180	378.792	886.972
Ratei passivi		1.970	1.970		1.053	1.053

⁽¹⁾ Sono costituite da ipoteche iscritte sulle immobilizzazioni.

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

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

31/12/2006				31/12/2005		
	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale
Debiti						
Debiti verso banche	–	743.070	743.070	–	712.980	712.980
Debiti verso altri finanziatori	–	15.153	15.153	–	–	–
Debiti verso fornitori	67	32.057	32.124	97	35.366	35.463
Debiti verso imprese controllate	–	7.787	7.787	–	51.155	51.155
Debiti verso imprese collegate	–	1.137	1.137	–	1.298	1.298
Debiti verso controllanti	–	64.818	64.818	–	62.498	62.498
Debiti tributari	–	1.268	1.268	–	1.483	1.483
Debiti v/enti previd./assistentz.	–	712	712	–	704	704
Altri debiti	–	19.849	19.849	–	18.423	18.423
Totale ⁽¹⁾	67	885.851	885.918	97	883.907	884.004
Ratei passivi		1.970	1.970		1.053	1.053

⁽¹⁾ Non comprende la voce "Acconti".

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

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER AREA GEOGRAFICA

31/12/2006					31/12/2005			
	Italia	Altri U.E.	Altri Paesi	Totale	Italia	Altri U.E.	Altri Paesi	Totale
Debiti								
Debiti verso banche	743.070	–	–	743.070	712.980	–	–	712.980
Acconti	3.689	–	–	3.689	2.968	–	–	2.968
Debiti verso fornitori	30.915	1.209	–	32.124	33.663	1.450	350	35.463
Debiti verso imprese controllate	7.787	–	–	7.787	51.155	–	–	51.155
Debiti verso imprese collegate	1.137	–	–	1.137	1.298	–	–	1.298
Debiti verso controllanti	64.818	–	–	64.818	62.498	–	–	62.498
Altri debiti	36.459	–	523	36.982	20.097	–	513	20.610
Totale	887.875	1.209	523	889.607	884.659	1.450	863	886.972
Ratei passivi	1.970			1.970	1.053			1.053

Il prospetto di seguito rappresentato costituisce un'informativa di dettaglio in merito alle modalità di rilevazione e di calcolo delle imposte differite e delle imposte anticipate: sono rappresentate le differenze temporanee che hanno generato la rilevazione di tali imposte e sono evidenziate le aliquote applicate e le voci escluse dal computo.

IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE						
	31/12/2006			31/12/2005		
	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale	Aliquota %	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale	Aliquota %
Imposte anticipate						
Fondi per vertenze tassati	8.240	2.168	26,32	4.473	1.245	27,82
Altri fondi tassati	9.191	700	7,61	4.184	293	7,00
Quota tassata fondo svalut. crediti	11.277	1.067	9,47	5.262	348	6,60
Contributi credito navale	2.093	780	37,25	575	214	37,25
Altre differenze temporanee	1.478	134	9,07	168	55	33,00
	32.279	4.849		14.662	2.155	
Imposte differite						
Plusvalenze rateizzate	22.492	8.378	37,25	9.078	3.382	37,25
Dividendi accertati per compet. (5%)	347	114	33,00	145	48	33,00
Altre differenze temporanee	3.043	269	8,83	3.209	1.195	37,25
	25.882	8.761		12.432	4.625	
Imposte differite (anticipate) nette		3.912			2.470	
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imp. anticipate						
Fondi vertenze tassati	2.746	723	26,32	6.710	1.867	27,82
Altri fondi tassati	3.064	233	7,61	6.277	440	7,00
Quota tassata fondo svalutaz. crediti	3.759	355	9,47	7.892	521	6,60
Contributi credito navale	698	260	37,25	863	321	37,25
Altre differenze temporanee	493	45	9,07	252	83	33,00
	10.760	1.616		21.994	3.232	
Perdite fiscali riportabili a nuovo	-	-		-	-	

Le aliquote d'imposta applicate per il calcolo delle imposte differite e delle imposte anticipate tengono conto del regime fiscale agevolato stabilito per il reddito derivante dalle navi iscritte nel registro internazionale. Le imposte anticipate sono rilevate nella misura pari a circa il 75% delle stesse, sulla base di stime che inducono a prevederne con ragionevole certezza il recupero entro tale limite.

Nel precedente prospetto sono distintamente rappresentati gli ammontari delle differenze temporanee sui quali sono state contabilizzate le imposte anticipate e quelli esclusi da tale determinazione.

Le imposte anticipate teoriche non contabilizzate ammontano a 1.616.