

Gli investimenti dell'esercizio sono per lo più relativi al rinnovamento e potenziamento del parco rotabili ed alla ristrutturazione della infrastruttura ferroviaria.

Gli incrementi dell'esercizio includono, principalmente, capitalizzazioni di costi interni per:

- lavori effettuati alla linea e agli impianti (142.070 milioni);
- manutenzioni cicliche sul materiale rotabile (563.397 milioni) effettuate sia dalle officine ferroviarie (405.397 milioni) sia dalle officine private (158.000 milioni).

Nella colonna "Dismissioni e decrementi" della Tabella 1 sono ricompresi anche i rotabili ed altri beni mobili radiati in attesa di alienazione rilevati tra le rimanenze; corrispondentemente nella colonna "Utilizzo fondi per dismissioni e decrementi" della Tabella 2 sono ricompresi gli utilizzi dei fondi relativi a beni dismessi e/o ceduti.

La voce immobilizzazioni in corso ed acconti comprende anche le anticipazioni versate per la fornitura di materiale rotabile e la realizzazione di opere ferroviarie.

Sono stati riclassificati da questa voce i costi per lavori in corso relativi ad immobilizzazioni immateriali che, nell'esercizio 1997, erano appostati fra le immobilizzazioni materiali in corso. Sono inoltre stati riclassificati da questa voce i materiali per investimenti trasferiti tra le Rimanenze di materie prime sussidiarie e di consumo.

Al 31 dicembre 1998 le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da ipoteche o privilegi, con l'esclusione del materiale rotabile trasferito alla società Eurofima a garanzia dei prestiti e degli alloggi da alienare ai sensi della legge n. 560/93; per questi ultimi si evidenzia che sulla base di un piano di dismissione, in aderenza alla legge citata, è proseguita l'attività di vendita, avviata nel 1995, ai dipendenti aventi diritto.

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio sono stati calcolati su tutti i cespiti ammortizzabili al 31 dicembre 1998, applicando le aliquote, ritenute rappresentative della vita economico-tecnica dei beni.

Per i beni già in esercizio, ancora inclusi nelle immobilizzazioni in corso, in attesa di completare le necessarie formalità tecnico-amministrative, in luogo degli ammortamenti vengono effettuati corrispondenti stanziamenti nell'apposito fondo svalutazione. Tali stanziamenti, al momento del trasferimento ai cespiti, vengono riallocati ai relativi fondi ammortamento.

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tabella I

Valore di carico	Valori al 31-dic-97	Trasferimento Dai lavori In corso, Rettifiche e riclassifiche	Incrementi	Dismissioni e decrementi	Valori al 31-dic-98
1. Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale					
- terreni patrimoniali	335.473	517.902	0	(2.076)	851.299
- fabbricati civili	3.902.134	8.289	843	(139.006)	3.772.260
- fabbricati industriali	6.759.363	165.411	4.226	(14.324)	6.914.676
- infrastruttura ferroviaria e portuale	55.917.732	1.470.184	51.612	(10.098)	57.429.430
	66.914.702	2.161.786	56.681	(165.504)	68.967.665
2. Materiale rotabile, navi traghetto e impianti industriali					
- materiale rotabile	20.381.086	1.417.467	366.799	(282.631)	21.882.721
- navi traghetto	399.268	5	2.685	(342)	401.616
- impianti industriali	1.354.217	28.123	208	0	1.382.548
	22.134.571	1.445.595	369.692	(282.973)	23.666.885
3. Attrezzature industriali e commerciali					
- macchinari e attrezzatura	727.080	115	49.698	(1.788)	775.105
- mezzi di carico, scarico e trasp. Interno	71.525	(1)	4.524	(215)	75.833
- impianti interni di comunicazione	27.060	97	1.284	(512)	27.929
	825.665	211	55.506	(2.515)	878.867
4. Altri beni					
- autoveicoli	78.808	1	1.454	(831)	79.432
- mobili e arredi	127.276	32	4.932	(1.105)	131.135
- macchine per ufficio	382.100	7.414	26.503	(9.783)	406.234
- telefoni cellulari	732	1	67	(36)	764
- attrezzature e impianti mense e Ferrhotel	121.713	8	4.983	(3.134)	123.570
	710.629	7.456	37.939	(14.889)	741.135
5. Immobilizzazioni in corso e acconti					
- linee, impianti, fabbricati, materiali da impiegare e progetti diversi	12.943.610	(2.129.906)	1.984.050	(2.957)	12.794.797
- materiale rotabile	1.824.399	(1.420.637)	1.308.982	(1.098)	1.711.646
- navi traghetto	0	0	792	0	792
- anticipi a fornitori	221.144	(66.981)	59.571	0	213.734
	14.989.153	(3.617.524)	3.353.395	(4.055)	14.720.969
TOTALE GENERALE	105.574.720	(2.476)	3.873.213	(469.936)	108.975.521

