

L'esercizio 2004 si chiude con un risultato netto negativo di € 125 milioni, di cui € 132 milioni di pertinenza del Gruppo, a fronte dei 31 milioni di utile del precedente esercizio. Tale variazione va essenzialmente ascritta alla combinazione di due serie di eventi di segno contrapposto. L'aumento dei ricavi, infatti, di oltre € 100 milioni e le plusvalenze immobiliari (€ 188 milioni), non sono stati sufficienti a neutralizzare i ridotti trasferimenti da Stato, ivi compreso il cosiddetto decreto "taglia spese", l'aumento del costo del lavoro, derivante dall'applicazione del nuovo contratto di lavoro, l'incremento degli ammortamenti derivanti da maggiori investimenti in materiale rotabile ed, infine, l'esaurimento del fondo "Badwill", istituito, in occasione della cessione del ramo d'azienda, da Trenitalia.

Al risultato netto negativo corrisponde un margine operativo lordo positivo che si attesta sui € 560 milioni e presenta una riduzione rispetto al 2003 di circa € 82 milioni (-12,8%).

La variazione del margine operativo lordo è causata da un aumento dei costi operativi più che proporzionale alla crescita dei ricavi corrispondenti.

Relativamente a quest'ultimi, si registra un aumento di € 114 milioni dei proventi dal mercato, sia per quanto riguarda il trasporto viaggiatori che merci. L'aumento del traffico viaggiatori (€ 38 milioni) è attribuibile all'effetto combinato dei maggiori ricavi del traffico interno dovuto al potenziamento dell'offerta di Trenitalia S.p.A. dei treni Eurostar sulla media e lunga percorrenza e della flessione del traffico internazionale particolarmente penalizzato dal quadro congiunturale e dalla crescente competizione dei vettori aerei "low cost".

Anche il traffico merci registra un incremento di € 76 milioni, attribuibile essenzialmente all'aumento dei volumi di traffico sia interno che internazionale. Particolare rilievo hanno avuto i trasporti effettuati dalle società del Gruppo per conto del Commissariato di Governo delegato per l'Emergenza Rifiuti della regione Campania.

I ricavi da Stato scontano la riduzione dei contributi destinati alla copertura degli oneri di manutenzione di RFI S.p.A. operata con il D.L. n. 168/2004 "Interventi urgenti per il contenimento della spesa pubblica", convertito nella Legge n. 191/2004.

I costi del periodo evidenziano una crescita di € 150 milioni dovuta principalmente:

- all'aumento del costo del lavoro che, nonostante la riduzione delle consistenze medie di personale, sconta gli effetti del rinnovo del CCNL delle attività ferroviarie;
- all'aumento dei costi per servizi, parzialmente compensato dai minori consumi di materie prime.

Il risultato operativo del 2004 è in sostanziale pareggio ottenuto grazie all'apporto di componenti straordinarie realizzate dalla vendita di immobili e terreni di trading.

Le gestioni extra operative (finanziaria, straordinaria e fiscale) registrano un risultato negativo rispetto al 2003.



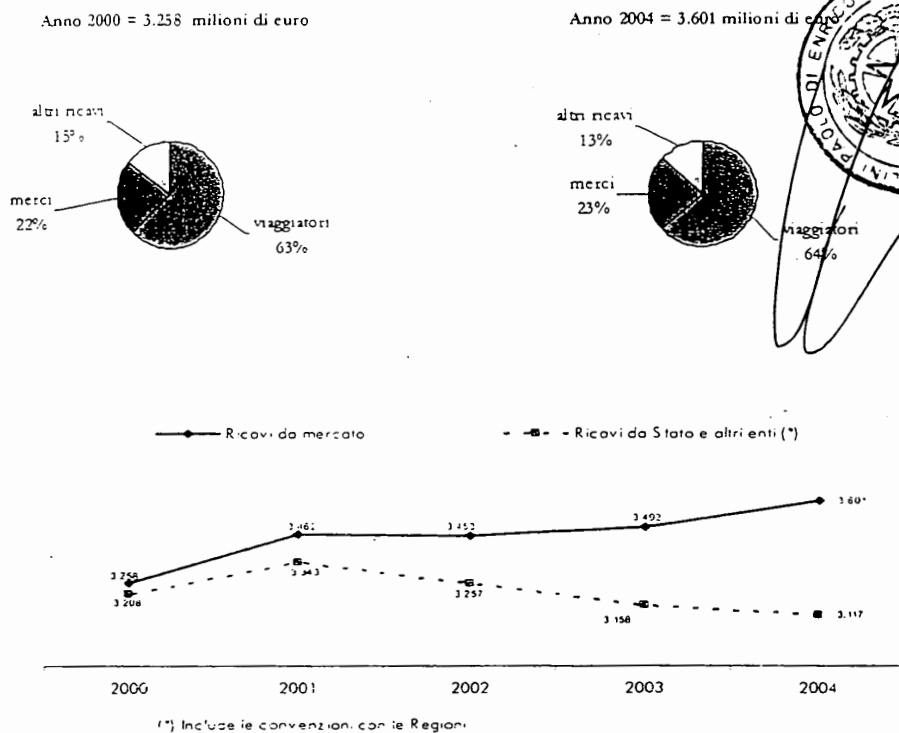
In particolare, la gestione finanziaria sconta minori proventi da partecipazioni (nel 2003 fu realizzata una plusvalenza dalla cessione della partecipazione in Basicel S.p.A.) e maggiori oneri per adeguamento dei crediti e debiti in valuta.

