

Altre partecipazioni**3.019 1.427**

Nel corso del 1999 sono state acquisite le partecipazioni in Stazioni Marittime S.p.A. di Genova (562) e in Edindustria S.p.A. di Roma (28). È stata invece ceduta la partecipazione in Stoà S.c.p.A., ad un prezzo pari al valore di libro (59). Sono stati effettuati parziali ripristini di valore della partecipazione in Sigma S.p.A. (1.056) e Saimare S.p.A. (5), essendo venuti meno i motivi delle precedenti svalutazioni.

Crediti verso imprese controllate**- 109.976**

La voce accoglieva nel precedente esercizio l'ammontare di finanziamenti concessi alle Società controllate, rimborsati nel corso del 1999.

Crediti per contributi da Stato**97.421 149.678**

La voce espone i crediti per contributi di credito navale (97.373), iscritti per l'intero ammontare sulla base dei decreti emanati in base alle Leggi 361/82, 234/89 e 132/94 e diminuiti delle rate incassate, nonché i crediti residui per contributi per danni di guerra (48).

La variazione complessiva in diminuzione di 52.257 deriva dall'incasso di rate di contributi per danni di guerra per 19 e di rate di contributi di credito navale per 52.238. Tale ultimo importo è costituito per 12.249 da anticipazioni di rate di contributi ottenute attraverso la stipula di 3 mutui con San Paolo-IMI che, ai sensi della Legge 413/1998, saranno rimborsati dal Ministero dei Trasporti e della Navigazione.

Altri crediti**4.785 4.663**

Il conto si è incrementato rispetto all'esercizio precedente di 122.

Nel conto è appostato il credito verso l'erario (4.762) per i versamenti degli acconti di imposta sul TFR previsti dalla Legge 662/1996 e disposizioni successive, comprensivo della rivalutazione di legge. Il conto accoglie anche i crediti per depositi cauzionali presso terzi (23).

Nel prospetto che segue vengono riepilogati i movimenti dei saldi dei crediti delle immobilizzazioni finanziarie registrati nell'esercizio. La rettifica dei crediti verso lo Stato per contributi (-223) afferisce a differenze tra gli importi dei decreti provvisori di concessione dei contributi di credito navale per le unità "Aries" e "Taurus" e i crediti definitivamente riconosciuti.

CREDITI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

31/12/1998					Variazioni dell'esercizio						31/12/1999				
	Importo residuo	Rivalu- tazioni	Svalutaz. in conto	Fondi svalutaz. (1)	Valore a bilancio (2)	Iscrizioni	Rettifiche	Rimborsi	Rinego- ziazioni	Sval. (-) Ripr. (+)	Importo residuo	Rivalu- tazioni	Svalutaz. in conto	Fondi svalutaz. (1)	Valore a bilancio (2)
Verso imprese controllate	109.976				109.976			109.976							
Verso altri:															
- Stato per contributi	149.678				149.678		(223)	52.034			97.421				97.421
- altri	4.823			159	4.664	143		22			4.944			159	4.785
	264.477			159	264.318	143	(223)	162.032			102.365			159	102.206
(1) di cui per interessi di mora															0
(2) di cui per versamenti in c/partecipazioni a titolo oneroso															0

ATTIVO CIRCOLANTE**235.314 132.920****RIMANENZE****25.302 25.664**

Le rimanenze sono iscritte al costo di acquisto calcolato con il metodo LIFO a scatti annuali. Al 31/12/99 la valorizzazione delle rimanenze ai prezzi di mercato farebbe emergere una differenza positiva di complessive 3.854 (pari a 1.525 per i ricambi generici e altri materiali di manutenzione e 2.329 per i materiali di consumo).

Ricambi generici e altri materiali di manutenzione**22.131 22.359**

Sono costituiti da materiali di manutenzione e corredi custoditi nel magazzino di Palermo (21.697), oltre che da materiali in deposito presso fornitori (434). Si riducono complessivamente di 228.

Materiali di consumo**3.171 3.305**

Comprendono le rimanenze di combustibili e lubrificanti a bordo delle navi. Il saldo risulta diminuito di 134.

CREDITI**208.299 105.722**

Il riepilogo dei movimenti di tale posta è fornito nel prospetto di dettaglio che segue.