Il trasferimento dai lavori in corso alle singole voci dei cespiti ammonta a 3.617.524 milioni. Per le immobilizzazioni già entrate in esercizio in anni precedenti è stato trasferito, come precisato in precedenza, ai singoli fondi ammortamento quanto accantonato negli anni precedenti al fondo svalutazione immobilizzazioni in corso (79.089 milioni).

Gli incrementi ammontano a 3.873.213 milioni e sono relativi principalmente a lavori di rinnovamento e potenziamento della linea ferroviaria (2.035.662 milioni) e potenziamento del parco rotabili (1.675.781 milioni).

Le dismissioni (469.936 milioni) si riferiscono:

- per quanto riguarda i fabbricati civili (139.006 milioni), prevalentemente (123.210 milioni) a vendite di alloggi in applicazione dei piani di dismissione.

- per quanto riguarda il materiale rotabile (282.631 milioni), prevalentemente al trasferimento dello stesso ad una voce di capitale circolante in attesa di procedere alla vendita, in genere per rottamazione (171.151 milioni), nonché alla riduzione di valore per materiale rotabile (87.238 milioni) sottoposto a lavori di totale

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

costruzione, normalmente effettuata al 20° anno di vita. In questo caso il valore del cespite viene rideterminato sulla base del valore netto contabile al quale si aggiunge il costo di ricostruzione. Sul nuovo valore vengono calcolati gli ammortamenti.

Tabella 2

Ammortamenti e svalutazioni	Valori al 31-dic-97	Trasferimenti Rettifiche e Riclassifiche	Ammortamenti e Svalutazioni 1998	Utilizzo fondi per Dismiss. e decem.	Valori al 31-dic-98	Aliquote di ammortamento
1. Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale						
- terreni patrimoniali	-	-	-	-	-	-
- fabbricati civili	703.821	7.414	68.097	(27.286)	752.046	1,50%
- fabbricati industriali	1.408.796	2.964	137.899	(4.181)	1.545.478	2,00%
- infrastruttura ferroviaria e portuale	11.528.346	56.328	1.437.059	(449)	13.021.284	0,50 % : 6,00 %
	13.640.963	66.706	1.643.055	(31.916)	15.318.808	
2. Materiale rotabile, navi traghetto e impianti industriali						
- materiale rotabile						
ammortamenti	9.871.137	507	1.495.445	(208.382)	11.158.707	5,00%:20,00%
svalutazioni			193.838		193.838	
- navi traghetto	333.317	0	18.871	(187)	352.001	7,50%
- impianti industriali	305.492	733	34.314		340.539	2,00 % : 2,50 %
	10.509.946	1.240	1.742.468	(208.569)	12.045.085	
3. Attrezzature industriali e commerciali						
- macchinari e attrezzatura	417.384	25	53.224	(1.502)	469.131	10,00%
- mezzi di carico, scarico e trasporto interno	42.801	(1)	5.851	(198)	48.453	7,50%
- impianti interni di Comunicazione	23.544	0	1.918	(465)	24.997	25,00%
	483.729	24	60.993	(2.165)	542.581	
4. Altri beni						
- autoveicoli	58.521	0	7.533	(734)	65.320	20,00%
- mobili e arredi	90.564	(23)	9.265	(1.013)	98.793	12,00%
- macchine da ufficio	306.693	6.440	32.029	(9.483)	335.679	12,00 % : 18,00 %
- telefoni cellulari	517	(2)	82	(29)	568	20,00%
- attrezzature, impianti, mense e ferrhotel	94.484	1	7.939	(2.909)	99.515	25,00%
	550.779	6.416	56.848	(14.168)	599.875	
Fondo svalutazione immobilizzazioni in corso e acconti						
- linee, impianti, fabbricati, materiali da impiegare e progetti diversi	166.939	(79.089)	144.873	(128)	232.595	
- anticipi a fornitori	21.888		0	0	21.888	
	188.827	(79.089)	144.873	(128)	254.483	
TOTALE GENERALE	25.374.244	(4.703)	3.648.237	(256.946)	28.760.832	

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tabella 3: Valori netti di bilancio

