

Costi, ricavi e contributi in conto esercizio

I costi e i ricavi sono rilevati secondo i principi della prudenza e della competenza. I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse alla vendita dei beni e alla prestazione dei servizi. Relativamente ai ricavi del traffico merci essi sono esposti al netto degli abbuoni concessi sotto forma di «*rimborsi concessionali*».

Fra gli oneri straordinari sono inclusi gli oneri sostenuti dalla Capogruppo in adempimento dei piani di ristrutturazione industriale previsti dal Piano di impresa e dal Contratto di programma, cui si contrappongono proventi straordinari per pari importo derivanti dall'utilizzo del fondo per ristrutturazione industriale.

SEZIONE 4 - Analisi delle voci di bilancio e delle relative variazioni

Nelle pagine che seguono l'analisi delle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico è espressa in milioni di lire, ove non altrimenti indicato.

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO**IMMOBILIZZAZIONI****Immobilizzazioni immateriali**

Valore al 31/12/1995 148.121
 Valore al 31/12/1994 133.935
 Aumento (diminuzione) 12.188

Tipologia	Costo					Ammortamenti							Valore di bilancio 1994	Valore di bilancio 1995
	Saldo al 31/12 1994	Trasf. da lav. in corso e rici.	Incre- menti	Decre- menti	Diff. di tradu- zione	Saldo al 31/12 1995	Saldo al 31/12 1994	Incre- menti	Decre- menti	Trasf. da lav. in corso e rici.	Diff. di tradu- zione	Saldo al 31/12 1995		
Costi di impianto e ampliamento														
- Spese di costituzione e aumenti di capitale	3.692	0	1.739	0	6	5.437	3.045	614	0	0	6	3.665	647	1.772
- Spese di ampliamento	8.660	0	1.930	0	(8)	8.782	4.339	1.341	0	49	(6)	5.723	2.521	3.059
	10.552	0	3.669	0	(2)	14.219	7.384	1.955	0	49	0	9.388	3.168	4.831
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità														
- Pubblicità	2.108	0	916	0	0	3.022	1.880	521	0	0	0	2.401	226	621
- Ricerca e sviluppo	28.222	1.446	3.402	0	0	33.070	6.879	6.505	0	289	0	13.673	21.343	19.397
	30.328	1.446	4.318	0	0	36.092	8.759	7.026	0	289	0	16.074	21.569	20.018
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno														
	9.550	(10)	855	0	0	10.395	5.502	1.861	0	(9)	0	7.354	4.048	3.041
Concessioni, licenze, marchi o diritti simili														
	92.016	(72)	46.600	(150)	95	138.489	45.864	24.154	(115)	(75)	26	69.854	46.152	68.635
Avviamento														
	17.000	(72)	894	(800)	94	17.316	5.309	2.176	(290)	0	0	7.195	11.691	10.120
Immobilizzazioni in corso e acconti														
	980	(702)	713	(8)	(1)	982	58	0	0	(56)	0	0	924	982
Altre														
	28.127	4.401	4.540	(3.855)	3	33.216	18.366	6.559	(3.165)	925	4	20.689	11.761	12.527
Differenza di consolidamento														
	43.278	0	0	0	0	43.278	8.656	8.655	0	0	0	17.311	34.622	25.967
TOTALE	231.831	4.991	61.589	(4.614)	189	293.988	97.896	62.386	(3.570)	1.123	30	147.865	133.935	146.121

Le variazioni più significative rispetto al 1994 sono relative:

-all'incremento della voce «Concessioni, licenze, marchi e diritti simili» dovuta essenzialmente all'acquisto e alla realizzazione di software da parte della Capogruppo.

-alla diminuzione della differenza di consolidamento per la quota di ammortamento del 1995.

La differenza di consolidamento rappresenta il valore residuale tra il valore di carico delle partecipazioni e la frazione di patrimonio netto del gruppo SOGIN, per la parte attribuibile ad avviamento. Tale differenza viene ammortizzata in un periodo di cinque esercizi.

