

Fondo indennità buonuscita

Si tratta del fondo derivante dalla soppressione dell'Opera di previdenza del personale ferroviario - OPAFS (comma 43 dell'articolo 1 della legge 24 dicembre 1993, n. 537), l'Ente pubblico preposto al pagamento della «indennità di buonuscita» al personale ferroviario. Tale fondo riflette il debito nei confronti dei dipendenti maturato per il periodo di lavoro prestato a tutto il 31 dicembre 1995. Con il passaggio del personale al regime TFR il suddetto fondo è soggetto alla sola rivalutazione calcolata in analogia a quanto previsto per il TFR.

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

Consistenza del fondo al 31.12.2003	10.671
Incrementi:	
Rivalutazioni	270
Trasferimenti da società del Gruppo	386
	656
Decrementi:	
Cessazioni del rapporto	(736)
Anticipazioni corrisposte/recuperate	(572)
Anticipazioni all'Eranio dell'imposta sulla rivalutazione	(29)
Trasferimenti a società del Gruppo	(329)
	(1.666)
Consistenza del fondo al 31.12.2004	9.661



DEBITI

La posta ammonta a € 4.953.098 mila con una variazione in diminuzione di € 2.198.706 mila rispetto al 31 dicembre 2003.

Debiti: Obbligazioni

La voce ammonta a € 892.400 mila. Trattasi di cinque emissioni interamente sottoscritte dalla società Eurofima il cui dettaglio è indicato nella tabella seguente.

Emissioni	Importo	Data di emissione	Durata (anni)
Serie 1	200.000	28/12/03	15
Serie 2	200.000	28/12/03	15
Serie 3	149.400	13/12/04	14
Serie 4	160.000	13/12/04	15
Serie 5	183.000	16/12/04	15

Il ricorso a detti prestiti è finalizzato al finanziamento di investimenti della società Trenitalia S.p.A. per il programma di ammodernamento del materiale rotabile.

Il rimborso dei prestiti è previsto in unica soluzione alla scadenza, il godimento delle cedole è semestrale, a tasso d'interesse variabile.

I titoli non prevedono quotazioni su "mercati ufficiali", Borse nazionali od estere e non potranno essere oggetto di negoziazione. Essi rimarranno nel bilancio di Eurofima in qualità di unico proprietario.

Per corrispondere ai requisiti di garanzia statutariamente richiesti da Eurofima a supporto di tutti i finanziamenti concessi fino ad oggi ai propri clienti/azionisti e per mantenere la proprietà del materiale rotabile in capo a Trenitalia S.p.A. l'operazione prevede la costituzione di pegno sui beni oggetto di finanziamento.

A Ferrovie dello Stato S.p.A. è affidato il ruolo di "custode" dei beni medesimi, soddisfacendo in tal modo i requisiti di "spossessionamento" richiesti dall'articolo 2786 del Codice Civile per la validità e l'efficacia del pegno.

Debiti verso banche

La voce è stata azzerata a seguito del rimborso del prestito di € 3.000.000 mila contratto nel 2003 con l'Istituto bancario MCC/Morgan Stanley/UBS per reperire i fondi necessari al finanziamento del prestito ponte concesso da Ferrovie dello Stato S.p.A. alla società TAV

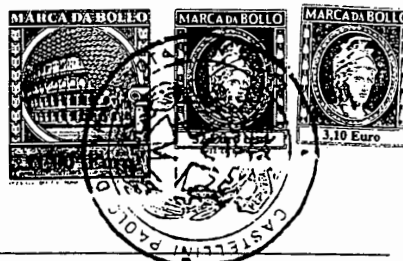
S.p.A. per la realizzazione dell'infrastruttura ferroviaria dell'Alta velocità/Alta capacità; il rimborso è avvenuto nel mese di febbraio 2004.

Debiti: Acconti

La voce ammonta a € 13 mila ed è relativa ad acconti ricevuti da clienti. Essa si è incrementata di € 12 mila rispetto al 31 dicembre 2003.

Debiti: Debiti verso fornitori

La voce ammonta a € 18.643 mila ed è così dettagliata:



Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Fornitori ordinari	18.643	24.552	(5.909)
Amministrazioni dello Stato	0	2	(2)
TOTALE	18.643	24.554	(5.911)

Debiti: Debiti verso imprese controllate

La voce ammonta a € 3.749.150 mila ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Commerciali	17.184	21.982	
Finanziari			
- c/c intersocietario	1.987.790	2.446.754	
- finanziamenti	15.072	34.769	(19.697)
Altri:			
- trasferimenti IVA	1.723.388	973.590	749.798
- trasferimenti crediti IRES 2004	1.105	0	1.105
- diversi	4.611	1.417	3.194
TOTALE	3.749.150	3.478.512	270.638

L'importo della voce esigibile oltre l'esercizio successivo si riferisce ai trasferimenti dei saldi IVA chiesti a rimborso; esso ammonta a € 703.289 mila ed è esigibile oltre i cinque anni.