Valori netti di bilancio per tipologia di cespiti	Valori di carico al 31-dic-97	Ammort. e svalutaz. 31-dic-97	Valore di bilancio 1997	Valori di carico al 31-dic-98	Ammort. e svalutaz. 31-dic-98	Valore di bilancio 1998
1 Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale						
- terreni patrimoniali	335.473	-	335.473	851.299	-	851.299
- fabbricati civili	3.902.134	(703.821)	3.198.313	3.772.260	(752.048)	3.020.212
- fabbricati industriali	6.759.363	(1.408.796)	5.350.567	6.914.676	(1.545.477)	5.369.199
- infrastrutt. Ferroviaria e portuale	55.917.732	(11.528.346)	44.389.386	57.429.430	(13.021.283)	44.408.147
	66.914.702	(13.640.963)	53.273.739	68.967.665	(15.318.808)	53.648.857
2. Materiale rotabile, navi traghetto e impianti industriali						
- materiale rotabile	20.381.086	(9.871.137)	10.509.949	21.882.721	(11.352.545)	10.530.176
- navi traghetto	399.268	(333.317)	65.951	401.616	(352.001)	49.615
- impianti industriali	1.354.217	(305.492)	1.048.725	1.382.548	(340.539)	1.042.009
	22.134.571	(10.509.946)	11.624.625	23.666.885	(12.045.085)	11.621.800
3. Attrezzature industriali e Commerciali						
- macchinari e attrezzatura	727.080	(417.384)	309.696	775.105	(469.131)	305.974
- mezzi di carico, scarico e trasporto interno	71.525	(42.801)	28.724	75.833	(48.453)	27.380
- impianti interni di comunicazione	27.060	(23.544)	3.516	27.929	(24.997)	2.932
	825.665	(483.729)	341.936	878.867	(542.581)	336.286
4. Altri beni						
- autoveicoli	78.808	(58.521)	20.287	79.432	(65.320)	14.112
- mobili e arredi	127.276	(90.564)	36.712	131.135	(98.793)	32.342
- macchine da ufficio	382.100	(306.693)	75.407	406.234	(335.679)	70.555
- telefoni cellulari	732	(517)	215	764	(568)	196
- attr., impianti, mense e ferrhotel	121.713	(94.484)	27.229	123.570	(99.515)	24.055
	710.629	(550.779)	159.850	741.135	(599.875)	141.260
	90.585.567	(25.185.417)	65.400.150	94.254.552	(28.506.349)	65.748.203
5. Immobilizzaz.ni in corso e acconti						
- linee, impianti, fabbricati, materia- li da impiegare e progetti diversi	12.943.610	(Svalutaz.) (166.939)	12.776.671	12.794.797	(232.595)	12.562.202
- materiale rotabile	1.824.399	0	1.824.399	1.711.646	0	1.711.646
- navi traghetto	0	0	0	792	0	792
- anticipi a fornitori	221.144	(21.888)	199.256	213.734	(21.888)	191.846
	14.989.153	(188.827)	14.800.326	14.720.969	(254.483)	14.466.486
TOTALE GENERALE	105.574.720	(25.374.244)	80.200.476	108.975.521	(28.760.832)	80.214.689

Immobilizzazioni finanziarie

La posta ammonta a 7.905.160 milioni con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 1997 di 683.193 milioni.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni

La voce ammonta a 1.343.518 milioni con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 1997 di 132.797 milioni.

La natura dei rapporti intercorrenti con le principali società controllate e collegate è analizzata nella relazione sulla gestione. Nelle pagine che seguono sono riportate le tabelle contenenti l'analisi delle partecipazioni e le variazioni intervenute nell'esercizio; i valori di bilancio, esposti in tali tabelle, sono al netto delle svalutazioni operate direttamente o attraverso accantonamenti al Fondo per complessivi 40.216 milioni al 31/12/1997 e 82.477 milioni al 31/12/1998.

Analisi delle variazioni del valore di bilancio delle partecipazioni
(Tabella 1.a)

Società controllate	Valore di bilancio 31.12.97	Acquisti o sottoscri- zioni	Vendite	Altre Variazioni	Accanton. f.do svalutazione e perdite	Valore di bilancio 31.12.98
Efeso S.p.A. (1)	3.621					3.621
FS Cargo S.p.A.	177.647				(25.827)	151.820
Fercredit S.p.A.	7.000	10.500				17.500
Italferr S.p.A.	13.182					13.182
I.T.F. Italiana Trasporti Ferroviari S.r.l.	200					200
METROPOLIS S.p.A.	195.000	1.003				196.003
Passaggi S.p.A. (ex Nuova Logistica Integrata S.r.l.)	0	500				500
SAP S.r.l. (1)	0	1.929		(82)	(1.847)	0
Sogin S.r.l.	80.000					80.000
T.A.V. S.p.A.	172.000	228.000				400.000
Totale controllate	648.650	241.932		(82)	(27.674)	862.826