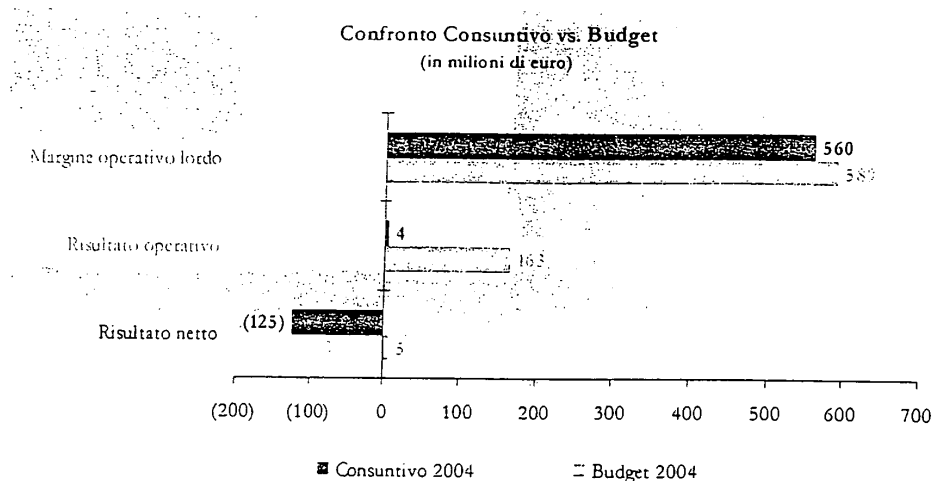
Le imposte sul reddito, pur in presenza del vantaggio derivante dal consolidato fiscale, registrano un incremento dell'IRAP, essenzialmente sulle plusvalenze realizzate dalla vendita dei cespiti.

Come meglio di seguito evidenziato, l'equilibrio economico resta, in ogni caso, subordinato al fatto che lo sviluppo e l'adeguamento della rete infrastrutturale restino a totale carico dello Stato e, pertanto, né gli oneri finanziari né gli ammortamenti gravino sui bilanci del Gruppo Ferrovie.

In particolare, se le risorse destinate agli investimenti sulla rete tradizionale, dovessero continuare ad essere erogate a titolo di aumento del capitale sociale, continuerebbe a permanere il problema dell'impatto, sui conti economici di RFI S.p.A., delle quote di ammortamento, la cui neutralizzazione potrebbe non essere garantita, in un arco temporale di lungo periodo, dall'utilizzo del fondo di ristrutturazione ex lege 448/98. E' auspicabile, pertanto, che gli interventi dello Stato possano pervenire, per il futuro, come contributi in conto capitale/conto impianti.

Per quanto riguarda il finanziamento del sistema Alta Velocità/Alta Capacità, l'intervento dell'Azionista sotto forma di contributi in conto esercizio, in luogo degli aumenti di capitale sociale, per la differenza fra i ricavi del traffico e gli oneri finanziari, eviterebbe l'impatto dei suddetti oneri finanziari sul conto economico della società.



