

Confronto dei valori di bilancio con la frazione di patrimonio netto di pertinenza FS (Tabella 2)

Società controllate	Capitale Sociale	Utili (perdite) dell'es.	Patrimonio netto	% di partecipazione FS	Patr. netto di pertin. FS (1)	Valore di bilancio 1997 (2)	Differenza 3 = (2)-(1)
C.I.T. S.p.A. (*)	31.724	(19.454)	2.404	99,98%	2.404	21.123	18.719
Efeso S.p.A. (**)	10.000	(7.787)	3.695	98,00%	3.621	3.621	0
Fs Cargo S.p.A.	177.631	(8.550)	171.088	100,00%	171.088	177.647	6.559
Fercredit S.p.A.	10.000	(4.932)	9.043	70,00%	6.330	7.000	670
Italferr S.p.A.	14.186	1.342	22.297	92,90%	20.719	13.182	(7.537)
I.T.F. S.p.A.	200		200	100,00%	200	200	0
Metropolis S.p.A.	200.000	96	200.484	97,50%	195.472	195.000	(472)
SAP S.r.l.	1.582	(4.086)	(1.155)	100,00%	(1.155)	0	1.155
Sogin S.r.l.	30.000	215	33.946	55,00%	18.670	80.000	61.330
T.A.V. S.p.A.	400.000	3.556	418.280	43,00%	179.860	172.000	(7.860)
Totale					597.209	669.773	72.564

(*) Società trasferita tra le "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni"

(**) Società in liquidazione

Società collegate	Capitale Sociale	Utili (perdite) dell'es.	Patrimonio netto	% di partecipazione FS	Patr. netto di pertin. FS (1)	Valore di bilancio 1997 (2)	Differenza 3 = (2)-(1)
Bologna 2000 S.p.A.	1.000	(311)	516	50,00%	258	245	(13)
Cisalpino AG	85.903	(12.507)	62.185	50,00%	31.093	40.419	9.326
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	207.096	1.765	245.631	14,74%	36.209	44.652	8.443
Isfort S.p.A.	4.000	65	2.379	49,00%	1.166	1.960	794
Istituto Scientifico Breda S.p.A.	1.000	0	3.603	20,00%	721	200	(521)
Itef S.p.A.	470	914	14.300	50,00%	7.150	21.647	14.497
Smafer S.p.A. (1)	5.000	602	4.285	20,00%	857	960	103
Sve Rail Italia AB	668	169	855	50,00%	428	332	(96)
T.S.F. S.p.A.	149.099	(8.440)	140.902	39,00%	54.952	58.148	3.197
Urbana S.p.A. (**)	20.000	(136)	18.748	50,00%	9.374	9.255	(119)
Totale					142.207	177.818	35.611
TOTALE controllate e collegate					739.416	847.591	108.175

(1) Dati riferiti all'esercizio 1996

(**) Società in liquidazione

La differenza fra valore di carico di Sogin S.r.l. e la corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata è prevalentemente da ricondurre al maggior prezzo corrisposto all'atto dell'acquisto della partecipazione rispetto al patrimonio netto dell'epoca, differenza che trova ancora oggi giustificazione nelle potenzialità di reddito del Gruppo controllato.

Le differenze relative alle collegate Ferrovie Nord Milano, Itef, Smafer trovano simile origine e motivazione, mentre le altre società non sono state svalutate in quanto esistono valide prospettive di recupero della redditività. La differenza fra valore di carico di SAP e la corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata è stata accantonata al fondo rischi ed oneri. Per la Società C.I.T. S.p.A., trasferita tra le "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" al valore di milioni 21.123, si è provveduto ad accantonare al Fondo rischi ed oneri le perdite stimate.



Si indicano qui di seguito le informazioni complete sulla sede delle società controllate e collegate:

(Tabella 3)

Società controllate	
Compagnia Italiana Turismo - S.p.A.	Via Barberini, 86 * 00187 R O M A
Efeso S.p.A. (1)	Piazza della Croce Rossa, 1 * 00161 R O M A
FS Cargo S.p.A.	Via Savoia, 19 * 00186 R O M A
Fercredit Servizi Finanziari S.p.A.	Via Cassia, 11 * 00191 R O M A
Italferr S.p.A.	Via Marsala, 53 * 00173 R O M A
I.T.F. Italiana Trasporti Ferroviari S.r.l.	Piazza della Croce Rossa, 1 R O M A
Metropolis Società per le Valorizzazioni e Diversificazioni Patrimoniali S.p.A.	Via Arno, 84 * 00186 R O M A
SAP S.r.l.	Largo Arenula, 34 00186 R O M A
SOGIN S.r.l.	Viale dei Cadorna, 105 * 50129 F I R E N Z E
T.A.V. Treno Alta Velocità S.p.A.	Via Mantova, 24 * 00161 R O M A
Società collegate	
Bologna 2000 S.p.A.	Piazza Maggiore, 6 * 40100 B O L O G N A
Centro Diagnostico S.p.A.	Via Pigafetta, 1 * 00154 R O M A
Centro Di Riabilitazione S.p.A.	Via Fieschi, 3/15 * 16100 G E N O V A
Cisalpine A G	Bahnhof Strasse, 37 * G U M L I G E N - S t o c c o l m a
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	Piazzale Cadorna, 14 * 20123 M I L A N O
Isfort S.p.A.	Via Di Villa Albani, 20 * 00186 R O M A
Itel S.r.l.	Via Donatori del Sangue, 100 * 20010 A R L U N O (M I)
Istituto Scientifico Breda S.p.A.	Viale Sarca, 336 - 20126 M I L A N O
Sigma Società Italiana Di Gestione Sistemi Multi Accesso S.p.A.	Via Cesare G. Viola, 43 * 00148 R O M A
Smafer Servizi Media Advertising Ferroviari S.p.A.	Via Pirelli, 32 * 20124 M I L A N O
Sve Rail Italia AB	Via Emilia, 47 * 00187 R O M A
TS F Telo Sistemi Ferroviari S.p.A.	Via Giuseppe Galati, 71 * 00155 R O M A
Urbana S.p.A. (1)	Piazza della Croce Rossa, 1 * 00161 R O M A

(1) Società in liquidazione



Immobilizzazioni finanziarie: Crediti

La posta ammonta a 6.011.002 milioni con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 1996 di milioni 660.496.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese controllate

Esigibili oltre l'esercizio successivo	31.12.97	31.12.96	Differenza
Finanziamenti:			
- Fercredit S.p.A.	15.000	0	15.000
- T.A.V. S.p.A.	5.846.864	5.143.970	702.894
Totale	5.861.864	5.143.970	717.894

Il credito verso Fercredit riguarda un finanziamento fruttifero della durata di 7 anni il cui rimborso decorre dall'1.6.2000.

I finanziamenti alla TAV sono infruttiferi e sono stati erogati sulla base di apposita convenzione per la realizzazione del sistema Alta Velocità. L'incremento riflette i versamenti effettuati a tale titolo nell'esercizio. Il rimborso di tali finanziamenti è previsto oltre i 5 anni.

Crediti verso altri

Crediti per tipologia di debitore	31.12.97	31.12.96	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo:			
Crediti verso il personale:			
- Contributi a carico del personale per riliquidazione indennità di buonuscita art. 2 L. 87/94	61.525	64.376	(2.851)
- Mutui ex OPAFS	17.263	20.533	(3.270)
	78.788	84.909	(6.121)
Esigibili oltre l'esercizio successivo:			
Crediti verso il personale:			
- Contributi a carico del personale per riliquidazione indennità di buonuscita art. 2 L. 87/94	0	64.376	(64.376)
- Mutui ex OPAFS	22.745	38.498	(15.751)
	22.745	102.872	(80.127)
Crediti verso altri:			
Depositi cauzionali	16.712	16.135	577
Altre società partecipate: HIT RAIL BV	2.078	2.078	0
Credito v/Erario per acconto IRPEF su T.F.R.	28.283	0	28.283
Crediti diversi	532	544	(12)
	47.605	18.757	28.848
Totale crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	70.350	121.629	(51.279)
Totale generale	149.138	206.538	(57.400)

I crediti verso il personale per integrazione di contributi per la riliquidazione della indennità di buonuscita (legge n. 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 crediti nei confronti del personale FS per mutui e prestiti concessi dal suddetto Ente e successivamente trasferiti alla Società per effetto della soppressione dello stesso.

Il credito nei confronti della partecipata Hit Rail BV concerne una ricapitalizzazione della stessa che, al 31/12/1997, non è stata ancora formalizzata.

Nel 1997 sulla base della legge 140/97 è stata versata all'Erario la somma di milioni 27.555 a titolo di acconto delle imposte da trattenere ai dipendenti all'atto della corresponsione del T.F.R. La rivalutazione del credito di imposta, generato dal versamento dell'anticipo, è stata accertata tra i crediti per 728 milioni.

Impieghi del Fondo Pensioni c/o la Cassa DD.PP.

La voce in esame si riferisce agli impieghi del Patrimonio del Fondo Pensioni iscritto nel passivo di bilancio. I relativi interessi sono imputati alla gestione del "Fondo Pensioni" e contribuiscono al finanziamento del pagamento delle pensioni. La parte restante del patrimonio del Fondo pensioni (1.031 milioni) è iscritto nell'attivo circolante del bilancio.

I sopramenzionati impieghi di lire 215 milioni al 31.12.1997 sono costituiti da depositi presso la Cassa Depositi e Prestiti.



ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

La posta ammonta a 1.251.811 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1996 di 124.813 milioni.

Le analisi delle principali poste in questione sono contenute nelle tabelle seguenti:

Materie prime, sussidiarie e di consumo

Rimanenze di materiali per:	31.12.97	31.12.96	Differenza
Uso comune	72.333	77.948	(5.615)
Navigazione	27.417	23.554	3.863
Armamento	282.922	294.615	(11.693)
Impianti elettrici	221.217	227.747	(6.530)
Materiale rotabile	608.628	578.971	29.657
Materiale da caricare alle scorte	17.541	117.055	(99.514)
Lavori in corso presso le officine c/scorte	12.641	4.684	7.977
	1.242.699	1.324.554	(81.855)
Fondo svalutazione	(37.421)	(40.904)	3.483
TOTALE	1.205.278	1.283.650	(78.372)

La variazione è attribuibile ad un miglioramento nella gestione delle scorte manifestato da un maggior ricorso al prelievo da magazzino e da una diminuzione degli acquisti diretti. Per quanto riguarda la voce materiali da caricare alle scorte, la riduzione è dovuta al recupero dei ritardi nel caricamento delle scorte nel sistema SIAP (Sistema Informativo Approvvigionamenti), avvenuto con l'avvio di una nuova procedura gestionale per il magazzino.

Il fondo svalutazione scorte ha subito un decremento di 4.849 milioni per svalutazioni di materiali effettuate nel 97 già ricomprese nel fondo nel 1996 ed un incremento di 1.366 milioni trasferiti dal Fondo adeguamento scorte ex Azienda.

Cespiti radiati da alienare

	31.12.97	31.12.96	Differenza
Materiale Rotabile	163.938	116.142	47.796
Altre immobilizzazioni	76	76	0
	164.014	116.218	47.796
Fondo svalutazione materiale rotabile da radiare	(127.200)	(30.000)	(97.200)
TOTALE	36.814	86.218	(49.404)



Si tratta di immobilizzazioni materiali che, a seguito di programmi di radiazione approvati, sono state riclassificate fra le rimanenze, in attesa della vendita o, in alternativa, della rottamazione e quindi ricondotte al presumibile valore di realizzo.

Le presumibili minusvalenze sono iscritte nell'apposito fondo svalutazione materiale rotabile da radiare. Esso è stato utilizzato per 11.159 milioni per le minusvalenze realizzate nel 1997 ed integrato per milioni 108.359 per adeguare il valore dei cespiti al presunto valore di realizzo.

Crediti

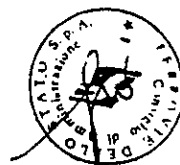
La posta ammonta a lire 9.345.931 milioni con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 1996 di lire 3.136.426 milioni.

Nelle pagine che seguono sono esposti i dettagli delle voci maggiormente significative.

Crediti verso Clienti

Crediti per tipologia di clienti	31.12.97	31.12.96	Differenza
1. Clienti ordinari			
Fatture emesse e da emettere	921.102	642.618	278.484
Fondo svalutazione	(147.593)	(90.246)	(57.347)
Valore netto 1	773.509	552.372	221.137
2. Amministrazioni dello Stato			
Fatture emesse e da emettere	68.023	127.569	(59.546)
Fondo svalutazione	(27.065)	(20.045)	(7.020)
Valore netto 2	40.958	107.524	(66.566)
3. Ferrovie, Agenzie ed altre aziende di trasporto:			
Ferrovie estere	18.365	19.443	(1.078)
Fondo svalutazione	(8.806)	(8.779)	(27)
Valore netto	9.559	10.664	(1.105)
Ferrovie in concessione	4.053	3.908	145
Fondo svalutazione	(2.791)	(2.464)	(327)
Valore netto	1.262	1.444	(182)
Agenzie ed altre aziende di trasporto	3.004	709	2.295
Fondo svalutazione	(98)	(87)	(11)
Valore netto	2.906	622	2.284
Valore netto 3	13.727	12.730	997
VALORE NETTO TOTALE	828.194	672.626	155.568

L'incremento della suddetta voce è da ricondurre principalmente all'aumento delle fatture da emettere al 31.12.1997 per i ricavi da traffico merci stimati a fine esercizio (milioni 174.647).



Crediti verso imprese controllate

Si espongono di seguito le variazioni nei crediti vantati nei confronti di ciascuna società controllata.

Imprese controllate	31.12.97	31.12.96	Differenza
Alom	7	1	6
Ciat	2.025	1.005	1.020
CIT	5.972	0	5.972
CIT Viaggi	24.714	16.379	8335
Corriere Italia	24	17	7
Efeso	807	7.713	(6.906)
Fs Cargo (ex Eurolog)	592	65.509	(64.917)
Fercredit	535	100.646	(100.111)
G.B.S.	495	183	312
Idrovie	10	0	10
Immobiliare Lombardia	80	0	80
Immobiliare Puglia	0	21	(21)
Interporto di Vado	737	70	667
Itaca	0	199	(199)
Italcontainer	14.822	17.661	(2.839)
Italiana Trasporti Ferroviari	12	0	12
Italferr	57.148	51.240	5.908
Meridional Tours	0	21	(21)
Metro Park	1.344	544	800
Metropolis	33.528	16.623	16.905
Metrotipo	534	442	92
Messaggerie Trasporti Nazionali	14	6	8
Omnia Express	44.400	45.905	(1.505)
Romaduemila	1.755	1.725	30
SAP	2.369	500	1.869
SIT - Ingegneria dei Trasporti	45	314	(269)
Sita	1.929	1.283	646
SOGIN	2.684	2.125	559
Stifes	4	0	4
S.T.M.	3	61	(58)
T.A.V.	17.216	1.231	15.985
Termini	191	0	191
T.S.F.	0	19.293	(19.293)
	213.996	350.717	(136.721)
Fondo svalutazione crediti	(314)	(383)	69
TOTALE	213.682	350.334	(136.652)

Il decremento della voce è da attribuire principalmente al rimborso da parte di Fercredit del finanziamento a breve ad essa concesso nel '96 ed alla riscossione del credito verso la FS Cargo (ex Eurolog) vantato da FS a seguito della vendita avvenuta nel 1996 delle società del settore della logistica integrata. I crediti verso T.S.F. risultano azzerati per effetto della riclassifica della partecipazione tra le collegate in quanto nel 1997 è avvenuta la vendita del pacchetto di maggioranza. I saldi al 31.12.97 sono da attribuire prevalentemente a rapporti di natura commerciale e le loro variazioni sono conseguenti alle operazioni intervenute nell'esercizio. Essi comprendono, altresì, crediti per I.V.A. infragruppo verso le società SOGIN (milioni 575) e SITA (milioni 309).



Crediti: Verso imprese collegate

Il dettaglio della posta è il seguente:

Imprese collegate	31.12.97	31.12.96	Differenza
Bologna 2000	53	4	49
Centro di Riabilitazione	15	16	(1)
Centro Diagnostico	521	1.301	(780)
Cisalpino	15.981	3.741	12.240
European Consultant Partnership	0	28	(28)
Ferrovie Nord Milano	0	867	(867)
Isfort	65	532	(467)
Itel	1	30	(29)
Sigma	91	13	78
Smafer	19	197	(178)
Sve Rail	4.862	2.285	2.577
T.S.F.	27.973	0	27.973
Urbana	15	167	(152)
TOTALE	49.596	9.181	40.415

I crediti hanno essenzialmente natura commerciale.



Crediti: Verso altri

Il dettaglio della posta è il seguente:

Controparte	31.12.97	31.12.96	Differenza
Ferrovie Agenzie ed altre aziende di trasporto	97.838	133.879	(36.041)
Personale	58.001	69.549	(11.548)
Erario	1.093.444	652.761	440.683
Ministero del Tesoro	5.860.701	3.640.779	2.219.922
Altre Amministrazioni dello Stato	56.125	96.279	(40.154)
Istituti Previdenziali	7.234	4.087	3.147
Debitori diversi	1.167.678	587.654	580.024
	8.341.021	5.184.988	3.156.033
Fondo svalutazione crediti	(86.562)	(7.625)	(78.937)
TOTALE	8.254.459	5.177.363	3.077.096

Il decremento dei crediti vantati dalla Società nei confronti di ferrovie, agenzie ed altre aziende di trasporto è dovuto principalmente ad una riduzione dei crediti verso ferrovie estere per le stazioni di uso comune.

I crediti verso l'Erario hanno subito un incremento di milioni 440.683 dovuto essenzialmente alle risultanze contabili della gestione I.V.A. per l'esercizio 1997 (milioni 405.015), agli interessi sul credito IVA 1996 (milioni 10.566) ed alle ritenute d'imposta subite nel 1997 (milioni 25.300).

I crediti relativi all'I.V.A. sono stati considerati come esigibili oltre l'esercizio successivo, pertanto si è provveduto a riclassificare i corrispondenti dati del 1996.

L'incremento dei crediti nei confronti degli Istituti previdenziali è attribuibile a crediti verso l'INAIL per rimborsi da ricevere (milioni 2.681) e per accertamento rendite temporanee INAIL-IPSEMA (milioni 638).

I crediti verso il Tesoro e i crediti verso debitori diversi sono dettagliati in apposite tabelle successive.

Crediti verso il Tesoro :

Descrizione	31.12.97	31.12.96	Differenza
Gestione del debito	114.960	239.764	(124.804)
Sovvenzione di equilibrio	10.000	10.000	0
Copertura deficit Fondo Pensioni	1.661.878	2.765.285	(1.103.407)
Somme dovute in forza dei contratti di programma e di servizio pubblico esercizi precedenti (conguagli e ritenute per personale in mobilità)	260.390	260.390	0
Somme dovute in forza dei contratti di programma e di servizio pubblico esercizio in corso.	3.526.900	0	3.526.900
Interessi per ritardato pagamento compensi contratti di programma e di servizio pubblico	108.175	108.175	0
Crediti verso il Tesoro L.87/94	178.398	257.165	(78.767)
Totale crediti verso il Tesoro	5.860.701	3.640.779	2.219.922
Fondo svalutazione crediti	(10.000)	0	(10.000)
Totale crediti netti verso il Tesoro	5.850.701	3.640.779	2.209.922



Il credito risultante dalle operazioni relative alla Gestione del debito include milioni 11.296 di residue rate di ammortamento dei prestiti anticipati dalla F.S. nel 1997 e rimborsate dal Tesoro nei primi mesi del 1998 e milioni 235.590 per interessi su ritardati rimborsi del Tesoro, al netto di milioni 131.926 per proventi dalle operazioni di gestione del debito nel 1996.

I crediti verso il Tesoro hanno subito un incremento dovuto principalmente all'effetto differenziale tra l'incremento del credito vantato per i contributi dovuti in forza dei contratti di programma e di servizio pubblico e la riduzione del credito verso il Tesoro per copertura del deficit del Fondo Pensioni.

I crediti per copertura deficit del Fondo pensioni rappresentano i maggiori disavanzi accertati rispetto a quelli previsti nelle leggi finanziarie 1996 e 1997.

La voce Debitori diversi si articola come segue:

Descrizione	31.12.97	31.12.96	Differenza
Operazioni di pronti c/termine	722.413	309.978	412.435
Acconti a fornitori per prestazioni correnti	114.118	32.151	81.967
I.V.A. c/ acquisti in sospensione	26.185	26.228	(41)
Crediti verso Compagnie di assicurazione per indennizzi liquidati	15.544	5.185	10.359
Ricavi non fatturati	14.178	15.203	(1.027)
Tasse doganali e spese anticipate ai mittenti	23.311	17.061	6.250
Prestazioni FS su campioni materiali	3.068	2.806	262
Crediti in corso di recupero	4.344	14.153	(9.809)
Premi garanzia appalti	3.021	1.634	1.387
Altre partite minori	241.498	163.257	78.241
Totale	1.167.678	587.654	580.024

L' incremento della voce è attribuibile principalmente alla variazione delle posizioni creditorie per pronti contro termine (milioni 412.435).

Il Fondo svalutazione crediti, nel suo complesso, ha avuto la seguente movimentazione:

Fondo all'1.1.1997	129.630
Utilizzi	(15.573)
Accantonamenti	<u>159.173</u>
Fondo al 31.12.1997	273.230

pa



Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La posta ammonta a 31.950 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1996 di 236.970 milioni.

L'analisi della posta è la seguente:

Descrizione	31.12.97	31.12.96	Differenza
Partecipazioni in imprese controllate:			
- C.I.T. S.p.A.	21.123	0	21.123
Partecipazioni in imprese collegate:			
- Sigma S.p.A.	10.470	0	10.470
- European Consultant Partnership S.p.A.	0	112.000	(112.000)
- Centro Diagnostico S.p.A.	333	0	333
- Centro di Riabilitazione S.p.A.	24	0	24
	10.827	112.000	(101.173)
Altre partecipazioni:			
- S. Paolo di Torino S.p.A.	0	148.900	(148.900)
Titoli	0	8.020	(8.020)
Totale	31.950	268.920	(236.970)

La voce si è decrementata a seguito della vendita della società European Consultant Partnership in data 31 gennaio 1997 al prezzo di milioni 113.500 con conseguente plusvalenza di 1.500 milioni, della vendita della partecipazione nella società Istituto San Paolo di Torino S.p.A. al prezzo di 239.042 milioni con plusvalenza di milioni 90.142, nonché della vendita dei titoli posseduti al 31.12.96.

Gli incrementi riguardano le partecipazioni trasferite dalle immobilizzazioni finanziarie: C.I.T. S.p.A., tuttora in attesa della vendita, nonché le partecipazioni nelle società Centro Diagnostico S.p.A., Centro di Riabilitazione S.p.A. e Sigma che sono state vendute nei primi mesi del 1998, rispettivamente con minusvalenze di 3.519 milioni e 179 milioni, portate a carico dell'esercizio 1997, e con una plusvalenza di 1.730 milioni che sarà contabilizzata nell'esercizio 1998.




Disponibilità liquide

La posta ammonta a 997.794 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1996 di 7.031.427 milioni.

L'analisi della posta è la seguente:

Descrizione	31.12.97	31.12.96	Differenza
Depositi bancari e postali	837.030	3.203.761	(2.366.731)
Assegni	90	3.924	(3.834)
Denaro e valori in cassa	1.466	1.296	170
Conti correnti di Tesoreria	159.208	4.820.240	(4.661.032)
Totale	997.794	8.029.221	(7.031.427)

L'importo dei depositi bancari e postali comprende anche gli interessi maturati al 31 dicembre ammontanti a 8.434 milioni nel 1997 e a 33.323 milioni per il 1996.

Al 31.12.1997 il livello della liquidità risulta notevolmente ridotto per una serie di circostanze:

- il Tesoro, pur avendo versato nel 1997 un maggior importo a titolo di aumento di capitale sociale (5.099.000 milioni contro 2.934.000 dell'anno precedente), in termini finanziari ha più che annullato questo beneficio non versando il compenso dovuto per i contratti di programma e di servizio pubblico (3.526.900 milioni);
- con il trasferimento allo Stato del debito della Società è venuta di fatto a mancare una rilevante fonte di finanziamento costituita dalla possibilità di ricorrere al mercato con rimborso a carico dello Stato;
- la liquidità a fine 1996 era particolarmente elevata a causa dello sblocco, da parte della Corte dei Conti, dei versamenti del Tesoro a fronte delle rate di rimborso dei prestiti.

Ratei e risconti attivi

La voce ammonta a 2.088 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1996 di 9.217 milioni.

Il decremento dei ratei attivi (2.027 milioni) è riconducibile ai minori investimenti finanziari a seguito del ridotto livello di liquidità verificatosi nell'esercizio 1997.

I risconti attivi (milioni 605 nel 1997 contro i 7.795 milioni nel 1996) si sono decrementati a seguito della modifica dei contratti di assicurazione che prevedono la scadenza entro l'esercizio.



STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

Patrimonio netto

La posta ammonta a 74.023.745 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1996 di 2.665.793 milioni.

Le variazioni intervenute nel 1997 al patrimonio netto, riassunte nella tabella al termine del presente paragrafo, sono dovute ai seguenti accadimenti:

Sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di 5.099 miliardi

Nel corso del 1997 è stata sottoscritta e versata per 5.099 miliardi un'ulteriore parte dell'aumento di capitale, da realizzarsi entro il 2000, deliberato per complessivi 16.300 miliardi dall'Assemblea straordinaria del 7 marzo 1994 come riferito nella Relazione sulla gestione.

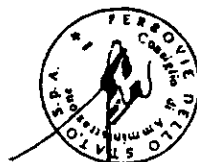
A seguito di tale sottoscrizione il capitale al 31.12.1997, interamente detenuto e versato dal Ministero del Tesoro, è composto da 53.585.892.391 azioni da lire 1.000 ciascuna.

Variazioni derivanti da altre disposizioni

Come nei precedenti esercizi, l'importo dell'imposta patrimoniale per l'esercizio 1997 (517.055 milioni) è stato imputato a rettifica delle riserve ai sensi dell'art. 4, comma 2 bis, del D.L. n.394/92 convertito nella legge n. 461/92 al netto di 11.430 milioni, pari all'eccedenza riscontrata nello accantonamento effettuato, a tale titolo, nel precedente esercizio.

Le altre variazioni indicate nel prospetto riguardano i contributi per investimenti erogati nell'anno 97 dalla U.E. per miliardi 54 e da Enti pubblici per 11 miliardi.

Si precisa inoltre che la riserva di 12.734.946 milioni, ai sensi dell'art.8 della legge 8 agosto 1996 n.421, deriva dalla iscrizione del saldo debitorio netto emergente al 31 dicembre 1994 a seguito della compensazione dei debiti della Società nei confronti del Ministero del Tesoro, a fronte dei trattamenti pensionistici e, dei crediti I.V.A. vantati nei confronti del Ministero delle Finanze.



Ferrovie dello Stato Società di Trasporti e Servizi per Azioni

Variazioni al Patrimonio netto intervenute nell'esercizio

COMPOSIZIONE PATRIMONIO NETTO	Saldo al 31.12.1996	Aumenti di capitale sociale	Trasferi- mento per imposta patrimoniale	Versamenti dell'azioni- sta e contri- buti in conto capitale	Risultato esercizio preced. riportato a nuovo	Risultato di esercizio	Saldo al 31.12.1997
Capitale sociale	48.486.892	5.099.000					53.585.892
Riserva per trasformazione in S.p.A. Art. 15 D.L.n.333/92 convertito con modifiche dalla legge n.359/92	12.141.731		-505.626				11.636.105
Contributi finanziari diretti in conto capitale accordati ai sensi di legge	238.200						238.200
Netto ricavo dei prestiti con rimborso a carico dello Stato	7.806.521						7.806.521
Contributi della CEE e di Enti pubblici per incrementi patrimoniali	702.425			65.184			767.609
Riserva ai sensi dell'art.8 D.L. n.201 del 12 aprile 1996	12.734.946						12.734.946
Utili (perdite) riportati a nuovo	(1.580.557)				(3.840.620)		(5.421.177)
Utili (perdite) dell'esercizio	(3.840.620)				3.840.620	(7.324.351)	(7.324.351)
TOTALE	76.689.538	5.099.000	(505.626)	65.184	0	(7.324.351)	74.023.745



Handwritten signature or initials.

Fondi per rischi ed oneri

La posta ammonta a 3.879.459 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1996 di 2.872.069 milioni.

Fondo Pensioni (art. 210 e segg. del DPR n. 1092/1973)

Si tratta di una «*Gestione patrimoniale*» gestita transitoriamente prima dall'Ente FS ed ora dalla Società ai sensi dell'art.21 della L. 210/85 i cui movimenti nei due anni sono indicati nella tabella seguente:

Descrizione	1997	1996	Differenza
Patrimonio del Fondo all'inizio del periodo	1.246	1.246	0
Entrate			
- Ritenute al personale	577.611	572.996	4.615
- Contributi del datore di lavoro (*)	1.809.762	3.148.832	(1.337.070)
- Ricavi da impieghi del Patrimonio e altri	68.519	66.342	2.177
- Contributi dello Stato da legge finanziaria	4.057.000	1.800.000	2.457.000
	6.512.892	5.386.170	1.126.722
Uscite			
- Pagamento pensioni	6.974.271	6.517.981	456.290
- Contributo del Fondo alle spese di gestione	35.214	33.475	1.739
	7.009.485	6.551.456	458.029
Sbilancio dell'esercizio	(496.593)	(1.165.286)	668.693
Patrimonio del fondo alla fine del periodo	1.246	1.246	0
(*) compresi gli oneri per prepensionamenti			

Lo "sbilancio" del fondo, indicato nella tabella suesposta, costituisce un credito nei confronti del Tesoro, come già indicato nel commento della voce dell'Attivo "Crediti verso altri".

La riduzione dello sbilancio è dovuta al combinato effetto della diminuzione dei contributi a carico del datore di lavoro, che dall'1.1.1997 sono stati equiparati a quelli dell'INPS, dei maggiori contributi dello Stato previsti nella finanziaria 1997.



Fondo Imposte

Il dettaglio del fondo imposte è riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31.12.1996	Incrementi	Rettifiche	Utilizzi	Saldo al 31.12.1997
Imposta patrimoniale	2.610.354		(11.430)	(2.598.924)	0
Accantonamenti oneri stimati relativi a imposta patrimoniale 96/97		123.708			123.708
Contenzioso	9.551				9.551
INVIM decennale	14.880	2.942		(14.322)	3.500
Totale	2.634.785	126.650	(11.430)	(2.613.246)	136.759

Come indicato nella relazione sulla gestione, al fine di definire la nota vicenda concernente la debenza dell'imposta patrimoniale, la Società ha ritenuto opportuno procedere al pagamento dell'imposta, usufruendo dei benefici recati dalla legge n.30 del 1997.

L'istanza in tal senso presentata all'Amministrazione finanziaria è stata accolta con l'emanazione del D.M. 98/31885 del 13 marzo 1998.

Per l'anno 1992 - per il quale la Società ha proceduto ad accantonare al presente Fondo l'imposta afferente l'intero esercizio - è stata presentata al Centro di Servizio delle I.L.D.D. apposita istanza di sgravio dei 7/12 dell'imposta medesima, a mente dell'art. 3, 2° comma della legge 461/92, poichè relativa ad una parte dell'esercizio (gennaio - luglio '92) durante il quale l'Azienda ha operato in veste non di Società per Azioni ma di Ente, assimilato, per legge, all'ex Azienda Autonoma quanto a regime tributario applicabile.

Nonostante il citato Organo finanziario non si sia ancora pronunciato in proposito, sussistono fondate ragioni per ritenere che la richiesta venga accolta, poichè supportata dal chiaro tenore letterale delle norme invocate.

Alla luce di quanto sopra, sono stati utilizzati ed imputati a "Debiti v/ Erario" gli accantonamenti operati negli esercizi precedenti per imposta patrimoniale (per un totale di milioni 2.598.924), al netto dell'eccedenza (milioni 11.430) dell'accantonamento per imposta patrimoniale che è stata riaccreditata alle riserve di patrimonio netto.

Detto utilizzo del Fondo include, altresì, quanto a suo tempo accantonato per il periodo gennaio-luglio 1992 che, per quanto sopra indicato, non è dovuto e, pertanto, viene utilizzato a parziale copertura dei costi (interessi, sanzioni ed accessori) scaturenti dal mancato versamento, nei termini, dell'imposta relativa agli anni dal 1992 al 1995, anch' essi accertati tra i debiti verso l'Erario.

Il Fondo al 31.12.97, per contro, accoglie l'accantonamento per gli oneri, maturati a tale data e stimati in milioni 123.708, connessi al mancato versamento dell'imposta patrimoniale '96 e dell'acconto '97 e non ancora iscritti a ruolo.

Per quel che concerne il contenzioso IVA, è noto che a fine anno '96 il secondo Ufficio IVA di Roma ha notificato alla Società tre provvedimenti di diniego del rimborso dei crediti IVA vantati da FS per gli anni '89, '90 e '91 e cinque avvisi di rettifica delle dichiarazioni '89, '90, '91, '92, il tutto per complessive lit. 9.033 miliardi.