(1) Società in liquidazione

(Tabella 1.b)

Società collegate	Valore di bilancio 31.12.97	Acquisti o sotto- scri- zioni	Vendite	Altre Variazioni	Accanton. f.do svalutazione e perdite	Valore di bilancio 31.12.98
Bologna 2000 S.p.A.	245				(181)	64
Cisalpino AG	40.419	8.973				49.392
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	44.652					44.652
ISFORT S.p.A.	1.960	60				2.020
Istituto Scientifico Breda S.p.A.	200					200
ITEF S.r.l.	21.647				(14.219)	7.428
Smafer S.p.A.	960					960
Sve Rail Italia A B	332					332
TSF S.p.A.	58.148					58.148
Urbana S.p.A. (2)	9.255			(9.255)		0
Totale collegate (b)	177.818	9.033		(9.255)	(14.400)	163.196

(2) Società liquidata nel 1998

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(Tabella 1.c)

Altre Imprese	Valore di bilancio 31.12.97	Acquisti o sotto- scri- zioni	Vendite	Altre variazioni	Accanton. f.do sva- lutazione e perdite	Valore di bilancio 31.12.98
BCC Bureau Central de Clearing	14					14
B.N.L. S.p.A.	6.075		(6.075)			0
C.E.M.I.M. S.c.p.a.	159				(159)	0
Centro merci Orte S.p.A.	100					100
Consorzio Ferrovie Lombarde	50					50
Consorzio Napolipass	23					23
Eurofima S.p.A.	258.152					258.152
Europrogetti e Finanza S.p.A.	1.950		(1.950)			0
G.S.A. S.r.l. (1)	58.545			(58.545)		0
Gestione Servizi Interportuali S.r.l.	150					150
Groupe Systra	1.945					1.945
HIT RAIL B.V.	187					187
Intercontainer Interfrigo ICF	7.812					7.812
Interporti Merci Padova S.p.A.	613					613
Interporto A. Vespucci S.p.A.	250					250
Interporto Bergamo Montello S.p.A.	172					172
Interporto Bologna S.p.A.	395					395
Interporto Trento S.p.A.	53					53
Lingotto S.r.l.	2.341			(2.341)		0
Lingotto S.p.A. (ex Lingotto Uffici S.p.A.)	31.507			2.341		33.848
Metrebus (2)	50				(28)	22
Stretto di Messina S.p.A.	13.710					13.710
Totale altre partecipate (c)	384.253	0	(8.025)	(58.545)	(187)	317.496
TOTALE GENERALE (a)+(b)+(c)	1.210.721	250.964	(8.025)	(67.882)	(42.261)	1.343.518

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

(2) In liquidazione

Nel 1998 è continuata l'attuazione del programma di dismissione delle partecipazioni; infatti nel corso dell'esercizio sono state vendute le partecipazioni nella B.N.L. (6.075 milioni) ed Europrogetti S.p.A. (1.950 milioni).

Si è provveduto alla chiusura della Soc. Urbana posta in liquidazione nell'esercizio 1997 (9.255 milioni).

Le altre variazioni riguardano il trasferimento della partecipazione nella società G.S.A. S.r.l. tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni in quanto in attesa di vendita (per un valore di 58.545 milioni), la fusione per incorporazione della Lingotto S.r.l. nella Lingotto Uffici S.p.A., ora Lingotto S.p.A. (2.341 milioni).

Le variazioni in aumento riguardano: l'acquisizione del restante 57% del capitale sociale della TAV, ora posseduta al 100% (228.000 milioni), l'aumento di capitale della controllata Fercredit (10.500 milioni), l'acquisizione della quota detenuta dalla CIT S.p.A. nella società Metropolis (1.003 milioni), l'acquisizione dalla FS Cargo della società Passaggi S.p.A., già Nuova Logistica Integrata S.r.l. (500 milioni), la ricapitalizzazione della società SAP (1.929 milioni), avvenuta nel 1° semestre 98 a seguito dell'abbattimento del capitale sociale per perdite. La stessa società è stata posta in liquidazione nel secondo semestre del 1998.