Confronto consuntivo verso budget

Per quanto riguarda l'analisi degli scostamenti dei risultati consuntivi rispetto a quelli previsti dal Budget 2004 si segnala quanto segue:

- la riduzione di € 29 milioni del margine operativo lordo, è dovuta principalmente ad un ridimensionamento dei ricavi operativi rispetto a quanto previsto. Nello specifico, si sono registrati sia minori proventi da traffico per effetto della mancata manovra di aumento delle tariffe e della mancata attivazione degli incentivi al traffico combinato, sia minori introiti da Stato, riferiti ai contributi per il Contratto di Programma, ridotti in seguito all'emanazione del c.d. "Decreto Taglia Spese";
- la riduzione dei suddetti ricavi è stata parzialmente compensata dai recuperi gestionali, attraverso una serie di iniziative di miglioramento che, già nel breve periodo, hanno manifestato effetti positivi;
- il risultato operativo, che si attesta a € 4 milioni, rispetto a € 163 milioni previsti, riflette maggiori ammortamenti, nonché maggiori accantonamenti rispetto alle previsioni, stanziati essenzialmente dalle società Trenitalia S.p.A., RFI S.p.A. e Ferservizi S.p.A..



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(in milioni di euro)

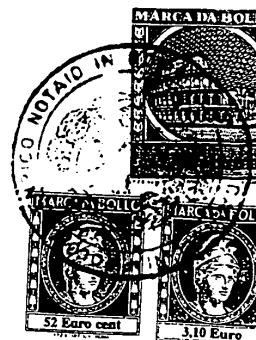
	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
ATTIVITA'			
Capitale circolante netto gestionale	422	1.485	(1.063)
Altre attività nette	3.847	3.687	160
Capitale circolante	4.269	5.172	(903)
Immobilizzazioni tecniche	78.237	72.820	5.417
Partecipazioni	433	323	110
Fondi ristrutturazione e rettifica ospiti (-)	(24.132)	(26.062)	1.930
Capitale immobilizzato netto	54.538	47.081	7.457
TFR	(3.231)	(3.214)	(17)
Altri fondi	(6.394)	(6.836)	442
Totale fondi	(9.625)	(10.050)	425
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	49.182	42.203	6.979
COPERTURE			
Posizione finanziaria netta a breve	(1.460)	719	(2.179)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo	14.644	8.019	6.625
Posizione finanziaria netta	13.184	8.738	4.446
Mezzi propri	35.998	33.465	2.533
TOTALE COPERTURE	49.182	42.203	6.979



Flussi finanziari

	(in milioni di euro)	
	2004	2003
Utile/(perdita) del periodo	(125)	31
Ammortamenti e svalutazioni cespiti (1)	676	551
Flusso di cassa da gestione reddituale	551	582
Variazioni capitale circolante netto gestionale	(1.063)	1.478
Variazioni altre attività e passività	1.574	(2.957)
Flusso di cassa da attività operativa	1.062	(896)
Flusso di cassa da attività di investimento	(8.527)	(6.799)
Flusso di cassa da attività finanziaria	7.585	8.653
Flusso di cassa totale	120	957

(1) al netto dell'utilizzo fondi



Il capitale investito netto del Gruppo si incrementa di € 6.979 milioni. Tale incremento è correlato agli investimenti effettuati nel periodo dalle principali realtà che operano nel Gruppo ed in particolare da TAV S.p.A. a fronte delle opere per la realizzazione del progetto Alta Velocità/Alta Capacità, da Trenitalia S.p.A. per l'acquisto ed il revamping di materiale rotabile e da RFI S.p.A. per la ristrutturazione della rete ferroviaria.

Il capitale circolante netto gestionale si decrementa di € 1.063 milioni, per effetto essenzialmente dell'aumento dei debiti verso fornitori per prestazioni relative agli investimenti.

Sull'aumento delle altre attività nette hanno inciso l'incremento dei crediti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze, dei crediti verso l'Erario per IVA ed il decremento, a seguito della loro riscossione, dei crediti verso la società Eutelis, a cui erano stati ceduti crediti di natura fiscale.

