

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: ATTIVO**IMMOBILIZZAZIONI****1.083.044 (1.153.361)****IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI****8.953 (11.380)**

L'evidenza dettagliata della composizione e delle variazioni delle immobilizzazioni immateriali è riportata nel prospetto che segue.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI							
	31/12/2006	Variazioni dell'esercizio					31/12/2007
		Acquisti	Riclassifiche	Alienaz./ Radiazioni	Altre variazioni	Ammortam.	
Diritti di brevetto industriale:							
– costo	13.707	574	2.185	(421)	–	–	16.045
– ammortamenti	(7.374)	–	–	420	–	(3.138)	(10.092)
	6.333	574	2.185	(1)	–	(3.138)	5.953
Concessioni, licenze e marchi:							
– costo	202	–	–	(186)	–	–	16
– ammortamenti	(193)	–	–	186	–	(2)	(9)
	9	–	–	–	–	(2)	7
Immobiliz. in corso e acconti:							
– costo	1.102	1.094	(2.185)	–	–	–	11
– ammortamenti	–	–	–	–	–	–	–
	1.102	1.094	(2.185)	–	–	–	11
Altre:							
– costo	6.824	90	–	(174)	–	–	6.740
– ammortamenti	(2.888)	–	–	153	–	(1.023)	(3.758)
	3.936	90	–	(21)	–	(1.023)	2.982
Totale immobiliz. immateriali							
– costo	21.835	1.758	–	(781)	–	–	22.812
– ammortamenti	(10.455)	–	–	759	–	(4.163)	(13.859)
	11.380	1.758	–	(22)	–	(4.163)	8.953

Tra i "diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno" sono appostati il software applicativo acquistato a titolo di proprietà e le licenze d'uso di software acquisite a tempo indeterminato. Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono in prevalenza (2.185) ad implementazioni del sistema SAP della Capogruppo e dei sistemi di *booking* merci e *booking* passeggeri completate nell'esercizio.

Nelle "altre immobilizzazioni" sono appostate le commissioni *una tantum* pagate per l'assunzione di finanziamenti a medio/lungo termine; le migliorie su immobili di terzi, che rappresentano il costo dei lavori eseguiti su immobili condotti in locazione o in concessione e adibiti ad uffici; gli indennizzi versati al fine di ottenere il rilascio di concessioni demaniali in aree portuali.

Gli ammortamenti del software sono operati utilizzando un'aliquota compresa tra il 20% e il 33% annuo. Gli ammortamenti delle altre concessioni e dei costi per migliorie su immobili di terzi sono calcolati con riferimento alla durata della concessione o del contratto di affitto sottostante. Il periodo di utilità economica definito per il calcolo degli ammortamenti delle commissioni su mutui è commisurato all'arco di durata dei prestiti. Altre eventuali fattispecie sono ammortizzate in tre anni, a quote costanti.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**1.062.269 (1.127.635)**

L'evidenza dettagliata della composizione e delle variazioni delle immobilizzazioni materiali è riportata nel prospetto che segue.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI							
	31/12/2006	Variazioni dell'esercizio					31/12/2007
		Acquisti	Riclassifiche	Alienazioni/ Radiazioni	Altre variazioni	Ammortam.	
Terreni e fabbricati:							
– costo	11.173	–	613	–	–	–	11.786
– rivalutazioni	14.435	–	–	–	–	(58)	14.377
– ammortamenti	(11.729)	–	–	–	–	(705)	(12.434)
	13.879	–	613	–	–	(763)	13.729
Impianti e macchinario:							
– costo	1.860.741	–	146	(16.730)	–	–	1.844.157
– rivalutazioni	42.275	–	–	(737)	–	(661)	40.877
– svalutazioni	–	–	–	–	(142)	–	(142)
– ammortamenti	(803.501)	–	–	8.274	–	(52.308)	(847.535)
	1.099.515	–	146	(9.193)	(142)	(52.969)	1.037.357
Attrezzature industr./commerc.:							
– costo	26.627	720	–	(347)	–	–	27.000
– ammortamenti	(15.715)	–	–	184	–	(2.692)	(18.223)
	10.912	720	–	(163)	–	(2.692)	8.777
Altri beni:							
– costo	10.230	147	–	(123)	–	–	10.254
– ammortamenti	(7.598)	–	–	111	–	(512)	(7.999)
	2.632	147	–	(12)	–	(512)	2.255
Immobiliz. in corso e acconti:							
– costo	697	213	(759)	–	–	–	151
– ammortamenti	–	–	–	–	–	–	–
	697	213	(759)	–	–	–	151
Totale immobiliz. materiali							
– costo originario	1.909.468	1.080	–	(17.200)	–	–	1.893.348
– rivalutazioni	56.710	–	–	(737)	–	(719)	55.254
– svalutazioni	–	–	–	–	(142)	–	(142)
– ammortamenti	(838.543)	–	–	8.569	–	(56.217)	(886.191)
	1.127.635	1.080	–	(9.368)	(142)	(56.936)	1.062.269

