

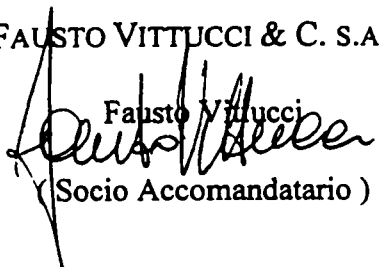
Relazione di certificazione ai sensi dell'art. 4 del D.P.R. 31 marzo 1975, n° 136 e dell'art. 14 della legge n° 675 del 12 agosto 1977.

**AGLI AZIONISTI
DELLA TIRRENIA DI NAVIGAZIONE S.p.A.**

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio consolidato della società Tirrenia di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1998. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e i criteri per il controllo contabile raccomandato dalla CONSOB ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci. In conseguenza del mutamento dell'assetto societario avvenuto nel corso dell'esercizio, il bilancio consolidato della Tirrenia di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1998 è il primo bilancio consolidato redatto dalla società.
3. A nostro giudizio, il bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato. Pertanto rilasciamo certificazione al bilancio consolidato della Tirrenia di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1998.

Roma, 14 aprile 1999

FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.


Fausto Vittucci
(Socio Accomandatario)

PAGINA BIANCA

**BILANCIO
CONSOLIDATO
DEL GRUPPO TIRRENIA
DI NAVIGAZIONE**

ALLEGATI:

- **Prospetti
rieepilogativi
delle Società incluse
nel consolidamento**

PAGINA BIANCA

**BILANCIO
CONSOLIDATO
DEL GRUPPO TIRRENIA
DI NAVIGAZIONE**

ALLEGATI:

- **Campania Regionale
Marittima S.p.A.
CAREMAR**

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE (in milioni di lire)			
	31/12/1998	31/12/1997	Variazioni
A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE			
Immobilizzazioni immateriali		27	(27)
Immobilizzazioni materiali	77.566	65.189	12.377
Immobilizzazioni finanziarie	1.031	623	408
	78.597	65.839	12.758
B. - CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	246	324	(78)
Crediti commerciali	456	378	78
Altre attività	11.470	14.396	(2.926)
Debiti commerciali	(8.710)	(6.920)	(1.790)
Fondi per rischi ed oneri	(14.407)	(18.382)	3.975
Altre passività	(17.653)	(9.428)	(8.225)
	(28.598)	(19.632)	(8.966)
C. - CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività di esercizio (A+B)	49.999	46.207	3.792
D. - FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	10.719	10.037	682
E. - CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività di esercizio e il TFR (C-D)	39.280	36.170	3.110
coperto da:			
F. - CAPITALE PROPRIO			
Capitale versato	10.500	10.500	0
Riserve e risultati a nuovo	2.544	2.544	0
Utile (perdita) del periodo	810	1.084	(274)
	13.854	14.128	(274)
G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	53.963	37.948	16.015
H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)			
Debiti finanziari a breve	8.759	10.279	(1.520)
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(37.296)	(26.185)	(11.111)
	(28.537)	(15.906)	(12.631)
I. - TOTALE, COME IN E (F+G+H)	39.280	36.170	3.110

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI (In milioni di lire)		
	1998	1997
A. - RICAVI	78.448	75.281
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.151	1.411
B. - VALORE DELLA PRODUZIONE «TIPICA»	79.599	76.692
Consumi di materie e servizi esterni	(28.217)	(28.827)
C. - VALORE AGGIUNTO	51.382	47.865
Costo del lavoro	(37.191)	(37.043)
D. - MARGINE OPERATIVO LORDO	14.191	10.822
Ammortamenti	(6.423)	(6.622)
Altri stanziamenti rettificativi	(2)	(2)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(4.856)	(3.812)
Saldo proventi ed oneri diversi	1.514	947
E. - RISULTATO OPERATIVO	4.424	1.333
Proventi ed oneri finanziari	2.373	3.030
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	6.797	4.363
Proventi ed oneri straordinari	(859)	(59)
G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.938	4.304
Rettifiche ed accantonamenti fiscalmente regolamentati	-	-
Imposte sul reddito dell'esercizio	(5.128)	(3.220)
H. - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	810	1.084

