

gruppo Premuda
stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2005 (Euro/000)
 (redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS
 raffrontato con il 31 dicembre 2004)

| | <u>al 31.12.2005</u> | <u>al 31.12.2004</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ATTIVITA' | | |
| attività non correnti | | |
| immobili, impianti e macchinari | 267.491 | 305.387 |
| Flotta | 246.223 | 276.648 |
| Flotta in costruzione | 19.794 | 27.189 |
| fabbricati | 954 | 1.008 |
| altri beni | 520 | 542 |
| partecipazioni | 5.815 | 3.215 |
| collegate | 5.811 | 2.207 |
| altre imprese | 4 | 1.008 |
| altre attività finanziarie | 12.435 | 4.239 |
| crediti finanziari | 12.378 | 4.146 |
| depositi cauzionali e diversi | 57 | 93 |
| imposte anticipate | <u>230</u> | <u>2.035</u> |
| totale attività non correnti | 285.971 | 314.876 |
| attività correnti | | |
| rimanenze | 2.762 | 3.438 |
| materie prime, sussidiarie, di consumo | 2.188 | 1.756 |
| servizi in corso | 574 | 1.682 |
| crediti commerciali | 20.175 | 19.500 |
| clienti | 10.411 | 9.291 |
| ratei e risconti attivi | 4.617 | 4.190 |
| altri | 5.147 | 6.019 |
| attività finanziarie correnti | - | 8.516 |
| disponibilità liquide e mezzi equivalenti | <u>28.495</u> | <u>25.804</u> |
| totale attività correnti | 51.432 | 57.258 |
| TOTALE ATTIVITA' | <u>337.403</u> | <u>372.134</u> |

| | <u>al 31.12.2005</u> | <u>al 31.12.2004</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | |
| <i>patrimonio netto</i> | | |
| capitale sociale | 70.418 | 67.065 |
| riserva da sovrapprezzo delle azioni | - | 281 |
| riserva legale | 14.084 | 3.334 |
| altre riserve | 16.445 | 21.982 |
| utili a nuovo | 40.969 | 33.255 |
| risultato dell'esercizio | <u>25.376</u> | <u>24.847</u> |
| totale patrimonio netto di Gruppo | 167.292 | 150.764 |
| capitale e riserve di pertinenza di terzi | 7.062 | 8.581 |
| risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi | <u>2.132</u> | <u>4.686</u> |
| totale patrimonio netto consolidato | <u>176.486</u> | <u>164.031</u> |
| <i>passività non correnti</i> | | |
| finanziamenti bancari | 108.712 | 154.579 |
| fondi rischi e oneri | 681 | 2.079 |
| fondi relativi al personale | 1.555 | 1.623 |
| imposte differite passive | - | 440 |
| totale passività non correnti | 110.948 | 158.721 |
| <i>passività correnti</i> | | |
| debiti bancari a breve | 25.289 | 26.892 |
| strumenti finanziari derivati | 841 | 1.833 |
| fornitori | 10.353 | 7.432 |
| debiti tributari | 630 | 486 |
| ratei e risconti passivi | 7.267 | 6.210 |
| altri debiti | <u>5.589</u> | <u>6.529</u> |
| totale passività correnti | 49.969 | 49.382 |
| totale passività | <u>160.917</u> | <u>208.103</u> |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | <u>337.403</u> | <u>372.134</u> |

**conto economico consolidato
dell'esercizio 2005 (Euro/000)**

(redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS
raffrontato con l'esercizio precedente)

| | <u>esercizio 2005</u> | <u>esercizio 2004</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ricavi netti | 150.958 | 161.915 |
| costi diretti di viaggio | <u>(6.160)</u> | <u>(13.085)</u> |
| ricavi base time charter | 144.798 | 148.830 |
| noleggii passivi | (33.646) | (34.286) |
| costi operativi | <u>(39.431)</u> | <u>(42.910)</u> |
| margin di contribuzione Flotta | 71.721 | 71.634 |
| utili da alienazioni di navi | 8.564 | 9.114 |
| costi di struttura | (16.109) | (11.937) |
| altri costi / ricavi | 689 | 2.157 |
| ammortamenti | <u>(29.299)</u> | <u>(35.075)</u> |
| risultato operativo | 35.566 | 35.893 |
| partite finanziarie | (8.517) | (8.125) |
| rivalut. / svalut. partecipazioni | <u>2.666</u> | <u>1.950</u> |
| utile ante imposte | 29.715 | 29.718 |
| imposte sul reddito | <u>(2.207)</u> | <u>(185)</u> |
| utile netto | 27.508 | 29.533 |
| utile di terzi | <u>2.132</u> | <u>4.686</u> |
| utile netto di Gruppo | 25.376 | 24.847 |

gruppo Premuda
rendiconto finanziario consolidato (Euro/000)

| | <u>esercizio 2005</u> | <u>esercizio 2004</u> |
|--|------------------------|-------------------------|
| A) DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI | <u>(1.088)</u> | <u>(18.617)</u> |
| B) FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO | | |
| utile dell'esercizio | 27.508 | 29.533 |
| ammortamenti e svalutazioni | 29.299 | 35.075 |
| accantonamenti (utilizzi) netti di fondi per oneri futuri | (1.398) | (4.644) |
| (plusvalenze) /minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni | (8.564) | (9.114) |
| (rivalutazioni) /svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie | (2.666) | (1.950) |
| variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto | (68) | 67 |
| Subtotale: flusso monetario dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante | <u>44.111</u> | <u>48.967</u> |
| decremento (incremento) dei crediti commerciali | 7.841 | 3.092 |
| decremento (incremento) delle rimanenze | 676 | 4.174 |
| (decremento) incremento dei debiti | | |
| verso fornitori e altre passività correnti | 2.190 | (14.927) |
| variazioni fiscalità differita | 1.365 | (196) |
| Totale flusso monetario da attività di esercizio | <u>56.183</u> | <u>41.110</u> |
| C) FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| investimenti in immobilizzazioni: | | |
| - materiali | (33.512) | (37.764) |
| - finanziarie | (1.250) | - |
| prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni | 50.673 | 112.644 |
| prezzo di realizzo o valore di rimborso di partecipazioni | 1.316 | 3.548 |
| Totale flusso monetario da attività di investimento | <u>17.227</u> | <u>78.428</u> |
| D) FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ FINANZIARIE | | |
| nuovi finanziamenti | - | 30.000 |
| rimborsi di mutui e finanziamenti | (45.867) | (100.328) |
| rimborsi di obbligazioni | - | (29.553) |
| decremento (incremento) netto | | |
| dei crediti finanziari immobilizzati | (8.196) | 4.437 |
| distribuzioni di utili | (8.048) | (4.969) |
| aumenti di capitale | (6.205) | 11.253 |
| variazione capitale e riserve di terzi | - | (9.597) |
| altre variazioni | (800) | (3.252) |
| Totale flusso monetario da attività finanziarie | <u>(69.116)</u> | <u>(102.009)</u> |
| E) FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D) | <u>4.294</u> | <u>17.529</u> |
| F) DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (A+E) | <u>3.206</u> | <u>(1.088)</u> |