

FONDI PER RISCHI E ONERI

Includono gli stanziamenti appostati per fronteggiare le perdite e gli oneri che risultano certi o probabili, di natura determinata, il cui ammontare o la data di sopravvenienza sia indeterminato alla data di chiusura dell'esercizio. Ne fanno parte:

- il fondo per imposte, che accoglie gli stanziamenti per imposte differite e per posizioni fiscali non ancora definite;
- il fondo manutenzioni cicliche, i cui stanziamenti sono determinati in funzione della previsione delle spese da sostenere per il mantenimento delle navi in classe e della durata del periodo di riclassifica.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

È determinato secondo il disposto dell'art. 2120 del C.C. sulla base delle indennità maturate alla data di chiusura dell'esercizio dai dipendenti in servizio, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Ai sensi della Legge 296/2006, le quote maturate a decorrere dal 1° gennaio 2007 sono trasferite ai fondi di previdenza complementare (per i dipendenti che hanno optato per tale destinazione) oppure trasferite all'apposito Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS (per i dipendenti che hanno optato per il mantenimento del TFR in azienda).

PARTITE IN MONETA ESTERA SOGGETTE AL "RISCHIO DI CAMBIO"

I crediti e i debiti originariamente espressi in valuta estera sono rilevati in contabilità al cambio in vigore alla data delle sottostanti operazioni.

I crediti e i debiti ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio sono allineati al cambio in vigore a tale data e i relativi effetti vengono rilevati alla voce "utili e perdite su cambi".

COSTI E RICAVI

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti in base al principio della competenza. Le plusvalenze e le minusvalenze generate dal realizzo di partecipazioni sono iscritte tra i "proventi e oneri straordinari".

CONTI D'ORDINE

Le garanzie personali iscritte nei Conti d'ordine ineriscono a quelle concesse a favore di terzi per debiti o altre obbligazioni altrui; sono valorizzate per un importo pari al debito residuo o all'ammontare dell'obbligazione garantita.

Nei Conti d'ordine sono inoltre riportati gli impegni di acquisto e gli impegni di vendita di immobilizzazioni.

I beni di terzi presso la Società sono valutati in base al valore di mercato; nel caso di titoli, al valore nominale.

In aderenza con i Principi contabili, le garanzie reali concesse in relazione a debiti propri già iscritti in bilancio (ipoteche sulla flotta e sugli immobili) non vengono rilevate nei Conti d'ordine. Tuttavia, esse sono segnalate nel commento della voce "debiti".

Nelle pagine che seguono sono commentate le voci dello Stato patrimoniale, dei Conti d'ordine e del Conto economico al 31 dicembre 2007. Con riferimento a ciascuna voce sono evidenziati anche i valori del Bilancio al 31 dicembre 2006. Se non diversamente specificato, tutti gli importi sono espressi in migliaia di euro.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

982.713 (1.033.500)

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

8.730 (10.938)

Le immobilizzazioni immateriali espongono complessivamente un decremento di 2.208 rispetto all'esercizio precedente. Il dettaglio della composizione e dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali è riportato nel prospetto che segue.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI							
	31/12/2006	Variazioni dell'esercizio					31/12/2007
		Acquisti	Riclassifiche	Radiazioni/ Alienazioni	Svalutaz./ Riprist.valore	Ammortam.	
Diritti brevetto e opere d'ingegno:							
– costo	11.829	508	2.150	(420)	–	–	14.067
– ammortamenti	(5.907)	–	–	420	–	(2.830)	(8.317)
	5.922	508	2.150	–	–	(2.830)	5.750
Concessioni, licenze e marchi:							
– costo	202	–	–	(186)	–	–	16
– ammortamenti	(193)	–	–	186	–	(2)	(9)
	9	–	–	–	–	(2)	7
Immobiliz. in corso e acconti:							
– costo	1.075	1.075	(2.150)	–	–	–	–
– ammortamenti	–	–	–	–	–	–	–
	1.075	1.075	(2.150)	–	–	–	–
Altre:							
– costo	6.615	82	–	(174)	–	–	6.523
– ammortamenti	(2.683)	–	–	153	–	(1.020)	(3.550)
	3.932	82	–	(21)	–	(1.020)	2.973
Totale immobiliz. immateriali							
– costo	19.721	1.665	–	(780)	–	–	20.606
– ammortamenti	(8.783)	–	–	759	–	(3.852)	(11.876)
	10.938	1.665	–	(21)	–	(3.852)	8.730

Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere d'ingegno 5.750 (5.922)

In questa voce è iscritto il costo del software applicativo acquistato a titolo di proprietà e delle licenze d'uso di software acquistate a tempo indeterminato.