Analisi del Fondo Svalutazione partecipazioni

Società controllate, collegate e altre	Valore al 31.12.1997	Utilizzi 1998	Altre Variazioni	Accantona- menti 1998	Valore al 31.12.1998
Controllate					
EFESO S.p.A. (1)	6.179				6.179
SAP S.r.l.	1.582	(.1582)	82	1.847	1.929
FS Cargo	0			25.827	25.827
Collegate					
Bologna 2000 S.p.A.	255	(255)		36	36
Urbana S.p.A. (2)	745	(745)			0
Altre					
Cemim S.c.p.A.	0			159	159
Interporto di Bergamo S.p.A.	69				69
Metrebus (1)	0			28	28
Stretto di Messina S.p.A.	268				268
Lingotto S.r.l.	1.604		(1.604)		0
Lingotto S.p.A.	4.493		1.604		6.097
TOTALE	15.195	(2.582)	82	27.897	40.592

(1) Società in liquidazione.

(2) Liquidata nel 1998

Nel 1998 si è provveduto ad accantonare al fondo svalutazione partecipazioni le differenze tra la frazione di patrimonio netto di pertinenza FS e il valore di carico delle seguenti società: S.A.P. S.p.A. (1.847 milioni), FS Cargo (25.827 milioni) Bologna 2000 (36 milioni). La Società CE.MI.M. è stata totalmente svalutata (159 milioni) poiché assoggettata a procedura concorsuale; la partecipazione nel consorzio Metrebus è stata svalutata (28 milioni) per adeguarla al presumibile valore di recupero della quota consortile.

Gli utilizzi riguardano gli abbattimenti di capitale a copertura perdite.

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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 1998 (2)	Differenza 3 = (2)-(1)
Efeso S.p.A. (*)	10.000	0	3.695	98,00%	3.621	3.621	0
Fs Cargo S.p.A.	177.631	(19.268)	151.820	100,00%	151.820	151.820	0
Fercredit S.p.A.	25.000	6.179	30.257	70,00%	21.180	17.500	(3.680)
Italferr S.p.A.	14.186	9.015	31.312	92,92%	29.096	13.182	(15.914)
I.T.F. S.p.A.	200	(10)	190	100,00%	190	200	10
Metropolis S.p.A.	200.000	1.096	201.580	98,00%	197.548	196.003	(1.545)
Passaggi S.p.A. (ex Nuova Logistica Integrata S.r.l.)	500	(7)	501	100,00%	501	500	(1)
SAP S.r.l. (*)	1.930	(2.431)	(501)	100,00%	(501)	0	501
Sogin S.r.l.	30.000	37.416	74.360	55,00%	40.898	80.000	39.102
T.A.V. S.p.A.	400.000	(1.179)	417.104	100,00%	417.104	400.000	(17.104)
Totale					858.457	862.826	1.369

(*) 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 1998 (2)	Differenza 3 = (2)-(1)
Bologna 2000 S.p.A.	200	(72)	128	50,00%	64	64	0
Cisalpino AG	85.903	(11.827)	68.408	50,00%	34.204	49.392	15.188
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	207.096	3.442	248.118	14,74%	36.575	44.652	8.077
Isfort S.p.A.	2.500	1.570	4.070	49,00%	1.994	2.020	26
Istituto Scientifico Breda S.p.A.	1.000	1	3.604	20,00%	721	200	(521)
Itef S.p.A.	470	556	14.856	50,00%	7.428	7.428	0
Smafer S.p.A.	5.000	116	4.690	20,00%	938	960	22
Sve Rail Italia AB	668	607	1.339	50,00%	670	332	(338)
T.S.F. S.p.A.	149.099	10.120	151.022	39,00%	58.898	58.148	(750)
Totale					141.492	163.196	21.704
TOTALE controllate e collegate					999.949	1.026.022	23.073

La differenza fra valore di carico di Sogin S.r.l. e la corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata è 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 e Smafer trovano simile origine e motivazione, mentre si ritiene che per la società Cisalpino AG esistano valide prospettive di recupero della redditività. Il deficit patrimoniale di SAP trova copertura nei fondi rischi ed oneri.

Si evidenzia, infine, che il bilancio consolidato di gruppo, che viene presentato contestualmente e che riflette la valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, espone un patrimonio netto ed una perdita consolidati rispettivamente di 61.693.558 milioni e 2.430.655 milioni, al netto delle quote di terzi.