La variazione maggiormente significativa è riconducibile al trasferimento dei crediti IVA.

Debiti: Debiti verso imprese collegate

La voce ammonta a € 14.287 mila ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Commerciali	11.400	11.492	(92)
Finanziari			
- c/c intersocietario	2.887	0	2.887
TOTALE	14.287	11.492	2.795

La variazione dei debiti finanziari si riferisce alla società TSF S.p.A. con la quale è stato attivato il contratto di conto corrente nel 2004.

Debiti: Debiti tributari

La voce ammonta a € 2.472 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
IRAP	166	2.517	(2.351)
Ritenute alla fonte	2.304	2.767	(463)
Altri	2	553	(551)
TOTALE	2.472	5.837	

Il decremento dei debiti per IRAP è da porre in relazione al maggior acconto versato rispetto all'esercizio 2003.

I debiti per ritenute alla fonte rappresentano le ritenute operate dalla società nei confronti dei lavoratori dipendenti ed autonomi in qualità di sostituto di imposta (€ 2.304 mila).

Gli altri debiti sono dovuti al bollo virtuale (€ 2 mila); il decremento è dovuto al pagamento dell'importo accertato nel 2003 a seguito dell'adesione alle sanatorie fiscali, ai sensi della legge 289/2002, estese con legge 350/2003 all'esercizio 2002 (€ 548 mila).



Debiti: Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce ammonta a € 3.019 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
INPS	1.958	6.633	(4.675)
PREVINDAI	270	264	6
INAIL	0	6	(6)
EUROFER	38	32	6
Debiti per contributi su competenze da liquidare	405	370	35
Altri	348	478	(130)
TOTALE	3.019	7.783	(4.764)

La voce accoglie, come evidenziato nella tabella, oltre alle ritenute a carico del personale e ai contributi a carico del datore di lavoro rimasti da versare, anche l'ammontare dei contributi calcolati sulle competenze al personale accertate, ma ancora da liquidare.

L'ammontare degli altri debiti è rappresentato dai contributi calcolati sull'ammontare delle ferie non godute che ai fini di una migliore esposizione sono stati classificati dalla voce "Altri debiti" alla voce "Debiti verso Istituti Previdenziali" per omogeneità di trattamento analoga riclassifica ha interessato l'esercizio 2003 per € 478 mila.

La riduzione dei debiti verso l'INPS è da porre in relazione essenzialmente al trasferimento dei contributi relativi ai dipendenti terremotati, per i quali era prevista la sospensione dei versamenti (€ 4.446 mila), alla società RFI S.p.A., che è tenuta a risponderne all'Istituto



Debiti: Altri debiti

La voce ammonta a € 273.114 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
Personale per competenze maturate e non liquidate	2.210	2.925	(715)
Personale per ferie non godute	1.276	1.431	(155)
Fondo a gestione bilaterale legge 449/97	107.564	98.075	9.489
Ministero Economia e Finanze	2.362	2.390	(28)
Compensi organi sociali	67	45	22
Collegate di controllate	630	4.635	(4.005)
Altre imprese partecipate	151.451	112.618	38.833
Creditori diversi	7.554	1.505	6.049
TOTALE	273.114	223.624	49.490

L'importo più rilevante della posta "Altri debiti" è relativo al debito per decimi da versare verso la partecipata Eurofima (€ 151.371 mila), con sede in Svizzera. Detto debito, espresso in franchi svizzeri 233.550 mila, è stato adeguato al cambio di fine esercizio; le perdite su cambi rilevate, pari ad € 38.753 mila, sono state imputate alla voce di conto economico C 17 bis) " Proventi e oneri finanziari - Utili e (perdite) su cambi da realizzare". I restanti € 80 mila sono relativi ai decimi da versare al Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq.

I debiti verso il personale riguardano prevalentemente le competenze maturate e non liquidate al 31 dicembre 2004 e l'ammontare delle ferie maturate e non godute al 31 dicembre 2004. Quest'ultime, per la parte relativa agli oneri contributivi, sono state oggetto di una cessione dalla voce "Altri Debiti" alla voce "Debiti verso Istituti Previdenziali"; per omogeneità di trattamento analoga riclassifica ha interessato l'esercizio 2003 per € 478 mila.

