

SISTEMAZIONE DELLA PERDITA DI ESERCIZIO

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 1997 - che sottoponiamo alla Vostra approvazione - chiude con una **perdita** di Lire **45.497.155.208**.

A seguito del risultato dell'esercizio 1997, la composizione del patrimonio netto della Vostra Società risulta come segue:

Capitale sociale, costituito da n. 550.000 azioni da Lire 100.000 (centomila) cadauna pari a	Lit.	55.000.000.000
Versamenti in conto futuro aumento di capitale ex lege 204/95	Lit.	48.908.688.499
Riserva legale	Lit.	683.571.089
Altre riserve	Lit.	8.470.361.949
Perdita dell'esercizio	Lire	(45.497.155.208)
Patrimonio netto al 31.12.1997	Lit.	67.565.466.329

Vi ricordiamo che in data 28 novembre 1997, in Assemblea Straordinaria totalitaria, avete approvato la situazione patrimoniale al 30 settembre 1997, che portava una perdita di Lire 39.854.701.510, deliberando di rinviare ogni determinazione in merito alla suddetta perdita all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 1997.

Vi invitiamo pertanto ad assumere ogni opportuno provvedimento in merito alla sistemazione della perdita dell'esercizio.

Signori Azionisti,

Vi informiamo che in data 2 marzo u.s., a seguito delle dimissioni del Consigliere dott. Oronzo Giannuzzi, l'ing. Carlo Stagnaro è stato cooptato nella carica di Consigliere. All'ing. Stagnaro è stata altresì conferita la carica di Amministratore Delegato della Società.

Vi ricordiamo inoltre che al 31.12.1997 è venuto a scadere il mandato del Consiglio di Amministrazione della Vostra Società. Siete, quindi, chiamati a provvedere alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 1998/2000, fissandone i relativi compensi.

Desideriamo infine esprimerVi un doveroso ringraziamento per la fiducia che in ogni occasione ci avete accordato, nonché per il fattivo e costante supporto sempre fornitoci nel corso del 1997.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

L.mil.	31-12-1997	31-12-1996	Variazioni
A IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali	244	363	- 119
Immobilizzazioni materiali	403.483	441.549	- 38.066
Immobilizzazioni finanziarie	21.524	34.301	- 12.777
Totale	425.251	476.213	- 50.962
B CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	16.500	22.055	- 5.555
Crediti commerciali	73.173	74.194	- 1.021
Altre attività	75.420	74.100	1.320
Debiti commerciali	- 119.557	- 113.477	- 6.080
Fondi per rischi ed oneri	- 64.436	- 121.466	57.030
Altre passività	- 20.269	- 24.866	4.597
Totale	- 39.169	- 89.460	50.291
C CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività di esercizio (A+B)	386.082	386.753	- 671
D TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
	- 14.421	- 11.836	- 2.585
E CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività d'es. e il TFR (C-D)	371.661	374.917	- 3.256
Coperto da:			
F CAPITALE PROPRIO			
Capitale sociale versato	55.000	19.270	35.730
Riserve e risultati a nuovo	58.063	46.266	11.797
Utile (perdita) del periodo	- 45.497	- 1.382	- 44.115
Totale	67.566	64.154	3.412
G INDEBITAMENTO FINANZIARIO A M/L TERMINE			
	224.864	281.614	- 56.750
H INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE (disponibilità monetarie nette):			
• debiti finanziari a breve	83.973	32.634	51.339
• dispon. e crediti finanz. a breve	- 4.742	- 3.485	- 1.257
Totale	79.231	29.149	50.082
(G+H)	304.095	310.763	- 6.668
I Totale come in E (F+G+H)	371.661	374.917	- 3.256

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

	L.mil.	1997	1996
A RICAVI		788.901	716.211
Variazioni rimanenze, prod. in corso di lav. lavori su ord., prodotti finiti e merci		- 4.230	- 1.607
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
B VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"		784.671	714.604
Consumi di materie e servizi esterni		- 777.423	- 634.102
C VALORE AGGIUNTO		7.248	80.502
Costo del lavoro		- 40.959	- 34.736
D MARGINE OPERATIVO LORDO		- 33.711	45.766
Ammortamenti		- 38.545	- 39.719
Altri stanziamenti rettificativi		- 4.300	
Stanziamenti a fondi rischi e oneri		- 4.896	- 7.585
Saldo proventi ed oneri diversi		9.563	5.538
E RISULTATO OPERATIVO		- 71.889	4.000
Proventi e oneri finanziari		- 14.250	- 14.600
Rettifiche di valore di attività finanziarie			
F RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE		- 86.139	- 10.600
Proventi ed oneri straordinari		40.642	9.218
G RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		- 45.497	- 1.382
Imposte sul reddito dell'esercizio			
H UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		- 45.497	- 1.382

