

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in imprese collegate

La voce ammonta a € 53.446 mila e si è movimentata come segue:

Partecipazioni in imprese collegate	Valori al 31.12.2003	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO					Valori al 31.12.2004
		Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni	Ripristini di valore	Riclassifiche	
Costo originario							
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	23.061	0	0	0	0	0	23.061
Isfort S.p.A.	354	0	0	0	0	0	354
Viacom Express S.p.A.	496	0	(496)	0	0	0	0
TSF S.p.A.	30.031	0	0	0	0	0	30.031
TOTALE	53.942	0	(496)	0	0	0	53.446

La voce si è decrementata a seguito della vendita della collegata Viacom Express S.p.A.; tale vendita ha fatto registrare una plusvalenza di € 504 mila.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in altre imprese

La voce ammonta a € 133.648 mila e si è movimentata come segue:

Partecipazioni in altre imprese	Valori al 31.12.2003	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO					Valori al 31.12.2004
		Incrementi	Decrementi	Rivalutazio- ni	Ripristini di valore	Riclas- sifiche	
Costo originario							
BCC Bureau Central de Clearing	7	0	0	0	0	0	7
Consorzio E.T.L.	10	0	0	0	0	0	10
Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporto per l'Iraq	0	200	0	0	0	0	200
Eurofima	133.325	0	0	0	0	0	133.325
Fondazione Accademia S.Cecilia	5	0	0	0	0	0	5
Hit Rail B.V.	97	0	0	0	0	0	97
Turismark	4	0	0	0	0	0	4
TOTALE	133.448	200	0	0	0	0	133.648

La variazione in aumento di € 200 mila riguarda la partecipazione al Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq al quale sono stati versati € 120 mila, mentre i restanti decimi da versare, € 80 mila, sono iscritti tra i debiti nella voce "Altri debiti".

Di seguito viene evidenziato il confronto tra i valori di carico delle partecipazioni e la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza.

Società partecipate	Capitale sociale	Utile (perdite) del periodo	Patrimonio netto al 31.12.2004	% di partecipazione FS	Patrimonio netto di pertinenza	Valore di bilancio al 31.12.2004	Differenza
					(a)	(b)	(b) - (a)
Controllate:							
Fercredit S.p.A.	32.500	5.064	45.471	100%	45.471	31.413	(14.058)
Ferrovie Real Estate S.p.A.	871.000	185.524	1.073.126	100%	1.073.126	871.000	(202.126)
FS Lab S.r.l.	1.000	(7)	794	100%	794	1.000	206
Grandi Stazioni S.p.A.	4.304	13.041	83.056	59,99%	49.833	17.601	(32.232)
Italferr S.p.A.	14.186	9.239	39.215	100%	39.215	8.047	(31.168)
Centostazioni S.p.A.	8.333	2.513	37.575	59,99%	22.545	3.050	(19.495)
Ferservizi S.p.A.	43.000	3.332	62.149	100%	62.149	43.207	(18.942)
SAP S.r.l. in liquidazione	997	0	(7.413)	100%	(7.413)	0	7.413
Sogin S.r.l.	15.600	443	36.434	55%	20.039	58.980	38.941
RFI S.p.A.	26.756.203	310	30.311.898	100%	30.311.898	27.755.220	(2.556.678)
Trenitalia S.p.A.	2.592.871	(327.674)	2.332.042	100%	2.332.042	2.271.690	(60.352)
Totale					33.949.699	31.061.208	(2.888.491)
Collegate:							
Ferrovie Nord Milano S.p.A. (1)	107.690	1.392	140.250	14,74%	20.675	23.061	2.386
Isfort S.p.A.	1.300	(125)	2.227	19%	423	354	-69
T.S.F. S.p.A.	77.004	13.894	94.866	39%	36.998	30.031	(6.967)
Totale					58.096	53.446	(4.650)
Totale controllate e collegate					34.007.795	31.114.654	(2.893.141)

(1) Il raffronto è stato effettuato con i dati del bilancio 2003

La differenza fra valore di carico di Sogin S.r.l. e la corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata è da ricondurre prevalentemente al maggior prezzo corrisposto per l'acquisto della partecipazione rispetto al patrimonio netto dell'epoca; esso si è ulteriormente incrementato, come già in precedenza detto, a seguito dei versamenti effettuati e da effettuare. Detta differenza trova tuttora giustificazione nelle potenzialità di reddito della società controllata.

