

Gruppo Ferrovie dello Stato

Progetto

**Bilancio consolidato
al 31 dicembre 2005**

PAGINA BIANCA

(importi in euro)			
STATO-PATRIMONIALE ATTIVO	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	112.000	112.000	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
1) Costi di impianto e di ampliamento	248.288	325.319	(77.031)
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	22.020.835	20.627.186	1.393.649
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	914.401	1.041.265	(126.864)
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	154.051.607	143.668.741	10.382.866
5) Avviamento	413.487	476.846	(63.359)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	712.530.390	631.267.815	81.262.575
7) Altre	113.782.505	91.163.731	22.618.774
8) Differenza di consolidamento	6.448.552	0	6.448.552
Totale I	1.010.410.065	888.570.903	121.839.162
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1) Terreni, fabbricati e infrastruttura ferroviaria e portuale	45.185.122.151	44.708.625.783	476.496.368
2) Materiale rotabile, navi traghetto, impianti e macchinario	6.063.769.704	6.009.584.451	54.185.253
3) Attrezzature industriali e commerciali	199.792.429	189.075.338	10.717.091
4) Altri beni	117.056.192	117.585.943	(529.751)
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	31.729.107.496	26.324.087.582	5.405.019.914
Totale II	83.294.847.972	77.348.959.097	5.945.888.875
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1) Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	282.558	1.649.949	(1.367.391)
b) Imprese collegate	259.683.201	235.826.811	23.856.390
d) Altre imprese	190.555.626	195.419.362	(4.863.736)
Totale 1)	450.521.385	432.896.122	17.625.263
2) Crediti:			
b) verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.115.000	(1.115.000)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
d) verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.136.152	2.552.372	583.780
- esigibili oltre l'esercizio successivo	198.183.728	55.176.805	143.006.923
Totale 2)	201.319.880	57.729.177	143.590.703
3) Altri titoli	790.531	0	790.531
Totale III	652.631.796	491.740.299	160.891.497
Totale B) Immobilizzazioni	84.957.889.833	78.729.270.299	6.228.619.534
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. RIMANENZE			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	819.889.510	878.732.425	(58.842.915)
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	1.563.101	(1.563.101)
3) Lavori in corso su ordinazione	34.984.343	22.236.573	12.747.770
4) Prodotti finiti e merci	122.810	139.500	(16.690)
5) Acconti	3.856.011	5.333.157	(1.477.146)
6) Cespiuti radiati da alienare	40.895.120	13.239.673	27.655.447
7) Immobili e terreni trading	806.417.004	1.233.706.510	(427.289.506)
Totale I	1.706.164.798	2.154.950.939	(448.786.141)

(importi in euro)			
STATO PATRIMONIALE ATTIVO-	31.12.2005-	31.12.2004	Differenze
II. CREDITI			
1) Verso clienti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.623.375.275	1.503.078.385	120.296.890
- esigibili oltre l'esercizio successivo	63.516.673	366.596.392	(303.079.719)
	<u>1.686.891.948</u>	<u>1.869.674.777</u>	<u>(182.782.829)</u>
2) Verso imprese controllate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	5.862.538	6.408.370	(545.832)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>5.862.538</u>	<u>6.408.370</u>	<u>(545.832)</u>
3) Verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	59.784.035	51.350.583	8.433.452
- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.520.052	5.433.875	86.177
	<u>65.304.087</u>	<u>56.784.458</u>	<u>8.519.629</u>
4 bis) Crediti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.392.050.134	1.833.711.859	(441.661.725)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.496.407.339	1.252.037.349	1.244.369.990
	<u>3.888.457.473</u>	<u>3.085.749.208</u>	<u>802.708.265</u>
4 ter) Imposte anticipate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	4.745.533	4.929.922	(184.389)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.120.285	3.754.038	1.366.247
	<u>9.865.818</u>	<u>8.683.960</u>	<u>1.181.858</u>
5) Verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.795.918.529	3.736.388.796	59.529.733
- esigibili oltre l'esercizio successivo	10.959.543	12.610.183	(1.650.640)
	<u>3.806.878.072</u>	<u>3.748.998.979</u>	<u>57.879.093</u>
Totale II	9.463.259.936	8.776.299.752	686.960.184
III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	840.000	(840.000)
4) Altre partecipazioni	274	274	0
6) Altri titoli	12.109.871	12.126.935	(17.064)
Totale III	12.110.145	12.967.209	(857.064)
IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
1) Depositi bancari e postali	1.032.753.304	780.100.815	252.652.489
2) Assegni	734.615	3.849.001	(3.114.386)
3) Denaro e valori in cassa	55.636.951	40.710.559	14.926.392
4) Conti correnti di Tesoreria	393.014.290	1.224.923.722	(831.909.432)
Totale IV	1.482.139.160	2.049.584.097	(567.444.937)
Totale C) Attivo circolante	12.663.674.039	12.993.801.997	(330.127.958)
D) RATEI E RISCONTI			
I. DISAGGI SUI PRESTITI	58.842.177	62.569.104	(3.726.927)
II. ALTRI RATEI E RISCONTI	14.973.695	32.501.734	(17.528.039)
Totale D) Ratei e risconti	73.815.872	95.070.838	(21.254.966)
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	97.695.491.744	91.818.255.134	5.877.236.610