La posta espone un decremento di 172, risultante dall'iscrizione del valore delle implementazioni del sistema informativo aziendale SAP e dei sistemi di *booking*, al netto degli ammortamenti dell'anno.

Il periodo di utilità economica definito per il calcolo degli ammortamenti è pari a quattro anni per il software ordinario, mentre per il sistema informativo aziendale SAP e per i nuovi sistemi di *booking* è pari a cinque anni.

Concessioni, licenze e marchi 7 (9)

Le concessioni, licenze e marchi includono le spese sostenute per acquisire licenze amministrative per attività commerciali a bordo delle navi. Il periodo di utilità economica del costo delle concessioni e delle licenze è stabilito in base alla durata dei diritti acquisiti.

Immobilizzazioni in corso e acconti – (1.075)

Nel corso dell'esercizio le attività in corso sono state completate e il saldo del conto è stato trasferito alla voce "diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno".

Altre 2.973 (3.931)

Le altre immobilizzazioni immateriali includono le commissioni *una tantum* pagate per l'assunzione di finanziamenti a medio/lungo termine (1.980).

Nella voce sono, inoltre, iscritti gli indennizzi versati per ottenere il rilascio di concessioni demaniali in aree portuali (924) e le migliorie su immobili di terzi (69), che rappresentano il costo dei lavori eseguiti su immobili condotti in locazione o in concessione e adibiti ad uffici.

Ai fini del calcolo degli ammortamenti, il periodo di utilità economica è definito, per quanto riguarda le commissioni su mutui, con riferimento all'arco temporale di durata dei prestiti; per quanto riguarda gli indennizzi e le spese per migliorie su immobili di terzi, in base alla durata dei sottostanti contratti di affitto o delle concessioni.

La voce espone nel complesso una riduzione di 958.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI 916.102 (962.202)

Mostrano complessivamente una riduzione di 46.100. L'evidenza dettagliata dei movimenti delle immobilizzazioni materiali è fornita nella tabella a pagina seguente.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

31/12/2006		Variazioni dell'esercizio					31/12/2007
		Acquisti	Riclassifiche	Alienaz./ Radiazioni	Svalutaz./ Riprist. valore	Ammortam.	
Terreni e fabbricati:							
– costo	9.744	–	613	–	–	–	10.357
– rivalutazioni	17.041	–	–	–	–	–	17.041
– ammortamenti	(12.212)	–	–	–	–	(836)	(13.048)
	14.573	–	613	–	–	(836)	14.350
Impianti e macchinario:							
– costo	1.451.454	–	146	(7.961)	–	–	1.443.639
– rivalutazioni	23.600	–	–	–	–	–	23.600
– ammortamenti	(532.875)	–	–	6.050	–	(42.635)	(569.460)
	942.179	–	146	(1.911)	–	(42.635)	897.779
Attrezzature industriali/commerciali:							
– costo	7.256	116	–	(152)	–	–	7.220
– rivalutazioni	–	–	–	–	–	–	–
– ammortamenti	(4.823)	–	–	141	–	(749)	(5.431)
	2.433	116	–	(11)	–	(749)	1.789
Altri beni:							
– costo	8.012	131	–	(12)	–	–	8.131
– rivalutazioni	–	–	–	–	–	–	–
– ammortamenti	(5.691)	–	–	–	–	(407)	(6.098)
	2.321	131	–	(12)	–	(407)	2.033
Immobilizzazioni materiali in corso:							
– costo	697	213	(759)	–	–	–	151
– rivalutazioni	–	–	–	–	–	–	–
– ammortamenti	–	–	–	–	–	–	–
	697	213	(759)	–	–	–	151
Totale immobiliz. materiali							
– costo originario	1.477.163	460	–	(8.125)	–	–	1.469.498
– rivalutazioni	40.641	–	–	–	–	–	40.641
– ammortamenti	(555.601)	–	–	6.191	–	(44.627)	(594.037)
	962.203	460	–	(1.934)	–	(44.627)	916.102