La differenza relativa alla collegata Ferrovie Nord Milano S.p.A., trova simile origine e motivazione.

Come già commentato, la differenza negativa del patrimonio netto della società SAP S.r.l. in liquidazione trova copertura nell'accantonamento di pari importo effettuato nel fondo rischi ed oneri.



Non si è invece proceduto all'adeguamento del valore della partecipazione nella società FS Lab S.r.l., in quanto non ancora operativa.

Si riporta di seguito l'elenco delle sedi legali delle società controllate e collegate.

Denominazione della società	Sede legale
Controllate:	
Centostazioni S.p.A.	Via Bartolomeo Eustachio, 8 - 00161 ROMA
Fercredit Servizi Finanziari S.p.A.	Via Sommacampagna, 19 - 00185 ROMA
Ferrovie Real Estate S.p.A.	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 - ROMA
Ferservizi S.p.A.	Viale del Campo Boario, 19 - 00100 ROMA
FS Lab S.r.l.	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 ROMA
Grandi Stazioni S.p.A.	Via Giolitti, 34 - 00185 ROMA
Italferr S.p.A.	Via Marsala, 53 - 00185 ROMA
Rete Ferroviaria Italiana S.p.A.	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 ROMA
SAP S.r.l. in liquidazione	Largo Arenula, 34 - 00186 ROMA
Sogin S.r.l.	Viale dei Cadorna, 105 - 50129 FIRENZE
Trenitalia S.p.A.	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 ROMA
Collegate:	
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	Piazzale Cadorna, 14 - 20123 MILANO
Isfort S.p.A.	Via di Villa Albani, 20 - 00198 ROMA
T.S.F. - Tele Sistemi Ferroviari S.p.A.	Via Giuseppe Galati, 71 - 00155 ROMA

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti

La posta ammonta a € 4.719.782 mila con una variazione in aumento di € 2.791.422 mila rispetto al 31 dicembre 2003.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese controllate

La voce ammonta a € 4.680.069 ed è così dettagliata.

Impresa	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Fercredit S.p.A.	18.700	9.300	9.400
Trenitalia S.p.A.	2.106.743	1.917.928	188.815
Rete Ferroviaria Italiana S.p.A.	2.554.626	0	2.554.626
Totale	4.680.069	1.927.228	2.752.841

Il credito verso Fercredit S.p.A. rappresenta l'ammontare dei finanziamenti concessi.

I crediti verso Trenitalia S.p.A. rappresentano:

- per € 1.214.343 mila il credito residuo relativo alla cessione alla stessa del ramo d'azienda trasporto;
- per € 892.400 mila due finanziamenti concessi alla società nel 2003 (€ 400.000 mila) e nel 2004 (€ 492.400 mila) per l'acquisto del materiale rotabile. La provvista finanziaria per la concessione di detti prestiti è stata acquisita da Ferrovie dello Stato S.p.A. attraverso l'emissione di prestiti obbligazionari sottoscritti interamente dalla società Eurofima.

I crediti verso la controllata RFI S.p.A., € 2.554.626 mila, sono relativi a versamenti effettuati in conto futuri aumenti di capitale.

L'importo della voce esigibile oltre i cinque anni ammonta a € 896.150 mila ed è riferito alla controllata Fercredit S.p.A. per € 3.750 mila e alla controllata Trenitalia S.p.A. per € 892.400 mila, mentre l'importo esigibile oltre l'esercizio ed entro i cinque anni, pari a € 924.157 mila, è riferito al credito verso Trenitalia S.p.A. a seguito della cessione del ramo d'azienda trasporto (€ 910.757 mila) e ai prestiti concessi a Fercredit S.p.A. (€ 13.400 mila).