(importi in euro)			
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
A) PATRIMONIO NETTO			
I. CAPITALE	38.790.425.485	35.784.870.557	3.005.554.928
II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		0	0
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE		0	0
IV. RISERVA LEGALE	10.423.539	10.423.539	0
V. RISERVE STATUTARIE	0	0	0
VI. RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
VII. ALTRE RISERVE:			
1. Contributi della U.E., di Enti pubblici e di terzi per incrementi patrimoniali	2.711.971	2.711.971	0
2. Versamenti in conto futuri aumenti di capitale	0	0	0
3. Riserva straordinaria	27.896.982	27.896.982	0
4. Altre riserve			
- Riserva di consolidamento	2.052.392	1.505.191	547.201
- Riserva da differenze di traduzione	1.305.987	1.687.316	(381.329)
Totale VII	33.967.332	33.801.460	165.872
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	80.100.221	211.935.332	(131.835.111)
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(472.202.683)	(131.643.222)	(340.559.461)
Patrimonio netto di gruppo	38.442.713.894	35.909.387.666	2.533.326.228
Capitale e riserve di terzi	89.347.775	82.205.145	7.142.630
Utile (Perdita) di terzi	7.221.997	6.963.034	258.963
Totale A) Patrimonio Netto	38.539.283.666	35.998.555.845	2.540.727.821
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2.722.403	2.802.425	(80.022)
2) Per imposte, anche differite	48.337.431	3.662.935	44.674.496
3) Fondo ristrutturazione industriale	59.368.669	120.130.813	(60.762.144)
4) Fondo ristrutturazione ex lege 448/98 e relativo fondo integrativo	22.487.937.318	23.403.287.059	(915.349.741)
5) Fondo rettifica valore cespiti	0	728.684.255	(728.684.255)
6) Fondo manutenzione ordinaria ed interessi intercalari	4.243.191.538	4.243.191.538	0
7) Altri	1.923.899.095	2.024.601.602	(100.702.507)
Totale B) Fondi per rischi e oneri	28.765.456.454	30.526.360.627	(1.760.904.173)
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	3.258.174.652	3.230.601.557	27.573.095
D) DEBITI			
1) Obbligazioni			
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.492.400.000	892.400.000	600.000.000
	1.492.400.000	892.400.000	600.000.000
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	73.541	316.203	(242.662)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	3.050	0	3.050
	76.591	316.203	(239.612)
4) Debiti verso banche			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.209.699.839	1.282.204.896	(72.505.057)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.907.645.338	7.333.183.542	(2.425.538.204)
	6.117.345.177	8.615.388.438	(2.498.043.261)
5) Debiti verso altri finanziatori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	64.191.134	20.731.402	43.459.732
- esigibili oltre l'esercizio successivo	12.638.228.333	6.473.511.263	6.164.717.070
	12.702.419.467	6.494.242.665	6.208.176.802
6) Acconti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	451.526.436	102.774.864	348.751.572
- esigibili oltre l'esercizio successivo	25.855.898	0	25.855.898
	477.382.334	102.774.864	374.607.470

(importi in euro)			
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
7) Debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.695.271.976	3.466.971.434	228.300.542
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	3.695.271.976	3.466.971.434	228.300.542
9) Debiti verso imprese controllate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.712	2.857	3.855
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	6.712	2.857	3.855
10) Debiti verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	158.104.241	124.116.212	33.988.029
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	158.104.241	124.116.212	33.988.029
12) Debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	144.606.901	171.930.962	(27.324.061)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	144.606.901	171.930.962	(27.324.061)
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- esigibili entro l'esercizio successivo	305.274.079	313.697.824	(8.423.745)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	108.455.603	114.480.934	(6.025.331)
	413.729.682	428.178.758	(14.449.076)
14) Altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.266.632.560	1.189.695.342	76.937.218
- esigibili oltre l'esercizio successivo	18.890.601	13.132.738	5.757.863
	1.285.523.161	1.202.828.080	82.695.081
Totale D) Debiti	26.486.866.242	21.499.150.473	4.987.715.769
E) RATEI E RISCONTI			
I. AGGIUNTI PRESTITI	114.915.558	24.648.180	90.267.378
II. ALTRI RATEI E RISCONTI	530.795.172	538.693.177	(7.898.005)
Totale E) Ratei e risconti	645.710.730	563.341.357	82.369.373
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	97.695.491.744	91.818.009.859	5.877.481.885