Nel successivo prospetto è rappresentato il dettaglio delle rivalutazioni monetarie eseguite sulle immobilizzazioni materiali che risultano ancora in patrimonio al 31 dicembre 2007.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI - RIVALUTAZIONI MONETARIE

	Terreni e fabbricati			Impianti e macchinario			Val. residuo 31/12/2007	Riserve riv. 31/12/2007
	Importo	Ammort.	Residuo	Importo	Ammort.	Residuo		
Legge 74/1952	110	(110)	–	–	–	–	–	–
Legge 823/1973	516	(516)	–	–	–	–	–	–
Legge 576/1975	195	(193)	2	–	–	–	2	–
Legge 72/1983	622	(501)	121	23.600	(23.600)	–	121	24.382
Legge 413/1991	1.281	(619)	662	–	–	–	662	512
Previg. art. 2425 3° c. C.C.	10.776	(5.172)	5.604	–	–	–	5.604	6.828
Disavanzo di fusione	3.541	(664)	2.877	–	–	–	2.877	–
	17.041	(7.775)	9.266	23.600	(23.600)	–	9.266	31.722

Si segnala che il valore complessivo delle immobilizzazioni materiali completamente ammortizzate e ancora in uso alla data del 31 dicembre 2007 era pari a 669 per la voce impianti e macchinario; a 1.756 per la voce attrezzature industriali e commerciali; a 4.701 per la voce altri beni.

Terreni e fabbricati**14.350 (14.573)**

Il valore dei cespiti è formato dal costo originario di acquisto, aumentato del valore dei lavori sostenuti per ristrutturazioni e migliorie e delle rivalutazioni eseguite e diminuito delle quote di ammortamento. Il periodo di ammortamento dei fabbricati è stabilito in 33,33 anni. La voce rappresenta il valore dell'immobile sito in Napoli (palazzo Sirignano) adibito a direzione generale della Società, dell'immobile sito in Venezia (palazzo Molin) che ospita gli uffici della Divisione Adriatica, dei locali di proprietà che ospitano gli uffici sociali di Roma e di un fabbricato sito in Alessandria d'Egitto, locato a terzi.

Il valore del fabbricato di Venezia include una quota del disavanzo da annullamento scaturito dall'incorporazione della controllata Adriatica, avvenuta nell'esercizio 2004. La riduzione del saldo pari a 223 è la risultante dell'iscrizione dei lavori migliorativi completati su Palazzo Sirignano (613) e degli ammortamenti operati nell'anno (836).

Sui fabbricati di Napoli e di Venezia gravano ipoteche a garanzia di un finanziamento: l'evidenza viene fornita nel commento della voce "debiti verso banche".

Impianti e macchinario**897.779 (942.179)**

Nella voce è iscritto il valore della flotta, formato dal costo originario dei cespiti, aumentato del valore dei lavori incrementativi, nonché – per alcune navi tuttora in patrimonio – delle rivalutazioni eseguite in base alla Legge 19 marzo 1983, n. 72, e diminuito delle quote di ammortamento.

Il saldo del conto evidenzia complessivamente un decremento di 44.400.

Detto saldo si è ridotto (1.911) per la vendita a terzi dell'unità "San Domino". La cessione, a valore di libro, non ha generato effetti economici.

Di contro, il saldo del conto si è incrementato (146) in conseguenza dell'iscrizione di lavori migliorativi completati nel 2007 sulla nave "Domiziana".

Gli ammortamenti contabilizzati nell'esercizio sono stati pari a 42.635. Il periodo medio di ammortamento dei traghetti tradizionali è di circa trenta anni; quello degli aliscafi è di venti anni, mentre quello delle altre grandi unità veloci è compreso tra i venticinque e i trenta anni.

Le unità "Scatto" e "Taurus" (con valore di libro complessivo pari a 54.155) sono state poste in disarmo e ne è prevista la vendita, a seguito di anticipata dismissione dai servizi ai sensi dell'art. 7 della convenzione con lo Stato.

Sulla flotta gravano ipoteche a garanzia dei finanziamenti ottenuti dagli istituti di credito. L'evidenza è fornita nel commento della voce "debiti verso banche".