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. I maggiori valori dei cespiti patrimoniali (fabbricati e naviglio) determinati in sede di acquisizione delle partecipazioni sono ammortizzati con la metodologia indicata nel paragrafo dedicato ai "criteri di valutazione".

Nella successiva tabella è fornita l'evidenza delle rivalutazioni monetarie eseguite sulle immobilizzazioni materiali (in applicazione di leggi speciali o per altre motivazioni), che risultano ancora in patrimonio al 31 dicembre 2007. I plusvalori da consolidamento sono ridotti annualmente con tecnica di ammortamento "in conto"; pertanto non evidenziano ammortamenti cumulati.

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	36.655	(36.655)	–	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
Plusval. da consolidamento	877	–	877	4.222	–	4.222	5.099	–
	14.377	(7.111)	7.266	40.877	(36.655)	4.222	11.488	31.722

I movimenti della voce "terreni e fabbricati" includono l'iscrizione dell'ammontare dei lavori migliorativi completati nell'esercizio su Palazzo Sirignano in Napoli (613). L'aliquota annua di ammortamento dei fabbricati è pari a circa il 3%. Sui fabbricati di proprietà siti in Napoli e Venezia gravano ipoteche a garanzia di un finanziamento. L'evidenza è fornita nel commento della voce "debiti verso banche".

Nella voce "impianti e macchinario" è iscritto il valore della flotta, che espone una riduzione di 62.158. Tale variazione è la risultante delle quote di ammortamento dell'anno (-52.969), dell'iscrizione di lavori incrementativi (146) eseguiti sull'unità "Domiziana", della vendita delle unità "Sansovino" e "San Domino" (-9.192), nonché della svalutazione (-143) a cui è stato assoggettato il valore residuo dell'aliscafo "Giorgione" a seguito del grave incidente avvenuto nel mese di agosto del 2007.

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.

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.

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

Nelle "attrezzature industriali e commerciali" sono iscritti i materiali di porto e i mezzi ausiliari di trasporto, nonché le dotazioni di bordo.

Negli "altri beni" sono iscritti i mobili, gli arredi e le macchine d'ufficio, le apparecchiature elettroniche, gli automezzi e impianti diversi. La vita utile delle attrezzature industriali e commerciali e degli altri beni è stimata secondo parametri riferiti al deperimento tecnico-economico delle diverse categorie di cespiti; le aliquote di ammortamento sono comprese tra l'8 e il 40%.

Al 31 dicembre 2007 non erano posseduti beni in locazione finanziaria, né immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**11.822 (14.346)**

Nella successiva tabella sono rappresentati i movimenti di tutte le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2006			Variazioni dell'esercizio			31/12/2007			
	Costo	Svalut./ Rival.	Valore	Acquis.	Alien.	Svalut./ Rival.	Costo	Svalut./ Rival.	Valore	Quota di possesso
Imprese collegate:										
– Tirrenia Eurocatering S.p.A., Napoli	76	435	511	–	–	129	76	564	640	49,00%
– Terminal Traghetti S.r.l., Napoli	250	48	298	–	–	50	250	98	348	50,00%
– Smeralda Bunker T. S.p.A. in liq., Napoli	310	(310)	–	–	–	–	310	(310)	–	40,00%
	636	173	809	–	–	179	636	352	988	
Altre imprese:										
– Saimare S.p.A., Genova	32	–	32	–	–	–	32	–	32	5,27%
– Stazioni Marittime S.p.A., Genova	291	(54)	237	–	–	23	291	(31)	260	2,44%
	323	(54)	269	–	–	23	323	(31)	292	
Totale	959	119	1.078	–	–	202	959	321	1.280	

Le "partecipazioni in imprese collegate" sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Tale operazione ha determinato nell'esercizio una rivalutazione complessiva di 179.