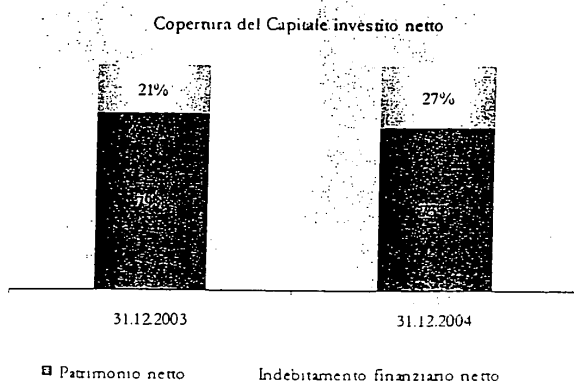
La variazione dei fondi di ristrutturazione e rettifica cespiti è principalmente correlata all'utilizzo del fondo integrativo del fondo ex lege 448/98 per la copertura degli oneri relativi agli ammortamenti delle immobilizzazioni tecniche e delle immobilizzazioni realizzate dalla vendita delle stesse (€ 1.881 milioni).

L'indebitamento finanziario netto consolidato si attesta a € 13.184 milioni rispetto a € 8.738 milioni del 31 dicembre 2003. Esso si compone principalmente di debiti verso banche ed altri finanziatori per € 15.110 milioni e di disponibilità liquide per € 2.050 milioni. La variazione rispetto a fine dicembre 2003 è principalmente correlata:

- alla stipula dei contratti relativi alle prime sei tranches del programma di finanziamento del progetto Alta Velocità/Alta Capacità (utilizzati per € 6.393 milioni) sottoscritto da TAV S.p.A., RFI S.p.A. ed Infrastrutture S.p.A.;
- al rimborso del prestito concesso a Ferrovie dello Stato S.p.A. dall'Istituto bancario MCC/Morgan Stanley/UBS per € 3.000 milioni per il reperimento dei fondi per il prestito ponte concesso a TAV S.p.A. (€ 2.801 milioni);

- ai quattro nuovi finanziamenti concessi a Trenitalia S.p.A. da primari Istituti finanziari italiani (€ 700 milioni);
- ai debiti obbligazionari per € 492 milioni emessi nell'esercizio 2004 dalla Capogruppo ed interamente sottoscritti dalla società Eurofima, per il finanziamento degli investimenti in materiale rotabile di Trenitalia S.p.A..

I mezzi propri passano da € 33.465 milioni al 31 dicembre 2003 a € 35.998 milioni per effetto principalmente degli aumenti di capitale da parte dell'unico Azionista Ministero dell'Economia e delle Finanze per € 2.665 milioni, e del risultato del periodo.



L'ANDAMENTO ECONOMICO E LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DI FERROVIE DELLO STATO S.p.A.

Conto economico riclassificato

	(in milioni di euro)		
	2004	2003	Differenze
Ricavi operativi	151	148	3
Costo del lavoro	(58)	(57)	(1)
Altri costi	(147)	(146)	(1)
Costi operativi	(205)	(203)	(2)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(54)	(55)	1
Ammortamenti	(15)	(14)	(1)
Accantonamenti e sval. crediti attivo circolante	(1)	(51)	50
Saldo oneri proventi diversi	12	2	10
RISULTATO OPERATIVO	(58)	(118)	60
Saldo gestione finanziaria	(296)	206	(502)
Componenti straordinarie nette	12	28	(16)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(342)	116	(458)
Imposte sul reddito	(3)	(3)	
RISULTATO DEL PERIODO	(345)	113	(458)

Il risultato netto dell'esercizio 2004 si attesta ad un valore negativo di € 345 milioni, mentre il precedente esercizio chiudeva con un utile netto di € 113 milioni. Sul risultato finale dell'esercizio ha inciso, in particolare, il saldo della gestione finanziaria che accoglie l'accantonamento al fondo svalutazione per un ammontare di circa € 328 milioni, pari alla perdita di esercizio registrata da Trenitalia S.p.A..

A livello di margine operativo lordo si evidenzia invece un andamento sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, con un margine che passa da un valore negativo di € 55 milioni ad un valore negativo di € 54 milioni, a fronte di una lieve crescita sia nei ricavi che nei costi operativi.

In particolare i ricavi operativi, pari a € 151 milioni (+2% rispetto al 2003), sono principalmente relativi a servizi di consulenza e assistenza resi alle società del Gruppo,

riaddebiti di costi alle stesse - principalmente per premi assicurativi - ed a canoni per utilizzo del marchio.

I costi operativi, pari a € 205 milioni (+1% rispetto al 2003), includono principalmente costi per servizi, parzialmente riaddebitati alle società del Gruppo, e costi del personale che crescono essenzialmente per effetto dell'aumento della consistenza media che passa da 520 unità nel 2003 a 536 unità nel 2004.