Per maggior chiarezza vengono inoltre esposti più avanti - nel paragrafo "Analisi delle partite creditorie e debitorie" - altri prospetti di dettaglio che riportano i crediti, le disponibilità e i ratei attivi distinti per scadenza e natura e quelli con rischio di cambio o in valuta; nessuno dei crediti e ratei iscritti nell'attivo risulta essere incorporato in cambiali o titoli similari.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

	31/12/1998	Variazioni dell'esercizio			31/12/1999
		Accensioni (+) Rimborsi (-)	Svalutazioni dirette (-) Ripristini di valore (+)	Accantonamento a fondi (-) Ripristini di valore (+)	(1)
Crediti verso clienti	54.596	1.053			55.649
(-) Fondo svalutazione crediti	(1.776)			54	(1.722)
(-) Fondo svalutazione crediti per interessi di mora	0				0
Crediti verso imprese controllate	4.617	50.575			55.192
Verso altri:					
• per contributi da Stato e altri					
Enti pubblici	6.395	28.582			34.977
• erario	16.216	21.759			37.975
• agenzie	14.641	803		(1)	15.443
(-) Fondo svalutazione crediti	(2.818)			450	(2.368)
• enti previdenziali ed assistenziali	1.814	(81)			1.733
(-) Fondo svalutazione crediti	(677)				(677)
• altri	13.441	(173)			13.268
(-) Fondo svalutazione crediti	(727)			(444)	(1.171)
	105.722	102.518		59	208.299
(1) di cui per rivalutazioni					0

Crediti verso clienti**53.927 52.820**

I crediti verso clienti mostrano un aumento rispetto all'esercizio precedente pari a 1.107. A garanzia di tali crediti risultano fidejussioni in favore della Società per 25.238.

Crediti verso imprese controllate**55.192****4.618**

I crediti verso le imprese controllate, che aumentano in totale di 50.575, sono così costituiti:

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

	Per crediti di natura finanziaria e diversi	Per dividendi da incassare	Totale
ADRIATICA S.p.A.	2.179	5.180	7.359
CAREMAR S.p.A.	6.901	218	7.119
SAREMAR S.p.A.	827	289	1.116
SIREMAR S.p.A.	32.835	685	33.520
TOREMAR S.p.A.	6.053	25	6.078
	48.795	6.397	55.192

Crediti per contributi da Stato ed altri Enti pubblici**34.977****6.395**

La posta, che aumenta di 28.582, espone l'ammontare dei crediti derivanti dai rapporti di convenzione.

Crediti verso agenzie**13.076****11.824**

Il conto, che evidenzia un incremento di 1.251, comprende i crediti verso gli agenti e gli uffici viaggi. A garanzia di tali crediti risultano fidejussioni in favore della Società (618), oltre a depositi cauzionali iscritti nei debiti (2.267).

Altri**51.127****30.065**

La voce, che espone complessivamente un incremento di 21.062, include i crediti verso l'erario (30.558); i crediti verso gli assicuratori (9.495); verso il personale (840); verso gli enti previdenziali e assistenziali (1.056) ed altri crediti (1.761). Include inoltre i crediti derivanti dall'iscrizione delle imposte anticipate, pari a 7.417, di cui 3.758 relative ai crediti d'imposta sui dividendi accertati per competenza, per i quali è stato operato un accantonamento di pari importo al fondo imposte differite.

I crediti verso l'erario sono specificati nella successiva tabella.

I crediti per IRPEG/IRAP dell'esercizio sono la risultante di versamenti in acconto e ritenute subite (30.505) eccedenti rispetto alle imposte da pagare, pari a 11.828 (di cui 10.416 di competenza e 1.412 per imposte differite di esercizi precedenti). La variazione in aumento dei crediti per IRPEG/ILOR degli anni 1986-1990 si riferisce agli interessi maturati nell'anno. Nel corso del 1999, parte di tali crediti pregressi è stata estinta in seguito ad assegnazione di titoli di Stato, successivamente alienati.

CREDITI VERSO L'ERARIO

	31/12/1998	Variazioni (+)	Variazioni (-)	31/12/1999
IRPEG/IRAP dell'esercizio	-	30.505	11.828	18.677
IRPEG/ILOR anni 1986-1990	15.556	366	4.676	11.246
Altri tributi	659	475	499	635
	16.215	31.346	17.003	30.558

Come nei precedenti esercizi, non è stato contabilizzato il credito verso l'INPS per il rimborso di oneri in base alla Legge 151/1993, relativamente alle rate il cui incasso non è ancora maturato, pari a 2.113.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE**1.713 1.533**

Comprendono il valore nominale dei depositi bancari e postali, degli assegni e dei valori in cassa o in viaggio. Una evidenza riepilogativa dei movimenti della voce è rappresentata nel prospetto di dettaglio che segue.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
	31/12/1998	Variazioni (+/-)	31/12/1999
Depositi bancari e postali	37	175	212
Assegni	43	101	145
Denaro e valori in cassa o in viaggio	1.453	(97)	1.356
	1.533	179	1.713

Depositi bancari e postali**212 37**

La voce riflette il valore delle disponibilità liquide della Società in lire presso le Poste.

