

Signori Azionisti,

Vi informiamo che, per compiuto periodo di carica, scade il Collegio Sindacale della Vostra Società, al quale rivolgiamo un vivo ringraziamento per l'opera prestata.

Siete pertanto chiamati a deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per il triennio 1997/1999 e alla determinazione dei relativi compensi.

Vi ricordiamo inoltre che con l'esercizio 1996 è venuto a scadere l'incarico triennale di revisione e certificazione dei bilanci sociali affidato alla Società HORWATH & HORWATH ITALIA.

Relativamente al conferimento del nuovo incarico, Vi informiamo che il Consiglio di Amministrazione, esaminate e comparate le offerte pervenute dalle Società di revisione che hanno partecipato alla gara indetta a tal fine, ha deliberato in data 6 dicembre 1996 di proporVi il conferimento dell'incarico di revisione e certificazione dei bilanci degli esercizi 1997, 1998 e 1999 alla Società FAUSTO VITTUCCI & C. (già FIRST PROFESSIONAL AUDIT).

Il costo complessivo annuo ammonta a Lire 103 milioni, determinato in base all'applicazione della delibera Consob n. 96/3556 del 18 aprile 1996.

A conclusione di questa relazione desideriamo ringraziarVi per l'assistenza e il supporto prestatoci nel 1996. Un sentito ringraziamento anche al Ministero dei Trasporti e della Navigazione, al Ministero del Tesoro e al Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato e per le attribuzioni delle Partecipazioni Statali, nonché all'Istituto per la Ricostruzione Industriale S.p.A. (I.R.I.). Un sentito ringraziamento anche a tutto il personale per l'apprezzata collaborazione.

Il Consiglio di Amministrazione

Roma, 10 marzo 1997

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale

al bilancio della "Adriatica" di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1996

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 1996, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, presenta, in sintesi, i seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

(con esclusione dei conti d'ordine che espongono un totale di L. 314.477.800.514)

Attività		L. 427.421.989.621
Passività	L. 221.969.035.180	
Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	L. 122.224.552.286	
Capitale sociale, riserve e utili esercizi precedenti	L. 79.092.578.913	
		L. 423.286.166.379
Utile dell'esercizio		L. 4.135.823.242

Tale risultato trova dimostrazione e conferma nel seguente:

CONTO ECONOMICO

Ricavi ed altri componenti positivi di reddito	L. 208.771.322.947
Costi ed altri componenti negativi di reddito	L. 204.635.499.705
Utile dell'esercizio	L. 4.135.823.242

Il conto economico è stato influenzato in senso positivo dalle plusvalenze rivenienti dalla vendita della M/n Daunia (L.mil. 644) e di n. 17 opere d'arte alla Capogruppo FINMARE (L.mil. 973) e in senso negativo dallo stanziamento al Fondo imposte (L.mil. 463) dell'onere potenziale conseguente alla verifica generale tributaria, effettuata nel corso del 1996, degli esercizi 1994 e 1995.

L'ammontare della sovvenzione dell'esercizio è stato determinato sulla base della normativa prevista dalla vigente Convenzione con lo Stato e nel limite dell'ammontare del fabbisogno riconosciuto con apposito decreto interministeriale.

Il Bilancio al 31 dicembre 1996, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione, è stato redatto in conformità alle prescrizioni del Codice Civile ed alla normativa in materia societaria di cui al D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 e successive modificazioni. Da esso, ed in particolare dalla Nota integrativa che ne costituisce parte integrante ad ogni effetto, risultano tutti i dettagli e le informazioni necessari per la conoscenza dei fatti di gestione e del loro effetto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vs. Società, nonché le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati.

Non riteniamo necessario formulare particolari osservazioni o commenti oltre a quelli esposti nella predetta Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione prevista dall'art. 2428 C.C.

Da parte nostra Vi assicuriamo che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute, e che la valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata in conformità ai criteri illustrati nella Nota integrativa, rispondenti a quelli prescritti dall'art. 2426 C.C.