Immobilizzazioni materiali

Le variazioni fra il 1994 ed il 1995 sono le seguenti:

Valore di carico al 31.12.95	100.827.418	
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.95	(20.101.005)	
		80.726.411
Valore di carico al 31.12.94	98.638.488	
Ammortamenti al 31.12.94	(17.488.850)	
		79.149.618
Aumento (diminuzione)		1.576.795

Nel corso del 1995 le immobilizzazioni materiali si sono incrementate di 1.576.795 milioni passando da un saldo di 79.149.616 milioni al 31 dicembre 1994 a 80.726.411 milioni di fine esercizio.

L'analisi delle variazioni del valore di carico, delle variazioni degli ammortamenti, e dei valori netti di bilancio sono riportati nelle tabelle che seguono.

Nella colonna incrementi si evidenzia, oltre al valore degli acquisti, anche la capitalizzazione di costi interni per i lavori effettuati alla linea ferroviaria relativi ad interventi nel settore dell'armamento.

Negli incrementi degli impianti e macchinari sono ricomprese le capitalizzazioni del materiale rotabile per manutenzioni cicliche effettuate; mentre fra le dismissioni sono ricompresi i rotabili radiati in attesa di alienazione, appostati tra le rimanenze, ed il decremento netto degli anticipi corrisposti.

Le dismissioni e gli utilizzi comprendono i fondi cumulati sui cespiti radiati in attesa di alienazione.

Nell'ambito della voce "Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale", sono iscritti anche i valori afferenti i fabbricati civili della Capogruppo per 1.884 miliardi. Per questi si evidenzia che, sulla base di un piano di dismissioni pluriennale, redatto in aderenza alla legge 560/93, a decorrere dall'ultimo periodo del 1995 si è avviata l'attività di vendita degli immobili in esame ai dipendenti e agli altri aventi diritto.

Tabella 1: Immobilizzazioni materiali

Valore di carico	Valori al 31/12/94	Incrementi	Trasferimento dal lavori in corso , rettifiche e riclassifiche	Dimissioni e recupero anticipi	Differenza di traduzione	Valori al 31/12/95
1. Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale	62.439.892	42.687	1.410.191	(70.017)	(222)	63.822.531
2. Impianti e macchinario	18.783.582	590.208	384.528	(113.819)	60	19.624.559
3. Attrezzature industriali e commerciali	674.924	87.634	(2.281)	(3.059)	0	737.218
4. Altri beni	828.490	85.837	(2.387)	(43.142)	483	867.281
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	13.913.578	4.008.914	(1.998.180)	(148.485)	0	15.775.827
TOTALE GENERALE	96.638.466	4.793.280	(228.129)	(378.522)	321	100.827.416

Tabella 2: Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	Valori al 31/12/94	Incrementi	Trasferimento dal lavori in corso, rettifiche e riclassifiche	Dimissioni e utilizzo fondi	Differenza di traduzione	Valori al 31/12/95	Aliquote Ammorta- mento
1. Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale	8.993.967	1.448.239	12.942	(1.709)	(12)	10.451.427	0,50 + 6%
2. Impianti e macchinario	7.233.020	1.248.430	(148.182)	(59.832)	28	8.271.462	5 + 20%
3. Attrezzature industriali e commerciali	313.488	65.681	237	(2.193)	0	377.193	7,5 + 25%
4. Altri beni	565.020	96.562	(3.449)	(38.860)	318	619.591	8 + 25%
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	383.355	12	(2.035)	0	0	381.332	
	17.488.850	2.854.904	(140.487)	(102.594)	332	20.101.005	

