

Le tavole che seguono presentano i principali dati patrimoniali, economici e finanziari dell'esercizio opportunamente riclassificati al fine di consentire una più immediata visione dei dati di gestione.

La Tavola di analisi della Struttura Patrimoniale evidenzia le componenti del capitale investito e la relativa copertura nonché la dinamica di detti aggregati ed in particolare :

- le immobilizzazioni ( 152.860 ), che aumentano per effetto dell'acquisto dei tre mototraghetti "Campania", "Via Adriatico" e "Via Tirreno", al netto degli ammortamenti.
- il capitale di esercizio, il cui aumento è correlato oltre che all'incremento del giro di affari anche all'utilizzo a conto economico dei contributi di credito navale ( 7.386 ) iscritti nei risconti passivi, incassati in esercizi precedenti ;
- l'indebitamento finanziario a medio/lungo termine ( 48.395 ), aumentato per effetto dell'accollo della quota residua del finanziamento gravante su due delle navi acquistate, "Via Adriatico" e "Via Tirreno", al netto dell'ammortamento dei mutui, avvenuto regolarmente secondo le scadenze contrattuali ;
- il fabbisogno finanziario a breve ( 46.840 ).

La Tavola di Rendiconto finanziario evidenzia le componenti della variazione della posizione finanziaria a breve.

Il costo del denaro ha registrato una lieve diminuzione rispetto al 2000 anche grazie all'attività svolta sul mercato dalla Capogruppo.

La Tavola di analisi dei risultati reddituali evidenzia un generale miglioramento degli indicatori economici ed in particolare l'utile netto pari a 2.822 migliaia di euro – che segna un miglioramento rispetto al precedente esercizio di 860 migliaia di euro (+44 %) .

## TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

(in Migliaia di Euro)

	al 31/12/2001	al 31/12/2000	variazioni
<b>A - IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immobilizzazioni immateriali	322	37	285
Immobilizzazioni materiali	152.015	125.246	26.769
Immobilizzazioni finanziarie	523	1.291	-768
	<u>152.860</u>	<u>126.574</u>	<u>26.286</u>
<b>B - CAPITALE D'ESERCIZIO</b>			
Rimanenze di magazzino	2.247	1.494	753
Crediti commerciali	19.610	9.282	10.328
Altre attività (1)	10.353	11.020	-667
Debiti commerciali	-17.629	-12.121	-5.508
Fondi per rischi ed oneri	-13.893	-17.515	3.622
Altre passività (2)	-7.943	-13.383	5.440
	<u>-7.255</u>	<u>-21.223</u>	<u>13.968</u> (3)
<b>C - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio</b>	(A+B) 145.605	105.351	40.254
<b>D - FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	6.057	5.760	297
<b>E - CAPITALE INVESTITO dedotte passività d'esercizio e TFR</b>	(C-D) <u>139.548</u>	<u>99.591</u>	<u>39.957</u>
coperto da:			
<b>F - CAPITALE PROPRIO</b>			
Capitale sociale versato	23.547	23.547	0
Riserve e risultati a nuovo	17.944	17.847	97
Utile (perdita) del periodo	2.822	1.962	860
	<u>44.313</u>	<u>43.356</u>	<u>957</u>
<b>G - INDEBITAM. FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	48.395	27.688	20.707
<b>H - INDEBITAM. FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)</b>			
. debiti finanziari a breve	47.456	28.836	18.620
. disponibilità e crediti finanziari a breve	-616	-289	-327
	<u>46.840</u>	<u>28.547</u>	<u>18.293</u>
	(G+H) <u>95.235</u>	<u>56.235</u>	<u>39.000</u>
<b>I - TOTALE, COME IN E</b>	(F+G+H) <u>139.548</u>	<u>99.591</u>	<u>39.957</u>

(1) Comprendono i "Crediti vari- Altri" del circolante (di cui al prospetto di dettaglio della nota integrativa), le partecipazioni e le azioni proprie comprese fra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni ed i ratei e risconti attivi.

(2) Comprendono i "debiti vari" del circolante (di cui al prospetto di dettaglio della nota integrativa) ed i ratei e risconti passivi esposti al netto dei crediti verso lo Stato per contributi di credito navale iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie.

(3) Vedere la corrispondente voce della tavola del rendiconto finanziario.

## TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

(in Migliaia di Euro)

	<u>al 31/12/2001</u>	<u>al 31/12/2000</u>
<b>A - RICAVI</b>	102.051	77.476
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>B - VALORE DELLA PRODUZIONE TOTALE DEL PERIODO</b>	102.051	77.476
Consumi di materie e servizi esterni	<u>-59.561</u>	<u>-47.839</u>
<b>C - VALORE AGGIUNTO</b>	42.490	29.637
Costo del lavoro	<u>-24.427</u>	<u>-21.287</u>
<b>D - MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	18.063	8.350
Ammortamenti	-15.944	-12.608
Altri stanziamenti rettificativi	-526	-272
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	-4.127	-6.071
Saldo proventi ed oneri diversi	<u>3.968</u>	<u>5.084</u>
<b>E - RISULTATO OPERATIVO</b>	1.434	-5.517
Saldo proventi e oneri finanziari	2.230	6.030
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>F - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>	3.664	513
Saldo proventi ed oneri straordinari	<u>-12</u>	<u>1.948</u>
<b>G - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	3.652	2.461
Imposte sul reddito dell'esercizio	<u>-830</u>	<u>-499</u>
<b>H - UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<u>2.822</u>	<u>1.962</u>

## TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

(in Migliaia di Euro)

	al 31/12/2001	al 31/12/2000
<b>A - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE)</b>	-28.547	3.823
<b>B - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO</b>		
-Utile (perdita) del periodo	2.822	1.962
-Ammortamenti	15.944	12.608
-(Plus) o minus valenze da realizzo di immobilizzazioni	-617	-57
-(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	0	0
-Variazione del capitale di esercizio (1) (2)	-13.991	-32.201
-Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto (3)	297	-303
	4.455	-17.991
<b>C - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</b>		
-Investimenti in immobilizzazioni:		
. immateriali	-389	-19
. materiali	-42.771	-300
. finanziarie	-20	-19
-Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	1.590	915
	-41.590	577
<b>D - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
-Nuovi finanziamenti	29.141	0
-Conferimenti dei soci	0	0
-Contributi in conto capitale	0	167
-Rimborsi di finanziamenti	-8.434	-12.447
-Rimborsi di capitale proprio	0	0
	20.707	-12.280
<b>E - DISTRIBUZIONE DI UTILI</b>	-1.865	-2.676
<b>F - FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO</b>	(B+C+D+E)	-18.293
<b>G - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE)</b>	(A+F)	-46.840
		-28.547

(1) Le variazioni del capitale d'esercizio indicate nella "tavola di analisi della struttura patrimoniale" sono integrate dagli incassi di contributi in conto capitale, dalla riclassificazione di risconti attivi nelle immobilizzazioni immateriali.

(2) Rispettivamente, +/- in caso di diminuzione/aumento

(3) Rispettivamente, +/- in caso di aumento/diminuzione

Signori Azionisti,

il bilancio di esercizio che nel prosieguo presentiamo al Vs. esame ed approvazione, presenta un utile al netto delle imposte di 2.822.057,06 euro.

Sulla destinazione dell'utile, vi sottoponiamo la seguente proposta :

- attribuzione del 5% dell'utile alla riserva legale, per 141.102,85 euro, con un residuo di 2.680.954,21 euro che, unitamente agli utili rinviati a nuovo al 31 dicembre 2001 di 17.899,79 euro, porta ad un utile totale disponibile di 2.698.854,00 euro.

- assegnazione di un dividendo di 0,017 euro per ciascuna delle 156.979.500 azioni costituenti il Capitale Sociale per complessive 2.668.651,50 euro, da distribuire in data immediatamente successiva all'Assemblea;

- rinvio a nuovo del residuo utile di 30.202,50 euro.

L'utile da distribuire dà diritto al credito di imposta pieno.

Signori Azionisti,

Vi informiamo che, per compiuto periodo di carica, è venuto a scadere il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società. Pertanto, mentre Vi ringraziamo per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2002/2004 previa determinazione del numero dei suoi membri ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto sociale, ed a fissare il relativo compenso.

Signori Azionisti,

prima di concludere la presente relazione, desideriamo ringraziarVi per l'assistenza sempre prestataci durante l'esercizio.

Ringraziamenti vanno anche al Ministero delle infrastrutture e dei trasporti, al Ministero dell'economia e delle finanze ed al Ministero delle attività produttive.