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso altri

La voce ammonta a € 39.714 mila ed è così dettagliata.

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Crediti verso la società Euterpe Finance	38.578	0	
Depositi cauzionali	63	60	
Altre società partecipate (Hit Rail BV)	1.073	1.073	
Totale	39.714	1.133	

Il credito verso la società Euterpe Finance è da porre in relazione all'operazione di cartolarizzazione dei crediti verso l'Erario, operazione perfezionata nel 2004.

Il credito rappresenta il "Deferred purchase price" (che verrà incassato alla scadenza dell'operazione) costituito dagli interessi maturati su crediti erariali cartolarizzati, pari a € 27.021 mila dal 1° gennaio 2003 al 31 dicembre 2003, a € 7.811 mila dal 1° gennaio al 27 maggio 2004 (data in cui Ferrovie ha incassato "l'Initial purchase price"), cui si è aggiunta la quota interessi maturati successivamente fino al 31 dicembre 2004, pari a € 3.746 mila. Questi ultimi interessi sono dovuti al fatto che all'operazione di cartolarizzazione è stata affiancata una operazione di "interest rate swap" nella quale Ferrovie dello Stato S.p.A. ed Euterpe Finance/Royal Bank of Scotland si sono impegnate a scambiarsi i futuri flussi di cassa relativi agli interessi passivi, contrattualmente basati sull'Euribor a tre mesi più spread, maturati sulla provvista accesa per il pagamento dell'Initial purchase price e agli interessi attivi che l'Agenzia delle Entrate riconoscerà sul capitale oggetto di cessione. Si precisa che gli oneri netti stimati sono prudenzialmente accantonati nella voce "Altri fondi".



I contratti stipulati tra le parti, prevedono:

- una opzione CALL da parte di Ferrovie dello Stato S.p.A. verso Euterpe Finance per il riacquisto dei crediti ceduti, pari a € 857.452 mila (con conseguente rimborso anticipato dei titoli obbligazionari sottostanti i crediti cartolarizzati) da esercitare a partire dalla fine del terzo anno;
- un obbligo di Ferrovie dello Stato S.p.A. al riacquisto da Euterpe Finance dei crediti ceduti ed ancora in essere alla data di scadenza finale delle obbligazioni unitamente al coincidente obbligo di Euterpe Finance alla rivendita a Ferrovie dello Stato S.p.A. dei suddetti crediti residui.
- una opzione CALL da parte di Ferrovie dello Stato S.p.A. verso Euterpe Finance per l'acquisto delle quote societarie della stessa Euterpe Finance da esercitare a partire dal giorno successivo alla data di rimborso integrale o cancellazione dei titoli di cui all'operazione di cartolarizzazione ed esercitabile fino ad un anno dopo la data di rimborso integrale o cancellazione degli stessi, al fine di rientrare di fatto in possesso della titolarità dei crediti ceduti residui. Il prezzo a cui saranno compravendute le quote per effetto dell'esercizio dell'opzione, è pari al loro valore nominale maggiorato degli interessi maturati.

Il credito nei confronti della partecipata Hit Rail BV concerne una ricapitalizzazione della stessa che, al 31 dicembre 2004, non è stata ancora formalizzata.

Gli altri crediti sono relativi a depositi cauzionali versati (€ 63 mila).

L'importo della voce esigibile oltre i cinque anni ammonta a € 38.578 mila ed è riferito al credito verso la società Euterpe Finance.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Cespiti radiati da alienare

La voce si è azzerata per la dismissione di tutti i cespiti radiati da alienare, con una variazione in diminuzione di € 2 mila, rispetto al 31 dicembre 2003.

Crediti

La posta ammonta a € 3.377.746 mila con una variazione in diminuzione di € 2.227.349 mila rispetto al 31 dicembre 2003.