ELENCO LINEE ESERCITE E RELATIVE FREQUENZE

- Linea B/1:** Capri-Sorrento e ritorno: plurigiornaliera (da un minimo di 4 corse A/R durante l'inverno fino a raggiungere il numero di 5 nel periodo estivo).
- Linea B/2:** Capri-Napoli e ritorno: plurigiornaliera (da un minimo di 5 corse A/R durante l'inverno fino a raggiungere il numero di 5 nel periodo estivo).
- Linea B/3:** Ischia-Procida-Napoli e ritorno: plurigiornaliera (da 7,5 partenze A/R invernali a 7,5 estive).
- Linea B/4:** Ischia-Procida-Pozzuoli e ritorno: plurigiornaliera (da 3,5 partenze A/R invernali a 3,5 estive).
- Linea B/5:** Ponza-Formia e ritorno: plurigiornaliera (da 1 partenza A/R invernale a 2 estive).
- Linea B/6:** Ventotene-Formia e ritorno: plurigiornaliera (da 1 partenza A/R invernale a 1 estiva).
- Linea B/7:** Anzio-Ponza e ritorno: plurigiornaliera (2 partenze A/R estive).
- Linea B/2al:** Capri-Napoli e ritorno: servizio aliscafo plurigiornaliero (da un minimo di 6 A/R durante l'inverno ad un massimo di 7 nella stagione estiva).
- Linea B/3al:** Ischia-Napoli e ritorno: servizio aliscafo plurigiornaliero (da un minimo di 5 A/R durante l'inverno ad un massimo di 6 nella stagione estiva).
- Linea B/8al:** Procida-Napoli e ritorno: servizio aliscafo plurigiornaliero (da un minimo di 2 A/R durante l'inverno ad un massimo di 3 nella stagione estiva).
- Linea B/9al:** Formia-Ponza-Ventotene e ritorno: servizio aliscafo plurigiornaliero (da un minimo di 1 A/R durante l'inverno ad un massimo di 2 nella stagione estiva).

FLOTTA SOCIALE AL 31 DICEMBRE 1998

UNITÀ	TSL
TMV Isola di Capri	1.900,00
M/t Tetide	1.571,70
M/t Driade	1.397,90
M/t Naiade	1.396,27
M/t Quirino	1.387,60
M/t Adeona	1.386,46
M/t Fauno	1.386,46
M/t Falerno	742,34
M/t Nereide	633,12
C/no Achernar	623,95
M/t Cuma	496,30
U/v Isola di S. Pietro	383,00
A/fo Aldebaran	223,69
A/fo Alnilam	223,69
A/fo Alioth	173,49
Totale	13.925,97

**BILANCIO
CONSOLIDATO
DEL GRUPPO TIRRENIA
DI NAVIGAZIONE**

ALLEGATI:

- **Sardegna Regionale
Marittima S.p.A.
SAREMAR**

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE <i>(in milioni di lire)</i>			
	31/12/1998	31/12/1997	Variazioni
A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE			
Immobilizzazioni immateriali	44	71	(27)
Immobilizzazioni materiali	30.235	32.599	(2.364)
Immobilizzazioni finanziarie	291	171	120
	30.570	32.841	(2.271)
B. - CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	141	167	(26)
Crediti commerciali	610	401	209
Altre attività	3.144	3.189	(45)
Debiti commerciali	(3.179)	(2.244)	(935)
Fondi per rischi ed oneri	(5.650)	(9.880)	4.230
Altre passività	(9.106)	(5.453)	(3.653)
	(14.040)	(13.820)	(220)
C. - CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività di esercizio (A+B)	16.530	19.021	(2.491)
D. - FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.876	2.612	264
E. - CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività di esercizio e il TFR (C-D)	13.654	16.409	(2.755)
coperto da:			
F. - CAPITALE PROPRIO			
Capitale versato	2.500	2.500	0
Riserve e risultati a nuovo	8.844	8.804	40
Utile (perdita) del periodo	814	828	(14)
	12.158	12.132	26
G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	7.501	9.167	(1.666)
H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)			
Debiti finanziari a breve	1.942	2.674	(732)
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(7.947)	(7.564)	(383)
	(6.005)	(4.890)	(1.115)
I. - TOTALE, COME IN E (F+G+H)	13.654	16.409	(2.755)