Attrezzature industriali e commerciali **1.789** **(2.433)**

Nel conto sono iscritti i materiali di porto e i mezzi ausiliari di trasporto, nonché le dotazioni di bordo. La vita utile di tali cespiti è stimata secondo parametri riferiti al deperimento tecnico-economico delle diverse categorie ed è compresa tra i cinque e gli undici anni.

La posta evidenzia una riduzione complessiva di 644, risultante da acquisizioni di nuovi cespiti per 116 e ammortamenti per 749, oltre che da radiazione di beni dal valore residuo pari a 11.

Al 31 dicembre 2007 si trovavano in deposito presso fornitori alcune attrezzature di proprietà della Società per un valore contabile di 13.

Altri beni **2.033** **(2.321)**

Il conto, che presenta complessivamente una riduzione di 288, comprende mobili, arredi e macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche, automezzi e beni diversi. La variazione complessiva della voce è la risultante di acquisti per 131 (costituiti in prevalenza da hardware) di contro a dismissioni per 12 e ammortamenti per 407.

La vita utile dei beni compresi in questa categoria è stimata secondo parametri riferiti al deperimento tecnico-economico. In particolare, le apparecchiature elettroniche sono ammortizzate in un periodo di cinque anni. Le opere d'arte non sono assoggettate ad ammortamento.

Al 31 dicembre 2007 alcune opere d'arte di proprietà, per un valore contabile totale di 14, si trovavano in comodato presso terzi (Fedarlinea e Stazioni Marittime di Genova).

Immobilizzazioni in corso e acconti **151** **(697)**

Al 31 dicembre 2007 il saldo del conto rappresenta l'ammontare di anticipi corrisposti per la fornitura di alcune attrezzature industriali. Nel corso dell'esercizio non sono stati capitalizzati oneri finanziari o costi di altra natura.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE **57.882** **(60.359)**

Le immobilizzazioni finanziarie si decrementano complessivamente di 2.477.

Nel prospetto di dettaglio che segue vengono presentate la composizione e la variazione delle partecipazioni al 31 dicembre 2007.

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2006			Variazioni dell'esercizio				31/12/2007		
	Costo	Svalut./ Rival. (-/+)	Valore	Aumento capitale	Alien.	Svalut./ Ripris. (-/+)	Riclass.	Costo	Svalut./ Rival. (-/+)	Valore
Imprese controllate:										
– Caremar S.p.A.	8.651	–	8.651	–	–	–	–	8.651	–	8.651
– Saremar S.p.A.	6.623	(148)	6.475	–	–	–	–	6.623	(148)	6.475
– Siremar S.p.A.	24.168	(543)	23.625	–	–	–	–	24.168	(543)	23.625
– Toremar S.p.A.	8.306	–	8.306	–	–	–	–	8.306	–	8.306
	47.748	(691)	47.057	–	–	–	–	47.748	(691)	47.057
Imprese collegate:										
– Tirrenia Eurocatering S.p.A.	76	–	76	–	–	–	–	76	–	76
– Terminal Traghetti S.r.l.	250	–	250	–	–	–	–	250	–	250
– Smeralda B.T. S.p.A. in liq.	310	(310)	–	–	–	–	–	310	(310)	–
	636	(310)	326	–	–	–	–	636	(310)	326
Altre imprese:										
– Saimare S.p.A.	32	–	32	–	–	–	–	32	–	32
– Stazioni Marittime S.p.A.	291	(54)	237	–	–	23	–	291	(31)	260
	323	(54)	269	–	–	23	–	323	(31)	292
Totale	48.707	(1.055)	47.652	–	–	23	–	48.707	(1.032)	47.675

Partecipazioni in imprese controllate**47.057 (47.057)**

Nel conto è iscritto il valore (espresso sulla base del costo di acquisto, eventualmente rettificato da svalutazioni) delle imprese del Gruppo cabotiero di cui la Società detiene la partecipazione totalitaria.