Assegni**145 43**

La voce rappresenta il valore dei titoli depositati presso la cassa della sede e presso le casse degli uffici periferici.

Denaro e valori in cassa**1.356 1.453**

L'importo è costituito da rimanenze di numerario presso le casse sociali (315) e presso le navi (386), nonché da fondi in corso di trasferimento dagli uffici periferici (655).

RATEI E RISCONTI**6.913 7.056**

La voce mostra complessivamente una diminuzione di 143, come evidenziato nel prospetto di dettaglio che segue.

RATEI E RISCONTI (ATTIVI)			
	31/12/1998	Variazioni (+/-)	31/12/1999
Disaggi di emissione ed altri oneri simili su prestiti	3.043	(578)	2.465
Altri risconti:			
– spese di assicurazione	3.933	276	4.209
– altri	66	173	239
Ratei	14	(14)	0
	7.056	(143)	6.913

La voce "disaggi di emissione" include importi di competenza dell'esercizio successivo (518); oltre l'esercizio successivo, ma entro il quinto (1.473); oltre il quinto (474). Gli altri ratei e risconti sono tutti di competenza dell'esercizio successivo.

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO****309.073 211.147**

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

PATRIMONIO NETTO							
	31/12/98	Variazioni dell'esercizio					31/12/99
		Sottoscriz. dei soci	Riclassifiche	Ripartizione utile/ Sistemaz. perdite	Distribuz. riserve	Utile (perdita) d'esercizio	
Capitale (1)	47.910						47.910
Riserva sovrapprezzo delle azioni	84.036						84.036
Versam. soci c/aumento capitale		87.637					87.637
Riserve di rivalutazione:							
– Legge 19/3/1983 n. 72 (2)	47.210						47.210
– Legge 30/12/1991 n. 413 (2)	991						991
– art. 2425, 3° c. C.C./art.9 L. 72/83	13.222						13.222
Riserva legale	9.582						9.582
Altre riserve:							
– fondo contributi in c/capitale art. 55/917 - quota disponibile (2)	2.363						2.363
Utili portati a nuovo	3			(1)			2
Utile dell'esercizio	5.830			(5.830)		16.120	16.120
	211.147	87.637		(5.831)		16.120	309.073
(1) di cui: n. azioni ordinarie (dal valore unitario di lire 10.000)							
	4.791.000						4.791.000
(2) Riserve che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della Società							

CAPITALE**47.910 47.910**

Al 31 dicembre 1999, il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da n. 4.791.000 azioni da lire 10.000 cadauna, di cui n. 4.551.450 possedute da IRI - Istituto per la Ricostruzione Industriale S.p.A. (pari al 95% del capitale) e n. 239.550 possedute da Fintecna S.p.A (pari al 5% del capitale). Infatti, in data 27 dicembre 1999, la Società Finanziaria Marittima "Finmare" in liquidazione S.p.A., in attuazione del Piano di riordino del settore cabotiero, aveva ceduto a dette Società la quota residua del pacchetto azionario. In data 23 dicembre 1999 il Consiglio di Amministrazione, come da delega conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 29 dicembre 1998, ha deliberato l'aumento a pagamento del capitale sociale da 47.910 a 210.000.

RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI**84.036 84.036**

Risulta invariata rispetto al precedente esercizio.

VERSAMENTI DEI SOCI IN C/AUMENTO DI CAPITALE 87.637 -

A seguito della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 29 dicembre 1998, IRI S.p.A. ha effettuato, nel corso del 1999, versamenti in conto futuro aumento di capitale per complessive 87.637.

RISERVE DA RIVALUTAZIONE 61.423 61.423

Risultano invariate rispetto al precedente esercizio

RISERVA LEGALE 9.582 9.582

Risulta invariata rispetto al precedente esercizio.

ALTRE RISERVE 2.363 2.363

La voce è costituita dal fondo contributi in conto capitale (art. 55 DPR 917/86) - quota disponibile, che non presenta variazioni rispetto all'esercizio precedente.

UTILI PORTATI A NUOVO 2 3

Sono costituiti dagli utili residui dopo la distribuzione dei dividendi dell'esercizio 1998.

UTILE DELL'ESERCIZIO 16.120 5.830

Rispetto al precedente esercizio, l'utile risulta aumentato di 10.290, per i motivi specificati nella relazione sulla gestione.