(importi in euro)			
CONTI D'ORDINE	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
1. RISCHI			
1.1 Fidejussioni	2.011.521.747	1.069.710.900	941.810.847
1.2 Avalli	5.164.569	5.164.569	0
1.3 Altre garanzie personali	14.719.642	12.422.582	2.297.060
1.4 Altre garanzie reali	1.492.400.000	892.400.000	600.000.000
1.5 Altri rischi	591.978	1.065.408	(473.430)
Totale 1	3.524.397.936	1.980.763.459	1.543.634.477
2. IMPEGNI			
2.1 Titoli in consegna	0	194.443	(194.443)
2.2 Beni in leasing	991.061	422.000	569.061
2.3 Altri impegni	7.215.579.300	9.136.247.921	(1.920.668.621)
Totale 2	7.216.570.361	9.136.864.364	(1.920.294.003)
3. BENI DI TERZI IN CONSEGNA			
3.1 Materiale rotabile in proprietà di Eurofima a garanzia prestiti	320.283.012	324.358.244	(4.075.232)
3.2 Altri beni di terzi	46.603.924	46.750.092	(146.168)
Totale 3	366.886.936	371.108.336	(4.221.400)
4. ALTRI CONTI D'ORDINE			
4.1 Fonti di finanziamento previste nel contratto di programma e contributi diversi per investimenti da realizzare	24.552.263.000	22.257.164.000	2.295.099.000
4.1.1 Somme da ricevere dallo Stato	19.362.000.000	16.609.000.000	2.753.000.000
4.1.2 Somme residue a fine esercizio per finanziamenti ricevuti e non ancora spesi	5.190.263.000	5.648.164.000	(457.901.000)
4.2 Fondo di solidarietà	21.045.857	19.532.635	1.513.222
4.3 Altri	14.242.762	9.364.641	4.878.121
Totale 4	24.587.551.619	22.286.061.276	2.301.490.343
TOTALE CONTI D'ORDINE	35.695.406.852	33.774.797.435	1.920.609.417

(importi in euro)			
CONTO ECONOMICO	2005	2004	Differenze
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI			
a) prodotti del traffico viaggiatori			
- clientela ordinaria	2.325.110.464	2.285.282.424	39.828.040
- contratto di servizio pubblico con Enti pubblici territoriali	1.331.155.422	1.311.429.547	19.725.875
b) prodotti del traffico merci e poste	862.506.362	834.527.189	27.979.173
c) contratto di servizio pubblico con lo Stato	480.563.145	480.563.145	0
d) altri ricavi delle vendite e delle prestazioni	245.863.338	239.372.941	6.490.397
Totale 1)	5.245.198.731	5.151.175.246	94.023.485
2) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE, SEMILAVORATI E FINITI	(219.679.369)	(166.365.964)	(53.313.405)
3) VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	11.176.806	8.196.181	2.980.625
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	1.651.038.244	1.462.334.713	188.703.531
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI			
a) contributi in conto esercizio			
- Contratto di Programma	1.289.100.000	1.304.000.000	(14.900.000)
- altri	57.010.211	21.415.545	35.594.666
b) utilizzo Fondo ristrutturazione ex legge 448/98			
c relativo fondo integrativo	958.705.736	1.830.781.759	(872.076.023)
c) altri ricavi e proventi	1.086.936.386	856.867.095	230.069.291
Totale 5)	3.391.752.333	4.013.064.399	(621.312.066)
Totale A) Valore della produzione	10.079.486.745	10.468.404.575	(388.917.830)
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI	1.147.868.882	750.680.577	397.188.305
7) PER SERVIZI	2.064.369.278	1.741.798.659	322.570.619
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	118.784.597	126.695.538	(7.910.941)
9) PER IL PERSONALE			
a) salari e stipendi	3.405.905.064	3.308.558.772	97.346.292
b) oneri sociali	844.359.860	844.046.640	313.220
c) trattamento di fine rapporto	314.091.148	311.576.130	2.515.018
c) altri costi	28.693.640	6.301.853	22.391.787
Totale 9)	4.593.049.712	4.470.483.395	122.566.317
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	89.879.685	78.034.883	11.844.802
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.363.484.776	2.482.651.841	(1.119.167.065)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	799.538	4.603.215	(3.803.677)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	21.709.006	24.097.290	(2.388.284)
Totale 10)	1.475.873.005	2.589.387.229	(1.113.514.224)
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	56.397.050	(36.772.348)	93.169.398
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI	151.496.781	184.532.630	(33.035.849)
13) ALTRI ACCANTONAMENTI	26.371.660	10.515.950	15.855.710
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	126.047.882	89.562.079	36.485.803
Totale B) Costi della produzione	9.760.258.847	9.926.883.709	(166.624.862)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	319.227.898	541.520.866	(222.292.968)