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

	L.mil.	1997	1966
A DISPON. MONETARIE NETTE INIZIALI (Indeb. finanz. netto a breve iniziale)		- 29.149	- 36.300
B FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI ESERCIZIO			
Utile (perdita) del periodo		- 45.497	- 1.382
Ammortamenti		38.545	39.719
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni		- 787	- 955
Variazioni del capitale di esercizio		- 78.871	- 33.641
Variazione netta del "TFR di lavoro subordinato"		2.585	- 1.002
Totale		- 84.025	2.739
C FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI			
Investimenti in immobilizzazioni:			
• immateriali			- 364
• materiali		- 485	- 85.283
• finanziarie		12.777	- 9.550
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizz.		912	7.279
Totale		13.204	- 87.918
D FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO			
Nuovi finanziamenti		73.500	73.456
Conferimenti dei soci		48.909	
Contributi in conto capitale		28.580	5.650
Rimborsi di finanziamenti		- 130.250	- 41.380
Rimborsi di capitale proprio			
Effetti derivanti dalla fusione			57.264
Totale		20.739	94.990
E DISTRIBUZIONE DI UTILI			- 2.660
F FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)		- 50.082	7.151
G DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (indeb. finanz. netto a breve finale) (A+F)		- 79.231	- 29.149

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1997

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 1997, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, presenta, in sintesi, i seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

Attività		Lire 619.523.691.169
Debiti, ratei e risconti passivi	Lire 448.662.488.936	
Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.	Lire 103.295.735.904	
Capitale sociale e riserve	Lire 64.153.933.038	
Versamenti soci in c/capitale	Lire 48.908.688.499	Lire 665.020.846.377
Perdita dell'esercizio		Lire 45.497.155.208

I conti d'ordine espongono un totale di L. 406.164.396.829.

Il risultato d'esercizio trova dimostrazione e conferma nel seguente:

CONTO ECONOMICO

Valori della produzione		Lire 798.770.746.922
Costi della produzione	Lire 870.659.548.392	
Proventi e oneri finanziari	Lire 14.250.239.322	
Totale	Lire 884.909.787.714	
Proventi e oneri straordinari	Lire 40.641.885.584	Lire 844.267.902.130
Perdita dell'esercizio		Lire 45.497.155.208

L'Assemblea straordinaria in data 15 aprile 1997 ha deliberato l'aumento del capitale della Vostra Società da L. 19.269.835.000 a L. 55.000.000.000.

Inoltre, in data 26 novembre 1997, avete effettuato un versamento in conto futuro aumento capitale di L. 40.000.000.000. Infine, in data 17 dicembre 1997 avete effettuato un ulteriore versamento, sempre in conto futuro aumento di capitale, di L. 8.908.688.499.

Entrambi i suddetti versamenti sono stati eseguiti in applicazione della legge n. 205/95 sulla ricapitalizzazione delle Società di linea.

Gli Amministratori hanno fatto ricorso alla deroga ex art. 2423bis C.C. motivandola e quantificandone gli effetti in "nota integrativa". In particolare, il conto economico risulta positivamente influenzato dal cambio di criterio di contabilizzazione dei contributi di credito navale di cui alle leggi 361/82 e 234/89, riscossi a tutto il 31/12/97. Gli effetti del nuovo criterio, come riportato nella nota integrativa, comportano un beneficio di L.mil. 42.312.

Il bilancio al 31 dicembre 1997, 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, in particolare dalla nota integrativa che ne costituisce parte integrante ad ogni effetto, e dalla Relazione sulla gestione, risultano tutti i dettagli e le informazioni necessari per la conoscenza dei fatti sociali e del loro effetto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio della Vostra Società, nonché le prescritte indicazioni sui criteri di valutazione adottati.

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 del patrimonio è stata effettuata in conformità ai criteri illustrati nella nota integrativa, rispondenti a quelli prescritti dall'art. 2426 C.C..

Abbiamo anche esaminato, constatandone la completezza, le informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione in merito alle operazioni infragruppo, di natura finanziaria e commerciale, le quali rivestono effettivo interesse per la Vostra Società.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, alle Assemblee e ha effettuato le verifiche periodiche prescritte dal Codice Civile.