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(Tabella 3)

Società controllate	
Efeso S.p.A. (1)	Piazza della Croce Rossa, 1 * 00161 R O M A
FS Cargo S.p.A.	Via Savoia, 19 * 00198 R O M A
Fercredit Servizi Finanziari S.p.A.	Via Somma Campagna, 19 * 00184 R O M A
Italferr S.p.A.	Via Marsala, 53 * 00185 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, 64 * 00198 R O M A
Passaggi S.p.A. (ex Nuova Logistica Integrata S.r.l.)	Via Savoia, 19 00198 R O M A
SAP S.r.l. (1)	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 * 00198 R O M A
Società collegate	
Bologna 2000 S.p.A.	Piazza Maggiore, 6 * 40100 B O L O G N A
Cisalpino A.G.	Bahnhof Strasse, 37 * G U M L I G E N - B e r n 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 * 00198 R O M A
Itel S.r.l.	Via Donaton del Sanguè, 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
Smafer Servizi Media Advertising Ferroviari S.p.A.	Via Paolo Bassi, 9 * 20124 M I L A N O
Sve Rail Italia AB	Gamia Brogatan 36/38 SE-111 20 S T O C C O L M A
TS F Tele Sistemi Ferroviari S.p.A.	Via Giuseppe Galati, 71 * 00155 R O M A

(1) Società in liquidazione

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti

La posta ammonta a 6.561.428 milioni con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 1997 di 550.426 milioni.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese controllate

Esigibili oltre l'esercizio successivo	31.12.98	31.12.97	Differenza
Finanziamenti:			
- Fercredit S.p.A.	15.000	15.000	0
- T.A.V. S.p.A.	6.432.694	5.846.864	585.830
Totale	6.447.694	5.861.864	585.830

Il credito verso Fercredit riguarda un finanziamento fruttifero della durata di 7 anni il cui rimborso decorre dall'1.6.2000. La quota rimborsabile oltre i 5 anni ammonta a 3.000 milioni.

I finanziamenti alla TAV sono infruttiferi e sono stati erogati sulla base di apposita convenzione per la realizzazione del sistema Alta Velocità. Rispetto all'esercizio precedente, tali crediti aumentano di 585.830 milioni per effetto, da una parte, dei versamenti effettuati dalle FS nell'esercizio 1998 (795.830 milioni) e, dall'altra, da una riduzione dei crediti per 210.000 milioni a titolo di pagamento dei decimi da versare sulle azioni acquisite da FS nel 1998. Il rimborso di tali finanziamenti è previsto oltre i 5 anni.

Crediti verso altri

Crediti per tipologia di debitore	31.12.98	31.12.97	Differenza
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo:</i>			
Crediti verso il personale:			
- Contributi a carico del personale per riliquidazione indennità di buonuscita art. 2 L. 87/94	4.621	61.525	(56.904)
- Mutui ex OPAFS	12.934	17.263	(4.329)
	17.555	78.788	(61.233)
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo:</i>			
Crediti verso il personale:			
- Mutui ex OPAFS	12.918	22.745	(9.827)
	12.918	22.745	(9.827)
Crediti verso altri:			
depositi cauzionali	16.742	16.712	30
verso partecipate: HIT RAIL BV	2.078	2.078	0
v/Erario per acconto IRPEF su T.F.R.	64.151	28.283	35.868
crediti diversi	290	532	(242)
	83.261	47.605	35.656
Totale crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	96.179	70.350	25.829
Totale generale	113.734	149.138	(35.404)

I crediti verso il personale per la quota di contributi a carico dei dipendenti sulla riliquidazione della indennità di buonuscita (legge n. 87/1994), la cui riscossione avviene tramite trattenute mensili, sono relativi a recuperi ancora da effettuare.

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 31/12/1998, non è stata ancora formalizzata.

Al 31.12.1998 i crediti verso l'Erario a titolo di acconto delle imposte da trattenere ai dipendenti all'atto della corresponsione del T.F.R. risultano pari a 64.151 milioni, comprensivi delle rivalutazioni di legge maturate.

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

La voce riflette l'ammontare degli impieghi del fondo presso la Cassa Depositi e Prestiti.

Sia FS, sia la Cassa Depositi e Prestiti, versano annualmente al Fondo Pensioni interessi su tale patrimonio, calcolati al tasso fissato dalla legge.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

La posta ammonta a 1.369.997 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1997 di 54.991 milioni.