Nella successiva tabella sono rappresentati i dati essenziali delle partecipazioni in imprese collegate.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

	Capitale	Patrimonio netto	Utile (perdita)	Quota di partecip. (%)	Valutaz. con il metodo del patrim. netto (A)	Valore di carico (B)	Eccedenze (B-A)
Tirrenia Eurocatering S.p.A., Napoli	155	1.307	264	49,00%	640	76	(564)
Terminal Traghetti Napoli S.r.l., Napoli	500	695	100	50,00%	348	250	(98)
Smeralda B.T. S.p.A. in liquid., Napoli	775	503	(99)	40,00%	–	–	–
Totale					988	326	(662)

Per la valutazione delle imprese collegate è stato preso a riferimento l'ultimo Bilancio d'esercizio approvato dalle stesse (Bilancio al 31 dicembre 2006).

Le altre partecipazioni sono valutate al costo d'acquisto, sempre che detto valore non si discosti in misura significativa da quello riferito alla quota di patrimonio netto contabile.

Nel corso dell'anno è stato parzialmente ripristinato il valore della partecipazione in Stazioni Marittime S.p.A. (23).

Nella successiva tabella viene riepilogata la composizione dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie e viene fornita l'evidenza dei movimenti dell'esercizio.

CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2006			Variazioni dell'esercizio			31/12/2007		
	Importo nominale residuo	Fondi svalut.	Valore a bilancio	Eroga- zioni	Rimborsi	Svalut.(-) Ripr. (+)	Importo nominale residuo	Fondi svalut.	Valore a bilancio
Verso altri:									
– verso Stato per contributi di credito navale	12.425	–	12.425	–	(2.248)	–	10.177	–	10.177
– verso Erario	706	–	706	6	(506)	–	206	–	206
– depositi cauzionali	137	–	137	28	(6)	–	159	–	159
Totale	13.268	–	13.268	34	(2.760)	–	10.542	–	10.542

I "crediti delle immobilizzazioni finanziarie" includono i crediti verso lo Stato per contributi di credito navale, iscritti sulla base dei decreti emanati in base alle Leggi 132/1994 e 88/2001, diminuiti delle rate incassate. I "crediti verso l'Erario" si riferiscono ai versamenti degli acconti di imposta sul TFR disposti dalla Legge 662/1997 e disposizioni successive, comprensivi delle rivalutazioni di legge.

ATTIVO CIRCOLANTE

205.448 (316.673)

RIMANENZE

26.739 (23.447)

Le rimanenze di ricambi generici e altri materiali di manutenzione (20.029) sono iscritte al costo di acquisto, 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.

La valutazione del magazzino ricambi ai prezzi correnti farebbe emergere una differenza positiva di circa 601.

Le rimanenze nel complesso mostrano un aumento di 3.292. Le rimanenze di materiali di consumo (6.710) rappresentano il valore dei combustibili e dei lubrificanti a bordo delle navi, calcolato con il metodo Fifo.

CREDITI 177.706 (292.266)

La composizione dei crediti è fornita nel seguente prospetto.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

	31/12/2006	Variazioni (+/-)	31/12/2007
Crediti verso clienti	56.065	(5.052)	51.013
(-) fondo svalutazione crediti	(8.015)	1.910	(6.105)
Crediti verso imprese collegate	1.626	(87)	1.539
Crediti tributari	19.767	10.649	30.416
Imposte anticipate	7.868	(1.810)	6.058
Verso altri:			
– per contributi da Stato	176.015	(108.766)	67.249
– enti previdenziali/assistenziali	9.498	(4.859)	4.639
– agenti	19.160	(2.403)	16.757
(-) fondo svalutazione crediti	(4.687)	447	(4.240)
– altri	17.670	(6.571)	11.099
(-) fondo svalutazione crediti	(2.701)	1.982	(719)
	292.266	(114.560)	177.706

I “crediti verso clienti” sono rappresentativi dei crediti verso trasportatori per noli merci e da crediti verso clienti diversi.

I “crediti verso imprese collegate” includono crediti di natura commerciale nei confronti di Tirrenia Eurocatering, società che gestisce la ristorazione e altre attività di vendita a bordo, e nei confronti di Terminal Tragetti Napoli.