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

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE AL 31/12/2007

	Capitale	Patrimonio netto ⁽¹⁾	Utile (perdita) ⁽¹⁾	Quota di partecip. (%)	Valutaz. con il metodo del patr. netto ⁽²⁾ (A)	Valore di carico (B)	Eccedenze (B-A)
Partecipazioni in imprese controllate:							
– Caremar S.p.A., Napoli	5.422	8.457	1.720	100%	6.552	8.651	2.099
– Saremar S.p.A., Cagliari	1.290	6.711	773	100%	6.192	6.475	283
– Siremar S.p.A., Palermo	7.612	26.597	1.617	100%	26.021	23.625	(2.396)
– Toremar S.p.A., Livorno	5.474	8.751	1.536	100%	7.228	8.306	1.078
					45.993	47.057	1.064
Partecipazioni in imprese collegate:							
– Tirrenia Eurocatering S.p.A., Napoli	155	1.307	264	49,00%	641	76	(565)
– Terminal Traghetti Napoli S.r.l., Napoli	500	695	100	50,00%	348	250	(98)
– Smeralda B.T. S.p.A. in liq., Napoli	775	503	(99)	40,00%	–	–	–
					989	326	(663)
Totale					46.982	47.383	401

⁽¹⁾ Risultante dal Bilancio al 31/12/2007 per le Società controllate e dal Bilancio al 31/12/2006 per le Società collegate.

⁽²⁾ Per le partecipazioni in imprese controllate la valutazione è operata al netto dei dividendi rilevati per competenza.

La valutazione delle imprese controllate effettuata sulla base del metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi rilevati per maturazione), in luogo di quello del costo, evidenzierebbe al 31 dicembre 2007 un minor valore di 1.064.

I maggiori valori di carico di alcune partecipate, 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 controllate 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, in considerazione degli attuali risultati positivi delle partecipate e di quelli attesi nei prossimi esercizi, che esse non costituiscano perdite permanenti di valore. Infatti, tali differenze risultano recuperabili tramite i risultati attesi in futuro.

Partecipazioni in imprese collegate 326 (326)

Il saldo del conto non presenta variazioni rispetto al precedente esercizio. Come indicato nella precedente tabella, la valutazione al 31 dicembre 2007 delle imprese collegate effettuata sulla base del metodo del patrimonio netto, in luogo di quello del costo, esporrebbe un maggior valore per 663.

Partecipazioni in altre imprese 292 (269)

Il saldo del conto si è incrementato di 23, in corrispondenza del parziale ripristino di valore della partecipazione in Stazioni Marittime S.p.A., società con sede in Genova.

Crediti verso altri 10.207 (12.707)

Rispetto all'esercizio precedente, il saldo del conto si è complessivamente ridotto di 2.500. La variazione è connessa principalmente all'incasso di rate dei contributi di credito navale riconosciuti dallo Stato a fronte degli oneri sostenuti negli anni precedenti per la costruzione delle navi. Nel conto sono appostati anche i crediti per depositi cauzionali presso terzi.

Nel prospetto che segue vengono riepilogate le variazioni dei crediti delle immobilizzazioni finanziarie registrate nell'esercizio.

CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2006			Variazioni dell'esercizio			31/12/2007		
	Importo nominale residuo	Fondi svalut.	Valore a bilancio	Eroga- zioni	Riclas- sifiche	Rim- borsi	Importo nominale residuo	Fondi svalut.	Valore a bilancio
Verso altri:									
– verso Stato per contributi di credito navale	12.381	–	12.381	–	–	(2.220)	10.161	–	10.161
– verso Erario	298	–	298	–	–	(298)	–	–	–
– depositi cauzionali	28	–	28	24	–	(6)	46	–	46
Totale	12.707	–	12.707	24	–	(2.524)	10.207	–	10.207

ATTIVO CIRCOLANTE	189.376	(231.334)
--------------------------	----------------	------------------

RIMANENZE	24.888	(21.614)
------------------	---------------	-----------------

Le rimanenze sono iscritte al costo di acquisto. La variazione delle rimanenze presenta nel complesso un saldo positivo di 3.274.

Ricambi generici e altri materiali di manutenzione	20.029	(17.713)
---	---------------	-----------------

Sono costituiti da materiali di manutenzione e corredi per le navi custoditi nei magazzini, oltre che da alcuni ricambi che al 31 dicembre 2007 si trovavano temporaneamente in deposito presso fornitori (859).

Rispetto al precedente esercizio, il saldo del conto si è incrementato complessivamente di 2.316.