Tabella 3: Valori netti di bilancio

Valori netti di bilancio per tipologia di cespiti	Valori di carico al 31/12/94	Ammortamenti al 31/12/94	Valore di bilancio 1994	Valori di carico al 31/12/95	Ammortamenti al 31/12/95	Valore di bilancio 1995
1. Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale	62.439.892	8.993.967	53.445.925	63.822.531	10.451.427	53.371.104
2. Impianti e macchinario	18.783.582	7.233.020	11.550.562	19.624.559	8.271.462	11.353.097
3. Attrezzature industriali e commerciali	674.924	313.488	361.436	737.218	377.193	360.025
4. Altri beni	826.460	565.020	261.470	867.281	619.591	247.690
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	13.913.578	383.355	13.530.223	15.775.827	381.332	15.394.495
	96.638.466	17.488.850	79.149.616	100.827.416	20.101.005	80.726.411

Con riferimento alle leggi di rivalutazione, nel seguito riportate, si presenta il dettaglio dei cespiti rettificati, al lordo dei relativi fondi ammortamenti. Si precisa che tali rivalutazione riguardano esclusivamente le Società consolidate.

TIPOLOGIA DI CESPITI	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONI EX LEGE				COSTO RIVALUTATO
		L. 2.12.1975 n. 576	L. 19.3.1983 n. 72	L. 30.12.1991 n. 413	Ex art. 2425 C.C. ultimo comma	
Terreni	15	4	13	-	-	32
Fabbricati industriali	7.505	493	1.596	2.731	20.723	33.048
Fabbricati civili	187	4	2.255	3	-	2.429
Officine meccaniche	2.919	33	105	-	-	3.057
Mobili e attrezzature	14.529	57	541	-	-	15.127
Macchine da ufficio	2.442	-	2	-	-	2.444
Autobus di linea	141.450	74	3.963	-	-	145.487
Automezzi di servizio	1.200	-	1	-	-	1.201
TOTALE	170.227	665	8.478	2.734	20.723	202.825

Immobilizzazioni finanziarie

Valore al 31.12.95	50.746.856
Valore al 31.12.94	48.671.163
Aumento (diminuzione)	2.075.693

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni

Complessivamente le partecipazioni iscritte fra le immobilizzazioni finanziarie si sono modificate come segue:

Partecipazioni in Società controllate	Valore di bilancio 1994	Valore di bilancio 1995	Differenza
Banca Nazionale Comunicazioni S.p.A.	288.460	0	(288.460)
T.A.V. S.p.A.	48.434	45.100	(3.334)
Romaduemila S.p.A.	98.000	0	(98.000)
Efeso S.p.A.	9.800	0	(9.800)
Cit Brasile	61	0	(61)
Cit Holidays	51	49	(2)
Tele Sistemi Ferroviari - T.S.F. S.r.l.	99	0	(99)
Sita Rom	11	11	0
Metropark	0	900	900
PRM Industriale	0	198	198
Totale controllate (A)	444.948	48.258	(398.688)

Trattasi delle società controllate consolidate con il metodo del patrimonio netto o valutate al costo, in quanto società non ancora operative. In quest'ultimo caso il valore di carico approssima il corrispondente valore di patrimonio netto.

La diminuzione del valore delle partecipazioni nelle Società Efeso S.p.A., Romaduemila S.p.A. e Tele Sistemi Ferroviari - T.S.F. S.r.l. deriva dal fatto che, le suddette Società sono state consolidate nel presente esercizio con il metodo integrale, mentre nel 1994 furono valutate al costo in quanto non ancora operative.

La Cit Brasile, fu consolidata con il metodo del patrimonio netto, con riferimento ai valori di bilancio del 31/12/93 a causa delle difficoltà nell'ottenimento dei dati per il consolidamento integrale. Da questo esercizio ritorna ad essere consolidata con tale metodo.

Per quanto riguarda, invece, la B.N.C., come già detto, nel corso del 1995 è avvenuta la fusione con l'Istituto Bancario San Paolo di Torino e, pertanto, la diminuzione della voce «Partecipazioni in imprese controllate» trova corrispondente aumento alla posta «Partecipazioni in altre imprese».

Nel corso dell'esercizio sono state, inoltre, costituite nuove società per 1.098 milioni riconducibili alle partecipazioni nelle società Metropark e P.R.M. Industriale.