Crediti: Verso clienti

I crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione, ammontano a € 118 mila e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Clienti ordinari	123	330	(207)
Fondo svalutazione	(6)	(7)	1
Valore netto	117	323	(206)
Amministrazioni dello Stato	0	29	(29)
Fondo svalutazione	0	(2)	2
Valore netto	0	27	(27)
Ferrovie ed agenzie	1	4	(3)
Fondo svalutazione	0	0	0
Valore netto	1	4	(3)
TOTALE VALORE NETTO	118	354	(236)

La voce Clienti ordinari si riferisce per € 73 mila a crediti verso le società collegate indirette (€ 160 mila nel 2003) e per € 50 mila ai clienti terzi (€ 170 mila nel 2003).

Al 31 dicembre 2004 si è provveduto ad adeguare i fondi svalutazione crediti verso clienti ordinari e verso Pubbliche Amministrazioni sulla base della stima dell'esigibilità dei crediti.

Crediti: Verso imprese controllate

La voce ammonta a € 698.654 mila ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Commerciali	46.122	72.222	(26.100)
Finanziari:			
- c/c intersocietario	160.549	0	160.549
- finanziamenti	344.333	2.917.300	(2.572.967)
- altri	17.098	0	17.098
Altri			
- IVA	76.404	38.025	38.379
- cessione crediti d'imposta	6.808	15.019	(8.211)
- crediti per consolidato fiscale	45.683	0	45.683
- diversi	1.657	43.994	(42.337)
TOTALE	698.654	3.086.560	(2.387.906)

Il forte decremento della voce è dovuto ai finanziamenti ed è attribuibile all'effetto differenziale tra l'estinzione del finanziamento ponte concesso alla società TAV S.p.A., avvenuto nei primi mesi dell'esercizio 2004 (- € 2.801.100 mila) e la variazione dei prestiti a

breve concessi alle società: Fs Cargo S.p.A. (€ 5.500 mila), Fercredit S.p.A. (€ 25.000 mila), TAV S.p.A. (€ 201.132 mila) ed Omnia Logistica S.p.A. (- € 3.500 mila).

I crediti finanziari - c/c intersocietario - sono attribuibili alla controllata Trenitalia S.p.A. (€ 160.549 mila).

La voce "Altri" riguarda principalmente il credito per il trasferimento dell'IVA a debito risultante al 31 dicembre 2004 delle controllate ed i crediti per consolidato fiscale dovuti ai trasferimenti dell'imposta IRES non compensata da corrispondenti crediti erariali ceduti.

Crediti verso imprese collegate

La voce ammonta a € 130 mila con una variazione in diminuzione di € 18 mila rispetto al 31 dicembre 2003. Essa è rappresentata esclusivamente da crediti di natura commerciale verso le società TSF S.p.A. per € 92 mila ed Isfort S.p.A. per € 38 mila.

Crediti: Crediti tributari

I crediti tributari ammontano a € 1.984.727 mila e sono così dettagliati:




Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
IVA	1.907.880	1.280.816	627.064
IRES	76.844	84.629	(7.785)
Rivalutazione T.F.R. 114	3	0	
TOTALE	1.984.727	1.365.445	



I crediti per IVA (€ 1.907.880 mila) riguardano per € 666.341 mila le risultanze dell'IVA di gruppo al 31 dicembre 2004 e per € 1.241.539 mila la quota chiesta a rimborso compensativa dei relativi interessi. Questi ultimi crediti, esigibili oltre l'esercizio successivo, derivano dalla particolare modalità di liquidazione dell'imposta (cosiddetta "IVA di gruppo") e sono dati dalla somma dei crediti propri della società e di parte di quelli conferiti alla capogruppo da RFI S.p.A. e Trenitalia S.p.A. Pertanto, i crediti chiesti a rimborso da Ferrovie dello Stato S.p.A. ma di pertinenza di Trenitalia S.p.A. e RFI S.p.A., danno luogo all'iscrizione di corrispondenti debiti di Ferrovie dello Stato S.p.A. nei confronti di tali società.