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI		
<i>(In milioni di lire)</i>		
	1998	1997
A. - RICAVI	40.673	37.915
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
B. - VALORE DELLA PRODUZIONE «TIPICA»	40.673	37.915
Consumi di materie e servizi esterni	(12.487)	(12.080)
C. - VALORE AGGIUNTO	28.186	25.835
Costo del lavoro	(21.513)	(19.738)
D. - MARGINE OPERATIVO LORDO	6.673	6.097
Ammortamenti	(3.352)	(3.300)
Altri stanziamenti rettificativi	(3)	(2)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(2.444)	(2.631)
Saldo proventi ed oneri diversi	565	243
E. - RISULTATO OPERATIVO	1.439	407
Proventi ed oneri finanziari	2.985	2.451
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	4.424	2.858
Proventi ed oneri straordinari	(30)	179
G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.394	3.037
Imposte sul reddito dell'esercizio	(3.580)	(2.209)
H. - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	814	828

ELENCO LINEE ESERCITE E RELATIVE FREQUENZE

Linea 1: Santa Teresa-Bonifacio e ritorno: plurigiornaliera (da un minimo di 2 corse A/R durante l'inverno fino a raggiungere il numero di 4 durante il periodo estivo).

Linea 3: La Maddalena-Palau e ritorno: plurigiornaliera (28 corse A/R).

Linea 4: Carloforte-Calasetta e ritorno: plurigiornaliera (con 7 corse A/R invernali e 12 estive).

Linea 5: Carloforte-Portovesme e ritorno: plurigiornaliera (17 invernali e 18 estive).

FLOTTA SOCIALE AL 31 DICEMBRE 1998

UNITÀ	TSL
M/t Ichnusa	2.181,00
M/t Sibilla	1.397,03
M/t Vesta	1.386,46
M/t Isola di Caprera	1.342,27
M/t Isola di S. Stefano	1.312,99
M/t Carloforte	1.246,00
M/t Arbatax	494,41
M/t La Maddalena	494,41
Totale	9.854,57

**BILANCIO
CONSOLIDATO
DEL GRUPPO TIRRENIA
DI NAVIGAZIONE**

ALLEGATI:

- **Sicilia Regionale
Marittima S.p.A.
SIREMAR**

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE - (in milioni di lire)			
	31/12/1998	31/12/1997	Variazioni
A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE			
Immobilizzazioni immateriali	44	42	2
Immobilizzazioni materiali	140.726	131.657	9.069
Immobilizzazioni finanziarie	1.071	686	385
	141.841	132.385	9.456
B. - CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	546	501	45
Crediti commerciali	930	720	210
Altre attività	14.170	17.430	(3.260)
Debiti commerciali	(9.428)	(10.187)	759
Fondi per rischi ed oneri	(6.766)	(26.082)	19.316
Altre passività	(35.412)	(10.928)	(24.484)
	(35.960)	(28.546)	(7.414)
C. - CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività di esercizio (A+B)	105.881	103.839	2.042
D. - FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	11.351	10.588	763
E. - CAPITALE INVESTITO dedotte le passività di esercizio e il TFR (C-D)	94.530	93.251	1.279
coperto da:			
F. - CAPITALE PROPRIO			
Capitale versato	14.740	14.740	0
Riserve e risultati a nuovo	13.904	13.814	90
Utile (perdita) del periodo	1.647	1.808	(161)
	30.291	30.362	(71)
G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	75.167	59.334	15.833
H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)			
Debiti finanziari a breve	7.801	5.786	2.015
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(18.729)	(2.231)	(16.498)
	(10.928)	3.555	(14.483)
I. - TOTALE, COME IN E (F+G+H)	94.530	93.251	1.279

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI (in milioni di lire)		
	1998	1997
A. - RICAVI	109.163	100.695
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.276	2.112
B. - VALORE DELLA PRODUZIONE «TIPICA»	113.439	102.807
Consumi di materie e servizi esterni	(47.004)	(46.940)
C. - VALORE AGGIUNTO	66.435	55.867
Costo del lavoro	(47.707)	(43.971)
D. - MARGINE OPERATIVO LORDO	18.728	11.896
Ammortamenti	(11.514)	(11.459)
Altri stanziamenti rettificativi	(2)	(2)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(5.825)	(6.064)
Saldo proventi ed oneri diversi	3.289	3.711
E. - RISULTATO OPERATIVO	4.676	(1.918)
Proventi ed oneri finanziari	6.480	6.953
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	11.156	5.035
Proventi ed oneri straordinari	13	372
G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11.169	5.407
Rettifiche ed accantonamenti fiscalmente regolamentati	-	-
Imposte sul reddito dell'esercizio	(9.522)	(3.599)
H. - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.647	1.808