Relativamente alle società controllate non vi sono differenze di consolidamento, mentre le riserve di consolidamento riportate nell'ambito delle riserve di Patrimonio Netto sono riconducibili alla società TAV per 41 milioni.

Le partecipazioni in società collegate sono così dettagliate:

Società	Valore di bilancio 1994	Valore di bilancio 1995	Differenze
Gruppo Saima Avandero S.p.A.	44.088	37.778	(6.312)
Cisalpino AG	43.328	48.409	3.083
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	42.073	43.923	1.850
Tradital S.p.A.	29.688	27.028	(2.660)
Viaggi e Turismo Marozzi S.r.l.	6.099	5.084	(1.012)
Cemat S.p.A.	9.837	9.569	(268)
SIGMA S.p.A.	9.523	9.808	285
European Consultant Partnership ECP S.p.A.	4.003	4.004	1
Alpe Adria S.p.A.	112	112	0
CENTRO DIAGNOSTICO S.p.A.	80	405	325
ISFORT S.p.A.	1.792	1.804	12
Smaier S.p.A.	732	737	5
Sve Rail Italia AB	7	370	363
CR Lussemburgo	79	83	4
L.R.F. Logistica Recupero Ferrosi S.r.l.	88	113	27
Omnia Trasporti Speciali S.r.l.	101	171	70
Sogestin S.r.l.	30	0	(30)
Eurettalia S.r.l.	25	27	2
Port Multimodal Services S.r.l.	51	57	6
S.G.T. S.p.A.	314	368	54
Serfer S.r.l.	693	1.071	378
Urbana S.r.l.	0	9.897	9.897
Itel S.r.l.	0	20.896	20.896
Centro di Riabilitazione S.p.A.	0	80	80
Globe Informatique S.A.	0	80	80
Pol Rail S.r.l.	0	245	245
Contship Italia S.p.A.	0	18.436	18.436
Proger S.r.l.	0	3.590	3.590
Records Center S.p.A.	0	375	375
New Siamic Express S.r.l.	0	550	550
Sinter Inland S.p.A.	0	750	750
Totale collegate	192.736	243.818	51.082

Le variazioni intervenute nelle partecipazioni in imprese collegate derivano dall'allineamento dei valori di carico al patrimonio netto delle stesse al 31.12.1995, nonché dall'acquisizione, nel corso dell'anno, di quote nelle società Urbana S.r.l., Itel S.r.l., Centro di Riabilitazione S.p.A., Contship Italia S.p.A., Proger S.r.l., Record Center S.p.A., New Siamic Express S.r.l., Sinter Inland Terminal S.p.A., Pol Rail S.r.l. e Globe Informatique S.A..

Le differenze di consolidamento derivanti da maggior valore di carico rispetto alla porzione di patrimonio netto di spettanza, ricomprese nella voce «Partecipazioni in imprese collegate», sono le seguenti:

	1994	1995	Differenza
Sigma S.p.A.	3.287	2.191	(1.096)
Tradital S.p.A.	8.922	5.948	(2.974)
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	9.121	7.953	(1.168)
Gruppo Saima Avandero S.p.A.	23.028	15.507	(7.521)
Cemat S.p.A.	1.405	937	(468)
S.G.T. S.p.A.	36	24	(12)
Contship Italia S.p.A.	0	7.005	7.005
Itef S.r.l.	0	2.960	2.960
Proger S.r.l.	0	504	504
New Siamic Express S.r.l.	0	418	418
TOTALE	45.799	43.477	(2.322)

Le variazioni in diminuzione si riferiscono alle quote di ammortamento delle suddette differenze, mentre quelle in aumento scaturiscono dall'acquisto delle nuove partecipazioni, eventualmente rettifiche dell'ammortamento dell'esercizio.