Vi confermiamo altresì che non si sono verificate circostanze eccezionali che abbiano richiesto l'esercizio della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, C.C.

Tenuto conto di quanto sopra nonché delle risultanze degli accertamenti eseguiti in osservanza del disposto dell'art. 2403, comma 2°, del Codice Civile, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1996.

Nel rammentarVi, infine, che con l'esercizio 1996 è venuto a scadere, per il compiuto triennio, il nostro mandato, desideriamo ringraziarVi per la fiducia accordataci e formulare i migliori auguri per l'avvenire della Società.

Venezia, 12 marzo 1997.

Il Collegio Sindacale

**HORWATH & HORWATH
ITALIA SAS***Società di Revisione*

A member of Horwath International

Via Calabria 7
00187 Roma, Italia

Telefono (06) 42741891

(06) 42746053

(06) 42746582

Telefax (06) 42741989

Telex 616061 HORPAL I

**Relazione di certificazione ai sensi dell'articolo 4 del D.P.R. 31 marzo 1975,
n. 136 e dell'articolo 14 della legge n. 675 del 12 agosto 1977****Agli Azionisti
della ADRIATICA DI NAVIGAZIONE S.p.A.**

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della società Adriatica di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1996. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e criteri per il controllo contabile raccomandati dalla CONSOB ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione di certificazione da noi emessa in data 29 marzo 1996.
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 di esercizio. Pertanto rilasciamo certificazione al bilancio della Adriatica di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1996.

4. La Guardia di Finanza - Nucleo Regionale Polizia Tributaria Venezia - ha completato in data 20 settembre 1996 la verifica fiscale generale relativa al periodo 1 gennaio 1994 - 30 gennaio 1996.

A seguito dei rilievi emersi dalla verifica ispettiva, non ancora finalizzata in un verbale di accertamento, la Società ha effettuato un accantonamento prudenziale nel Fondo imposte di lire 460 milioni circa.

5. Come riportato nella Relazione sulla Gestione, la Società ha ricevuto una comunicazione nella quale la Commissione delle Comunità Europee - Direzione Generale IV - Concorrenza - dà notizia dell'inizio delle procedure, con comunicazione degli addebiti, relativamente ad asseriti accordi tariffari, fra alcune delle più importanti compagnie di navigazione operanti tra l'Italia e la Grecia, relativamente ad esercizi precedenti.

Allo stato attuale della controversia ed in base alla documentazione visionata, la valutazione del legale della Società rileva che trattandosi di violazioni formali esistono motivi per confidare in un esito positivo della controversia con eventuali ammende di valore simbolico.

Roma, 27 marzo 1997

HORWATH & HORWATH ITALIA s.a.s.



Amedeo Vittucci
(Socio Accomandatario)

Estratto delle deliberazioni

dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

del 30 aprile 1997 (in seconda convocazione)

Parte ordinaria:

L'Assemblea degli Azionisti,

- vista la Relazione sulla gestione e udita la Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio 1996;
- preso atto della Relazione di certificazione del bilancio 1996 presentata dalla Società di Revisione incaricata;
- presa visione del bilancio - Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa - dell'esercizio predetto,

delibera:

- di approvare la Relazione sulla gestione ed il bilancio dell'esercizio 1996 chiuso con un utile di L. 4.135.823.242
- di destinare il 5% di detto utile alla Riserva legale per un importo di L. 206.791.162
- residuando un utile di L. 3.929.032.080
che, sommato all'utile dell'esercizio precedente rinviato a nuovo di L. 13.020.451
porta ad un totale di utile disponibile di L. 3.942.052.731
- di assegnare agli Azionisti un dividendo in ragione di L. 25 per ciascuna delle n. 156.979.500 azioni costituenti il capitale sociale, per complessive L. 3.924.487.500
- di rinviare a nuovo il residuo utile di L. 17.565.231

delibera inoltre:

- di nominare il nuovo Collegio Sindacale, per il triennio 1997/1999, nella persona dei Signori:

· Salvatore	SASSO	Presidente
· Paolo	BIFFANI	Sindaco Effettivo
· Emanuela	MARRANI	Sindaco Effettivo
· Lorenzo	MURRALI	Sindaco Effettivo
· Maria Teresa	PETROLLO	Sindaco Effettivo
· Eugenio	MINICI	Sindaco Supplente
· Luciano	DALLA GRANA	Sindaco Supplente

- di affidare l'incarico di revisione e certificazione del bilancio sociale per il triennio 1997/1999 alla Società FAUSTO VITTUCCI & C. s.a.s. di Roma (già FIRST PROFESSIONAL AUDIT).