Esprimiamo, infine, apprezzamento a tutto il personale amministrativo e navigante per l'impegno prestato nell'espletamento dei rispettivi compiti.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Roma, 26 marzo 2002

**Allegato alla Relazione sulla Gestione al Bilancio chiuso al 31 / 12 / 2001.****FLOTTA al 31 dicembre 2001**

UNITA'	ANNO DI COSTRUZIONE	ANNO DI ENTRATA IN ESERCIZIO	TSL
traghetto misto EGITTO EXPRESS	1974	1979	8.975
traghetto misto ESPRESSO VENEZIA	1978	1989	8.069
traghetto misto PALLADIO	1989	1989	10.977
traghetto misto SANSOVINO	1989	1989	10.977
traghetto misto LAURANA	1992	1992	10.977
motonave CANALETTO	1968	1999	(*) 483
aliscafo DIOMEDEA	1975	1975	(*) 173
motonave SAN DOMINO	1989	1989	(*) 1.378
aliscafo MONTE GARGANO	1989	1989	(*) 224
monostab MARCONI	1992	1992	(*) 391
monostab PACINOTTI	1992	1992	(*) 391
traghetto merci FENICIA	1989	1989	7.363
traghetto merci EGIZIA	1989	1989	7.363
traghetto misto ESPRESSO RAVENNA	1993	1994	14.398
traghetto misto ESPRESSO CATANIA	1993	1994	14.398
traghetto misto VIA ADRIATICO	1992	2001	14.398
traghetto misto VIA TIRRENO	1992	2001	14.398
traghetto merci CAMPANIA	1981	2001	6.226
<b>Totale</b>			<b>131.559</b>
( * ) stazza nazionale R.I.Na.			

## BILANCIO CONSUNTIVO

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	Valori in Euro	<b>Al 31/12/2001</b>	
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>			<b>0</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>			
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno		21.009	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		12.189	
Altre		289.015	322.213
<b>Immobilizzazioni materiali</b>			
Terreni e fabbricati		7.161.983	
Impianti e macchinario		144.054.009	
Attrezzature industriali e commerciali		527.527	
Altri beni		271.182	152.014.701
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>			
Partecipazioni in:			
- Altre imprese	741	741	
Crediti: (*)			
- Verso Altri	521.707	521.707	522.448
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>			<b>152.859.362</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>Rimanenze</b>			
Materiali di manutenzione e di consumo		2.247.420	2.247.420
<b>Crediti (**)</b>			
Verso clienti		16.560.114	
Verso controllanti		111.263	
Verso altri		12.144.944	28.816.321
immobilizzazioni			0
<b>Disponibilità liquide</b>			
Depositi bancari e postali		369.088	
Denaro e valori in cassa		247.086	616.174
<b>Totale attivo circolante</b>			<b>31.679.915</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>			
Disaggi di emissione ed altri oneri simili su prestiti		0	
Ratei e altri risconti		1.147.129	1.147.129
<b>Totale ratei e risconti</b>			<b>1.147.129</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>			<b>185.686.406</b>
(*) Di cui importi esigibili entro l'esercizio successivo:			
Crediti (*):			
- Verso altri:			6.716
(**) Di cui importi esigibili oltre l'esercizio successivo:			
Crediti (**):			
Verso clienti			54.900
Verso imprese controllanti			0
Verso altri			2.908.139
			<b>2.963.039</b>

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	Valori in Euro	<b>A1 31/12/2000</b>	
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>			<b>0</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>			
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno		36.683	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		0	
Altre		0	36.683
<b>Immobilizzazioni materiali</b>			
Terreni e fabbricati		7.673.974	
Impianti e macchinario		116.567.519	
Attrezzature industriali e commerciali		678.694	
Altri beni		325.441	125.245.628
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>			
Partecipazioni in:			
- Altre imprese	741	741	
Crediti: (*)			
- Verso Altri	1.289.741	1.289.741	1.290.482
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>			<b>126.572.793</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>Rimanenze</b>			
Materiali di manutenzione e di consumo		1.494.478	1.494.478
<b>Crediti (**)</b>			
Verso clienti		6.014.101	
Verso controllanti		367	
Verso altri		13.500.276	19.514.744
<b>immobilizzazioni</b>			0
<b>Disponibilità liquide</b>			
Depositi bancari e postali		6.826	
Denaro e valori in cassa		282.001	288.827
<b>Totale attivo circolante</b>			<b>21.298.049</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>			
Disaggi di emissione ed altri oneri simili su prestiti		22.868	
Ratei e altri risconti		764.634	787.502
<b>Totale ratei e risconti</b>			<b>787.502</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>			<b>148.658.344</b>
(*) Di cui importi esigibili entro l'esercizio successivo:			
Crediti (*):			
- Verso altri:			704.164
(**) Di cui importi esigibili oltre l'esercizio successivo:			
Crediti (**):			
Verso clienti			0
Verso imprese controllanti			0
Verso altri			3.099.688
			<b>3.099.688</b>