A livello di risultato operativo, che si attesta ad un valore negativo di € 58 milioni, si evidenzia un miglioramento rispetto al 2003 (valore negativo di € 118 milioni), principalmente connesso ai minori accantonamenti a fondi rischi ed oneri.

Il saldo della gestione finanziaria, infine, che incide fortemente sul risultato netto d'esercizio, passa da un valore positivo di € 206 milioni nel 2003 ad un valore negativo di € 296 milioni nel 2004 principalmente per effetto:

- del saldo delle "Rettifiche di valore di attività finanziarie" per € 328 milioni (pari a € 20 milioni nel 2003) per la citata svalutazione della partecipazione in Trenitalia S.p.A.;
- della riduzione dei proventi finanziari che passano da € 273 milioni nel 2003 a € 136 milioni nel 2004, principalmente a fronte dei minori proventi da partecipazioni; si ricorda che il conto economico del 2003 beneficiava, in particolare, della plusvalenza realizzata con la vendita della società Basicel S.p.A. (€ 55 milioni) e della distribuzione della riserva di sopraprezzo azioni dalla controllata Grandi Stazioni S.p.A. (€ 72 milioni).



Stato patrimoniale riclassificato

(in milioni di euro)

	31.12.2004	31.12.2003	Differenze
ATTIVITA'			
Capitale circolante netto gestionale	(1)	14	(15)
Altre attività nette	137	1.114	(977)
Capitale circolante	136	1.128	(992)
Immobilizzazioni tecniche	42	37	5
Partecipazioni	33.803	31.228	2.575
Capitale immobilizzato netto	33.845	31.265	2.580
TFR	(24)	(23)	(1)
Altri fondi	(132)	(103)	(29)
Totale fondi	(156)	(126)	(30)
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	33.825	32.267	1.558
COPERTURE			
Posizione finanziaria netta a breve	(856)	464	(1.320)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo	(967)	(1.526)	559
Posizione finanziaria netta	(1.823)	(1.062)	(761)
Mezzi propri	35.648	33.329	2.319
TOTALE COPERTURE	33.825	32.267	1.558

Il capitale investito netto passa da € 32.267 milioni al 31 dicembre 2003 a € 33.825 milioni al 31 dicembre 2004, con un incremento del 4,8%, essenzialmente per l'effetto congiunto dell'aumento del capitale immobilizzato netto e della riduzione delle altre attività nette.

L'aumento del capitale immobilizzato netto è collegato alla voce "Partecipazioni", che si attesta a € 33.803 milioni, e che risente in particolare dell'iscrizione del credito verso la controllata RFI S.p.A. per versamenti in conto futuro aumento di capitale sociale per un ammontare pari a € 2.555 milioni.

La riduzione delle altre attività nette è principalmente correlabile:

- all'incasso del credito vantato verso la società Euterpe Finance (€ 830 milioni), alla quale nell'esercizio precedente erano stati ceduti crediti fiscali (trattasi in particolare dell'incasso dell'"Initial purchase price");

- all'incremento dei "Crediti tributari" per circa € 619 milioni, per effetto, principalmente, dell'IVA di Gruppo;
- all'aumento dei debiti verso società controllate per circa € 754 milioni a fronte, in particolare, dei trasferimenti dei saldi IVA.

Passando all'analisi delle coperture si evidenzia una posizione finanziaria netta positiva che passa da € 1.062 milioni a fine 2003 a € 1.823 milioni a fine 2004.

In particolare la posizione finanziaria netta a breve termine, pari a € 856 milioni, è composta essenzialmente da cassa ed altre disponibilità nette e da finanziamenti concessi a società controllate. L'incremento di tale posizione rispetto al 31 dicembre 2003, per € 1.320 milioni, deriva dall'effetto combinato:

- del rimborso del debito per € 3.000 milioni contratto con l'istituto bancario MCC/Morgan Stanley/UBS;
- dell'incasso del finanziamento ponte concesso alla controllata TAV S.p.A. per € 2.801 milioni;
- della riclassifica delle rate in scadenza nell'esercizio successivo del credito verso Trenitalia S.p.A. per la cessione del ramo d'azienda "trasporto" per € 607 milioni;
- della riduzione dei crediti verso Trenitalia S.p.A., a seguito della rinuncia e della loro trasformazione in capitale sociale;
- ed infine dell'aumento dei finanziamenti concessi alle controllate e della cassa ed altre disponibilità nette (inclusi c/c intersocietari).