FONDI PER RISCHI ED ONERI 34.283 33.495

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

FONDI PER RISCHI E ONERI							
	31/12/98	Variazioni dell'esercizio					31/12/99
		Accanton. da conto economico	Riclassifiche	Utilizzi diretti	Assorbim. a conto economico	Altre variaz. da conto economico	
Per imposte	9.096	3.758		1.412	1.093		10.349
Altri:							
- fondo manutenzioni cicliche	13.760	11.315		5.556	4.683		14.836
- fondo indennizzi danni traffico/vari	8.800	200		448	1.202		7.350
- fondo oscillazioni cambi art. 72/917	0	44					44
- fondo rischi cessioni intergruppo	439	232			67		604
- fondo vertenze	1.400			161	139		1.100
	33.495	15.549		7.577	7.184		34.283

Fondo per imposte 10.349 9.096

Il conto espone l'accantonamento residuo delle imposte relative alla plusvalenza conseguita nel 1997 con la vendita del m/t "Verga" che saranno regolate negli esercizi successivi usufruendo della norma prevista dall'art. 54 del DPR 917/86 (1.675), l'accantonamento residuo delle imposte relative all'ammontare dei contributi di credito navale già affluiti al conto economico, per la parte che sarà regolata negli esercizi suc-

cessivi usufruendo della norma già prevista dall'art. 55 del DPR 917/86 (4.916) e l'accantonamento dell'esercizio delle imposte differite sui crediti d'imposta sui dividendi rilevati per competenza (3.758).

Altri 23.934 24.399

Fondo manutenzioni cicliche 14.836 13.760

L'incremento di 1.076 risulta dagli stanziamenti per il mantenimento in classe delle navi sociali (11.315), al netto degli utilizzi diretti effettuati nel corso dell'esercizio (5.556) e considera gli assorbimenti di quote eccedenti (4.683) per le unità che hanno chiuso il ciclo di riclassifica nel corso dell'esercizio.

Altri fondi 9.098 10.639

Il conto espone il fondo per vertenze di lavoro (1.100); il fondo rischi per plusvalenze su cessioni intergruppo (604), il fondo per indennizzi da corrispondere a terzi per danni di traffico merci ed altri (7.350) ed il fondo per rischi su cambi (44).

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO 50.913 50.443

La posta presenta un incremento di 470. L'evidenza dei movimenti è riportata nel prospetto che segue.

Consistenza al 31/12/1998	50.443
Variazioni dell'esercizio:	
- Accantonamenti a c/economico	7.535
- Utilizzi per indennità corrisposte	(5.388)
- Utilizzi per anticipazioni	(1.798)
- Utilizzi ex art. 3 Legge 297/82	(625)
- Trasferimenti di personale	746
Consistenza al 31/12/1999	50.913

L'incremento per trasferimenti di personale si riferisce all'ammontare del TFR maturato dal personale amministrativo della controllata Adriatica S.p.A. trasferito nel corso dell'esercizio.

DEBITI 1.202.246 1.270.784

L'evidenza dei movimenti della posta è riportata nel prospetto di dettaglio che segue.

DEBITI			
	31/12/1998	Variazioni (+/-)	31/12/1999
Debiti verso banche	682.656	92.665	775.321
Debiti verso altri finanziatori	308.275	1.450	309.725
Acconti	6.087	(606)	5.481
Debiti verso fornitori	64.931	(12.956)	51.975
Debiti verso imprese controllate	94.231	(86.566)	7.665
Debiti verso controllanti	27.941	(13.110)	14.831
Debiti tributari	11.820	(9.110)	2.710
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	8.910	225	9.135
Altri debiti:			
- verso il personale	12.589	(1.418)	11.171
- verso assicuratori	4.086	(591)	3.495
- depositi cauzionali	1.888	379	2.267
- altri	47.370	(38.900)	8.470
	1.270.784	(68.538)	1.202.246

A garanzia dei debiti e di altre obbligazioni della Società nei confronti di terzi risultano rilasciate fidejussioni da istituti bancari per 34.869.

Per maggiore chiarezza vengono esposti più avanti – nel paragrafo “Analisi delle partite debitorie e creditorie” – alcuni prospetti di dettaglio in cui i debiti e i ratei passivi vengono distinti sulla base della scadenza e della natura e sulla base di altre classificazioni.

Debiti verso banche**775.321 682.656**

Complessivamente si incrementano di 92.665, in conseguenza del prosieguo degli investimenti previsti nel Piano quinquennale e della piena attuazione del ruolo di finanziaria di Gruppo assunto dalla Società. Sono costituiti da debiti a m/l termine per 524.923 e a breve per 250.398. I debiti a m/l termine vengono di seguito specificati. In presenza di finanziamenti garantiti da ipoteca, sono indicate le unità sulle quali gravano tali garanzie.