Il fondo a gestione bilaterale istituito con la legge 449/97 accoglie le ritenute operate al personale con contratto ferroviario, i contributi a carico delle società del Gruppo interessate nonché gli interessi maturati.

I debiti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze per pagamento cedole e titoli rappresentano le somme trasferite dal Ministero per il rimborso dei prestiti obbligazionari a suo carico, non ancora incassate dagli obbligazionisti.

I debiti per compensi agli organi collegiali riguardano le competenze maturate e non ancora liquidate al 31 dicembre 2004 ai componenti del Consiglio di Amministrazione (€ 23 mila) e del Collegio Sindacale (€ 44 mila).

I debiti verso le collegate di controllate sono di natura finanziaria e riguardano il saldo del conto corrente intersocietario intrattenuto con la società Metronapoli S.p.A.. La variazione in



diminuzione è da porre in relazione alla riduzione della consistenza delle disponibilità a seguito degli incassi e dei pagamenti effettuati nell'esercizio.

Gli importi più significativi della voce "Creditori diversi" riguardano i debiti verso il Gruppo Vinella per gli importi da versare al 31 dicembre 2004 per la revisione del prezzo di acquisto della partecipazione Sogin S.r.l. a seguito dell'atto di transazione dell'8 marzo 2002 (€ 4.337 mila), i contributi incassati dalla UE per il finanziamento dell'Alta velocità/Alta capacità destinati alla società TAV S.p.A. (€ 2.877 mila) e il Fondo pro-handicappati (€ 185 mila), nonché le ritenute effettuate al personale per sequestri e cessioni, quote associative a riviste o per adesione a sindacati, rimaste da versare al 31 dicembre 2004 e ad incassi per i quali sono in corso accertamenti circa i soggetti creditori.

Si espongono di seguito i debiti in moneta estera.

Debiti	(Valori espressi in unità di valuta)		
	Dollaro U.S.A.	Sterlina U.K.	Franchi svizzeri
Commerciali			
- terzi	5.100	2.025	15.064
Altri			
- terzi	0	0	233.550.000
TOTALE	5.100	2.025	233.565.064

RATEI E RISCOINTI

La voce ammonta a € 1.339 mila con una variazione in diminuzione di € 1.695 mila rispetto al 31 dicembre 2003. Essa è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2004	31.12.2003	Differenza
Ratei			
Interessi passivi	1.077	2.845	(1.768)
Diversi	250	0	250
	1.327	2.845	(1.518)
Risconti			
Riaddebiti assicurazioni	12	189	(177)
TOTALE	1.339	3.034	(1.695)

La riduzione dei ratei per interessi passivi è da porre in relazione al rimborso del prestito contratto con l'Istituto bancario MCC/Morgan Stanley/UBS di cui si è detto nella voce "Debiti verso banche". I ratei passivi diversi riguardano i costi maturati verso il Comune di Bologna per la concessione di spazi espositivi.

CONTI D'ORDINE

I Conti d'Ordine sono relativi a:

Rischi

Garanzie a favore di imprese controllate:

- Trattasi di fidejussioni prestate alla società TAV S.p.A. (€ 125.569 mila) per conto della società Italferr S.p.A., a garanzia delle obbligazioni contrattuali e degli anticipi ricevuti;

Garanzie a favore di terzi:

- Fidejussioni prestate a favore dell'Agenzia delle Entrate (€ 684.311 mila) per i rimborsi erariali effettuati. Le stesse sono state rilasciate nell'interesse delle seguenti società del Gruppo:

- TAV S.p.A. € 638.886 mila,
- Trenitalia S.p.A. € 22.065 mila,
- Grandi Stazioni S.p.A. € 15.292 mila,
- RFI S.p.A. € 4.514 mila,
- Ecolog S.p.A. € 66 mila,
- Fercredit S.p.A. € 3.488 mila.

- Fidejussioni prestate a favore di Banca OPI S.p.A. a fronte del finanziamento di € 1.000.000 mila concesso alla società RFI S.p.A. e da questa trasferito alla *Enrica Petrovic Real Estate S.p.A.*, in data 31 ottobre 2003, a seguito di scissione parziale di RFI S.p.A. La garanzia è stata ridotta a seguito dei rimborsi effettuati nell'esercizio, e risulta pari a € 885.000 mila.