I “crediti tributari” includono i crediti per imposte sul reddito correnti, oltre a crediti insorti in anni precedenti, chiesti a rimborso, comprensivi degli interessi maturati.

L'importo iscritto alla voce “imposte anticipate” corrisponde all'ammontare delle imposte anticipate per le quali è stata riscontrata al 31 dicembre 2007 la ragionevole certezza della recuperabilità in esercizi futuri. Le aliquote d'imposta applicate tengono conto del regime fiscale agevolato previsto per il reddito generato dalle navi iscritte nel registro internazionale.

Dalla determinazione del carico di imposte dell'esercizio 2007 della Capogruppo, è emersa una perdita fiscale ai fini IRES, riportabile a nuovo, con riferimento alla quale sono state calcolate le imposte anticipate.

Nella successiva tabella 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, inoltre, rappresentate le imposte anticipate teoriche non contabilizzate non sussistendo la ragionevole certezza di un'effettiva recuperabilità delle stesse in esercizi futuri.

IMPOSTE ANTICIPATE

	31/12/2007			31/12/2006		
	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale	Aliquota %	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale	Aliquota %
Imposte anticipate:						
– fondi tassati	18.608	3.369	18,10	19.333	4.123	21,33
– quota tassata fondo svalut. crediti	7.851	474	6,04	11.277	1.068	9,50
– contributi credito navale	2.093	678	32,40	2.093	780	37,25
– perdite riportabili a nuovo	6.900	380	5,51	–	–	–
– altre differenze temporanee	6.352	1.158	18,23	8.892	1.897	21,33
	41.804	6.059		41.595	7.868	
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imp. anticipate	12.041	1.659	13,78	16.348	3.560	21,78

I “crediti verso altri” sono comprensivi dei crediti verso lo Stato (67.249) per corrispettivi di convenzione, che risultano significativamente ridotti per effetto degli incassi; dei crediti verso gli enti previdenziali e assistenziali (4.639); dei crediti verso agenzie e uffici viaggi (12.517) e verso altri (10.380), che includono crediti verso assicuratori per indennizzi, verso il personale e diversi.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE **1.003** **(960)**

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

RATEI E RISCONTI **2.881** **(2.912)**

Il dettaglio della composizione dei ratei e risconti iscritti nell’attivo è rappresentato nel prospetto di dettaglio che segue.

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)

	31/12/2006	Variazioni (+/-)	31/12/2007
Altri risconti:			
– costi della produzione	2.699	(21)	2.678
– altri	188	(18)	170
Ratei	25	8	33
	2.912	(31)	2.881

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

Nel successivo prospetto sono rappresentati i crediti e i ratei attivi 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

	31/12/2007				31/12/2006			
	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 immobiliz. finanziarie								
Verso lo Stato per contributi	2.104	8.073	–	10.177	2.263	8.184	1.977	12.424
Verso altri	300	45	20	365	757	60	27	844
Totale cred. imm. finanziarie	2.404	8.118	20	10.542	3.020	8.244	2.004	13.268
Crediti del circolante								
Crediti commerciali:								
– verso clienti	44.888	20	–	44.908	47.683	367	–	48.050
– verso imprese collegate	1.149	390	–	1.539	1.041	585	–	1.626
– verso altri: Stato per contrib.	67.249	–	–	67.249	176.015	–	–	176.015
	113.286	410	–	113.696	224.739	952	–	225.691
Crediti vari:								
– verso altri	48.254	15.756	–	64.010	53.603	12.972	–	66.575
	48.254	15.756	–	64.010	53.603	12.972	–	66.575
Totale crediti attivo circolante	161.540	16.166	–	177.706	278.342	13.924	–	292.266
Ratei attivi	33			33	25			25

Nella tabella che segue 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

	31/12/2007				31/12/2006			
	Italia	Altri U.E.	Altri Paesi	Totale	Italia	Altri U.E.	Altri Paesi	Totale
Crediti immob. finanziarie								
Verso altri	10.542	–	–	10.542	13.268	–	–	13.268
	10.542	–	–	10.542	13.268	–	–	13.268
Crediti del circolante								
Verso clienti	44.409	146	353	44.908	47.954	30	66	48.050
Verso imprese collegate	1.539	–	–	1.539	1.626	–	–	1.626
Altri	130.116	112	1.031	131.259	242.392	198	–	242.590
	176.064	258	1.384	177.706	291.972	228	66	292.266
Ratei attivi	33			33	25			25

Nella successiva tabella le partite creditorie sono suddivise sulla base della valuta di conto (euro o valuta estera) in cui sono espresse.