(importi in euro)			
CONTO ECONOMICO	2005	2004	Differenze
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI			
- in imprese controllate e collegate	0	237.027	(237.027)
- in altre imprese	2.118.166	1.832.290	285.876
Totale 15)	2.118.166	2.069.317	48.849
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
- da imprese controllate e collegate	0	29.480	(29.480)
- da altri	14.515	3.568	10.947
Totale a)	14.515	33.048	(18.533)
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	299.524	291.089	8.435
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate e collegate	514.560	770.448	(255.888)
- da altri	125.927.198	124.334.035	1.593.163
Totale d)	126.441.758	125.104.483	1.337.275
Totale 16)	126.755.797	125.428.620	1.327.177
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI			
- verso imprese controllate e collegate	583.135	362.452	220.683
- verso altri			
- su debiti obbligazionari	21.960.518	9.715.565	12.244.953
- su debiti verso Istituti finanziari	747.232.161	599.828.602	147.403.559
- oneri finanziari diversi	23.596.782	20.495.254	3.101.528
Totale 17)	793.372.596	630.401.873	162.970.723
17 bis) Unli e (perdite) su cambi	1.508.819	(39.141.295)	40.650.114
Totale C) Proventi e oneri finanziari	(662.989.814)	(542.045.231)	(120.944.583)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18) RIVALUTAZIONI			
a) di partecipazioni	11.524.794	24.718.863	(13.194.069)
19) SVALUTAZIONI			
a) di partecipazioni	4.707.795	5.249.531	(541.736)
Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	6.816.999	19.469.332	(12.652.333)

(importi in euro)			
CONTO ECONOMICO	2005	2004	Differenze
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) PROVENTI STRAORDINARI			
a) plusvalenze da alienazioni	3.837.708	566.346	3.271.362
c) contributi per ristrutturazione industriale (esodi anticipati)	95.602.892	39.481.341	56.121.551
d) altri proventi	142.290.367	173.064.819	(30.774.452)
Totale 20)	241.730.967	213.112.506	28.618.461
21) ONERI STRAORDINARI			
a) minusvalenze da alienazioni	7.671.634	51.283.196	(43.611.562)
b) imposte relative ad esercizi precedenti	16.402.103	6.719.042	9.683.061
c) costi per esodi anticipati	95.602.892	39.964.041	55.638.851
e) altri oneri	79.805.688	80.243.263	(437.575)
Totale 21)	199.482.317	178.209.542	21.272.775
Totale E) Proventi e oneri straordinari	42.248.650	34.902.964	7.345.686
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	(294.696.267)	53.847.931	(348.544.198)
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			
CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE			
a) imposte correnti	168.266.517	175.323.046	(7.056.529)
b) imposte differite e anticipate	2.017.901	3.205.073	(1.187.172)
Totale 22)	170.284.418	178.528.119	(8.243.701)
Utile (perdita) dell'esercizio	(464.980.685)	(124.680.188)	(340.300.497)
(UTILE) PERDITA DI PERTINENZA DI TERZI	(7.221.997)	(6.963.034)	(258.963)
UTILE (PERDITA) DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(472.202.683)	(131.643.222)	(340.559.461)

**Nota Integrativa
al progetto di
bilancio consolidato al
31 dicembre 2005**

PAGINA BIANCA

SEZIONE 1

Contenuto e forma del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2005 è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa; in allegato a quest'ultima è riportato il Rendiconto Finanziario.

Come noto, il bilancio consolidato permette di esaminare la situazione patrimoniale, economica e finanziaria di tutte le imprese che, sottoposte ad un regime di controllo diretto ed indiretto da parte della Capogruppo, rientrano nella cosiddetta area di consolidamento. A tal fine, oltre agli schemi in precedenza indicati, si riporta il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato della controllante e patrimonio netto e risultato di esercizio consolidato.

Per quanto riguarda ulteriori dati sui fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio e dopo la chiusura dello stesso e per le indagini giudiziarie in corso, si fa rinvio a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione.