L'importo dei crediti IVA oltre i cinque anni ammonta a € 840.856 mila, mentre l'importo esigibile oltre l'esercizio ed entro i cinque anni è pari a € 400.683 mila.

Per quanto riguarda l'IRES occorre precisare che dal 2004 la società ha adottato il consolidato fiscale (quale consolidante) in opzione con tutte le società controllate, le quali hanno provveduto a trasferire a Ferrovie dello Stato S.p.A. i loro crediti e debiti per IRES, di competenza dell'esercizio 2004.

Si riporta di seguito la movimentazione dei crediti IRES dell'esercizio 2004:

Saldo al 31.12.2003	84.629
Incrementi	
Ritenute alla fonte subite dalla società	307
Trasferimenti da Gruppo per consolidato fiscale	
- Ritenute alla fonte subite	830
- Acconti	20.334
	<u>21.471</u>
Decrementi	
Cessione crediti a società del Gruppo e utilizzi	(29.256)
Saldo al 31.12.2004	76.844

I crediti per anticipazione dell'11% sulla rivalutazione del T.F.R. per € 3 mila sono relativi a maggiori versamenti effettuati all'Erario.

Crediti: Verso altri

I crediti verso altri ammontano a € 694.116 mila e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenza
Personale	32	32	
Crediti verso banche			
- pronti contro termine	549.995	274.997	274.998
- polizze di credito commerciali	144.000	19.964	124.036
	<u>693.995</u>	<u>294.961</u>	<u>399.034</u>
Debitori diversi	89	857.595	(857.506)
TOTALE	694.116	1.152.588	(458.472)

I crediti verso il personale (€ 32 mila) riguardano anticipazioni concesse ai dipendenti a vario titolo, da recuperare con trattenute sui ruoli paga.

La variazione in aumento dei crediti verso banche per investimenti finanziari a breve è attribuibile all'incremento degli investimenti per commercial paper (€ 124.036 mila) e per pronti contro termine (€ 274.998 mila). I crediti per "pronti contro termine", riguardano investimenti finanziari in titoli di credito emessi dallo Stato e da banche, per un importo a pronti di € 549.995 mila ed un importo a termine di € 550.915 mila.

Nella tabella seguente si dettagliano gli effetti sullo stato patrimoniale e sul conto economico degli investimenti con obbligo di retrocessione.

Operazioni di pronti contro termine

Stato Patrimoniale:

- crediti verso banche (*)	549.995
- ratei attivi	360

Conto Economico:

- proventi finanziari	360
-----------------------	-----

(*) Voce II CREDITI 5) b) altri

I crediti della voce "Debitori diversi" sono dettagliati nella successiva tabella:

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Acconti a fornitori per prestazioni correnti	27	107	(80)
Crediti verso terzi per cessione crediti fiscali	0	857.452	(857.452)
Crediti verso Istituti previdenziali - Inail	23	0	23
Altre partite	39	36	3
TOTALE	89	857.595	(857.506)

Il decremento subito dalla voce "Crediti verso terzi per cessione crediti fiscali" è dovuto all'azzeramento del credito verso la società Euterpe Finance (€ 857.452 mila), alla quale erano stati ceduti i crediti fiscali, come già ampiamente esposto nel bilancio 2003. Il credito è stato incassato per € 830.431 mila, mentre la rimanente quota di € 27.021 mila è stata trasferita nella voce "Immobilizzazioni finanziarie - Crediti verso altri", già in precedenza commentata.

Gli acconti a fornitori per prestazioni correnti hanno subito un decremento di € 80 mila.

I crediti verso l'Inail riguardano maggiori versamenti effettuati per € 15 mila e rimborsi da ricevere per € 8 mila.

Le altre partite si riferiscono a caparre (€ 20 mila), a crediti per recupero IVA verso Stati Esteri (€ 10 mila) ed a crediti diversi (€ 9 mila).