Finanziamento	Anno erogazione	Debito iniziale	Scadenza	Tasso 31/12/1999	Debito residuo
ComitFactoring (ex Isveimer)	1991	33.000	15-11-2003	8,60%	17.761
Banca CIS (Scatto)	1994	25.000	31-12-2003	5,45%	16.688
Irfis/BNL (Guizzo/Toscana)	1997	60.000	30-6-2007	4,10%	41.052
Mediocredito Lombardo (Via Adriatico/Via Tirreno)	1997	80.000	9-7-2007	3,60%	66.528
Centrobanca (Puglia)	1998	60.000	15-6-2006	4,13%	50.894
San Paolo-IMI (Lazio)	1998	50.000	30-6-2009	3,42%	45.000
San Paolo-IMI (Vincenzo Florio)	1998	90.000	30-6-2009	3,47%	81.000
Banco Napoli (Capricorn/Scorpio)	1999	160.000	30-6-2010	3,30%	160.000
Banco Napoli (18 mesi)	1999	30.000	18-8-2000	3,84%	21.000
San Paolo-IMI (18 mesi)	1999	25.000	26-1-2000	3,80%	25.000
					524.923

Debiti verso altri finanziatori**309.725 308.275**

Complessivamente si incrementano di 1.450. Sono costituiti da debiti a medio/lungo termine per 261.000 e debiti a breve verso Cofiri per 48.725. I debiti a medio/lungo termine vengono di seguito specificati. Sono indicate le unità sulle quali gravano ipoteche a garanzia dei finanziamenti ottenuti.

Finanziamento	Anno erogazione	Debito iniziale	Scadenza	Tasso 31/12/1999	Debito residuo
Cofiri (Aries/Taurus)	1997	165.000	30-6-2009	4,73%	148.500
Cofiri (unità tipo “strada”)	1997	150.000	28-3-2007	4,39%	112.500
					261.000

Acconti**5.481 6.087**

La posta, che accoglie il valore dei biglietti di passaggio venduti al 31 dicembre 1999 per servizi da prestare nell'esercizio 2000, espone una diminuzione di 606.

Debiti verso fornitori**51.786 64.931**

Si riscontra una minore esposizione complessiva verso i fornitori di 13.145.

Debiti verso imprese controllate 7.854 94.231

Rispetto all'esercizio precedente il conto espone un decremento di 86.377.

Sono costituiti da debiti di natura finanziaria verso Saremar (7.582) e da debiti di natura commerciale verso Adriatica (189), Saremar (67) e Siremar (16).

Debiti verso controllanti 14.831 27.941

Il conto espone i debiti nei confronti della controllante IRI. Include un finanziamento stipulato nel 1991, senza garanzie reali, con la Banca Europea per gli Investimenti e con l'IRI per 33.000. Il finanziamento, da rimborsare entro il 15 settembre 2003, è regolato a un tasso variabile trimestralmente; il tasso in vigore per il periodo 15 dicembre 1999-15 marzo 2000 è pari al 3,33%; il residuo al 31 dicembre 1999 è pari a 14.667. Include inoltre il saldo del conto corrente ordinario (42) e il debito per fatture da ricevere (122).

Debiti tributari 2.710 11.820

La voce accoglie i debiti verso l'erario per IRPEF e per tributi diversi. Nel complesso, i debiti tributari diminuiscono di 9.110.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale 9.135 8.910

Si incrementano rispetto al precedente esercizio di 225.

Altri debiti 25.403 65.933

Affluiscono a questo conto i debiti verso il personale (11.171); verso assicuratori (3.495); verso agenzie ed uffici viaggi (2.129); per depositi cauzionali (2.267); e diversi (6.341). Complessivamente il saldo del conto è diminuito di 40.530.

RATEI E RISCONTI 141.394 179.816

L'evidenza dei movimenti di tale posta, che espone una diminuzione complessiva di 38.422, è riportata nel prospetto di dettaglio che segue.

Il decremento di 36.609 dei risconti per contributi di credito navale rappresenta le quote affluite al conto economico (23.941), le quote residue dei contributi afferenti le unità tipo "poeta" alienate (12.460), nonché l'effetto della rettifica dei contributi riconosciuti per le unità "Aries" e "Taurus" (208).

RATEI E RISCONTI (PASSIVI)			
	31/12/1998	Variazioni (+/-)	31/12/1999
Altri risconti:			
- contributi di credito navale	170.096	(36.609)	133.487
- altri	7	(2)	5
Ratei:			
- interessi passivi e commissioni	6.797	(2.399)	4.398
- costo del lavoro	2.497	60	2.557
- spese di assicurazione e altri	419	528	947
	179.816	(38.422)	141.394

ANALISI DELLE PARTITE CREDITORIE E DEBITORIE

Nei prospetti che seguono vengono fornite, per le partite creditorie e debitorie, alcune informazioni di dettaglio con riferimento alla loro data di scadenza (entro l'esercizio successivo; dal 2° al 5° esercizio successivo; oltre il 5° esercizio successivo); alla natura (finanziaria o commerciale) delle operazioni sottostanti; all'eventuale esistenza di garanzie reali; alla valuta di conto (lire italiane o valuta estera).

