

gruppo Premuda
stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2005 (Euro/000)
 (redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS
 raffrontato con il 31 dicembre 2004 e con il 30 giugno 2004)

	<u>al 30.06.2005</u>	<u>al 31.12.2004</u>	<u>al 30.06.2004</u>
ATTIVITA'			
attività non correnti			
immobili, impianti e macchinari	276.920	305.387	343.169
Flotta	256.394	276.648	323.115
Flotta in costruzione	18.982	27.189	18.464
fabbricati	981	1.008	1.035
altri beni	563	542	555
partecipazioni	4.152	3.215	1.497
collegate	3.144	2.207	489
altre imprese	1.008	1.008	1.008
altre attività finanziarie	2.538	4.239	8.577
crediti finanziari	2.481	4.146	8.159
depositi cauzionali e diversi	57	93	418
imposte anticipate	<u>1.384</u>	<u>2.035</u>	<u>2.010</u>
totale attività non correnti	284.994	314.876	355.253
attività correnti			
rimanenze	2.458	3.438	4.511
materie prime, sussidiarie, di consumo	2.018	1.756	2.815
servizi in corso	440	1.682	1.696
crediti commerciali	21.069	19.500	32.660
clienti	8.844	9.291	20.201
ratei e risconti attivi	4.680	4.190	4.295
altri	7.545	6.019	8.164
attività finanziarie correnti	-	8.516	-
disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>59.440</u>	<u>25.804</u>	<u>10.298</u>
totale attività correnti	82.967	57.258	47.469
TOTALE ATTIVITA'	<u>367.961</u>	<u>372.134</u>	<u>402.722</u>

	<u>al 30.06.2005</u>	<u>al 31.12.2004</u>	<u>al 30.06.2004</u>
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
<i>patrimonio netto</i>			
capitale sociale	70.418	67.065	55.887
riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	281	205
riserva legale	14.084	3.334	3.334
altre riserve	16.023	21.982	25.705
utili a nuovo	41.499	33.255	30.330
risultato dell'esercizio	<u>17.620</u>	<u>24.847</u>	<u>13.526</u>
totale patrimonio netto di Gruppo	159.644	150.764	128.987
capitale e riserve di pertinenza di terzi	7.062	8.581	8.581
risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	<u>630</u>	<u>4.686</u>	<u>4.085</u>
totale patrimonio netto consolidato	<u>167.336</u>	<u>164.031</u>	<u>141.653</u>
 <i>passività non correnti</i>			
finanziamenti bancari	138.995	154.579	160.250
fondi rischi e oneri	1.972	2.079	1.477
fondi relativi al personale	1.488	1.623	1.658
imposte differite passive	<u>379</u>	<u>440</u>	-
totale passività non correnti	142.834	158.721	163.385
 <i>passività correnti</i>			
obbligazioni in circolazione	-	-	29.553
debiti bancari a breve	27.567	26.892	33.057
strumenti finanziari derivati	1.201	1.833	2.528
fornitori	17.364	7.432	17.854
debiti tributari	423	486	628
ratei e risconti passivi	7.593	6.210	7.783
altri debiti	<u>3.643</u>	<u>6.529</u>	<u>6.281</u>
totale passività correnti	57.791	49.382	97.684
totale passività	<u>200.625</u>	<u>208.103</u>	<u>261.069</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	<u>367.961</u>	<u>372.134</u>	<u>402.722</u>

**conto economico consolidato
del primo semestre 2005 (Euro/000)**

(redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS raffrontato
con l'esercizio precedente e con il primo semestre 2004)

	<u>1° semestre 2005</u>	<u>esercizio 2004</u>	<u>1° semestre 2004</u>
ricavi netti	76.299	161.915	90.951
costi diretti di viaggio	<u>(3.931)</u>	<u>(13.085)</u>	<u>(6.777)</u>
ricavi base time charter	72.368	148.830	84.174
noleggi passivi	(16.214)	(34.286)	(16.705)
costi operativi	<u>(19.717)</u>	<u>(42.910)</u>	<u>(26.015)</u>
margin di contribuzione Flotta	36.437	71.634	41.454
utili da alienazioni di navi	8.564	9.114	4.485
costi di struttura	(6.815)	(11.937)	(6.584)
altri costi / ricavi	48	2.157	141
ammortamenti	<u>(14.627)</u>	<u>(35.075)</u>	<u>(18.936)</u>
risultato operativo	23.607	35.893	20.560
partite finanziarie	(5.542)	(8.125)	(3.091)
rivalut. / svalut. partecipazioni	<u>762</u>	<u>1.950</u>	<u>120</u>
utile ante imposte	18.827	29.718	17.589
imposte sul reddito	<u>(577)</u>	<u>(185)</u>	<u>22</u>
utile netto	18.250	29.533	17.611
utile di terzi	<u>630</u>	<u>4.686</u>	<u>4.085</u>
utile netto di Gruppo	17.620	24.847	13.526

gruppo Premuda
rendiconto finanziario consolidato (Euro/000)

	<u>1° semestre 2005</u>	<u>esercizio 2004</u>	<u>1° semestre 2004</u>
A) DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	<u>(1.088)</u>	<u>(18.617)</u>	<u>(18.617)</u>
B) FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO			
utile dell'esercizio	18.250	29.533	17.611
ammortamenti e svalutazioni	14.627	35.075	18.937
accantonamenti (utilizzi) netti di fondi per oneri futuri	(107)	(4.644)	(5.246)
(plusvalenze) /minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(8.564)	(9.114)	(4.485)
(rivalutazioni) /svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	(762)	(1.950)	(120)
variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(135)	67	102
Subtotale: flusso monetario dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	<u>23.309</u>	<u>48.967</u>	<u>26.799</u>
decremento (incremento) dei crediti commerciali	6.947	3.092	(1.552)
decremento (incremento) delle rimanenze	980	4.174	3.101
(decremento) incremento dei debiti			
verso fornitori e altre passività correnti	7.736	(14.927)	(2.344)
variazioni fiscalità differita	590	(196)	(611)
Totale flusso monetario da attività di esercizio	<u>39.562</u>	<u>41.110</u>	<u>25.393</u>
C) FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
investimenti in immobilizzazioni:			
- materiali	(28.271)	(37.764)	(28.228)
- finanziarie	(250)	-	-
prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni	50.673	112.644	76.836
prezzo di realizzo o valore di rimborso di partecipazioni	75	3.548	3.436
Totale flusso monetario da attività di investimento	<u>22.227</u>	<u>78.428</u>	<u>52.044</u>
D) FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ FINANZIARIE			
nuovi finanziamenti	-	30.000	-
rimborsi di mutui e finanziamenti	(15.584)	(100.328)	(64.657)
rimborsi di obbligazioni	-	(29.553)	-
decremento netto dei crediti finanziari immobilizzati	1.701	4.437	99
distribuzioni di utili	(8.048)	(4.969)	(4.969)
aumenti di capitale	-	11.253	-
variazione capitale e riserve di terzi	(6.205)	(9.597)	(9.597)
altre variazioni	(692)	(3.252)	(2.455)
Totale flusso monetario da attività finanziarie	<u>(28.828)</u>	<u>(102.009)</u>	<u>(81.579)</u>
E) FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)	<u>32.961</u>	<u>17.529</u>	<u>(4.142)</u>
F) DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (A+E)	<u>31.873</u>	<u>(1.088)</u>	<u>(22.759)</u>