CREDITI, DISPONIBILITÀ E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO						
	31/12/2007			31/12/2006		
	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In euro	Totale
Crediti immobiliz. finanziarie						
Verso lo Stato per contributi	–	10.177	10.177	–	12.424	12.424
Verso altri	–	365	365	–	844	844
	–	10.542	10.542	–	13.268	13.268
Crediti del circolante						
Verso clienti	–	44.908	44.908	–	48.050	48.050
Verso imprese collegate	–	1.539	1.539	–	1.626	1.626
Verso altri	25	131.234	131.259	41	242.549	242.590
	25	177.681	177.706	41	292.225	292.266
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali	–	573	573	–	432	432
Assegni	–	23	23	–	24	24
Denaro e valori in cassa	–	407	407	–	504	504
	–	1.003	1.003	–	960	960
Ratei attivi	–	33	33	–	25	25

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO****295.427 (280.063)**

Al 31 dicembre 2007 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, risultava rappresentato da n. 108.360 azioni ordinarie, totalmente possedute da Fintecna S.p.A..

Alla stessa data tutte le Società incluse nell'area di consolidamento erano possedute al 100% dalla Capogruppo, pertanto il patrimonio netto non espone quote di terzi.

Il prospetto che segue fornisce il raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio di Tirrenia di Navigazione S.p.A. e il patrimonio netto e il risultato d'esercizio consolidato.

**RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO DELLA CONTROLLANTE
E PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO CONSOLIDATO**

	Esercizio 2007		Esercizio 2006	
	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Tirrenia di Navigazione S.p.A.	299.672	14.050	285.623	23.135
Eliminazione valore di carico iniziale delle partecipazioni consolidate	(47.056)	—	(47.056)	—
Patrimoni netti e risultati delle partecipazioni consolidate	50.516	5.647	51.801	7.180
Eliminazione dei dividendi delle controllate	(5.459)	(5.459)	(6.932)	(6.932)
Eliminazione effetti incorporazione Adriatica	(2.638)	136	(2.775)	(761)
Rivalutazione delle immobilizzazioni	5.100	(1.457)	6.557	(971)
Iscrizione del <i>badwill</i>	(4.990)	1.832	(6.822)	1.939
Eliminazione delle operazioni infragruppo	(381)	436	(816)	(31)
Effetto della valutazione delle società collegate al patrimonio netto	663	179	483	158
Bilancio consolidato	295.427	15.364	280.063	23.717

Come nei precedenti esercizi, le rettifiche di consolidamento più significative hanno riguardato l'eliminazione dei dividendi rilevati per maturazione nel Bilancio d'esercizio della Controllante, l'ammortamento dei plusvalori attribuiti ai cespiti delle controllate all'atto dell'acquisizione delle stesse e l'assorbimento della quota di competenza del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri.

Nel Bilancio consolidato si provvede anche a rettificare gli effetti prodotti sul Bilancio d'esercizio della Controllante dall'operazione di incorporazione di Adriatica. Il risultato di tali rettifiche è indicato nel rigo "eliminazione effetti incorporazione Adriatica" della precedente tabella.

La tabella a pagina successiva rappresenta sinteticamente i movimenti delle singole componenti del patrimonio netto consolidato.

PROSPETTO DEI MOVIMENTI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	31/12/2006	Giroconto risultato	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	31/12/2007
Quote della Capogruppo					
Capitale	108.360	—	—	—	108.360
Riserva legale	8.682	1.156	—	—	9.838
Altre riserve	76.821	—	—	—	76.821
Utili portati a nuovo	62.483	22.561	—	—	85.044
Utile dell'esercizio	23.717	(23.717)	—	15.364	15.364
Totale patrimonio netto della Capogruppo	280.063	—	—	15.364	295.427
Quote di terzi					
Capitale, riserve e risultati portati a nuovo	—	—	—	—	—
Utile dell'esercizio	—	—	—	—	—
Totale patrimonio netto di terzi	—	—	—	—	—
Totale	280.063	—	—	15.364	295.427

La voce "altre riserve" include il fondo sovrapprezzo delle azioni, le riserve di rivalutazione e le altre riserve, tra le quali la riserva di consolidamento originata all'atto dell'acquisizione del pacchetto azionario residuo delle quattro Società Regionali dalla rilevazione delle differenze di consolidamento, dopo l'iscrizione delle plusvalenze sui cespiti e del *badwill* (nel fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri). Tale riserva, che non presenta variazioni, ammonta a 477.