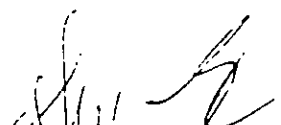
Le partecipazioni in altre imprese sono così dettagliate:

Altre Società	Valore di bilancio 1994	Valore di bilancio 1995	Differenze
B.N.L. S.p.A.	6.075	6.075	-
CEMIM S.c.a.	159	159	-
CEPIM Parma S.p.A.	377	377	-
Centro Mercati Orte S.p.A.	100	100	-
Consorzio Napolipass	0	25	25
Eurofima S.p.A.	258.152	258.152	-
Europrogetti e Finanza S.p.A.	0	1.950	1.950
Gestione Servizi Interportuali S.r.l.	150	150	-
Hilt Rail B.V.	187	187	-
Intercontainer Interfrigo ICF	7.812	7.812	-
Interporti Lombardi S.p.A.	608	608	-
Interporti Mercati Padova S.p.A.	613	613	-
Interporto A. Vespucci S.p.A.	250	250	-
Interporto Bergamo Montello SIBEM S.p.A.	200	240	40
Interporto Bologna S.p.A.	322	395	73
Interporto Torino S.p.A.	400	400	-
Interporto Trento S.p.A.	100	100	-
Lingotto S.r.l.	12.975	3.944	(9.031)
Lingotto Uffici S.p.A.	0	36.000	36.000
Metrebus	0	50	50
Metropolitana del Veneto S.p.A.	170	170	-
San Paolo di Torino S.p.A.	0	288.490	288.490
Stretto di Messina S.p.A.	6.250	5.982	(268)
Istituto dell'Enciclopedia Italiana "G. Treccani"	0	4.800	4.800
Firenze Parcheggi S.p.A.	0	960	960
Consorzio Ingegneria per la Cultura	0	800	800
Interporto Arquata Scrivia	0	1.600	1.600
Altre	4.378	1.579	(2.797)
Totale	299.276	621.968	322.692

Tale voce passa da 299.276 milioni del 1994 a 621.968 milioni del 1995 con un incremento di 322.692 milioni.

Le variazioni più significative riguardano:

- l'iscrizione in tale posta della partecipazione nell'Istituto Bancario San Paolo di Torino (288.490 milioni) che, nel presente bilancio consolidato, ha mantenuto lo stesso valore attribuito al 31.12.1994 alla partecipazione nella Banca Nazionale delle Comunicazioni S.p.A.;
- la nuova acquisizione, da parte della Capogruppo, di quote nella Società Lingotto Uffici S.p.A. (36.000 milioni) e Europrogetto e Finanza S.p.A. (1.950 milioni);
- la nuova acquisizione, da parte della controllata Efeso S.p.A. del 5% del capitale dell'Istituto della Enciclopedia Italiana «G. Treccani» (4.800 milioni);
- la diminuzione (9.031 milioni) a causa della svalutazione operata dalla Capogruppo sulla Società Lingotto S.r.l.



Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese controllate

L'evoluzione dei crediti in esame è dettagliata nel seguito:

Impresa	1994			1995			Differenza		
	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale
TAV	0	3.863.715	3.863.715	0	4.272.464	4.272.464	0	408.749	408.749

L'intero importo è costituito da prestiti infruttiferi concessi dalle FS alla TAV, erogati sulla base di apposita convenzione per la realizzazione del sistema Alta velocità.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso altri

Crediti per tipologia di debitore	1994			1995			Differenze		
	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale
<i>Crediti verso il personale:</i>									
Contributi a carico del personale per riliquidazione indennità di buonuscita art. 2 L. 87/94	299.925	0	299.925	196.350	0	196.350	(103.575)	0	(103.575)
Mutui ex OPAFS	111.068	0	111.068	81.349	0	81.349	(29.739)	0	(29.739)
<i>Crediti diversi</i>	18.928	55	18.981	30.574	188	30.762	11.648	133	11.781
Totale	429.939	55	429.994	308.273	188	308.461	(121.666)	133	(121.533)

I crediti della Capogruppo nei confronti del personale per integrazione di contributi per la riliquidazione dell'indennità di buonuscita (legge 87/1994) appostata nel relativo fondo, riguardano la residua parte di contributi a carico del dipendente la cui riscossione avviene tramite apposite trattenute mensili.