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

Materie prime, sussidiarie e di consumo

Rimanenze di materiali per:	31.12.98	31.12.97	Differenza
Uso comune	58.882	72.333	(13.451)
Navigazione	26.389	27.417	(1.028)
Armamento	224.575	282.922	(58.347)
Impianti elettrici	203.710	221.217	(17.507)
Materiale rotabile	660.474	608.628	51.846
Materiale da caricare alle scorte	24.644	17.541	7.103
Materiali destinati agli investimenti	121.160	173.176	(52.016)
Lavori in corso presso le officine c/scorte	18.903	12.641	6.262
	1.338.737	1.415.875	(77.138)
Fondo svalutazione	0	(37.421)	37.421
TOTALE	1.338.737	1.378.454	(39.717)

Il decremento delle rimanenze di 39.717 milioni è dovuto principalmente alla riduzione della consistenza dei materiali per armamento (58.347 milioni) e dei materiali destinati agli investimenti (52.016 milioni). Questi ultimi, ricompresi nel bilancio 1997 tra i lavori in corso per immobilizzazioni materiali, sono stati riclassificati nella voce rimanenze. La riclassifica ha interessato, per un confronto omogeneo, anche i saldi dell'esercizio 1997 presentati a fini comparativi.

Il fondo svalutazione scorte è stato completamente utilizzato per svalutazioni di materiali effettuate nel 1998 già ricomprese nel fondo nel 1997.

Tra i fondi per altri rischi ed oneri è ricompreso un accantonamento ritenuto congruo a coprire eventuali svalutazioni delle rimanenze a lenta movimentazione.

Cespiti radiati da alienare

	31.12.98	31.12.97	Differenza
Materiale Rotabile	206.381	163.938	42.443
Altre immobilizzazioni	93	76	17
	206.474	164.014	42.460
Fondo svalutazione materiale rotabile da radiare	(178.269)	(127.200)	(51.069)
TOTALE	28.205	36.814	(8.609)

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 21.143 milioni per le minusvalenze realizzate nel 1998, ed integrato per 45.267 milioni con il trasferimento delle somme accantonate nel 1997 al fondo rischi oneri per ammortamento rotabili da radiare, e con un accantonamento di 26.944 milioni.

Crediti

La posta ammonta a lire 9.121.401 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1997 di lire milioni 224.530 milioni.

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

Crediti verso Clienti

Crediti per tipologia di clienti	31.12.98	31.12.97	Differenza
1. Clienti ordinari			
Fatture emesse e da emettere	635.531	921.102	(285.571)
Fondo svalutazione	(129.400)	(147.593)	18.193
Valore netto 1	506.131	773.509	(267.378)
2. Amministrazioni dello Stato			
Fatture emesse e da emettere	76.993	68.023	8.970
Fondo svalutazione	(28.310)	(27.065)	(1.245)
Valore netto 2	48.683	40.958	7.725
3. Ferrovie, Agenzie ed altre aziende di trasporto:			
Ferrovie estere	10.182	18.365	(8.183)
Fondo svalutazione	(8.339)	(8.806)	467
Valore netto	1.843	9.559	(7.716)
Ferrovie in concessione	4.918	4.053	865
Fondo svalutazione	(3.037)	(2.791)	(246)
Valore netto	1.881	1.262	619
Agenzie ed altre aziende di trasporto	28.207	3.004	25.203
Fondo svalutazione	(98)	(98)	0
Valore netto	28.109	2.906	25.203
Valore netto 3	31.833	13.727	18.106
VALORE NETTO TOTALE	586.647	828.194	(241.547)

La differenza è da ricondurre principalmente al decremento della voce clienti ordinari.

Crediti verso imprese controllate

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

Imprese controllate	31.12.98	31.12.97	Differenza
Alom	5	7	(2)
Ciat	0	2.025	(2.025)
CIT	0	5.972	(5.972)
CIT Viaggi	0	24.714	(24.714)
Corriere Italia	0	24	(24)
Efeso (1)	0	807	(807)
Fs Cargo (ex Eurolog)	622	592	30
Fercredit	270	535	(265)
G.B.S.	0	495	(495)
Grandi Stazioni (già Termini)	2.931	191	2.740
Idrovie	0	10	(10)
Immobiliare Lombardia	12	80	(68)
Interporto di Vado	933	737	196
Italcontainer	13.373	14.822	(1.449)
Italiana Trasporti Ferroviari	5	12	(7)
Italferr	69.876	57.148	12.728
Metro Park	343	1.344	(1.001)
Metropolis	10.490	33.528	(23.038)
Metrotipo	270	534	(264)
Messaggerie Trasporti Nazionali	0	14	(14)
Omnia Express	27.970	44.400	(16.430)
Romaduemila	1.517	1.755	(238)
SAP (1)	6.730	2.369	4.361
SIT - Ingegneria dei Trasporti	78	45	33
Sita	107	1.929	(1.822)
SOGIN	3.313	2.684	629
Stifes	100	4	96
S.T.M. (2)	0	3	(3)
T.A.V.	38.473	17.216	21.257
Totale lordo	177.418	213.996	(36.578)
Fondo svalutazione crediti	(8.734)	(314)	(8.420)
TOTALE	168.685	213.682	(44.997)