Disponibilità liquide

La voce ammonta a € 1.340.972 mila con una variazione in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2003 di € 466.371 mila. Essa è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Depositi bancari e postali	599.465	959.452	(359.987)
Denaro e valori in cassa	42	16	26
Conti correnti di Tesoreria	741.465	847.875	(106.410)
TOTALE	1.340.972	1.807.343	(466.371)

La consistenza al 31 dicembre 2004 delle disponibilità liquide riguarda la giacenza presso istituti bancari e postali, di cui depositi a scadenza per € 262.000 mila ed impieghi a breve per € 280.000 mila. I conti correnti di tesoreria rappresentano essenzialmente le somme messe a disposizione dal Ministero dell'Economia e delle Finanze per aumenti di capitale destinati agli investimenti, ancora da trasferire nel sistema bancario.

In tale voce sono altresì compresi i fondi vincolati al ripristino delle opere danneggiate dall'alluvione del Piemonte avvenuta nel 1994 di cui alla legge 35/95, per un ammontare di € 13.343 mila nonché i contributi dell'UE destinati al finanziamento dell'Alta Velocità per € 2.877 mila.

Ratei e risconti attivi

La voce ammonta a € 29.604 mila con una variazione in aumento rispetto al 31 dicembre 2003 di € 25.998 mila.

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
RATEI ATTIVI			
Interessi attivi	1.549	3.090	(1.541)
RISCONTI ATTIVI			
Fitti passivi	44	318	(274)
Premi di assicurazioni	28.011	198	27.813
TOTALE	29.604	3.606	25.998

I ratei attivi sono relativi ad interessi attivi maturati al 31 dicembre 2004 e non ancora liquidati su finanziamenti concessi alle seguenti società del gruppo:

- Fercredit S.p.A. per € 91 mila,



- TAV S.p.A. per € 371 mila;
- Trenitalia S.p.A. per € 479 mila;
- Fs Cargo S.p.A. per € 2 mila.

Gli altri ratei attivi sono relativi ad interessi attivi maturati al 31 dicembre 2004 e non ancora liquidati sui seguenti investimenti finanziati a breve:

- pronti contro termine per € 361 mila,
- commercial paper per € 163 mila,
- depositi a scadenza per € 47 mila,
- altri investimenti a breve € 35 mila.

I risconti attivi riguardano premi di assicurazione per € 28.011 mila e fitti passivi per € 44 mila.



STATO PATRIMONIALE: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO**

La posta ammonta a € 35.648.487 mila, con una variazione in aumento di € 2.319.701 mila rispetto al 31 dicembre 2003.

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione del patrimonio netto nell'esercizio 2004.

Composizione Patrimonio netto	Saldo al 31.12.2003	Destinazione del risultato d'esercizio		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Saldo al 31.12.2004
		Distrib.ne dividendi	Altro	Incresm.ti	Decresm.ti	Riclassifiche		
Capitale	33.120.316					2.664.555		35.784.871
Riserva legale	4.780		5.643					10.423
Altre riserve:								
Riserva Straordinaria	27.897							27.897
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0			2.664.555		(2.664.555)		0
Utile (perdite) portato a nuovo	62.935		107.215					170.150
Utile (perdita) dell'esercizio	112.858		(112.858)				(344.854)	(344.854)
TOTALE	33.328.786	0	0	2.664.555	0	0	(344.854)	35.648.487

A seguito delle decisioni adottate dall'Assemblea straordinaria dei soci, tenutasi il 25 giugno 2004, il socio unico Ministero dell'Economia e delle Finanze, in data 17 dicembre 2004, ha sottoscritto e deliberato per € 109.929.279,00 l'aumento del capitale sociale. La dichiarazione di detto aumento è stata depositata al Registro delle Imprese di Roma in data 22 dicembre 2004.

L'Assemblea straordinaria dei soci, con decisione adottata in data 23 dicembre 2004, depositata al Registro delle Imprese in data 31 dicembre 2004, ha, inoltre, deliberato un ulteriore aumento del capitale sociale di € 2.554.625.649,00.