Parte straordinaria

L'Assemblea degli Azionisti,

- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla proposta modifica degli articoli 4 e 5 dello Statuto Sociale,

delibera:

- di modificare il secondo comma dell'articolo 4 dello Statuto Sociale, nonché l'intero articolo 5 dello stesso, al fine di adeguarli, rispettivamente, a quanto disposto in materia bancaria e creditizia dal D. Lgs. 385/1993 ed in materia di partecipazioni di maggioranza dell'I.R.I. e della FINMARE nelle Società esercenti servizi marittimi dal comma 192 dell'articolo 2 della Legge n. 662/1996 (Finanziaria 1997).

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1996

Attivo

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				<u>0</u>
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali				
Diritti di brevetto e opere ingegno		617.284		
Concessioni, licenze e diritti simili		25.000.000		
Immobilizzazioni in corso ed acconti		0		25.617.284
Immobilizzazioni materiali				
Terreni e fabbricati		17.5.689.055		
Impianti e macchinario		317.658.821.069		
Attrezzature industriali e commerciali		1.897.986.536		
Altri beni		930.112.131		338.018.608.791
Immobilizzazioni finanziarie				
Partecipazioni in:				
Imprese controllate		58.255.457		
Imprese collegate		10.000.000		
Altre imprese		1		
Versamenti in conto partecipazioni		119.612.565		
		<u>187.868.023</u>		
Crediti:	(*)			
Altri: Sovvenzioni e Contributi dallo Stato ed altri enti pubblici		19.844.507.532	62.592.607.738	
Altri		327.321.300	375.647.279	
		<u>20.171.828.832</u>	<u>62.98.255.017</u>	63.156.123.040
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI				<u>401.200.349.115</u>
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze: materie di consumo				1.232.733.346
Crediti	(**)			
Verso clienti			8.625.759.046	
Verso imprese controllate			448.249.766	
Verso imprese collegate			114.406.392	
Verso imprese controllanti			365.271.649	
Verso altri: Sovv.i/Contrib. Stato/Enti Pubb.	0	0		
Altri		62.296.655	12.919.945.722	
		<u>101.338.650</u>	<u>12.919.945.722</u>	22.47.632.575
Disponibilità liquide				
Depositi bancari e postali			56.655.523	
Assegni			0	
Denaro e valori in cassa			597.303.480	653.959.003
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE				<u>24.360.324.924</u>
RATEI E RISCONTI				
Disaggi di emissione ed altri oneri similari su prestiti			240.261.894	
Ratei e altri risconti			1.621.053.688	1.861.315.582
TOTALE ATTIVO				<u>427.421.989.621</u>

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1995

Attivo

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

0

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Diritti di brevetto e opere ingegno

4.521.552

Concessioni, licenze e diritti simili

0

Immobilizzazioni in corso ed acconti

16.666.666

21.188.218

Immobilizzazioni materiali

Terreni e fabbricati

18.199.889.765

Impianti e macchinario

340.744.124.918

Attrezzature industriali e commerciali

2.275.060.503

Altri beni

786.835.436

362.005.910.622

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni in:

Imprese controllate

61.942.083

Imprese collegate

10.000.000

Altre imprese

1

Versamenti in conto partecipazioni

237.730.226

309.672.310

Crediti:

(*)

Altri: Sovvenzioni e Contributi
dallo Stato ed altri enti
pubblici

19.844.507.532

83.583.720.112

Altri

332.321.300

380.172.613

20.176.828.832

83.963.892.725

84.273.565.035

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI

446.300.663.875

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze: materie di consumo

1.165.098.734

Crediti

(**)

Verso clienti

8.220.705.134

Verso imprese controllate

862.003.785

Verso imprese collegate

114.406.392

Verso imprese controllanti

15.892.000

Verso altri: Sovv.i/Contrib. Stato/Enti Pubb.