(1) società in liquidazione

(2) società incorporata in FS Cargo nel corso del 1998

Il decremento della voce è da attribuire principalmente alla riclassifica fra i crediti verso Agenzie e altre aziende di trasporto dei crediti verso CIT, ceduta nel corso del 1998, e verso la sua controllata CIT Viaggi. I saldi al 31.12.1998 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 ITALFERR (26.191 milioni) Omniaexpress (2.220 milioni) e SOGIN (993 milioni).

Crediti: Verso imprese collegate

Il dettaglio della posta è il seguente:

Imprese collegate	31.12.98	31.12.97	Differenza
Bologna 2000	53	53	0
Centro di Riabilitazione (ceduta)	0	15	(15)
Centro Diagnostico (ceduta)	0	521	(521)
Cisalpino	28.487	15.981	12.506
Ferrovie Nord Milano	4	0	4
Isfort	189	65	124
Istituto scientifico Breda	20	0	20
Itef	75	1	74
Sigma	0	91	(91)
Smafer	4.449	19	4.430
Sve Rail	15.250	4.862	10.388
T.S.F.	22.249	27.973	(5.724)
Urbana (liquidata)	0	15	(15)
Totale lordo	70.776	49.596	21.180
Fondo svalutazione crediti	(70)	0	(70)
TOTALE	70.706	49.596	21.110

I crediti hanno essenzialmente natura commerciale.

L'incremento dei crediti verso le Società Cisalpino e Sve Rail è da attribuire alle maggiori prestazioni rese da FS alle suddette Società.

Crediti: Verso altri

Il dettaglio della posta è il seguente:

Controparte	31.12.98	31.12.97	Differenza
Ferrovie Agenzie ed altre aziende di trasporto	123.506	97.838	25.668
Personale	60.458	58.001	2.457
Erario	1.434.292	1.093.444	340.848
Ministero del Tesoro	6.121.948	5.860.701	261.247
Altre Amministrazioni dello Stato	47.155	56.125	8.970
Istituti Previdenziali	7.693	7.234	459
Debitori diversi	600.778	1.167.678	(566.900)
	8.395.830	8.341.021	54.809
Fondo svalutazione crediti	(100.468)	(86.562)	(13.906)
TOTALE	8.295.362	8.254.459	40.903

I crediti che hanno subito le maggiori variazioni sono i seguenti:

- Crediti verso l'Erario; l'incremento di 340.848 milioni è dovuto essenzialmente alle risultanze della gestione I.V.A. per l'esercizio 1998 (304.963 milioni), agli interessi sul credito IVA 1997 (24.534 milioni) ed alle ritenute d'imposta subite nel 1998 (11.351 milioni).

I crediti relativi all'I.V.A. sono stati considerati come esigibili oltre l'esercizio successivo.

- Crediti verso il Ministero del Tesoro e verso debitori diversi che sono dettagliati in apposite tabelle successive.

Crediti verso il Tesoro :

Descrizione	31.12.98	31.12.97	Differenza
Gestione del debito	107.883	114.960	(7.077)
Sovvenzione di equilibrio	0	10.000	(10.000)
Copertura deficit Fondo Pensioni	1.227.655	1.661.878	(434.223)
Somme dovute in forza dei contratti di programma e di servizio pubblico per esercizi precedenti (conguagli e ritenute per personale in mobilità)	39.914	260.390	(220.476)
Somme dovute in forza dei contratti di programma e di servizio pubblico per l'esercizio	4.426.900	3.526.900	900.000
Interessi per ritardato pagamento compensi contratti di programma e di servizio pubblico	0	108.175	(108.175)
Crediti verso il Tesoro L.87/94	319.596	178.398	141.198
Totale crediti verso il Tesoro	6.121.948	5.860.701	261.247
Fondo svalutazione crediti	0	(10.000)	10.000
Totale crediti netti verso il Tesoro	6.121.948	5.850.701	271.247

Il credito risultante dalle operazioni relative alla gestione del debito include 239.809 milioni per interessi e spese su ritardati rimborsi del Tesoro, al netto di 131.926 milioni per proventi dalle operazioni di gestione del debito nel 1996.