I mutui ex OPAFS sono riferiti a crediti nei confronti del personale della Capogruppo per mutui concessi dal suddetto Ente e successivamente trasferiti alla controllante per effetto della soppressione dell'OPAFS. Il rimborso di tali prestiti, in caso di morte del beneficiario, è garantito da apposito fondo istituito con versamenti del personale stesso.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso il Tesoro per prestiti

Si tratta di crediti della Capogruppo nei confronti dello Stato che, per legge, ha assunto a suo carico il rimborso dei prestiti contratti dalla controllante.

Nella tabella seguente sono esposte le variazioni dell'esercizio.

	<u>Valore al 31.12.94</u>	43.440.243
- Prestiti con rimborso a carico dello Stato contratti nel 1995 (al netto dei rifinanziamenti)	8.255.509	
- Rifinanziamento prestiti scaduti	<u>(4.481.860)</u>	3.773.649
Rimborsi dell'anno oltre i rifinanziamenti		(1.776.277)
Adeguamento al cambio al 31.12.1995		(208.413)
	<u>Valore al 31.12.95</u>	45.229.202
Di cui: di durata superiore a 5 anni		15.259.201

L'ammontare dei crediti verso il Tesoro trova corrispondenza, nel passivo, nei debiti contratti dalla Capogruppo verso terzi che prevedono il rimborso da parte dello Stato.

L'intera partita in questione fa parte del «Fondo per la gestione distinta del servizio del debito», istituito ai sensi dell'articolo 9 della Direttiva CEE n.440/91, che entrerà in vigore in gennaio 1996.

Si evidenzia, inoltre, che, in sede di esame di taluni Decreti del Ministero del Tesoro concernenti l'approvazione di prestiti, contratti in forza di autorizzazioni concesse con appositi decreti dello stesso dicastero, con onere a carico dello Stato (per un importo ammontante a complessive 14.609 miliardi di cui 5.246 miliardi per rifinanziamenti di prestiti scaduti), il competente Ufficio di controllo della Corte dei Conti ha avanzato richiesta di elementi informativi finalizzati alla prescritta registrazione.

Allo stato, peraltro, sussistono ragionevoli motivi per ritenere che, una volta acquisite le richieste notizie integrative, il menzionato Organo di controllo potrà procedere alla ammissione al visto dei provvedimenti ministeriali sopra specificati, anche nella considerazione che gli impegni in materia assunti dallo Stato traggono origine da atti normativi primari oltre che dal Contratto di Programma già stipulato dalla Società e dal vigilante Dicastero dei Trasporti. Questa mancata registrazione di decreti ha comportato, per la società, versamenti di interessi per 1.286,8 miliardi che non hanno dato luogo a restituzione da parte del Ministero del Tesoro. Tale importo è compreso nella voce "Crediti verso altri" dell'attivo circolante come crediti verso il Ministero del Tesoro.

In contropartita del valore nominale dei nuovi prestiti contratti nell'anno, esclusi quelli di rifinanziamento, sono state effettuate le seguenti imputazioni:

Mancati rinnovi esercizi precedenti a riduzione dei relativi crediti	2.014.204
Incremento del «Fondo mantenimento in efficienza infrastrutture»	1.199.960
Versamenti dell'azionista ad incremento del Patrimonio Netto	554.865
Disaggi sui prestiti e recupero rifinanziamenti	4.620
Totale	3.773.649

I disaggi sui prestiti non sono appostati come risconti da trasferire al Conto Economico per la durata del prestito, ma fra i crediti verso il Tesoro che, come si è detto, bilanciano i debiti verso gli erogatori dei prestiti.

Altri titoli

L'incremento di 24.432 milioni è dovuto essenzialmente alla riclassifica operata dalla controllata SOGIN di titoli da considerare immobilizzati, classificati nel 1994 nella posta «Altri titoli» dell'attivo circolante.

Impieghi del Fondo Pensioni presso la Cassa DD.PP.

Gli interessi sull'importo di 215 milioni, depositato presso la Cassa Depositi e Prestiti, sono imputati alla Gestione del «Fondo Pensioni» e contribuiscono al finanziamento del pagamento delle pensioni.

La voce in esame si riferisce agli impieghi del Patrimonio del Fondo Pensioni della Capogruppo iscritto nel passivo di bilancio. La parte restante del patrimonio del Fondo Pensioni (1.031 milioni) è iscritta nell'attivo circolante del bilancio e su tale importo FS calcola interessi che contribuiscono al finanziamento del pagamento delle pensioni.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Valore al 31/12/1995	1.239.063
Valore al 31/12/1994	1.223.226
Aumento (diminuzione)	15.837

Rimanenze di materiali per:	1994	1995	Differenza
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.127.966	1.137.153	9.167
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
Lavori in corso su ordinazione	6.632	8.252	1.620
Prodotti finiti e merci	7	0	(7)
Acconti	11.963	5.891	(6.072)
Cespiti radiati da alienare	76.636	87.767	11.129
TOTALE	1.223.226	1.239.063	15.837

Nel 1995 è stata effettuata da parte della Capogruppo la riclassifica dei lavori in corso in c/scorte risultanti al 31 dicembre presso le officine ferroviarie dalla posta «Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati» alla voce «Materie prime, sussidiarie e di consumo» per 14.822 milioni.

La variazione più significativa è alla voce «Cespiti radiati da alienare». Trattasi di voce riconducibile alla Capogruppo, relativa a immobilizzazioni materiali che, a seguito di programmi di radiazione approvati, sono riclassificate fra le rimanenze, in attesa della vendita o, in alternativa, della rottamazione.

Crediti

Valore al 31/12/1995	6.665.174
Valore al 31/12/1994	19.347.247
Aumento (diminuzione)	<u>(12.662.073)</u>

Crediti: Verso clienti

In dettaglio la voce è composta come segue:

	1994			1995			Differenze		
	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale
<u>Crediti verso clienti</u>	966.443	0	966.443	837.812	93.502	931.314	(128.631)	93.502	(35.129)

Crediti: verso imprese controllate

Il dettaglio della posta è il seguente:

Crediti verso imprese controllate	1994	1995	Differenza
T.A.V. S.p.A.	41.454	36.991	(4.463)
B.N.C. S.p.A.	4.154	0	(4.154)
Romaduemila S.p.A.	1.004	0	(1.004)
Efeso S.p.A.	126	0	(126)
B.N.C. Assicurazioni S.p.A.	352	0	(352)
CIT Brasile Ltd.	964	0	(964)
Metropark	0	26	26
Viaggi del sestante	48	205	159
TOTALE	48.100	37.222	(10.878)

Trattasi di crediti esigibili entro l'esercizio successivo. La diminuzione dei crediti è principalmente riconducibile al fatto che le Società B.N.C. S.p.A. e B.N.C. Assicurazioni non fanno più parte del Gruppo FS; per le Società Romaduemila S.p.A., Efeso S.p.A. e Cit Brasile, essendo quest'anno consolidate con il metodo integrale, i relativi crediti hanno trovato normale elisione.

Tali crediti hanno natura essenzialmente commerciale.

Crediti: Verso imprese collegate

Il dettaglio della posta è il seguente:

	1994			1995			Differenze		
	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale
<u>Crediti verso imprese collegate</u>	4.434	0	4.434	8.937	0	8.937	4.503	0	4.503

Tali crediti hanno natura essenzialmente commerciale.