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31/12/1999				31/12/1998			
	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 delle immobilizzaz. finanziarie								
Verso imprese controllate					109.976			109.976
Verso altri:								
– Stato per contributi	23.148	58.028	16.245	97.421	43.245	78.996	27.437	149.678
– altri	1.399	3.386		4.785	22	1.000	3.642	4.664
Totale crediti imm. finanz.	24.547	61.414	16.245	102.206	153.243	79.996	31.079	264.318
Crediti del circolante								
Altri crediti finanziari:								
– verso imprese controllate	48.359	–	–	48.359	1.717	–	–	1.717
	48.359	–	–	48.359	1.717	–	–	1.717
Crediti commerciali:								
– verso clienti	53.927		–	53.927	52.820		–	52.820
– verso imprese controllate	6.833		–	6.833	2.900		–	2.900
– verso altri:								
• Stato ed altri Enti pubblici	34.977		–	34.977	6.395		–	6.395
	95.737		–	95.737	62.115		–	62.115
Crediti vari:								
– verso altri:								
• erario	30.558		–	30.558	16.216		–	16.216
• agenzie e uffici viaggi	13.076		–	13.076	11.823		–	11.823
• altri	20.569		–	20.569	13.851		–	13.851
	64.203		–	64.203	41.890		–	41.890
Totale crediti del circolante	208.299	–	–	208.299	105.722	–	–	105.722
Ratei attivi					14			14

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

31/12/1999				31/12/1998		
	In valuta o con rischio di cambio	In lire/ altre valute UEM	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In lire/ altre valute UEM	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie						
Verso imprese controllate					109.976	109.976
Verso altri:						
– Stato per contributi		97.421	97.421		149.678	149.678
– altri		4.785	4.785		4.664	4.664
		102.206	102.206		264.318	264.318
Crediti del circolante						
Verso clienti		53.927	53.927		52.820	52.820
Verso imprese controllate		55.192	55.192		4.617	4.617
Verso altri:						
– Stato ed altri Enti pubblici		34.977	34.977		6.395	6.395
– Erario		30.558	30.558		16.216	16.216
– agenzie e uffici viaggi	942	12.134	13.076	838	10.985	11.823
– altri		20.569	20.569		13.851	13.851
	942	207.357	208.299	838	104.884	105.722
Disponibilità liquide						
Depositi bancari e postali		212	212		37	37
Assegni		145	145		43	43
Denaro e valori in cassa		1.356	1.356		1.454	1.454
		1.713	1.713		1.534	1.534
Ratei attivi					14	14

DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

	31/12/1999				31/12/1998			
	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 termine								
Debiti verso banche	77.533	255.441	191.949	524.923	69.508	169.228	149.695	388.431
Debiti verso altri finanziatori	31.500	126.000	103.500	261.000	31.500	126.000	135.000	292.500
Debiti verso imprese controllate					1.444	5.056		6.500
Debiti verso controllanti	3.667	11.000		14.667	13.274	14.667		27.941
	112.700	392.441	295.449	800.590	115.726	314.951	284.695	715.372
Debiti finanziari a breve								
Debiti verso banche	250.398	-	-	250.398	294.225	-	-	294.225
Debiti verso altri finanziatori	48.725	-	-	48.725	15.775	-	-	15.775
Debiti verso imprese controllate	7.582	-	-	7.582	87.697	-	-	87.697
Debiti verso controllanti	164	-	-	164		-	-	
	306.869	-	-	306.869	397.697	-	-	397.697
Debiti commerciali								
Debiti verso fornitori	51.786		-	51.786	64.931		-	64.931
Debiti verso imprese controllate	272		-	272	34		-	34
Debiti verso controllanti			-				-	
	52.058		-	52.058	64.965		-	64.965
Debiti vari								
Debiti tributari	2.710		-	2.710	11.820		-	11.820
Debiti v/Enti previdenziali e assistenziali	9.135		-	9.135	8.910		-	8.910
Altri debiti:								
- verso Stato ed altri Enti pubblici			-		21.102		-	21.102
- verso il personale	11.171		-	11.171	12.589		-	12.589
- altri	11.965	2.267	-	14.232	30.355	1.888	-	32.243
	34.981	2.267	295.449	37.248	84.776	1.888	-	86.664
Totale debiti (1)	506.608	394.708	295.449	1.196.765	663.164	316.839	284.695	1.264.698
Ratei passivi	7.902			7.902	9.713			9.713