Il costo di acquisto è calcolato con il metodo Lifo a scatti annuali. La valorizzazione di tali beni risente del fondo svalutazione (1.473) costituito in conseguenza dell'obsolescenza di alcuni ricambi, al fine di riflettere contabilmente il valore di realizzo degli stessi. Nel corso dell'esercizio detto fondo è stato utilizzato per 126. Nel complesso, la valutazione del magazzino ai prezzi correnti farebbe emergere una differenza positiva di circa 601.

Materiali di consumo	4.859	(3.901)
-----------------------------	--------------	----------------

La voce espone il valore delle rimanenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi al 31 dicembre 2007, calcolato con il metodo Fifo. Il saldo del conto risulta aumentato di 958 rispetto al precedente esercizio.

La valutazione dei materiali di consumo al valore di mercato farebbe emergere una differenza positiva di circa 143.

CREDITI	164.032	(209.164)
----------------	----------------	------------------

Il riepilogo dei movimenti dei crediti dell'attivo circolante è fornito nel successivo prospetto di dettaglio. La colonna "accensioni(+)/rimborsi(-)" evidenzia il saldo delle variazioni positive e negative dei crediti.

Per maggiore chiarezza vengono 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 e per area geografica. Vengono evidenziati, inoltre, quelli espressi in valuta o con rischio di cambio e i crediti incorporati in cambiali o titoli simili.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

	31/12/2006	Variazioni dell'esercizio			31/12/2007
		Accensioni (+)/ Rimborsi (-)	Variazioni fondi svalutazione		
			Accanton.(-)/ Riprist. valore (+)	Utilizzi	
Crediti verso clienti	55.272	(4.957)	–	–	50.315
(-) fondo svalutazione crediti verso clienti	(7.969)	–	1.733	170	(6.066)
	47.303	(4.957)	1.733	170	44.249
Crediti verso imprese controllate	40.125	12.307	–	–	52.432
Crediti verso imprese collegate	1.626	(213)	–	–	1.413
Crediti tributari	18.765	4.607	–	–	23.372
Imposte anticipate	4.850	(2.649)	–	–	2.201
Verso altri:					
– per contributi da Stato e altri Enti pubblici	63.459	(43.438)	–	–	20.021
– agenti e uffici viaggi	18.924	(2.581)	–	–	16.343
(-) fondo svalut. crediti v/agenti e uffici viaggi	(4.658)	–	(311)	951	(4.018)
– enti previdenziali e assistenziali	8.451	(4.914)	–	–	3.537
– altri	13.019	(7.820)	–	–	5.199
(-) fondo svalutazione altri crediti	(2.700)	–	18	1.965	(717)
	96.495	(58.753)	(293)	2.916	40.365
Totale	209.164	(49.658)	1.440	3.086	164.032

Crediti verso clienti **44.249** **(47.303)**

Rispetto all'esercizio precedente, i crediti verso clienti mostrano nel complesso una riduzione di 3.054. Sono rappresentati da crediti nei confronti di trasportatori per noli merci (42.237) e da crediti verso clienti diversi (2.012). Complessivamente, a garanzia dei crediti vantati nei confronti dei clienti sono state ottenute garanzie fidejussorie per 12.460.

Crediti verso imprese controllate **52.432** **(40.125)**

I crediti verso imprese controllate, che si incrementano complessivamente di 12.307, sono così costituiti:

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

	Crediti di natura finanziaria	Crediti di natura commerciale	Dividendi accertati per maturazione	Crediti al 31/12/2007	Crediti al 31/12/2006
Caremar S.p.A.	2.065	594	1.720	4.379	2.335
Saremar S.p.A.	–	332	715	1.047	1.014
Siremar S.p.A.	42.854	698	1.540	45.092	34.811
Toremar S.p.A.	11	419	1.484	1.914	1.965
	44.930	2.043	5.459	52.432	40.125

I crediti di natura finanziaria verso Siremar, di rilevante ammontare, rappresentano una temporanea esposizione e sono collegati in buona parte al ritardo negli incassi dei corrispettivi di convenzione da parte della controllata.