**STATO PATRIMONIALE**

<b>PASSIVO</b>	Valori in Euro	<b>Ai 31/12/2001</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale			23.546.925
Riserva da sovrapprezzo delle azioni			7.977.598
<b>Riserve da rivalutazione:</b>			
Legge 413/91 art 25		1.514.876	
Art. 2425 C.C. e art. 9 Legge 72/1983		5.999.290	7.514.166
Riserva legale			2.434.600
Utili portati a nuovo			17.900
Utile dell'esercizio			2.822.057
			<b>44.313.246</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
Per imposte		487.578	
Altri:			
- Fondo oscillazione cambi	25.407		
- Fondo manutenzioni cicliche	5.101.493		
- Altri	8.279.386	13.406.286	13.893.864
			<b>13.893.864</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>			<b>6.056.813</b>
<b>DEBITI (**)</b>			
Debiti verso banche		77.802.949	
Acconti		1.774.898	
Debiti verso fornitori		14.202.456	
Debiti verso controllanti		19.699.484	
Debiti tributari		692.210	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		152.687	
Altri debiti		4.061.304	118.385.988
			<b>118.385.988</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>			
Ratei ed altri risconti		3.036.495	3.036.495
<b>Totale ratei e risconti</b>			<b>3.036.495</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>			<b>185.686.406</b>
(**) Di cui importi esigibili oltre l'esercizio successivo:			
Debiti verso banche			39.803.333
Acconti			0
Debiti verso fornitori			0
Debiti verso controllanti			0
Debiti tributari			0
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale			0
Altri debiti			0
			<b>39.803.333</b>

**STATO PATRIMONIALE**

<b>PASSIVO</b>	Valori in Euro	<b>Al 31/12/2000</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale			23.546.925
Riserva da sovrapprezzo delle azioni			7.977.598
<b>Riserve da rivalutazione:</b>			
Legge 413/91 art 25		1.514.876	
Art. 2425 C.C. e art. 9 Legge 72/1983		5.999.290	7.514.166
Riserva legale			2.336.498
Utili portati a nuovo			18.653
Utile dell'esercizio			1.962.030
			<b>43.355.870</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
Per imposte		465.138	
Altri:			
- Fondo oscillazione cambi	4.959		
- Fondo manutenzioni cicliche	7.037.720		
- Altri	10.006.786	17.049.465	17.514.603
			<b>17.514.603</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>			<b>5.760.045</b>
<b>DEBITI (**)</b>			
Debiti verso banche		52.709.599	
Acconti		1.480.297	
Debiti verso fornitori		8.628.882	
Debiti verso controllanti		5.825.525	
Debiti tributari		295.160	
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale		21.488	
Altri debiti		2.759.604	71.720.555
			<b>71.720.555</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>			
Ratei ed altri risconti		10.307.271	10.307.271
<b>Totale ratei e risconti</b>			<b>10.307.271</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>			<b>148.658.344</b>
(**) Di cui importi esigibili oltre l'esercizio successivo:			
Debiti verso banche			20.993.973
Acconti			0
Debiti verso fornitori			0
Debiti verso controllanti			0
Debiti tributari			0
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale			0
Altri debiti			14.187
			<b>21.008.160</b>

**CONTI D'ORDINE**

Valori in Euro	Al 31/12/2001		Al 31/12/2000	
<b>Garanzie personali prestate</b>	0	0	0	0
<b>Garanzie reali prestate</b>				
Per debiti iscritti a bilancio (*)	0	0	20.586.767	20.586.767
<b>Impegni di acquisto e di vendita</b>		0		0
<b>Altri</b>		900.713		561.061
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>900.713</b>		<b>21.147.828</b>