Detti aumenti sono riconducibili:

- ai versamenti effettuati dallo Stato per apporto di capitale in base alle leggi 289/2002 e 350/2003, rispettivamente per € 603.291.379,82, quali residue somme previste dalla legge finanziaria del 2003, e € 1.947.708.620,18, in conto della legge finanziaria 2004;

- al versamento per l'apporto di € 113.554.928,00 in base all'art. 57 della legge finanziaria 2002 (legge 448/2001) che stabiliva il trasferimento degli stanziamenti iscritti nello stato di previsione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a quello del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

A seguito delle suddette operazioni il capitale sociale al 31 dicembre 2004, interamente sottoscritto e versato dal socio unico Ministero dell'Economia e delle Finanze, ammonta a € 35.784.870.557,00 ed è composto da 35.784.870.557 azioni del valore nominale di € 1 ciascuna.

Nel prospetto seguente è indicata l'origine, la disponibilità e la distribuibilità delle voci di patrimonio netto.

Origine	Importi al 31.12.2004 (a+b)	Quota indisponibile (a)	Quota disponibile (b)	Quota distribuibile di (b)
Capitale	35.784.871	0	0	0
Riserve di utili:				
Riserva legale	10.423	10.423	0	0
Riserva Straordinaria	27.897	0	27.897	27.897
Utili a nuovo	170.150	0	170.150	170.150
TOTALE	35.993.341	10.423	198.047	198.047

Si precisa che la riserva straordinaria non è soggetta a particolari vincoli e pertanto può essere destinata alla copertura di perdite, ad aumenti gratuiti di capitale o può essere distribuita ai soci.



FONDI PER RISCHI ED ONERI

La posta ammonta a € 131.565 mila con una variazione in aumento di € 28.781 mila rispetto al 31 dicembre 2003.

Si riporta di seguito la composizione e movimentazione dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31.12.2003	Incrementi	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Riclassifiche	Saldo al 31.12.2004
Fondo per imposte, anche differite	15	65.742	0	0	0	65.757
Altri	102.769	1.120	(2.667)	(16.687)	(18.727)	65.808
TOTALE	102.784	66.862	(2.667)	(16.687)	(18.727)	131.565

Si evidenzia il dettaglio del fondo imposte, anche differite.

Descrizione	Saldo al 31.12.2003	Incrementi	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Riclassifiche	Saldo al 31.12.2004
Fondo imposte	15	0	0	0	0	15
Fondo imposte da consolidato fiscale	0	65.742	0	0	0	65.742
TOTALE	15	65.742	0	0	0	

Si precisa che nel fondo imposte non risultano accantonate imposte differite.

L'incremento registrato nell'esercizio è relativo alle imposte per IRES trasferite dalle società che hanno aderito al consolidato fiscale. Il restante fondo imposte è a presidio delle passività potenziali di natura fiscale.

Con riferimento al fondo imposte da consolidato fiscale, si osserva quanto segue. Con il consolidato nazionale la consolidante effettua, in sede di dichiarazione dei redditi del gruppo, la determinazione di un'unica base imponibile mediante una compensazione integrale di tutti gli imponibili positivi e negativi. Per effetto degli accordi interni di gruppo, formalizzati con apposito atto sottoscritto da tutte le società aderenti alla procedura, la consolidante è tenuta a remunerare, mediante compensazione, le perdite fiscali conferite dalle singole società consolidate, prodotte negli esercizi in cui trova applicazione la procedura, solo a condizione che, e nella misura in cui, tali perdite, qualora la società che le ha conferite non avesse partecipato al consolidato, sarebbero state utilizzate dalla società stessa, entro il quinquennio previsto dalla legge, per diminuire i propri redditi imponibili. Pertanto, in presenza di società

che conferiscono redditi imponibili e società che conferiscono perdite fiscali, la consolidante compensa le rispettive partite e potrà essere chiamata a remunerare le perdite fiscali in caso di futuro utilizzo delle stesse, entro il predetto quinquennio, da parte della società che le ha prodotte. Tale successivo utilizzo potrebbe scaturire o dalla realizzazione di un reddito imponibile da parte della società o dalla fuoriuscita dal consolidato della società stessa, per interruzione dell'opzione o per mancato rinnovo della stessa. In tal caso, la consolidante attingerà le risorse finanziarie per remunerare le perdite fiscali a suo tempo conferite dal fondo che, per tale motivo, viene costituito.