Crediti verso imprese collegate **1.413** **(1.626)**

Sono rappresentati da crediti di natura commerciale nei confronti di Tirrenia Eurocatering (644), Società che gestisce la ristorazione e altre attività di vendita a bordo delle navi, e nei confronti di Terminal Traghetti Napoli (769).

Crediti tributari **23.372** **(18.765)**

Nella tabella che segue è specificata la composizione dei crediti verso l'Erario.

CREDITI TRIBUTARI			
	31/12/2006	Variazioni (+/-)	31/12/2007
IRES/IRAP correnti	9.353	4.491	13.844
IRPEG/ILOR anni pregressi	9.020	161	9.181
IVA e tributi diversi	392	(45)	347
Totale	18.765	4.607	23.372

I crediti correnti per imposte sul reddito sono aumentati in conseguenza del diminuito carico fiscale, nonché della dinamica degli incassi dei corrispettivi per servizi di convenzione che ha generato maggiori ritenute di acconto.

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

Imposte anticipate **2.201** **(4.850)**

L'importo iscritto nell'esercizio corrisponde all'ammontare delle imposte anticipate per le quali è stata riscontrata al 31 dicembre 2007 la ragionevole certezza della recuperabilità in esercizi futuri. Rispetto al precedente esercizio si riducono di 2.649.

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 **40.363** **(96.495)**

La voce include i crediti verso lo Stato per rapporti di convenzione (20.021). I crediti di convenzione maturati nell'esercizio 2007 sono stati oggetto di cessione pro-solvendo a favore di Unicredit factoring, come precisato nel commento della voce "debiti verso altri finanziatori".

La voce include, inoltre, i crediti verso gli agenti e uffici viaggi (12.325), a garanzia dei quali sono stati ricevuti depositi cauzionali per 1.817 e garanzie fidejussorie per 1.449; i crediti verso enti previdenziali e assistenziali (3.537), verso assicuratori per indennizzi (3.733) e crediti di diversa natura (748).

Complessivamente, i crediti verso altri espongono un decremento di 56.132.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE **457** **(556)**

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

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

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

Assegni **23** **(24)**

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

Denaro e valori in cassa **387** **(485)**

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

RATEI E RISCONTI **1.923** **(1.868)**

I ratei e risconti attivi mostrano nel complesso un incremento di 55, come evidenziato nel prospetto di dettaglio che segue.

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)			
	31/12/2006	Variazioni (+/-)	31/12/2007
Altri risconti:			
– costi di assicurazione	1.701	(10)	1.691
– costi per il personale	113	(3)	110
– altri	29	60	89
Ratei	25	8	33
Totale	1.868	55	1.923

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

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO****299.673 (285.623)**

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

PATRIMONIO NETTO							
	31/12/2006	Variazioni dell'esercizio					31/12/2007
		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:							
– 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. e art. 9 L. 72/83	6.829	—	—	—	—	—	6.829
Riserva legale	8.682	—	—	1.156	—	—	9.838
Altre riserve:							
– riserva contributi in c/capitale ⁽¹⁾	1.220	—	—	—	—	—	1.220
Utili portati a nuovo	69.102	—	—	21.979	—	—	91.081
Utile dell'esercizio	23.135	—	—	(23.135)	—	14.050	14.050
Totale	285.623	—	—	—	—	14.050	299.673

⁽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					
	31/12/2007	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. e art. 9 Legge 72/83	6.829	A,B	6.829	—	—
Riserva legale	9.838	B	2.762	—	—
Altre: riserva contributi in c/capitale	1.220	A,B,C	1.220	—	—
Utili portati a nuovo	91.081	A,B,C	91.081	—	—
Totale	285.623	—	170.187	—	—
Quota non distribuibile			77.886		
Residuo quota distribuibile			92.301		

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 2007 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 **9.838** **(8.682)**

Risulta incrementata per 1.156 in corrispondenza dell'accantonamento di una quota (pari al 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 (2.762) 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 **91.081** **(69.102)**

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

L'incremento rispetto all'anno precedente (21.979) è costituito dal riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio 2006 che residuava dopo l'accantonamento alla riserva legale di una quota pari al 5% dello stesso, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 18 aprile 2007.

UTILE DELL'ESERCIZIO **14.050** **(23.135)**

Rispetto al precedente esercizio, l'utile dell'esercizio risulta diminuito di 9.085.