Nella tabella seguente 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 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 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	—	—
– riserva di consolidamento	477	—	—	—	—
Utili portati a nuovo	85.044	A,B,C	85.044	—	—
Totale	280.063		164.150	—	—
Quota non distribuibile			77.886		
Residuo quota distribuibile			86.264		

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.

FONDI PER RISCHI E ONERI**39.714 (67.474)**

Nel prospetto che segue sono rappresentate la composizione e i movimenti dei fondi per rischi e oneri.

FONDI PER RISCHI E ONERI				
	31/12/2006	Incrementi	Assorb./Utilizzi	31/12/2007
Per imposte:				
– per imposte differite	8.493	861	(3.501)	5.853
– per posizioni non ancora definite	905	13	(747)	171
Altri:				
– fondo consolidamento rischi e oneri futuri	6.821	–	(1.832)	4.989
– fondo manutenzioni cicliche	29.199	6.019	(20.852)	14.366
– fondo vertenze	6.250	–	(2.479)	3.771
– fondo indennizzi danni di traffico e vari	11.556	511	(4.532)	7.535
– altri	4.250	2.149	(3.370)	3.029
Totale	67.474	9.553	(37.313)	39.714

Il “fondo per imposte” (6.024) espone accantonamenti per imposte differite, nonché accantonamenti costituiti a fronte di accertamenti in corso e altri rischi di natura fiscale.

Nella successiva tabella viene rappresentata la composizione del fondo per imposte differite e vengono evidenziate le differenze temporanee che hanno generato la rilevazione di tali imposte.

FONDO IMPOSTE DIFFERITE						
	31/12/2007			31/12/2006		
	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale	Aliquota %	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale	Aliquota %
Plusvalenze rateizzate	17.833	5.778	32,90	22.492	8.379	37,25
Dividendi accertati per competenza (5%)	273	75	27,50	347	114	33,00
	18.106	5.853		22.839	8.493	

Il “fondo consolidamento per rischi e oneri futuri”, costituito all'atto dell'acquisizione delle partecipazioni per rilevare il *badwill* calcolato dal valutatore esterno, è accreditato al Conto economico in quote costanti, con la metodologia indicata nel paragrafo dedicato ai “criteri di valutazione”.

Il “fondo manutenzioni cicliche” è finalizzato alla copertura dei costi di manutenzione periodica necessari per il mantenimento delle unità della flotta nella classe più alta. Gli stanziamenti sono determinati sulla base delle previsioni tecniche riferite a ciascuna nave. 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 stanziare nei precedenti esercizi.

Il “fondo vertenze” include gli accantonamenti per vertenze di natura diversa e per cause di lavoro in corso. Ulteriori informazioni sui contenziosi e sulle vertenze in corso sono riferite nella Relazione sulla gestione.

Il “fondo indennizzi danni di traffico e vari” è costituito da accantonamenti per reclami di traffico e altri oneri di natura commerciale.

Gli “altri fondi” includono il fondo costituito in relazione ad 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 40.359 (45.669)

Gli accantonamenti sono determinati sulla base della vigente normativa, mentre gli utilizzi si riferiscono a rapporti di lavoro risolti nell'esercizio e ad anticipazioni erogate. Il saldo del conto presenta una riduzione di 5.310. L'evidenza sintetica dei movimenti della posta è riportata nel prospetto che segue.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	
Consistenza al 31/12/2006	45.669
Variazioni dell'esercizio:	
– accantonamenti a c/economico	6.572
– indennità corrisposte	(6.768)
– anticipazioni erogate	(1.301)
– quote trasferite ai fondi pensione e al Fondo Tesoreria INPS	(3.216)
– imposta sostitutiva sulle rivalutazioni/trattenute Legge 297/82	(597)
Consistenza al 31/12/2007	40.359

DEBITI 903.234 (1.059.892)

I “debiti” espongono nel complesso un decremento di 156.658.