La posizione finanziaria netta a medio/lungo termine positiva per € 967 milioni (a fine 2003) risulta, invece, composta principalmente:

- dal credito verso la controllata Trenitalia S.p.A. per la cessione alla stessa del ramo d'azienda trasporto per € 910 milioni ridottosi per la riclassifica di cui sopra;
- da crediti verso Trenitalia S.p.A. per i finanziamenti destinati all'acquisto del materiale rotabile per € 892 milioni (di cui € 492 milioni concessi nell'esercizio 2004);
- da debiti obbligazionari per € 892 milioni (di cui € 492 milioni emessi nell'esercizio 2004) sottoscritti interamente dalla società Eurofima e contratti a fronte dei finanziamenti indicati al punto precedente;
- dal residuo credito verso la citata società Euterpe Finance per circa € 39 milioni (trattasi del "Deferred purchase price").

I mezzi propri, infine, evidenziano un incremento di € 2.319 milioni collegato:

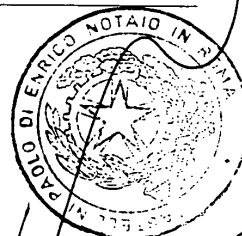
- agli aumenti di capitale sociale deliberati dall'Assemblea dei Soci del 25 giugno 2004 per un ammontare di € 110 milioni e del 23 dicembre 2004 per un ammontare di € 2.555 milioni;
- all'iscrizione della perdita dell'esercizio per € 345 milioni.



I RAPPORTI DI FERROVIE DELLO STATO S.p.A. CON PARTI CORRELATE

Nel seguito sono rappresentati in una tabella di sintesi i principali rapporti attivi e passivi di natura commerciale intercorsi nell'esercizio con le società controllate, collegate, e collegate di controllate. In apposita separata tabella sono indicate le società con le quali la Capogruppo intrattiene particolari rapporti.

	RAPPORTI ATTIVI	RAPPORTI PASSIVI
Controllate		
RFI S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Relazioni Esterne Relazioni Industriali Legale Lavoro Amministrazione Personale Dirigente Sviluppo Organizzazione Canche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Prestazioni della Polfer Utilizzo marchio	Prestazioni di personale Fitto locali Prestazioni sanitarie
Ferrovie Real Estate S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Amministrazione Personale Dirigente Legale Lavoro Relazioni Industriali Sviluppo Organizzazione Canche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Utilizzo marchio	Fitto locali



Controllate (segue)	RAPPORTI ATTIVI	RAPPORTI PASSIVI
Ferservizi S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari societari Relazioni industriali Legale Lavoro Amministrazione Personale Dirigente Sviluppo Organizzazione Relazioni Esterne Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Utilizzo marchio Utilizzo sistemi informatici	Prestazioni di personale, Servizi informatici, Contabilità/tesoreria Amministrazione del personale Ristorazione Ferrotel Facilities e Building management, Comunicazione Formazione
Trenitalia S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Relazioni Esterne Relazioni Industriali Legale Lavoro Amministrazione Personale Dirigente Sviluppo Organizzazione Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Prestazioni della Polfer Utilizzo marchio	Prestazioni di personale Spese di trasporto - viaggiatori
TAV S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Relazioni Industriali Legale Lavoro Amministrazione Personale Dirigente Sviluppo Organizzazione Relazioni esterne Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Utilizzo marchio	Prestazioni di personale



Controllate (segue)	RAPPORTI ATTIVI	RAPPORTI PASSIVI
Italferr S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Relazioni Industriali Legale Lavoro Amministrazione Personale Dirigente Sviluppo Organizzazione Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Utilizzo marchio	Prestazioni di personale 
Fercredit S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Cariche sociali Rimborsi assicurazioni Utilizzo marchio	Prestazioni di personale
Grandi Stazioni S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Cariche sociali Rimborsi assicurazioni	
Centostazioni S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Amministrazione Personale Dirigente Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Utilizzo marchio	
Omniaexpress S.p.A.	Relazioni industriali Rimborsi assicurazioni	Trasporto e spedizioni
Italcontainer S.p.A./ Serfer S.r.l. / Ferport S.r.l. / Ferport Napoli S.r.l. / Nord Est Terminal S.p.A. / Cargo Chemical S.r.l. / S.A.P S.r.l. / Italcerufer S.c.p.A. / Metropark S.p.A. / Omnia Logistica S.r.l. / Ecolog S.p.A. / Metroscat S.c.a.r.l.	Rimborsi assicurazioni	