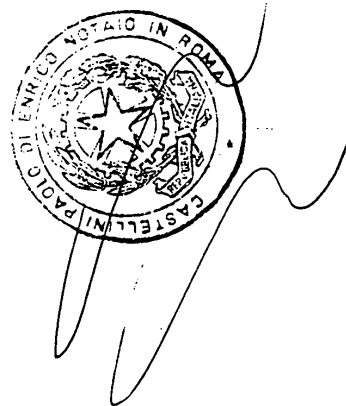
- Fidejussioni prestate alla Banca OPI S.p.A. per € 420.000 mila per prestiti concessi alla controllata Trenitalia S.p.A..



- Garanzie prestate a favore della società Eurofima (€ 95.227 mila) per i finanziamenti concessi alla società Cisalpino AG, società partecipata da Trenitalia S.p.A. e collegata indiretta di Ferrovie dello Stato S.p.A..
- Si precisa inoltre che Ferrovie dello Stato S.p.A. si è impegnata a garantire il 50% dell'ammontare complessivo dei prestiti pari ad € 250 milioni, e pertanto per € 125 milioni, che potranno essere accordati dalla società Eurofima alla società Cisalpino AG. Il "contratto quadro" destinato a disciplinare il futuro finanziamento del materiale rotabile è stato firmato da Eurofima e Cisalpino AG in data 30 luglio 2004 ed unitamente sottoscritto da Ferrovie dello Stato S.p.A. e SBB AG in qualità rispettivamente di garante e coobbligata; alla data del 31 dicembre 2004 Cisalpino AG non ha ancora fatto ricorso alle disponibilità concesse da Eurofima per gli investimenti oggetto del piano "Cisalpino 2".

Altri conti d'ordine

Gli altri conti d'ordine riguardano il Fondo di solidarietà, costituito dalle somme trattenute al personale con contratto ferroviario. Esso interviene a sostegno del personale stesso in caso di eventuali addebiti per danni causati a terzi o alle società rivenienti dalla societizzazione ed ammonta a € 19.533 mila.



CONTO ECONOMICO

Di seguito vengono analizzati i ricavi e i costi dell'esercizio 2004 raffrontati con l'esercizio precedente.

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta a € 163.380 mila, con una variazione in aumento di € 10.948 mila rispetto all'esercizio 2003.

Esso risulta così composto:

Descrizione	2004	2003	Differenze
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.253	52.371	882
Altri ricavi e proventi	110.127	100.061	10.066
TOTALE	163.380	152.432	10.948

I ricavi derivano principalmente dai rapporti che Ferrovie dello Stato S.p.A. intrattiene nei confronti delle società del Gruppo alle quali fornisce essenzialmente servizi di consulenza e assistenza, brokeraggio e per l'utilizzo del marchio.

Il dettaglio delle voci che costituiscono il valore della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

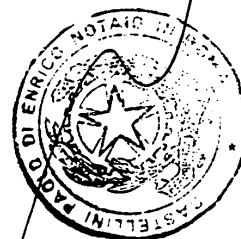
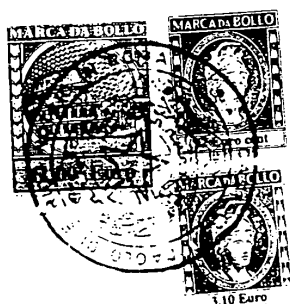
Ai fini di una migliore esposizione delle poste di bilancio è stata effettuata una allocazione dei ricavi per rimborsi dalla voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" alla voce "Altri ricavi e proventi"; analoga riclassifica ha interessato l'esercizio 2003 (€ 95.579 mila).



Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce ammonta a € 53.253 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2004	2003	Differenze
Canoni attivi per utilizzo marchio	36.840	35.329	1.511
Servizi area finanza	2.978	2.676	302
Servizi area Fiscale e Bilancio	445	406	39
Amministrazione del personale dirigente	624	612	12
Segreteria Societaria	1.288	1.317	(29)
Legale Lavoro	3.682	4.941	(1.259)
Relazioni industriali	4.935	5.124	(189)
Servizi area Sviluppo Organizzazione	1.388	1.860	(472)
Servizi per la comunicazione	1.019	0	1.019
Altre prestazioni di servizi	54	106	(52)
TOTALE	53.253	52.371	882



Altri ricavi e proventi

La voce ammonta a € 110.127 mila ed è così dettagliata :