L'evidenza della composizione e delle variazioni dei debiti è rappresentata nel prospetto di dettaglio che segue.

DEBITI			
	31/12/2006	Variazioni (+/-)	31/12/2007
Debiti verso banche	813.480	(81.621)	731.859
Debiti verso altri finanziatori	82.515	(67.096)	15.419
Acconti	3.810	(684)	3.126
Debiti verso fornitori	54.626	221	54.847
Debiti verso imprese collegate	1.137	656	1.793
Debiti verso controllanti	64.818	3.206	68.024
Debiti tributari	7.523	(4.123)	3.400
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.377	476	4.853
Altri debiti:			
– verso il personale	12.530	1.930	14.460
– verso lo Stato	9.367	(8.670)	697
– verso agenti/uffici viaggio	1.021	(154)	867
– per depositi cauzionali	2.080	(23)	2.057
– altri	2.608	(776)	1.832
Totale	1.059.892	(156.658)	903.234

I “debiti verso banche” sono costituiti da debiti a medio/lungo termine per 464.860 (587.851 nel precedente esercizio) e debiti a breve per 266.999 (225.629 nel precedente esercizio).

I debiti verso banche a medio/lungo vengono di seguito specificati (sono indicati in parentesi i cespiti sui quali gravano garanzie ipotecarie).

DEBITI VERSO BANCHE A MEDIO/LUNGO TERMINE

	Da rimborsare entro	Tasso al 31/12/2007	Debito residuo al 31/12/2007
Cassa Risparmio Venezia (Espresso Catania)	15/4/2008	4,710%	1.108
Banca di Roma (Aries/Taurus) (*)	30/10/2008	5,740%	8.522
Intesa San Paolo (Lazio) (*)	31/12/2008	5,055%	2.582
Intesa San Paolo (V. Florio) (*)	31/12/2008	5,105%	4.648
Intesa San Paolo (Scorpio/Capricorn) (*)	31/12/2009	4,800%	16.527
Intesa San Paolo (Isola di Capri)	30/6/2010	4,800%	2.582
Intesa San Paolo (Isola di Procida)	30/6/2010	4,800%	2.582
Intesa San Paolo (Isola di Capraia)	31/12/2010	4,800%	3.099
Intesa San Paolo (Isola di Vulcano)	31/12/2010	4,800%	3.099
Nomura	12/1/2011	3,780%	97.500
Intesa San Paolo (Bithia)	30/6/2011	4,150%	29.792
Intesa San Paolo (R. Rubattino)	30/6/2012	6,302%	23.093
Banca di Roma (Janas)	30/6/2012	6,130%	32.536
Monte dei Paschi di Siena (Palladio)	30/6/2012	4,350%	5.279
Calyon (Nuraghes)	23/9/2012	4,638%	61.355
Calyon (Sharden)	23/3/2013	4,638%	65.900
Monte dei Paschi di Siena (Athara)	31/5/2013	4,100%	46.200
Irfis (Athanis, Antioco, Eschilo, Eraclide)	30/6/2014	4,781%	17.068
Irfis (Calypso)	30/6/2014	4,625%	4.412
Mediocredito Centrale (immobili Napoli/Venezia)	30/12/2015	4,392%	31.416
Irfis (Platone)	30/6/2016	5,535%	5.560
			464.860

Il debito verso l’istituto Nomura rappresenta un’operazione di *extension-swap* per iniziali 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. Il valore di mercato (*fair value*) al 31 dicembre 2007 dello strumento finanziario, in ipotesi di smobilizzo dell’operazione, è pari a 561, positivo per la Società.

Allo scopo di ridurre il rischio connesso ad un possibile aumento dei tassi di interesse, nel 2004 furono stipulati, a fronte di alcuni 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 2007 a 32.279; alla stessa data il valore di mercato (*fair value*) degli strumenti finanziari derivati, determinato stimando i flussi di cassa attualizzati sulla base dei singoli contratti, non è significativo.

I “debiti verso altri finanziatori” sono costituiti da debiti a breve termine verso Unicredit factoring (ex Mediocredito Centrale) e si riferiscono ad operazioni di anticipazione dei corrispettivi di servizio pubblico.