Si evidenzia il dettaglio degli altri fondi.

Descrizione	Saldo al 31.12.2003	Accantona- menti	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Riclassifiche	Saldo al 31.12.2004
Decrementi e perdite relative alle partecipazioni	26.140	0	0	0	(18.727)	7.413
Contenzioso nei confronti del personale e dei terzi	192	0	(15)	0	0	177
Fondo oneri per esodi incentivati	3.750	0	(2.652)	0	0	1.098
Altri rischi minori	72.687	1.120	0	(16.687)	0	57.120
TOTALE	102.769	1.120	(2.667)	(16.687)	(18.727)	65.808

Decrementi e perdite relative alle partecipazioni

Il fondo è a copertura del patrimonio netto negativo della società Sap S.r.l. in liquidazione (€ 7.413 mila). La perdita relativa alla società Trenitalia S.p.A. dell'esercizio 2003 (€ 18.727 mila) è stata riclassificata nel fondo svalutazione partecipazioni a riduzione del valore di carico della partecipata.

Contenzioso nei confronti del personale e di terzi

Il fondo si riferisce essenzialmente al contenzioso nei confronti del personale; esso è da porre in relazione alle contestazioni in essere ed alle cause attivate presso le sedi competenti riguardanti prevalentemente rivendicazioni economiche e di carriera.

Gli utilizzi si riferiscono alle somme liquidate nell'anno.

Fondo oneri per esodi incentivati

Il fondo è da porre in relazione agli oneri previsti per incentivare l'esodo anticipato del personale. Esso è stato utilizzato a fronte degli oneri liquidati nell'esercizio.



Altri rischi minori

Trattasi essenzialmente di fondi a fronte di rischi attribuibili agli oneri netti stimati relativi alla operazione di interest rate swap affiancata alla operazione di cartolarizzazione dei crediti fiscali di cui si è ampiamente esposto precedentemente, ai possibili oneri legati ad impegni connessi alle modalità di cessazione degli incarichi di talune figure apicali, nonché ad oneri per la realizzazione di partite creditorie.

La riduzione è attribuibile essenzialmente alla cancellazione di fondi rivenienti dalla scissione dell'allora Ferrovie dello Stato Società di Trasporti e Servizi per Azioni, ora RFI S.p.A., (€ 4.687 mila) e all'adeguamento del fondo costituito nel 2003 a fronte degli oneri netti stimati relativi alla operazione di interest rate swap suddetta (€ 12.000 mila). Per effetto di tale riduzione quest'ultimo fondo passa da € 34.300 mila a € 22.300 mila.

Le riduzioni hanno interessato rispettivamente le voci di conto economico E 20) "Proventi straordinari - Altri proventi" e A 5) "Altri ricavi e proventi".

Si precisa che oltre ai rischi ed oneri accantonati non sussistono altre passività potenziali.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

La posta ammonta a € 23.808 mila con una variazione in aumento di € 514 mila rispetto al 31 dicembre 2003 e si compone di due fondi distinti: il Fondo "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" e il Fondo "Indennità di buonuscita".

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Si riporta di seguito la movimentazione della voce avvenuta nel periodo.

Consistenza del fondo al 31.12.2003

Incrementi:

Accantonamenti e Rivalutazioni

Trasferimenti da società del Gruppo

Decrementi:

Cessazioni del rapporto

Anticipazioni corrisposte/recupere

Trasferimenti a fondi integrativi

Anticipazioni all'Eranio dell'imposta sulla rivalutazione

Trasferimenti a società del Gruppo

Altri

(689)

(337)

(643)

(38)

(299)

(2)

(2.008)

Consistenza del fondo al 31.12.2004

14.147