(1) non comprende la voce "Acconti"

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

	31/12/1999			31/12/1998		
	Con garanzia reale su beni sociali (1)	Senza garanzia reale	Totale	Con garanzia reale su beni sociali (1)	Senza garanzia reale	Totale
Debiti						
Debiti verso banche	461.162	314.159	775.321	337.089	345.567	682.656
Debiti verso altri finanziatori	261.000	48.725	309.725	292.500	15.775	308.275
Acconti		5.481	5.481		6.087	6.087
Debiti verso fornitori		51.786	51.786		64.931	64.931
Debiti verso imprese controllate		7.854	7.854		94.231	94.231
Debiti verso controllanti		14.831	14.831		27.941	27.941
Debiti tributari		2.710	2.710		11.820	11.820
Debiti v/Enti previdenziali e assistenziali		9.135	9.135		8.910	8.910
Altri debiti:						
- verso Stato ed altri Enti pubblici					21.102	21.102
- verso il personale		11.171	11.171		12.589	12.589
- altri		14.232	14.232		32.243	32.243
	722.162	480.084	1.202.246	629.589	641.196	1.270.785
Ratei passivi		7.902	7.902		9.713	9.713

(1) si tratta di ipoteche iscritte sulle navi sociali e di cessioni di crediti verso lo Stato

DEBITI E RATEI PASSIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

	31/12/1999			31/12/1998		
	In valuta o con rischio di cambio	In lire/altre valute UEM	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In lire/altre valute UEM	Totale
Debiti						
Debiti verso banche		775.321	775.321		682.656	682.656
Debiti verso altri finanziatori		309.725	309.725		308.275	308.275
Debiti verso fornitori	361	51.425	51.786	354	64.577	64.931
Debiti verso imprese controllate		7.854	7.854		94.231	94.231
Debiti verso controllanti		14.831	14.831		27.941	27.941
Debiti tributari		2.710	2.710		11.820	11.820
Debiti v/Enti previdenziali e assistenziali		9.135	9.135		8.910	8.910
Altri debiti	28	25.375	25.403	477	65.457	65.934
Totale (1)	389	1.196.376	1.196.765	831	1.263.867	1.264.698
Ratei passivi	427	7.475	7.902	398	9.315	9.713

(1) non comprende la voce "Acconti"

VOCI DEI CONTI D'ORDINE**GARANZIE PERSONALI PRESTATE****75.071 50.799**

Il conto include l'ammontare delle fidejussioni (38.683), delle lettere di patronage "forte" (6.000), nonché di obbligazioni di regresso per cessioni intragruppo di crediti d'imposta (753) nei confronti delle Società controllate.

Include inoltre controgaranzie prestate a favore della controllante IRI per debiti contratti da imprese controllate (29.635).

GARANZIE REALI PRESTATE**722.162 629.589**

Si riferiscono a ipoteche accese sulla flotta a garanzia di debiti iscritti in bilancio a fronte di mutui.

IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA**344.076 97.221**

Negli impegni di acquisto sono rilevati gli impegni assunti nei confronti dei cantieri per le unità in costruzione (329.757). Gli impegni di vendita (14.319) riguardano la cessione del m/t "Caralis".

ALTRI**12.757 19.408**

La composizione e le variazioni degli "Altri conti d'ordine" sono rappresentate nel prospetto che segue.

Le garanzie personali ricevute, le garanzie altrui prestate per obbligazioni della Società ed i beni presso terzi vengono indicati in nota integrativa, nel commento delle voci dello stato patrimoniale cui ineriscono.

ALTRI CONTI D'ORDINE

	31/12/1999		31/12/1998	
	A fronte di crediti	A fronte di altre obbligazioni altrui	Totale	Totale
Garanzie reali ricevute: - valori di fornitori a cauzione			0	26
			0	26
Beni ricevuti in leasing/noleggio: - centralino telefonico - elaboratore elettronico			164 344	0 125
			508	125
Beni di terzi in comodato, deposito, a custodia, locazione o per motivi similari: - azioni			0	19.164
			0	19.164
Altre fattispecie: - mutui con rimborso a carico dello Stato - impegni verso INPS Legge 662/96			12.249 0	0 93
			12.249	93
Totale			12.757	19.408

VOCI DEL CONTO ECONOMICO**VALORE DELLA PRODUZIONE****576.263 583.031****Ricavi delle vendite e delle prestazioni****504.097 475.487**

I "ricavi delle vendite" ammontano a 1.153, con un aumento di 487 rispetto all'esercizio precedente. Riguardano attività non tipiche.