ELENCO LINEE E RELATIVE FREQUENZE

Linea C/1:	Milazzo-Stromboli-Ginostra-Panarea-S.M.Salina-Vulcano-Lipari-Stromboli-Napoli e ritorno: bisettimanale (periodo invernale). Milazzo-Vulcano-Lipari-S.M.Salina-Rinella-Panarea-Ginostra-Stromboli-Napoli e ritorno: trisettimanale (periodo estivo).
Linea C/1 compl.:	Milazzo-Vulcano-Lipari-S.M.Salina-Rinella-Panarea-Ginostra-Stromboli-Napoli e ritorno: plurisettimanale (da 2 a 3 partenze A/R nel periodo estivo).
Linea C/2-tris:	S.M.Salina-Lipari-Milazzo-S.M.Salina: giornaliera (periodo estivo). Lipari-S.M.Salina-Lipari: giornaliera (periodo invernale).
Linea C/2:	Milazzo-Vulcano-Lipari-S.M.Salina e ritorno: esasettimanale (periodo invernale), giornaliera (periodo estivo).
Linea C/3:	Milazzo-Vulcano-Lipari-Panarea-Ginostra-Stromboli e ritorno: bisettimanale (tutto l'anno). Lipari-Panarea-Ginostra-Stromboli e ritorno: quadrisettimanale (periodo estivo/autunnale).
Linea C/4:	Milazzo-Vulcano-Lipari-Salina/Rinella-Filicudi-Alicudi e ritorno: quadrisettimanale (tutto l'anno). Lipari-Rinella-Filicudi-Alicudi e ritorno: bisettimanale (periodo estivo/autunnale).
Linea C/6:	Lipari-Vulcano-Milazzo e ritorno: giornaliera (tutto l'anno).
Linea C/6-tris:	Milazzo-Lipari-Milazzo: giornaliera (periodo estivo).
Linea alC/2:	Milazzo-Vulcano-Lipari-S.M.Salina-(Rinella) e ritorno: plurigiornaliera (con intensificazione nel periodo estivo).
Linea alC/2-bis:	Lipari-S.M.Salina-Rinella e ritorno: quadrisettimanale (tutto l'anno), giornaliera (periodo primaverile/autunnale).
Linea alC/3:	Milazzo-Stromboli-Ginostra-Panarea-Lipari-Vulcano e ritorno: giornaliera (con intensificazione nel periodo estivo).
Linea alC/4:	(Milazzo)-(Vulcano)-Lipari-(S.M.Salina)-Rinella-Filicudi-Alicudi e ritorno: giornaliera (con intensificazione nel periodo estivo).
Linea alC/6:	Lipari-Vulcano-Milazzo e ritorno: giornaliera (con intensificazione nel periodo estivo).
Linea D/1:	Palermo-Ustica e ritorno: giornaliera (tutto l'anno).
Linea D/2:	Trapani-Favignana-Levanzo-Marettimo e ritorno: giornaliera (tutto l'anno).
Linea D/3:	Trapani-Favignana-Levanzo e ritorno: giornaliera (con intensificazione nel periodo estivo).
Linea D/4:	Trapani-Pantelleria e ritorno: esasettimanale, giornaliera nel periodo estivo.
Linea D/5:	Porto Empedocle-Linosa-Lampedusa e ritorno: esasettimanale, giornaliera nel periodo estivo.
Linea alD/1:	Ustica-Palermo e ritorno: giornaliera (con intensificazione nel periodo estivo).
Linea alD/2:	Trapani-Levanzo-Favignana-Marettimo e ritorno: bigiornaliera (tutto l'anno).
Linea D/2 compl.:	Marettimo-Favignana-Levanzo-Trapani e ritorno: giornaliera (tutto l'anno).