Descrizione	2004	2003	Differenze
Contributi in conto esercizio			
Contributi da U.E.	49	7	42
Contributi da Stato	50	93	(43)
Altri ricavi e proventi			
Sopravvenienze attive da normale aggiornamento stime	12.217	4.378	7.839
Proventi diversi	167	4	163
Rimborsi			
- assicurazioni	57.651	55.186	2.465
- prestazioni di personale	19.481	19.760	(279)
- cariche sociali di dirigenti presso società del Gruppo FS	1.420	1.292	128
- utilizzo asset informatici FS	4.250	5.219	(969)
- servizi area relazioni esterne	1.152	1.077	75
- dal personale	18	19	(1)
- altri rimborsi	13.672	13.026	
	97.644	95.579	
TOTALE	110.127	100.061	

Nella voce "Altri ricavi e proventi" sono presenti addebiti effettuati alle società controllate su base contrattuale per la fornitura di prestazioni, fra questi si evidenziano i contratti di assicurazioni (€ 57.651 mila) ed i rimborsi per le prestazioni di personale (€ 19.481 mila).

Per i commenti relativi alle "sopravvenienze attive da normale aggiornamento di stime" si fa rinvio alla voce "Fondi per rischi ed oneri".



COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a € 221.727 mila con una variazione in diminuzione di € 48.273 mila rispetto all'esercizio 2003.

Essi risultano così composti:

Descrizione	2004	2003	Differenze
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	191	220	(29)
Servizi	126.550	125.288	1.262
Godimento beni di terzi	8.614	6.338	2.276
Personale	58.649	56.840	1.809
Ammortamenti e svalutazioni	14.639	13.830	809
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0
Accantonamenti per rischi	1.120	34.300	(33.180)
Altri accantonamenti	0	16.129	(16.129)
Oneri diversi di gestione	11.964	17.055	(5.091)
			0
TOTALE	221.727	270.000	(48.273)

Il dettaglio delle voci significative che costituiscono i costi della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.



Servizi

La voce ammonta a € 126.550 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2004	2003	Differenze
Premi assicurativi	59.270	55.954	3.316
Pubblicità e marketing	12.375	15.526	(3.151)
Servizi informatici	8.246	9.353	(1.107)
Servizi amministrativi	3.908	5.619	(1.711)
Personale distaccato e interinale	1.248	1.224	24
Consulenze	6.820	7.322	(502)
Prestazioni professionali	2.042	2.908	(866)
Building management	2.957	2.590	367
Facilities	3.176	3.082	94
Polfer	7.533	7.080	453
Organi sociali	7.192	1.640	5.552
Istruzione professionale	2.220	3.532	(1.312)
Altre prestazioni	9.563	9.458	105
TOTALE	126.550	125.288	1.262

Per una migliore esposizione dei dati di bilancio è stata operata una classifica dalla voce "Istruzione professionale" alla voce "Altre prestazioni". Analogamente la riclassifica è interessata l'esercizio 2003 per l'importo di € 1.470 mila.

Per taluni dei servizi sopra indicati i costi accentrati in Ferrovie dello Stato S.p.A. trovano il correlativo ricavo nelle voci comprese negli "Altri ricavi e proventi" per il riaddebito nei confronti delle società del Gruppo limitatamente alle quote ad esse riferibili.

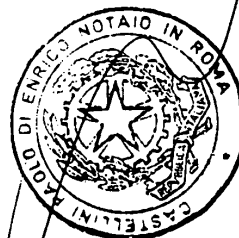


Godimento di beni di terzi

La voce ammonta a € 8.614 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2004	2003	Differenze
Locazioni immobili	7.219	6.139	1.080
Canoni leasing	17	11	6
Locazioni e noleggio beni strumentali ed altri beni	363	188	175
Canoni d'uso sistemi informatici	1.015	0	1.015
TOTALE	8.614	6.338	2.276

Le locazioni di immobili si riferiscono essenzialmente ai fitti corrisposti alla società Ferrovie Real Estate S.p.A. (€ 4.936 mila) e alla società Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. (€ 1.735 mila).



Personale

La voce ammonta a € 58.649 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2004	2003	Differenze
Salari e stipendi	43.508	42.328	1.180
Oneri sociali	11.682	11.192	490
Trattamento di fine rapporto	3.437	3.308	129
Altri costi	22	12	10
TOTALE	58.649	56.840	1.809

L'incremento del costo del lavoro è attribuibile essenzialmente alla maggiore consistenza media (+ 16 unità).

I costi del personale utilizzato da altre società del Gruppo trovano il correlativo ricavo nella voce "Altri ricavi e proventi".

Ammortamenti e svalutazioni

La voce ammonta a € 14.639 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2004	2003	Differenze
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.696	11.876	
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.943	1.953	
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	1	(1)
TOTALE	14.639	13.830	809