I "ricavi delle prestazioni" ammontano a 502.944 e presentano complessivamente un aumento di 28.123. Sono costituiti essenzialmente da noli ed altri proventi derivanti dall'attività di trasporto marittimo. Includono anche i compensi agenziali, costituiti principalmente dal mandato svolto per conto della Cotunav di Tunisi. Nel prospetto che segue i ricavi vengono suddivisi per tipologia e per aree geografiche; tale ripartizione evidenzia separatamente i ricavi inerenti all'attività di trasporto marittimo con la Sardegna in quanto maggiormente significativa.

RICAVI						
	1999			1998		
	Area: Sardegna	Area: altre	Totale	Area: Sardegna	Area: altre	Totale
Ricavi per vendite		1.153	1.153		666	666
		1.153	1.153		666	666
Ricavi per prestazioni						
– noli	340.525	111.087	451.612	321.376	103.296	424.672
– diritti prenotazione	22.185	3.638	25.823	21.382	4.146	25.528
– ristorazione e altri proventi di traffico	15.471	3.118	18.589	14.871	2.893	17.764
– compensi agenziali		3.597	3.597		3.604	3.604
– altri		3.323	3.323		3.253	3.253
	378.181	124.763	502.944	357.629	117.192	474.821
	378.181	125.916	504.097	357.629	117.858	475.487

Ai sensi della Legge 28 febbraio 1986 n. 41, nel prospetto che segue vengono invece riepilogati gli oneri conseguenti alla concessione di agevolazioni tariffarie rispetto alle tariffe stabilite per la generalità dell'utenza, distinti per categorie di beneficiari:

AGEVOLAZIONI TARIFFARIE CONCESSE

Residenti nelle isole ed emigrati sardi:	
– passeggeri	30.004
– auto e cose al seguito	11.792
Parlamentari	12
Militari	2.759
Invalidi	116
Elettori	39
Comitive	3.501
Totale	48.223

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 12.559 24.847

Il conto, che espone complessivamente un decremento di 12.288, include la capitalizzazione degli oneri finanziari e del costo del personale di sorveglianza sostenuti nell'esercizio in relazione alle nuove costruzioni, nonché il valore delle forniture alle nuove navi di corredi di bordo. Nel prospetto che segue vengono rappresentate la composizione del conto e le differenze rispetto all'esercizio precedente.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Totale 1999	Totale 1998
Costi di personale		2.714	2.714	2.584
Materiali		345	345	531
Oneri finanziari		9.500	9.500	21.732
		12.559	12.559	24.847

Contributi in conto esercizio 33.363 61.344

Il corrispettivo per i servizi di convenzione di conto Legge 5 dicembre 1986 n. 856 svolti nell'esercizio (che comprende la remunerazione del patrimonio netto) è stato determinato con Decreto interministeriale del 9 novembre 1999 in 30.457, con una diminuzione di 24.492 rispetto all'anno precedente. La voce include anche l'importo di 2.906, iscritto a fronte dei costi di disarmo di alcune unità poste in vendita.

Come indicato nella Relazione sulla gestione, la Legge 28/12/1999 n. 522 ha introdotto, a decorrere dal 1999, misure di sostegno all'industria armatoriale in termini di sgravi contributivi per il personale navigante. Sussistendo ancora incertezze circa i criteri di calcolo dei benefici, non è stato possibile rilevare gli stessi tra i ricavi del bilancio del 1999. Tuttavia, avendo la stessa Pubblica amministrazione determinato il corrispettivo per i servizi di convenzione dell'esercizio senza tenere conto di tali benefici, l'impostazione contabile adottata non genera effetti sul risultato dell'esercizio, né sui risultati degli esercizi successivi.

Altri proventi 26.244 21.354

La voce comprende le plusvalenze per vendita di altri beni (2), l'assorbimento delle quote esuberanti del fondo manutenzioni cicliche (4.683) e di altri fondi (1.402), i recuperi dagli assicuratori delle spese sostenute per avarie (3.653), il riaddebito di costi alla agenzia Cotunav (4.006), le penalità sui biglietti rimborsati (1.980), i prestiti di personale e i recuperi diversi dalle imprese controllate (7.083), i prestiti di personale ad altre imprese (1.302), nonché altri proventi e recuperi vari (2.133). Rispetto al precedente esercizio il conto presenta complessivamente un incremento di 4.890.

COSTI DELLA PRODUZIONE 555.776 533.943**Per ricambi ed altri materiali di manutenzione e di consumo** 112.713 87.922

Nel complesso i costi per l'acquisto di beni presentano un aumento di 24.791, generato essenzialmente dal sensibile aumento del prezzo dei carburanti registrato nell'esercizio. Sono così costituiti: