

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

Valori al 31.12.1997	204.223
Valori al 31.12.1998	271.212
Aumento (diminuzione)	(66.989)

TIPOLOGIA	COSTO ORIGINARIO					AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI					VALORI NETTI	
	Saldo al	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Saldo al	Saldo al	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Saldo al	Valori al	Valori al
	31.12.96				31.12.97	31.12.98				31.12.97	31.12.98	31.12.97
Costi di impianto ed ampliamento												
- Spese di costituzione e aumenti di capitale	4.728	31	-1.570	-4	3.183	2.921	531	-1.488	-3	1.883	1.805	1.200
- Spese di ampliamento	8.419	740	-5.454	4	1.709	5.428	287	-4.978	3	740	991	969
	11.145	771	-7.024	0	4.892	8.349	818	-6.444	0	2.723	2.796	2.169
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità												
- Pubblicità	3.489	60	-3.033		516	2.768	252	-2.618		402	721	114
- Ricerca e sviluppo	229.091	10.835	-609		239.117	103.341	47.945	-407	1.394	152.273	125.750	86.844
	232.580	10.895	-3.642	0	239.633	106.109	48.197	-3.025	1.394	152.675	126.471	86.958
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	10.758	1.569	-8.855	-74	3.298	8.969	384	-7.291	-31	2.011	1.787	1.285
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	139.786	13.162	-12.614	269	140.627	93.781	25.799	-11.737	-1	107.842	46.005	32.785
Avviamento	17.142	255	-1.972		15.425	8.677	1.412	-377		9.712	8.465	5.713
Immobilizzazioni in corso e acconti	57.223	12.042	-2.228	-13.635	53.401	0	91			91	57.223	53.310
Altre	39.571	11.188	-12.097	-110	38.552	28.601	6.600	-10.111	253	25.343	10.970	13.209
Differenza di consolidamento	43.508				43.508	26.013	8.701			34.714	17.465	8.794
Totale	581.711	49.882	-48.533	-13.628	639.334	280.499	91.882	-38.986	1.818	335.111	271.212	204.223

dh



La variazione in diminuzione (milioni 66.989) è dovuta all'effetto differenziale tra gli incrementi per nuove acquisizioni (milioni 49.682), i decrementi per le quote di ammortamento dell'esercizio (milioni 91.982) e dismissioni (milioni 9.548), e le riclassifiche (milioni -15.141).

E' da rilevare che la Capogruppo ha provveduto a riclassificare alla voce "Immobilizzazioni in corso" costi per lavori in corso che nel 1996 risultavano appostati alla stessa voce delle Immobilizzazioni Materiali. Per un confronto omogeneo, la riclassifica ha interessato anche i saldi iniziali 1996.

Come già precisato nei criteri di valutazione, le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in misura costante in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, ad eccezione dei contributi in conto interessi, riconosciuti dalla Capogruppo alla controllata TAV, il cui ammortamento avrà inizio quando matureranno i ricavi sulle linee ad Alta Velocità, attualmente in costruzione.

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

Immobilizzazioni materiali

Valore di carico al 31.12.97	108.814.217	
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.97	25.633.727	
		81.180.490
Valore di carico al 31.12.96	103.444.712	
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.96	22.540.127	
		80.904.586
Aumento (diminuzione)		275.904

Nel corso del 1997 le immobilizzazioni materiali si sono incrementate di 275.904 milioni, passando da un saldo di 80.904.586 milioni al 31 dicembre 1996 a 81.180.490 milioni al 31 dicembre 1997.

Nella colonna incrementi si evidenzia, oltre al valore degli acquisti, anche la capitalizzazione di costi interni per i lavori effettuati nel settore dell'armamento e delle manutenzioni cicliche effettuate sul materiale rotabile sia dalle officine ferroviarie che da quelle private.

Nella colonna decrementi, oltre alle dismissioni, sono compresi i cespiti radiati in attesa di alienazione rilevati tra le rimanenze.

Nella colonna riclassifiche è evidenziato, in particolare, il trasferimento effettuato dalla Capogruppo dalla voce «Immobilizzazioni in corso e acconti» alle singole voci dei cespiti pari a 2.787.608 milioni.



Tabella 1: Immobilizzazioni materiali

COSTO ORIGINARIO					
Valori di carico	Valori al 31/12/96	Incrementi	Dismissioni e recupero anticipi	Riclassifiche e altri movimenti	Valori al 31/12/97
1. Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale	65.474.007	108.255	-229.410	1.665.736	67.048.588
2. Impianti e macchinario	20.997.637	563.624	-381.363	1.227.787	22.407.665
3. Attrezzature industriali e commerciali	817.929	73.023	-12.860	-13.947	864.115
4. Altri beni	702.737	59.303	-28.817	6.912	742.335
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15.452.402	3.323.480	-36.509	-2.987.859	15.751.514
Totali	103.444.712	4.127.685	-686.789	-71.391	106.814.217

Tabella 2: Ammortamenti e svalutazioni

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI						
Ammortamenti e svalutazioni	Valori al 31/12/96	Incrementi	Dismissioni e utilizzo fondi	Riclassi- fiche	Valori al 31/12/97	Aliquote ammort.to
1. Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale	11.852.684	1.579.889	-33.951	159.088	13.657.710	0,50% : 6%
2. Impianti e macchinario	9.453.143	1.488.560	-282.492	6.238	10.665.447	5% : 20%
3. Attrezzature industriali e commerciali	444.304	67.787	-5.781	-7.585	498.745	7,5% : 25%
4. Altri beni	517.462	65.086	-22.418	5.353	565.485	8% : 25%
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	172.534	137.882	-19.579	-84.497	226.340	
Totali	22.840.127	3.339.204	-344.189	98.696	26.633.727	



Tabella 3: Valori netti di bilancio

Valori netti di bilancio per tipologia di cespiti	Valori di carico al 31/12/86	Ammortamenti e svalutazioni al 31/12/86	Valore di bilancio 1986	Valori di carico al 31/12/1987	Ammortamenti e svalutazioni al 31/12/1987	Valore di bilancio 1987
1. Terreni, fabbricati e infrastrutture ferroviarie e portuali	65.474.007	11.952.684	53.521.323	67.048.568	13.657.710	53.390.878
2. Impianti e macchinario	20.997.637	9.453.143	11.544.494	22.407.865	10.685.447	11.722.218
3. Attrezzature industriali e commerciali	817.929	444.304	373.625	864.115	498.745	365.370
4. Altri beni	702.737	517.482	185.275	742.335	565.485	176.850
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15.452.402	172.534	15.279.868	15.751.514	228.340	15.525.174
Totali	103.444.712	22.840.127	80.604.586	106.814.217	25.833.727	81.180.490

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. 2426 C.C. ultimo comma	
Terrani	15	4	13	-	-	32
Fabbricati industriali	7.506	463	1.586	2.731	20.723	33.048
Fabbricati civili	187	4	2.255	3	-	2.429
Officine meccaniche	2.819	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	3.863	-	-	145.487
Automezzi di servizio	1.200	-	1	-	-	1.201
TOTALE	170.227	668	8.478	2.734	20.723	202.825



Immobilizzazioni finanziarie

Valore al 31.12.97	6.757.099
Valore al 31.12.98	<u>6.140.203</u>
Aumento (Diminuzione)	<u>616.896</u>

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni

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

Partecipazioni in società controllate	Valore di bilancio 31/12/97	Valore di bilancio 31/12/98	Differenza
TAV S.p.A.	175.909	174.976	933
IMMOBILIARE FS PIEMONTE S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS VALLE D'AOSTA S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS VENETO S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS TRENTINO A.A. S.r.l.	0	7	-7
IMMOBILIARE FS FRIULI V.G. S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS LIGURIA S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS ROMAGNA S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS TOSCANA S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS MARCHE S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS UMBRIA S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS ABRUZZO S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS MOLISE S.r.l.	0	5	-5
IMMOBILIARE FS CAMPANIA S.r.l.	0	6	-6
IMMOBILIARE FS BASILICATA S.r.l.	0	7	-7
IMMOBILIARE FS PUGLIA S.r.l.	0	10.010	-10.010
IMMOBILIARE FS CALABRIA S.r.l.	0	7	-7
IMMOBILIARE FS SICILIA S.r.l.	0	7	-7
IMMOBILIARE FS SARDEGNA S.r.l.	0	7	-7
EFESO S.p.A. - in liquidazione	3.692	11.369	-7.677
SEST S.p.A. - in liquidazione	0	85	-85
OMNIA EXPRESS Sardegna S.r.l. in liquidazione	97	120	-23
SITA ROM S.r.l.	11	11	0
CIT ARGENTINA S.A.	0	74	-74
CIT URUGUAY L.t.d.a.	0	84	-84
NUOVA LOGISTICA S.r.l. - in liquidazione	508	0	508
Totall	180.217	196.806	-16.589



Trattasi delle società controllate consolidate con il metodo del patrimonio netto o valutate al costo, in quanto società non ancora operative - nel qual caso il valore di carico approssima il corrispondente valore di patrimonio netto - o società in liquidazione che, come già illustrato nei «Metodi di consolidamento», sono valutate ai valori del patrimonio netto al 31.12.1996, rettificato di perdite ritenute permanenti.

La diminuzione del valore delle partecipazioni nelle CIT Argentina S.A. e CIT Uruguay L.t.d.a. deriva dal fatto che le suddette società non sono state consolidate nel presente esercizio, mentre nel 1996 furono valutate al costo, rettificato di eventuali perdite permanenti di valore.

L'aumento della partecipazione in TAV S.p.A. deriva dall'adeguamento del valore di carico al patrimonio netto al 31.12.1997.

La diminuzione della partecipazione nelle Società Immobiliari Regionali S.r.l. è dovuta alla avvenuta liquidazione nel corso del 1997 di dette società, come già fatto presente nel punto A-1 della Relazione sulla gestione.



Le partecipazioni in società collegate sono così dettagliate:

Società	Valore di bilancio 31/12/97	Valore di bilancio 31/12/98	Differenze
TELE SISTEMI FERROVIARI S.p.A.	33.484	0	33.484
SIGMA S.p.A.	0	11.528	-11.528
SOCIETA' ALPE ADRIA S.p.A.	283	148	117
SMAFER S.p.A.	857	737	120
SVE RAIL ITALIA AB	405	334	71
CISALPINO AG	31.093	34.929	-3.836
CENTRO DIAGNOSTICO S.p.A.	0	638	-638
ISFORT S.p.A.	1.168	1.133	33
URBANA S.r.l. - in liquidazione	9.255	9.375	-120
ITEF S.r.l.	19.208	20.442	-1.238
CENTRO DI RIABILITAZIONE S.p.A.	0	0	0
FERROVIE NORD MILANO S.p.A.	40.185	41.913	-1.728
CIT LUSSEMBURGO S.a.r.l.	0	38	-38
GLOBE INFORMATIQUE S.A.	0	72	-72
CEMAT S.p.A.	16.433	16.478	-45
S.G.T. S.p.A.	310	412	-102
SERFER S.r.l.	1.844	1.844	0
OMNIA TRASPORTI SPECIALI S.r.l.	384	183	201
POL RAIL S.r.l.	496	358	140
EURETITALIA S.r.l.	28	27	1
PORT MULTIMODAL SERVICES S.r.l.	71	59	12
CONTSHIP ITALIA S.p.A.	20.782	19.318	1.478
TRADITAL S.p.A.	0	24.130	-24.130
PROGER S.r.l.	3.109	3.335	-226
RECORDS CENTER S.p.A.	0	183	-183
NEW SIAMIC EXPRESS S.r.l.	202	-118	320
VIAGGI E TURISMO MAROZZI S.r.l.	2.783	3.529	-738
SINTER INLAND TERMINAL S.p.A.	703	672	31
INTERPORTO RIVALTA SCRIVIA S.p.A.	19.209	22.010	-2.801
BIMODALE ITALIA S.r.l.	18	19	-3
OMNIA CARGO S.r.l.	213	227	-14
EAST RAIL S.r.l.	83	-5	88
ATAP S.p.A.	0	2.600	-2.600
BOLOGNA 2000 S.r.l.	258	414	-156
ISTITUTO SCIENTIFICO BREDA S.p.A.	721	721	0
G.M.A. S.r.l. - in liquidazione	-8	-9	1
M.T.S. S.r.l.	43	58	-15
VIERFIN S.p.A.	987	911	58
IMMOBILIARE M.E. CARPI S.r.l.	928	947	-19
IMMOBILIARE M.E. BOLOGNA S.r.l.	358	397	-39
M.T.D. S.r.l.	48	48	0
M.T.L. S.r.l.	50	50	0
Totale	208.948	220.077	-14.132

ph



Le variazioni intervenute nelle partecipazioni in imprese collegate derivano dall'allineamento dei valori di carico al patrimonio netto delle stesse al 31.12.1997.

A seguito della cessione della quota di maggioranza alla Società Finsiel S.p.A., la Società T.S.F. S.p.A. è inclusa per la prima volta, nelle imprese collegate.

La variazione in diminuzione delle partecipazioni nelle società Sigma S.p.A., Centro Diagnostico S.p.A., Centro di Riabilitazione S.p.A., Tradital S.p.A. e Records Center S.p.A. è attribuibile al trasferimento delle stesse tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, in quanto destinate alla vendita.

La variazione in diminuzione della partecipazione nella società Atap S.p.A. deriva dalla riclassifica della stessa nella voce "Partecipazioni in altre imprese", in quanto la percentuale di interessenza è inferiore al 20%.

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:

	31/12/97	31/12/98	Differenza
Sigma S.p.A.	0	1.095	-1.095
Tradital S.p.A.	0	2.974	-2.974
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	3.977	5.965	-1.988
Cernat S.p.A.	0	488	-488
S.G.T. S.p.A.	0	12	-12
Contship Italia S.p.A.	3.503	5.254	-1.751
Itel S.r.l.	1.465	2.242	-747
Proger S.r.l.	252	378	-128
Vierfin S.p.A.	75	100	-25
Interporto Rivalta Scrivia S.p.A.	5.398	7.194	-1.798
TOTALI	14.898	25.682	-10.984

Le variazioni in diminuzione si riferiscono alle quote di ammortamento a carico dell'esercizio 1997 delle suddette differenze.

Per le società Sigma S.p.A. e Tradital S.p.A., invece, la diminuzione è riconducibile al loro trasferimento tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

[Handwritten signature]



Le partecipazioni in altre imprese sono così dettagliate:

Altre Società	Valore di bilancio 31/12/87	Valore di bilancio 31/12/88	Differenze
B.N.L. S.p.A.	8.075	8.075	0
CEMIM S.c.a.	159	159	0
CEPIM Parma S.p.A.	377	377	0
Centro Mercati Orte S.p.A.	100	100	0
Consorzio Napolipass	24	25	-1
Eurofina S.p.A.	258.152	258.152	0
Europrogetti e Finanza S.p.A.	1.950	1.950	0
Gestione Servizi Interportuali S.r.l.	150	150	0
Hilt Rail B.V.	187	187	0
Intercontainer Interfrigo ICF	7.812	7.812	0
Interporti Mercati Padova S.p.A.	613	613	0
Interporto A. Vespucci S.p.A.	250	250	0
Interporto Bergamo Montello SIBEM S.p.A.	172	172	0
Interporto Bologna S.p.A.	365	365	0
Interporto Torino S.p.A.	400	400	0
Interporto Trento S.p.A.	53	100	-47
Lingotto S.r.l.	2.340	3.944	-1.604
Lingotto Uffici S.p.A.	31.507	36.000	-4.493
Matrebus	50	50	0
Stretto di Messina S.p.A.	13.710	13.710	0
Firenze Parcheggi S.p.A.	980	980	0
Interporto Arquata Scrivia	1.604	1.604	0
G.S.A.	21.378	21.378	0
Groupe Systra	1.945	1.945	0
CIM	217	130	87
BCC Bureau Central de Clearing	14	14	0
Consorzio Ferrovie Lombarde	50	0	50
Altre	669	2.308	-1.609
Totale	351.343	358.960	-7.617

Tale voce passa da 358.960 milioni a 351.343 milioni con un decremento di 7.617 milioni.

Le variazioni in aumento derivano dall'acquisizione della società Consorzio Ferrovie Lombarde e dall'acquisizione di una ulteriore quota di partecipazione nella società CIM S.p.A.

Le variazioni in diminuzione sono invece relative alle svalutazioni operate nell'anno.



Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese controllate

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

Impresa	31 dicembre 1997			31 dicembre 1998			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
TAV S.p.A.	0	5.846.864	5.846.864	0	5.143.970	5.143.970	0	702.894	702.894
Omnia Express Sardegna S.r.l. - in liquidazione	0	0	0	85	0	85	-85	0	-85
CIT Uruguay L.t.d.a.	0	0	0	47	0	47	-47	0	-47
GBS S.r.l.	525	0	525	0	0	0	525	0	525
Totale	525	5.846.864	5.847.389	132	5.143.970	5.144.102	393	702.894	703.287

Trattasi:

- per milioni 5.846.864 dei prestiti infruttiferi concessi dalle F.S. alla TAV S.p.A., erogati sulla base di apposita convenzione, per la realizzazione del Sistema Alta Velocità;
- per milioni 525 del finanziamento da parte di Sogin S.r.l. nei confronti di GBS S.r.l.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese collegate

Impresa	31 dicembre 1997			31 dicembre 1998			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
Omnia Trasporti Speciali S.r.l.	102	0	102	102	0	102	0	0	0
Proger S.r.l.	58	0	58	58	0	58	0	0	0
New Siamic Express S.r.l.	5	0	5	332	0	332	-327	0	-327
East Rail S.r.l.	0	0	0	78	0	78	-78	0	-78
Vierlin S.p.A.	472	0	472	572	0	572	-100	0	-100
Immobiliare Carpi S.r.l.	260	0	260	10	0	10	250	0	250
Immobiliare Bologna S.r.l.	210	0	210	10	0	10	200	0	200
Serfer S.r.l.	720	0	720	0	0	0	720	0	720
Totale	1.827	0	1.827	1.162	0	1.162	665	0	665

La voce accoglie il valore dei finanziamenti concessi alle imprese collegate.



Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso altri

Crediti per tipologia di debitore	31 dicembre 1997			31 dicembre 1996			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 ri liquidazione indennità di buonuscita art. 2 L. 87/94	61.525		61.525	128.752	0	128.752	-67.227	0	-67.227
Mutui ex OPAFS	40.008		40.008	59.029	0	59.029	-19.021	0	-19.021
<i>Crediti diversi</i>	68.459		68.459	30.869	0	30.869	37.590	0	37.590
Totale	169.992	0	169.992	218.650	0	218.650	-48.658	0	-48.658

I crediti della Capogruppo nei confronti del personale per integrazione di contributi per la ri liquidazione 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 e prestiti concessi dal suddetto Ente e successivamente trasferiti alla FS per effetto della soppressione dell'OPAFS.

Nei crediti diversi sono ricompresi i crediti verso l'Erario per anticipi di imposte sul T.F.R. versati ai sensi della legge 140/97.

Impieghi del Fondo Pensioni presso la Cassa DD.PP.

La voce in esame si riferisce agli impieghi del Patrimonio del Fondo Pensioni della Capogruppo 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 iscritta nell'attivo circolante del bilancio.

I sopramenzionati impieghi di lire 214,7 milioni al 31 dicembre 1997 erano costituiti da depositi presso la Cassa Depositi e Prestiti.

[Firma]



ATTIVO CIRCOLANTE**Rimanenze**

Valore al 31.12.1997	1.253.144
Valore al 31.12.1998	<u>1.380.528</u>
Aumento (Diminuzione)	<u>-127.382</u>

Rimanenze di materiali per:	Valore di bilancio 31/12/97	Valore di bilancio 31/12/98	Differenza
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.211.433	1.290.599	-79.166
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	70	99	-29
Lavori in corso su ordinazione	1.738	326	1.412
Prodotti finiti e merci	473	230	243
Acconti	2.816	3.054	-438
Cespiti radiati da alienare	38.814	88.218	-49.404
Totale	1.253.144	1.380.528	-127.382

Il decremento nella voce "Materie prime, sussidiarie e di consumo", è attribuibile sia ad un miglioramento nella gestione delle scorte manifestato da un maggior ricorso al prelievo da magazzino e da una diminuzione degli acquisti diretti, sia al recupero dei ritardi nel caricamento delle scorte nel sistema SIAP (Sistema Informativo Approvvigionamenti) della Capogruppo, dovuto all'avvio di una nuova procedura gestionale per il magazzino.

L'incremento della voce "Lavori in corso su ordinazione" è da ricondurre, oltre che alla Capogruppo, alla società Italferr S.p.A.

La voce «Cespiti radiati da alienare», riconducibile alla Capogruppo, è relativa ad 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.

plu



Crediti

Valore al 31.12.97	9.687.067
Valore al 31.12.96	8.620.236
Aumento (Diminuzione)	3.066.831

Crediti: Verso clienti

In dettaglio la voce è composta come segue:

Descrizione	31 Dicembre 1997			31 Dicembre 1996			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
Crediti verso clienti	1.094.480	0	1.094.480	1.148.153	0	1.148.153	-53.673	0	-53.673

Il decremento della voce è dovuto principalmente all'effetto differenziale tra gli incrementi fatti registrare dalla Capogruppo e il decremento fatto registrare nel settore del factoring dalla Fercredit S.p.A.

Crediti: verso imprese controllate

Il dettaglio della voce è il seguente:

Crediti verso imprese controllate	31/12/97	31/12/96	Differenza
T.A.V. S.p.A.	40.180	1.231	38.959
CIT S.p.A.	5.972	0	5.972
CIT Viaggi S.r.l.	24.714	0	24.714
CIT Argentina S.A.	0	1.825	-1.825
CIT Brasile Ltda	0	2.415	-2.415
CIT Uruguay Ltda	0	281	-281
Efeso S.p.A. - in liquidazione	781	8.871	-8.110
Sest S.p.A. - in liquidazione	419	12	407
Viaggi del Sestante S.r.l.	0	117	-117
Immobiliare Puglia S.r.l.	0	21	-21
Idrovie S.p.A.	10	0	10
Nuova Logistica S.r.l. - in liquidazione	4	0	4
GBS S.r.l.	561	0	561
SNAT S.r.l.	0	94	-94
Totale	72.831	14.847	57.984

Trattasi di crediti esigibili entro l'esercizio successivo derivanti da rapporti di natura commerciale.



Crediti: Verso imprese collegate

Il dettaglio della voce è il seguente:

Descrizione	31 Dicembre 1997			31 Dicembre 1998			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
Crediti verso imprese collegate	87.981	0	87.981	43.320	0	43.320	44.641	0	44.641

Tali crediti hanno natura essenzialmente commerciale; quelli di importo più significativo riguardano le società Cemat S.p.A. (milioni 22.977), T.S.F. S.p.A. (milioni 33.235), Cisalpino AG (milioni 15.984), Records Center S.p.A. (milioni 1.024), Alpe Adria (milioni 1.636), Sve Rail AB (milioni 4.862), Sinter Inland Terminal S.p.A. (milioni 3.171) e Omnia Trasporti Speciali S.r.l. (milioni 2.306).

Crediti: Verso altri

Il dettaglio della voce è il seguente:

Crediti per tipologia di debitore	31 Dicembre 1997			31 Dicembre 1998			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	97.838	0	97.838	133.879	0	133.879	-38.041	0	-38.041
Personale	59.303	0	59.303	70.538	0	70.538	-11.235	0	-11.235
Erario	1.119.788	0	1.119.788	684.048	0	684.048	435.738	0	435.738
Ministero del Tesoro	5.850.701	0	5.850.701	3.840.779	0	3.840.779	2.209.922	0	2.209.922
Altre Amministrazioni dello Stato	105.638	2481	108.119	158.288	0	158.288	-50.830	2.481	-48.149
Debitori diversi	1.198.207	41	1.198.248	728.314	80	728.404	467.893	-49	467.844
TOTALE	8.431.477	2.522	8.431.055	5.413.828	80	5.413.908	3.015.847	2.432	3.018.079

Le variazioni più significative si sono registrate nelle seguenti voci:

- i crediti verso ferrovie, agenzie ed altre aziende di trasporto hanno subito una riduzione di milioni 36.041 dovuta principalmente ai rapporti della Capogruppo con le Ferrovie estere per le stazioni di uso comune;
- i crediti verso l'Erario registrano un aumento di milioni 435.738 dovuto ai maggiori crediti per IVA (milioni 420.477) e per imposte sul reddito d'esercizio (milioni 15.051). La Capogruppo ha provveduto a riclassificare i crediti per IVA come esigibili oltre l'esercizio successivo; coerentemente, analoga riclassifica è stata operata anche sui dati del 1996;
- i crediti verso il Tesoro, riconducibili alla Capogruppo, e i crediti verso debitori diversi, sono dettagliati in apposite successive tabelle.



I crediti verso il Tesoro sono analizzati come segue:

DESCRIZIONE	31/12/97	31/12/98	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 (conguagli e ritenute per mobilità esercizi precedenti)	260.360	260.360	0
Somme dovute in forza dei Contratti di Programma e di Servizio Pubblico (esercizio 1997)	3.526.900	0	3.526.900
Interessi per ritardo pagamento compensi contratti di programma 1994-2000 e di servizio pubblico 1994-1996	108.175	108.175	0
Crediti verso il Tesoro legge 87/94	178.398	257.165	(78.767)
	5.860.701	3.640.779	2.199.922
Fondo svalutazione crediti	(10.000)	0	10.000
Totale crediti netti verso il Tesoro per aiuti e compensazioni	5.850.701	3.640.779	2.209.922

I crediti verso il Tesoro hanno subito un incremento dovuto principalmente all'effetto differenziale tra l'aumento del credito vantato per i contributi dovuti in forza dei Contratti di Programma e di Servizio Pubblico e la riduzione del credito per copertura 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.

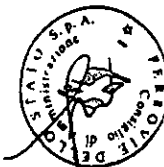
Il credito risultante dalle operazioni relative alla gestione del debito include:

- milioni 11.296 di residue rate di ammortamento dei prestiti anticipati dalle FS nel 1997 e rimborsate dal Tesoro nei primi mesi del 1998;
- 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.

Il credito verso il Tesoro per la sovvenzione di equilibrio del 1990 (milioni 10.000) è stato completamente svalutato.

La voce Debitori diversi si articola come segue:

Tipologia di credito o di debitore	31/12/97	31/12/98	Differenza
Operazioni di pronti c/termine	725.275	309.978	415.297
Acconti a fornitori per prestazioni correnti	115.122	32.151	82.971
IVA c/ acquisti in acapaseo	26.185	28.228	-41
Polizze di credito commerciali	8.700	0	8.700
Ricavi non fatturati	14.183	15.203	-1.020
Crediti verso Compagnie di assicurazione per indennizzi liquidati	16.784	5.185	11.599
Crediti in corso di recupero	4.354	14.153	-9.799
Tasse doganali e spese anticipate ai mittenti	23.311	17.081	6.250
Prestazioni FS su campioni di materiali	3.068	2.808	262
Premi garanzia appalti	3.021	1.635	1.386
Altre partite	258.245	304.008	-47.761
Totale	1.198.248	728.404	469.844



La variazione più significativa, riconducibile alla Capogruppo, è relativa alle posizioni creditorie per pronti contro termine.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Partecipazioni

L'analisi della voce è la seguente:

Società	Valore di bilancio 31/12/97	Valore di bilancio 31/12/98	Differenze
Società controllate			
CIT S.p.A.	21.123	0	21.123
GBS S.r.l.	40	0	40
Totali società controllate	21.163	0	21.163
Società collegate			
E.C.P. S.p.A.	0	112.000	-112.000
Tradital S.p.A.	24.130	0	24.130
Records Center S.p.A.	184	0	184
Sigma S.p.A.	9.202	0	9.202
Centro Diagnostico S.p.A.	332	0	332
Centro di Riabilitazione S.p.A.	24	0	24
Totali società collegate	33.672	112.000	-78.128
Altre partecipazioni			
Istituto Bancario S. Paolo di Torino S.p.A.	0	288.490	-288.490
Altre	11	0	11
Totali altre partecipazioni	11	288.490	-288.479
Totale	55.046	400.490	-345.444

La voce relativa alle partecipazioni in imprese controllate rappresenta il valore della CIT S.p.A. (milioni 21.123) e della GBS S.r.l. (milioni 40) di cui è prevista la cessione.

Le partecipazioni in imprese collegate si incrementano per effetto del loro trasferimento dalle immobilizzazioni finanziarie all'attivo circolante in quanto società le cui partecipazioni erano destinate alla vendita (esse, infatti, sono state vendute nei primi mesi del 1998, come già evidenziato nella Relazione sulla gestione al punto B - 3).

In particolare, le cessioni riguardano le partecipazioni in Sigma S.p.A., Centro Diagnostico S.p.A., Centro di Riabilitazione S.p.A., Records Center S.p.A. e Tradital S.p.A.

La riduzione, invece, di milioni 112.000 è dovuta alla vendita della società E.C.P. - European Consultant Partnership S.p.A., avvenuta il 31 gennaio 1997 al prezzo di milioni 113.500, con conseguente plusvalenza di milioni 1.500.

La variazione in diminuzione della voce "Partecipazioni in altre imprese" è dovuta, come già indicato al punto B.2 della Relazione sulla gestione, alla cessione, in data 3 giugno 1997, della partecipazione nell'Istituto Bancario S. Paolo di Torino S.p.A.

PL