Controllate (segue)	RAPPORTI ATTIVI	RAPPORTI PASSIVI
Fs Cargo S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Relazioni Industriali Legale Lavoro Rimborsi assicurazioni Utilizzo marchio	
Sogin S.r.l.	<u>Servizi dell'area</u> Finanza Fiscale Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Cariche sociali Rimborsi assicurazioni	
Sita S.p.A.	<u>Servizi dell'area</u> Fiscale Bilancio Affari Societari Amministrazione Personale Dirigente Legale Lavoro Cariche sociali Prestazioni di personale	
Passageni S.p.A.		Fee acquisto titoli di viaggio
Collegate		
TSF S.p.A.	Cariche sociali Prestazioni di personale	Servizi informatici e Realizzazione software
Isfort S.p.A.	Cariche sociali Rimborsi assicurazioni	Consulenze Formazione personale
Viacom express S.p.A.		Costi pubblicitari
Collegate di controllate		
Cemat S.p.A.		
Sideuropa	Rimborsi assicurazioni	
Metronapoli S.p.A.		
Tilo S.A.	Cariche sociali	



RAPPORTI DI C/C INTERSOCIETARIO	IVA DI POOL	FINANZIA- MENTI CONCESSI	DEPOSITI PASSIVI	RILASCIO GARANZIE FIDEIUSSORIE NELL'INTERESSE DI
Controllate				
RFI	RFI			RFI
Ferrovie Real Estate	Ferrovie Real Estate	Fercredit		Ferrovie Real Estate
Fercredit				Fercredit
Ferservizi				
Trenitalia	Ferservizi	Trenitalia		Trenitalia
TAV	Trenitalia			TAV
Italferr	TAV			Italferr
Grandi Stazioni	Italferr			Grandi Stazioni
Cento Stazioni			Centostazioni	
Omniaexpress	Cento Stazioni	Omniaexpress		
Omnia Logistica	Omniaexpress	Omnia		
Passaggi	Omnia Logistica	Logistica		
Sita			Sita	
Metropark		FS Cargo	FS Cargo	
	Ecolog			Ecolog
	Italcontainer			
	Serfer			
	Sogin			
Collegate				
TSF			TSF	
Collegate di controllate				Cisalpino
Metronapoli				



Di seguito si riportano inoltre i valori patrimoniali ed economici derivanti dai rapporti sopra indicati.

Rapporti Commerciali e Diversi

(in migliaia di euro)						
31.12.2004						
Denominazione	Crediti	Debiti	Costi		Ricavi	
			Servizi	Altro	Servizi	Altro
Controllate						
Cargo Chemical	144				157	
Centostazioni	1.127	162		1.123	830	
Ecolog	1.174				15	
Fs Cargo	12	50		3	121	
Fercredit	420			7	134	
Ferport	3	3			66	
Ferport Napoli	19				15	
Ferrovie Real Estate	92.670	3.594	4.936		2.594	86
Ferservizi	11.643	10.105	16.829		7.579	
Fs Lab		4				
Grandi Stazioni	5.559	236	1		127	
Grandi stazione Servizi	281					
Italcontainer	540				20	
Italcertifier	(2)	22			4	
Italferr	19.849		6	28	1.848	
Metropark	1	1			4	
Metroscat	3				2	
Omniaexpress	172	3	3		86	
Omnia Logistica	313	1			17	
Nord Est Terminal	165				8	
Passaggi	0	68	5			
Rete Ferroviaria Italiana	14.647	642.749	6.637		63.829	
SAP - in liquidazione	5.817				62	
Serfer	879	4			43.971	
Sita	850	150	1	40	154	
SOGIN	256	1.366				
TAV	2.423	449.495		71	1.898	
Trenitalia	18.650	638.273	1.306	1.357	70.329	3
	177.615	1.746.286	29.724	2.629	150.451	178
Collegate						
TSF	93	11.237	6.064	7	207	
Isfort	38	163	485		45	
Viacom Express			10	8		
	131	11.400	6.559	15	252	0
Collegate di controllate						
Cemar					16	
Cisalpino	59					
Metronapoli	11				89	
Sideuropa	2				5	
Tilo S.a.	1				1	
	73	0	0	0	95	0
TOTALE	177.819	1.757.686	36.283	2.644	150.798	178