La voce “acconti” accoglie il valore dei biglietti di passaggio venduti a tutto il 31 dicembre 2007 per viaggi da effettuarsi nell’esercizio 2008, nonché l’ammontare delle caparre ricevute dai trasportatori.

I “debiti verso imprese collegate” sono costituiti da debiti di natura commerciale (1.599) verso Terminal Traghetto Napoli S.r.l. e Tirrenia Eurocatering S.p.A. e da debiti di natura finanziaria (194) nei confronti di Smeralda Bunker Trade S.p.A. in liq..

I “debiti verso controllanti” rappresentano debiti di natura finanziaria nei confronti della Controllante Fin-tecna. Sono costituiti da un finanziamento a breve (60.000); dal saldo del conto corrente di corrispondenza (7.145) e da fatture da ricevere per interessi (879). Il finanziamento ha scadenza annuale, è rinnovabile ed è regolato ad un tasso in linea con quelli di mercato. Alla data del 31 dicembre 2007 il tasso praticato era pari al 5,23%.

I “debiti tributari” includono i debiti verso l’Erario per imposte correnti IRES/IRAP, per IRPEF, per IVA e per tributi diversi.

I “debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale” espongono i contributi che alla data di chiusura dell’esercizio risultavano da versare ad INPS e IPSEMA.

Gli “altri debiti” includono i debiti verso il personale, comprensivi dell’ammontare delle competenze differite e degli accantonamenti per ferie non godute; i debiti per depositi cauzionali; i debiti verso agenti e uffici viaggi e altri debiti di natura diversa.

RATEI E RISCONTI**12.639 (19.848)**

L’evidenza della natura e delle variazioni dei ratei e risconti passivi è fornita nel prospetto di dettaglio che segue.

RATEI E RISCONTI (PASSIVI)			
	31/12/2006	Variazioni (+/-)	31/12/2007
Altri risconti:			
– proventi finanziari; contributi di credito navale	17.658	(6.567)	11.091
– altri	197	(192)	5
Ratei:			
– oneri finanziari	1.993	(454)	1.539
– altri	–	4	4
Totale	19.848	(7.209)	12.639

Tutti i ratei e risconti contabilizzati hanno durata inferiore ai cinque anni.

La variazione dei risconti per contributi di credito navale è dovuta all’assorbimento delle quote di competenza dell’esercizio, contabilizzate alla voce “altri proventi finanziari”. Come indicato nei “criteri di valutazione”, i contributi di credito navale affluiscono al Conto economico dalla data di entrata in esercizio del cespite per il periodo di erogazione dei contributi, in relazione alla competenza delle rate.

Nel prospetto che segue vengono fornite alcune informazioni di dettaglio in merito alle partite debitorie, 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.

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

31/12/2007					31/12/2006			
	Importi scadenti:				Importi scadenti:			
	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale	entro l'esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale
Debiti finanziari a medio/lungo								
Debiti verso banche	115.132	302.781	46.947	464.860	124.661	361.488	101.702	587.851
	115.132	302.781	46.947	464.860	124.661	361.488	101.702	587.851
Debiti finanziari a breve								
Debiti verso banche	266.999	—	—	266.999	225.629	—	—	225.629
Debiti verso altri finanziatori	15.419	—	—	15.419	82.515	—	—	82.515
Debiti v/imprese collegate	194	—	—	194	217	—	—	217
Debiti verso controllanti	68.024	—	—	68.024	64.818	—	—	64.818
	350.636	—	—	350.636	373.179	—	—	373.179
Debiti commerciali								
Acconti	3.126	—	—	3.126	3.810	—	—	3.810
Debiti verso fornitori	54.847	—	—	54.847	54.626	—	—	54.626
Debiti verso imprese collegate	1.599	—	—	1.599	920	—	—	920
	59.572	—	—	59.572	59.356	—	—	59.356
Debiti vari								
Debiti tributari	3.400	—	—	3.400	7.523	—	—	7.523
Debiti verso enti previd./assisten.	4.853	—	—	4.853	4.377	—	—	4.377
Altri debiti	18.096	1.817	—	19.913	25.765	1.841	—	27.606
	26.349	1.817	—	28.166	37.665	1.841	—	39.506
Totale debiti	551.689	304.598	46.947	903.234	594.861	363.329	101.702	1.059.892
Ratei passivi	1.543	—	—	1.543	1.993	—	—	1.993