(\*) informazioni in Nota Integrativa

## CONTO ECONOMICO

Valori in Euro	2001		2000	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			81.363.708	57.892.027
Altri ricavi e proventi:				
- Contributi in conto esercizio Legge 856/1986	17.741.699			16.447.020
- Altri contributi in conto esercizio	2.945.139			3.137.099
- Altri	5.263.147		25.949.985	5.760.857
			<b>107.313.693</b>	<b>83.237.003</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
Per materiali di manutenzione e di consumo			24.460.982	18.598.468
Per servizi			35.597.864	29.206.793
Per godimento di beni di terzi			255.015	300.526
Per il personale:				
- Salari e stipendi	21.875.734			18.842.391
- Oneri sociali	1.790.028			1.676.376
- Trattamento di fine rapporto	687.424			723.832
- Altri costi	74.073		24.427.259	45.116
Ammortamenti e svalutazioni:				
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	127.127			55.987
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.817.091			12.551.889
- Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	525.680		16.469.898	272.065
Variazioni delle rimanenze di materiali di manutenzione e di consumo			-752.942	-267.307
Accantonamenti per rischi			0	1.389.188
Altri accantonamenti			4.127.232	4.682.361
Oneri diversi di gestione			1.294.836	677.019
			<b>-105.880.144</b>	<b>-88.754.704</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>			<b>1.433.549</b>	<b>-5.517.701</b>
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>				
Proventi da partecipazioni:				
- Altri proventi da partecipazioni	0	0		24.790
Altri proventi finanziari:				
- Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:				
- Altri crediti	16.094	16.094	19.356	19.356
- Proventi diversi dai precedenti				
- Interessi e commissioni da controllanti	0		14.551	
- Interessi e commissioni da altri e prov. vari	7.713.010	7.713.010	7.729.104	9.293.628
Interessi ed altri oneri finanziari:				
- Interessi e commissioni a controllanti		1.046.223		95.821
- Interessi e commissioni ad altri ed oneri vari		4.452.250	-5.498.473	3.211.651
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>			<b>2.230.631</b>	<b>6.030.302</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>				
Rivalutazioni:		0		0
Svalutazioni:		0		0
<b>Totale delle rettifiche</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
Proventi:				
- Sopravvenienze e insussistenze attive	38.538			217.038
- Altri proventi straordinari	11.606		50.144	1.790.730
Oneri:				
- Imposte relative a esercizi precedenti	3.427			52.734
- Sopravvenienze e insussistenze passive	58.954			7.198
- Altri oneri straordinari	0		-62.381	1
<b>Totale delle partite straordinarie</b>			<b>-12.237</b>	<b>1.947.835</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>			<b>3.651.943</b>	<b>2.460.436</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio:				
- Imposte correnti	-829.886			-512.794
- Imposte differite	0		-829.886	14.388
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>			<b>2.822.057</b>	<b>1.962.030</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### **al Bilancio dell'Adriatica di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2001**

#### **ASPETTI DI CARATTERE GENERALE**

L'Adriatica di Navigazione S.p.A. di Venezia fa parte del Gruppo TIRRENIA, a sua volta appartenente al Gruppo IRI.

La Tirrenia di Navigazione S.p.A. di Napoli è proprietaria dell'intero pacchetto azionario della Società.

Nell'ambito dell'oggetto sociale, l'Adriatica esercita i servizi di collegamento con le isole, di cui all'art. 1, lettera c), della legge 20 dicembre 1974, n. 684, quelli di collegamento fra Trieste, altri scali del Friuli Venezia Giulia e la costa istriana e tra la costa occidentale e la costa orientale del medio e basso Adriatico, nonché i collegamenti dello Ionio e del Mediterraneo Orientale, di cui all'art. 13 della legge 5 dicembre 1986 n. 856.

In particolare - secondo il disposto del Decreto Interministeriale del 19 luglio 2000 - con decorrenza 1° febbraio 2001 si è perfezionato il trasferimento delle linee di cabotaggio merci Livorno - Catania e Genova - Termini Imerese dalla Tirrenia di Navigazione alla Vostra Società unitamente alle motonavi "Via Adriatico", "Via Tirreno" e "Campania" nonché dell'ufficio di Termini Imerese e del personale navigante e amministrativo ivi impiegato.

Il predetto trasferimento ha determinato un rilevante aumento rispetto all'esercizio precedente di tutti dati di attività e di traffico merci.

Ai sensi dell'articolo 9 della legge 5 maggio 1989, n. 160 la gestione dei suddetti servizi è disciplinata da una convenzione ventennale, valevole fino al 31 dicembre 2008, stipulata il 30 luglio 1991 tra la Società ed i Ministeri della Marina Mercantile, del Tesoro e delle Partecipazioni Statali.