Si dà atto che la Società, come precisato nella nota integrativa, non ha proceduto alla redazione del bilancio consolidato, ai sensi dell'art. 27 comma 3 del decreto legislativo 127/91.

Tenuto conto di quanto sopra e di quanto dichiarato dalla Coopers & Lybrand, incaricata dalla certificazione del bilancio della Vostra Società, nonché delle risultanze degli accertamenti eseguiti in osservanza del disposto dell'art. 2403 del C.C., esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 1997.

Vi ricordiamo che al 31 dicembre 1997 è venuto a scadere il mandato del Consiglio di Amministrazione della Vostra Società; Vi invitiamo pertanto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 1998/2000, fissandone i relativi compensi.

Siete stati inoltre convocati in assemblea straordinaria per adottare provvedimenti in ordine al ripianamento della perdita dell'esercizio 1997 e delle eventuali perdite maturate nell'esercizio 1998.

Trieste, 9 aprile 1998

IL COLLEGIO SINDACALE

Coopers
& Lybrand

**RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 4 DEL D.P.R. 31 MARZO 1975, N. 136
E DELL'ARTICOLO 14 DELLA LEGGE 12 AGOSTO 1977, N. 675**

Agli Azionisti del
Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A.
Trieste

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio del *LLOYD TRIESTINO DI NAVIGAZIONE S.p.A.* al 31 dicembre 1997. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi ed i 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 nostra relazione di certificazione emessa in data 28 marzo 1997.

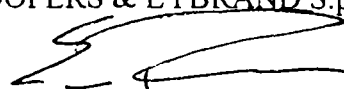
3. A nostro giudizio, il bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio. Pertanto rilasciamo certificazione al bilancio del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. al 31 dicembre 1997.

4. Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni e fatti di rilievo descritti nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa:

- a) nell'esercizio 1997 è stato modificato il criterio di iscrizione a conto economico del fondo contributi ex Legge 361/82 e 234/89. Le motivazioni di tale modifica ed i relativi effetti economici sono stati descritti dagli Amministratori;
- b) l'esercizio 1997 si è chiuso con una significativa perdita e anche le previsioni economiche per il 1998 restano decisamente negative. Nel contempo la Società è oggetto di un processo di privatizzazione che ne definirà le prospettive future. L'Azionista Finmare si è impegnato a fornire i necessari supporti sino al momento della conclusione del processo di privatizzazione in corso;

- c) la Società si è avvalsa della facoltà prevista dalla legge di non predisporre il bilancio consolidato, pur in presenza di partecipazioni di controllo, in quanto controllata dalla Società Finanziaria Marittima (Finmare) p.A. che è tenuta alla redazione del bilancio consolidato. Copia del bilancio consolidato della controllante, della relazione sulla gestione e della relazione dell'organo di controllo saranno resi pubblici ai sensi di legge.

COOPERS & LYBRAND S.p.A.



Enrico Picasso
(Socio)

Genova, 10 aprile 1998

Estratto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti nella seduta del 27 aprile 1998

ORDINE DEL GIORNO N. 1

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. di Trieste,

- udite la Relazione sulla gestione e la Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio 1997;
- preso atto della Relazione di certificazione del bilancio 1997 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 del Consiglio di Amministrazione ed il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1997 con una perdita di Lire 45.497.155.208;
- di rinviare ogni determinazione in merito all'Assemblea Straordinaria, convocata per la data odierna.

ORDINE DEL GIORNO N. 2

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. di Trieste,

- ringrazia per l'opera svolta il Consiglio di Amministrazione in scadenza per compiuto triennio di carica e

delibera

- previa determinazione in 5 del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, di nominare, per il triennio 1998/2000, il consiglio di Amministrazione nelle persone dei Signori:
 - Ing. EUGENIO GALLO
 - Dott. GIORGIO GROSSO
 - Dott. GIOVANNI MASINI
 - Ing. CARLO STAGNARO
 - Sig. ANGIOLINO VIGNODELLI
- di confermare il compenso annuo globale spettante al Consiglio di Amministrazione nella misura di Lire 42.000.000.