Crediti: Verso altri

Il dettaglio della posta è il seguente:

Crediti per tipologia di debitore	1994			1995			Differenze		
	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale	Esigibili entro 5 anni	Esigibili oltre 5 anni	Totale
Ferrovie, Agenzie ed altre aziende di trasporto	147.065	0	147.065	172.804	0	172.804	25.739	0	25.739
Personale	57.103	0	57.103	77.208	0	77.208	20.105	0	20.105
Erario	12.052.702	0	12.052.702	259.311	0	259.311	(11.793.391)	0	(11.793.391)
Ministero del Tesoro	3.650.651	0	3.650.651	3.136.338	0	3.136.338	(514.313)	0	(514.313)
Altre Amministrazioni dello Stato	15.464	0	15.464	153.258	0	153.258	137.794	0	137.794
Prestiti da contrarre per rinnovi	2.014.200	0	2.014.200	0	0	0	(2.014.200)	0	(2.014.200)
Debitori diversi	391.065	0	391.065	1.918.772	10	1.918.782	1.527.687	10	1.527.697
TOTALE	18.328.270	0	18.328.270	5.717.691	10	5.717.700	(12.610.579)	10	(12.610.569)

Analisi delle voci maggiormente significative, riconducibili alla Capogruppo:

- i crediti nei confronti di ferrovie, agenzie ed altre aziende di trasporto sono aumentati prevalentemente per ricavi di competenza delle FS incassati da ferrovie estere e in concessione;
- la notevole riduzione dei crediti verso l'Erario è dovuta in primo luogo alla compensazione operata dalla Capogruppo fra debiti per pensioni e crediti IVA che ha portato alla cancellazione dei crediti di tale natura esistenti al 31.12.1994 (11.920,75 miliardi) ed alla compensazione di quelli formati nel 1995 (368,3 miliardi);
- i crediti verso il Tesoro sono elencati in una apposita tabella;
- i crediti verso le Amministrazioni dello Stato sono attribuibili essenzialmente alla cessione alle FS di un credito vantato dalla controllata indiretta SITA nei confronti della regione Basilicata;
- i crediti verso il Ministero del Tesoro per «*Prestiti da contrarre per rinnovi*» si sono definitivamente chiusi con l'accensione di due prestiti con rimborso a carico dello Stato avvenuta nel 1995;
- la notevole variazione della voce «*Debitori diversi*» è dovuta all'incremento dei crediti per operazioni pronti contro termine e per polizze di credito commerciali la cui scadenza, a differenza del 1994, non ha coinciso con il 31 dicembre.

I crediti esigibili oltre i 5 anni ammontano a milioni 10.

I crediti della Capogruppo verso il Tesoro sono composti come segue:

DESCRIZIONE	1994			1995			Differenza
	Quota Capitale	Quota Interessi	Totale	Quota Capitale	Quota Interessi	Totale	
<u>Rimborso prestiti per investimenti</u>							
Rimborso ammortamento prestiti	1.281.437	601.780	1.883.217	391.175	1.681.648	2.072.823	189.606
Anticipazioni FS da recuperare con nuovi investimenti	2.585	0	2.585	53.787	0	53.787	51.202
	1.284.022	601.780	1.885.802	444.962	1.681.648	2.126.610	240.808
<u>Altri aiuti e compensazioni</u>							
Sovv. per soppres. passaggi a livello			120.000			120.000	0
Sovvenzione di equilibrio			10.000			10.000	0
Somme dovute in forza del contratto di servizio pubblico			74.003			121.574	47.571
Somme dovute in forza del contratto di programma			0			537.255	537.255
Interessi per ritardato pagamento compensi contratti di programma e di servizio pubblico			108.175			108.175	0
Insufficienza concorso a copertura del deficit del Fondo Pensioni			1.452.671			0	(1.452.671)
Crediti verso il Tesoro L.87/94			0			112.724	112.724
			1.764.849			1.009.728	(755.121)
TOTALE			3.650.651			3.136.338	(514.313)

I crediti per contratti di programma e di servizio pubblico inglobano, per la prima volta, il conguaglio delle somme versate nel 1994.

Nell'ambito della quota per interessi, pari a 1.681,6 miliardi, sono incluse le rate per interessi scadute sui prestiti privi dei decreti ministeriali autorizzativi per 1.286,8 miliardi.

La variazione nella sottovoce denominata "Insufficienza concorso a copertura del deficit del Fondo Pensioni" è attribuibile alla compensazione prevista dal D.L. 201/96.