FONDI PER RISCHI E ONERI**23.060****(44.577)**

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

FONDI PER RISCHI E ONERI					
	31/12/2006	Variazioni dell'esercizio			31/12/2007
		Accantonam.	Utilizzi diretti	Assorbimenti e conguagli	
Per imposte:					
– per imposte differite	8.761	75	–	(3.334)	5.502
– per posizioni non ancora definite	155	–	–	–	155
Altri:					
– fondo manutenzioni cicliche	18.754	1.015	(4.900)	(8.838)	6.031
– fondo indennizzi danni traffico/vari	11.007	511	(1.419)	(2.954)	7.145
– fondo vertenze	3.000		(1.173)	–	1.827
– fondo ristrutturazione aziendale	2.900	2.149	(2.649)	–	2.400
Totale	44.577	3.750	(10.141)	(15.126)	23.060

Fondo per imposte, anche differite**5.657****(8.916)**

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 attraverso la 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**17.403****(35.661)**

Il fondo manutenzioni cicliche (6.031) 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 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 che sono emerse dal confronto tra le spese effettivamente sostenute nel ciclo e gli stanziamenti corrispondenti. Il fondo è stato aggiornato sulla base di valutazioni tecniche influenzate oltre che dalla ciclicità dei lavori ricorrenti, anche da alcuni interventi richiesti dall'introduzione di nuove normative, in particolare nel campo della sicurezza, che hanno richiesto risorse inferiori rispetto a quelle stanziate nei precedenti esercizi.

Il fondo per indennizzi danni di traffico (7.145) espone gli stanziamenti appostati per far fronte ai reclami per danni procurati durante il carico e la navigazione e ad altri oneri del traffico. Il fondo per vertenze (1.827) include prevalentemente gli oneri stimati per contenziosi di lavoro.

Il fondo ristrutturazione aziendale (2.400) è relativo agli oneri straordinari previsti per incentivazioni all'esodo dei dipendenti; lo stanziamento dell'esercizio è stato iscritto nella voce "oneri straordinari".

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 24.818 (28.157)

Nel corso dell'esercizio, ai sensi di quanto previsto dalla Legge 296/2006, le quote del TFR maturate a decorrere dal 1° gennaio 2007 sono state trasferite ai fondi di previdenza complementare (per i dipendenti che hanno optato per tale destinazione) oppure all'apposito Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS (per i dipendenti che hanno optato per il mantenimento del TFR in azienda).

Il saldo finale del conto espone una diminuzione di 3.339. Tutti i movimenti dell'esercizio sono riepilogati nel prospetto che segue.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza al 31/12/2006	28.157
Variazioni dell'esercizio:	
– indennità maturate	3.031
– rivalutazioni	920
– utilizzi per indennità corrisposte	(3.810)
– utilizzi per anticipazioni corrisposte	(993)
– quote trasferite a fondi previdenza complementare/INPS	(2.080)
– utilizzi art. 3 L. 297/82 e imposta sulle rivalutazioni	(407)
Consistenza al 31/12/2007	24.818

DEBITI 813.834 (889.607)

Nel complesso i debiti espongono una diminuzione di 75.773. L'evidenza delle variazioni delle singole componenti è rappresentata nella tabella che segue.

DEBITI

	31/12/2006	Variazioni (+/-)	31/12/2007
Debiti verso banche:			
– a medio/lungo termine	537.082	(112.804)	424.278
– a breve termine	205.988	44.085	250.073
Debiti verso altri finanziatori:			
– a breve termine	15.153	(749)	14.404
Acconti	3.689	(665)	3.024
Debiti verso fornitori	32.124	(2.659)	29.465
Debiti verso imprese controllate	7.787	2.031	9.818
Debiti verso imprese collegate	1.137	399	1.536
Debiti verso controllanti	64.818	3.206	68.024
Debiti tributari	1.268	(355)	913
Debiti v/istituti di previd. e sicurezza sociale	712	340	1.052
Altri debiti:			
– verso lo Stato per rapporti di convenzione	8.700	(8.602)	98
– verso il personale	6.660	949	7.609
– verso agenti/uffici viaggio	920	(182)	738
– per depositi cauzionali	1.841	(24)	1.817
– altri	1.728	(743)	985
Totale	889.607	(75.773)	813.834