ORDINE DEL GIORNO N. 3

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del Lloyd Triestino di Navigazione S.p.A. di Trieste,

- preso atto che il D. Lgs. n. 472 del 18 dicembre 1997, in vigore dal 1° aprile 1998, ha stabilito nuove regole per le sanzioni tributarie non penali;
- preso atto che, in particolare, con la nuova normativa si applica il principio secondo il quale le sanzioni tributarie sono riferibili alle persone fisiche che hanno commesso o concorso a commettere le violazioni, essendo peraltro previsto che, in talune fattispecie, la Società possa accollarsi il relativo onere;
- preso atto altresì che allo stato attuale, la predetta normativa ingenera gravi inconvenienti gestionali derivanti dai nuovi, eccezionali rischi gravanti sui componenti gli Organi sociali chiamati a rispondere personalmente delle sanzioni tributarie, con conseguenti maggiori oneri in termini di normale operatività aziendale,

delibera

che la Società assuma, nei modi e nei termini più ampi consentiti, il sostenimento di ogni onere scaturente dall'eventuale azione di irrogazione di sanzioni amministrative in materia tributaria a carico dei componenti gli Organi sociali, anche se cessati dalla carica, per fatti riconnessi alle attività svolte in relazione alle proprie funzioni, evitando in ogni caso, fino a quando non vi sia una sentenza passata in giudicato, l'escussione, da parte dell'Ente irrogatore, dei componenti gli Organi sociali anche nell'ipotesi di riscossione provvisoria della sanzione.

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato patrimoniale

31.12.1997

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali			
Costi di impianto e di ampliamento		244.130.172	
Altri			244.130.172
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati		25.393.107.843	
Impianti e macchinario		347.691.507.000	
Attrezzature industriali e commerciali		27.718.859.962	
Altri beni		2.679.121.535	
Immobilizzazioni in corso ed acconti			403.482.596.340
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in			
• imprese controllate	1.241.526.566		
• imprese collegate	563.551.841		
• altre imprese	32.105.600	1.837.184.007	
Crediti			
v/altri	* 41.049.244.987	41.049.244.987	
Altri titoli		3.076.333.665	45.962.762.659
Totale immobilizzazioni			449.689.489.171

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze			
Materiali di consumo		2.489.285.976	
Prestazioni in corso su ordinazione		14.004.382.577	
Acconti		6.062.640	16.499.731.193
Crediti			
verso clienti		60.503.753.806	
verso imprese controllate		919.585.883	
verso imprese collegate		5.457.399.496	
verso controllanti		955.221	
verso altri			
• verso Stato per contributi	6.291.220.407		
• verso agenzie	32.970.295.924		
• verso consorzi	8.016.371.845		
• altri	** 22.462.800.748	69.740.688.924	136.622.383.330
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		4.725.800.222	
Denaro e valori in cassa		16.308.792	4.742.109.014
Totale attivo circolante			157.864.223.537

RATEI E RISCONTI

Ratei e altri risconti	11.969.978.461	11.969.978.461	
Totale attivo			619.523.691.169

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

14.181.234.232

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

13.573.584.941

Stato patrimoniale

31.12.1997

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Capitale	55.000.000.000
Versamenti soci in c/capitale	48.908.688.499
Riserva legale	683.571.089
Altre riserve	8.470.361.949
Utili (Perdite) portati a nuovo	
Utili (Perdite) dell'esercizio	- 45.497.155.208
Totale patrimonio netto	67.565.466.329

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Per imposte			
Altri			
• fondi contributi	73.720.633.015		
• fondo manutenzioni cicliche	2.038.229.121		
• fondo oscillante cambi	6.139.000.000		
• diversi	6.977.149.177	88.875.011.313	88.875.011.313

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

14.420.724.591

DEBITI

Debiti verso banche	* 71.419.680.689		
Debiti verso altri finanziatori	* 94.282.811.748		
Acconti	9.851.014.789		
Debiti verso fornitori	88.285.734.344		
Debiti verso imprese controllate	20.673.441.643		
Debiti verso imprese collegate	484.894.358		
Debiti verso controllanti	* 143.396.200.068		
Debiti tributarî	891.352.000		
Debiti verso ist. di previd. e di sicurez. sociale	2.283.230.362		
Altri debiti			
• verso agenzie	1.753.637.680		
• verso consorzi	3.186.383.331		
• verso diversi	7.894.806.748	12.834.827.759	444.403.187.760

RATEI E RISCONTI

Ratei e altri risconti	4.259.301.176.	4.259.301.176
------------------------	----------------	---------------

Totale passivo	619.523.691.169
-----------------------	------------------------

(*) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

47.107.350.000
60.500.000.000
78.420.630.696

CONTI D' ORDINE

Garanzie personali prestate	1.615.163.000
Garanzie reali prestate	135.879.106.915
Altri	268.670.126.914
Totale conti d'ordine	406.164.396.829