La predetta convenzione prevede, tra l'altro, l'erogazione a favore della Società di un corrispettivo, a carico della Pubblica Amministrazione, da determinarsi sulla base di precisi criteri e parametri obiettivi.

Il bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, che hanno recepito le disposizioni introdotte dal D. Lgs n° 127/1991, emanato in attuazione della IV e della VII direttiva comunitaria.

L'applicazione di tali disposizioni non ha determinato alcuna incompatibilità con la rappresentazione veritiera e corretta dei fatti e delle situazioni aziendali e pertanto non si è resa necessaria alcuna deroga ai sensi del 4° comma dell'articolo 2423 del Codice Civile.

L'assenza di operazioni societarie straordinarie consente, in linea generale, la comparabilità dei dati dell'esercizio con quelli dell'esercizio precedente.

Non sono stati effettuati accantonamenti o rettifiche di valore determinati esclusivamente dall'applicazione di norme tributarie.

Nel corso dell'anno 2001 la Società ha adottato l'euro quale moneta di conto. Pertanto, il bilancio al 31 dicembre 2001 è stato redatto in valuta euro.

La somma algebrica delle differenze da conversione originate nel momento della traduzione dei valori iniziali dei conti da lire in euro, è stata iscritta tra gli "altri ricavi e proventi" (o tra gli "oneri diversi di gestione", a seconda del segno)

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti in unità di euro, senza cifre decimali.

Le differenze derivanti dagli arrotondamenti sono state iscritte: per quanto riguarda lo stato patrimoniale nella voce "utili di esercizi precedenti; per quanto riguarda il conto economico, nella voce "altri proventi straordinari" (o "altri oneri straordinari", in relazione al segno).

Gli importi esposti in nota integrativa — se non diversamente specificato — sono espressi in migliaia di euro.

Per consentire la comparazione dei valori del bilancio dell'esercizio 2001 con le risultanze del bilancio dell'esercizio 2000 (redatto in lire), queste ultime sono state convertite in valuta euro.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio dell'esercizio 2001, di seguito illustrati, sono conformi a quelli applicati nell'esercizio precedente .

Inoltre, al fine di uniformare i criteri di contabilizzazione adottati con quelli di Gruppo e con quelli degli organismi professionali italiani, sono state operate riclassificazioni contabili di cui viene dato conto a commento delle singole voci.

In particolare i costi per l'accensione di mutui, già esposti nella voce Disaggi di emissione ed altri oneri su prestiti dei Risconti attivi, sono stati riclassificati nelle Immobilizzazioni immateriali.

### **Immobilizzazioni immateriali e materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto aumentato per la flotta degli oneri accessori e finanziari derivanti dall'impiego di capitale nel periodo che precede la loro utilizzazione ed eventualmente rettificato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria.

Il costo - come sopra determinato - delle immobilizzazioni immateriali e materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in misura costante in ogni esercizio in funzione del periodo di utilità.

In particolare le quote di ammortamento della flotta sono stabilite in armonia con quanto previsto dalla convenzione stipulata con lo Stato, che ha altresì considerato il valore residuo delle navi. L'aliquota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali viene ridotta del 50% nell'anno di entrata in esercizio del cespite, a meno che non si discosti significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso.

Qualora il costo di iscrizione (al netto degli ammortamenti) superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di recuperabilità negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente correzione di valore.

### Partecipazioni in altre imprese e altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritti al costo di acquisto. Per quanto concerne le partecipazioni, in caso di perdite ritenute durevoli, il costo viene svalutato proporzionalmente alla riduzione dei patrimoni netti contabili delle partecipate. Il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni in precedenza effettuate e fino a concorrenza delle medesime. I dividendi relativi alle società partecipate vengono rilevati secondo il criterio di cassa.

### Rimanenze

Sono iscritte al costo di acquisto. Nel presente esercizio oltre alle rimanenze di combustibili e lubrificanti sono state iscritte le rimanenze costituite da materiali di manutenzione acquistati al 31 dicembre a seguito della disdetta di contratti di manutenzione. Per le rimanenze di combustibili e lubrificanti il costo è calcolato col metodo FIFO, per le rimanenze di materiali di manutenzione il costo è calcolato col metodo LIFO.

Qualora il valore desumibile dall'andamento del mercato risulti inferiore al citato costo, questo è allineato a tale minor valore.

### Crediti e debiti

Sono iscritti al valore nominale, rettificato, per quanto riguarda i crediti, per tenere conto del presumibile valore di realizzo degli stessi.