0

0

Altri

101.338.650

13.206.187.194

101.338.650

13.206.187.194

13.206.187.194

22.419.194.505

Disponibilità liquide

Depositi bancari e postali

143.078.353

Assegni

0

Denaro e valori in cassa

698.781.502

841.859.855

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE

24.426.153.094

RATEI E RISCONTI

Disagghi di emissione ed altri oneri similari su prestiti

289.047.371

Ratei e altri risconti

1.778.000.176

2.067.047.547

TOTALE ATTIVO

472.793.864.516

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1996

Passivo

PATRIMONIO NETTO

Capitale		46.936.870.500
Riserva da sovrapprezzo azioni		15.446.782.800
Riserve di rivalutazione		
Ex lege 413/91 art 25	2.933.208.587	
Ex art. 2425 C.C. e L.72/83 art.9	11.616.246.000	14.549.587
Riserva legale		2.146.450.375
Utili portati a nuovo		13.020.651
Utile dell'esercizio		4.135.823.242
		<u>83.228.402.155</u>

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Per imposte		1.69.782.427
Altri: Fondo oscillaz.cambi	0	
Fondo manutenzioni cicliche	8.446.116.683	
Diversi	7.947.322.691	
Fondo contributo c/capitale (art.55 dpr 917/86) quote indisponibili	92.594.859.529	108.988.298.903
		<u>110.686.081.330</u>

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO
DI LAVORO SUBORDINATO11.538.470.956

DEBITI

	(**)		
Debiti verso banche	126.271.918.394	184.523.355.182	
Debiti verso altri finanziatori		0	
Acconti		1.689.937.119	
Debiti verso fornitori		13.685.507.748	
Debiti verso imprese controllate		218.717.335	
Debiti verso imprese collegate		102.506.392	
Debiti verso controllanti		9.468.566.463	
Debiti tributari		1.544.163.264	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		2.750.015.517	
Altri debiti	1.271.033.426	7.034.925.770	221.017.694.790
	<u>127.542.951.820</u>		

RATEI E RISCONTI

951.340.390

TOTALE PASSIVO

427.421.989.621

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 1995

Passivo

PATRIMONIO NETTO

Capitale		46.936.870.500
Riserva da sovrapprezzo azioni		15.446.782.800
Riserve di rivalutazione		
Ex lege 413/91 art 25	2.933.208.587	
Ex art. 2425 C.C. e L.72/83 art.9	13.500.000.000	16.433.208.587
Riserva legale		1.947.845.735
Utili portati a nuovo		7.040.490
Utile dell'esercizio		3.972.092.801
		<u>84.743.840.913</u>

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Per imposte		1.236.513.449
Altri: Fondo oscillaz.cambi	13.548.239	
Fondo manutenzioni cicliche	7.645.142.737	
Diversi	7.612.332.712	
Fondo contributo c/capitale (art.55 dpr 917/86) quote indisponibili	111.277.619.675	126.548.643.363
		<u>127.785.156.812</u>

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

12.920.178.290

DEBITI

	(**)		
Debiti verso banche	136.684.965.052	190.141.775.639	
Debiti verso altri finanziatori			
Acconti		1.748.578.788	
Debiti verso fornitori		11.308.189.012	
Debiti verso imprese controllate		101.698.524	
Debiti verso imprese collegate		102.506.392	
Debiti verso controllanti		26.966.296.223	
Debiti tributari		5.547.104.510	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		2.462.133.217	
Altri debiti	1.907.143.962	7.837.355.729	246.215.638.034
	<u>138.592.109.014</u>		

RATEI E RISCONTI

1.129.050.467

TOTALE PASSIVO

472.793.864.516

(*) importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) importi esigibili oltre l'esercizio successivo

PAGINA BIANCA