I prospetti contabili sono espressi in unità di euro, mentre gli importi inclusi nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro, ove non altrimenti indicato.

Si informa che la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. esercita il controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 – bis del Codice Civile.

Criteri generali

Il bilancio consolidato è redatto sulla base dei bilanci al 31 dicembre 2005 della Capogruppo e delle imprese rientranti nell'area di consolidamento, indicate nell'allegato 1, già approvati dalle rispettive Assemblee degli azionisti, o, se non ancora approvati, predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione, opportunamente riclassificati, ove necessario, per uniformarli ai criteri di valutazione e di esposizione adottati dalla controllante.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo include i bilanci della Capogruppo e delle società nelle quali la Capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza del capitale sociale, ovvero esercita un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria delle stesse.

Le imprese incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo integrale, che viene più avanti dettagliatamente descritto.

Variazioni area di consolidamento

Si segnala che nell'esercizio 2005 sono entrate a far parte dell'area di consolidamento le società:

- Grandi Stazioni Ceska Republika, detenuta al 51% da Grandi Stazioni S.p.A. divenuta operativa a partire dal corrente esercizio. La società ha per scopo la gestione dei contratti con le Ferrovie Cechi, relativamente alla riqualificazione e gestione delle stazioni di Praga Centrale, Mariánské Lázně e Karlovy Vary;
- TX Logistik AG a seguito dell'acquisto del pacchetto di maggioranza da parte di Trenitalia (dal 15% al 51%). La società ha per scopo l'acquisizione di partecipazioni in società che svolgono attività di sviluppo, esercizio e commercializzazione di soluzioni logistiche e trasporto ferroviario. Essendo la società una sub-holding sono entrate nell'area di consolidamento anche le proprie controllate, possedute integralmente e, precisamente:
 - TX Service Management
 - TX Logistik Austria
 - TX Logistik Svizzera
 - TX Logistik Svezia
 - TX Consulting

Metodi di consolidamento

Il consolidamento con il metodo dell'integrazione globale si può così sintetizzare:

- assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle imprese consolidate;
- eliminazione del valore di carico delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento a fronte del relativo patrimonio netto, all'atto del primo consolidamento. Le eventuali differenze sono imputate nel bilancio consolidato, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo. L'eventuale residuo, se negativo, viene iscritto nella voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento", ovvero, quando esso sia dovuto a previsioni di risultati economici sfavorevoli, è iscritto in un'apposita voce denominata "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri"; se positivo, viene iscritto nella voce denominata "Differenza di consolidamento" ovvero, qualora se ne presentino i presupposti, viene portato in diretta diminuzione della riserva di consolidamento fino a concorrenza della stessa. Il valore della "Differenza di consolidamento" viene ammortizzato in un periodo di cinque esercizi, ovvero, se ne ricorrono le condizioni, in un periodo di durata superiore espressamente motivato in nota integrativa;
- elisione dei debiti e dei crediti intercorrenti fra le imprese incluse nell'area di consolidamento;

- elisione delle partite di costo e di ricavo intercorse fra le imprese consolidate;
- eliminazione degli utili e delle perdite derivanti da operazioni tra imprese consolidate che non si siano realizzati attraverso successivi scambi con terze parti, relative a cessioni di beni che permangono come rimanenze o immobilizzazioni presso l'impresa acquirente;
- rilevazione degli effetti fiscali delle operazioni di consolidamento.

Le società collegate sulle quali la Capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, un'influenza significativa o detiene una quota di capitale sociale tra il 20% (10% per le società con azioni quotate in borsa) e il 50% sono valutate con il metodo del patrimonio netto. L'elenco di queste società è riportato nell'allegato 2.

Relativamente alle società valutate con il metodo del patrimonio netto, l'eventuale maggior valore di carico rispetto alla corrispondente frazione del patrimonio netto della partecipata, manifestatosi al momento della prima applicazione di tale metodo, rimane iscritto nella voce "Partecipazioni" e viene ammortizzato in relazione alla natura del bene cui tale differenza si riferisce. Con specifico riferimento alla differenza attribuibile ad avviamento, essa viene ammortizzata in un periodo di cinque esercizi, ovvero, se ne ricorrono le condizioni, in un periodo di durata superiore espressamente indicato in nota integrativa.

Le partecipazioni assoggettate a liquidazione, ed escluse dall'area di consolidamento, sono iscritte al valore di carico riveniente dall'ultimo consolidamento, rettificato per tenere conto delle eventuali minusvalenze emergenti dai relativi bilanci intermedi di liquidazione.

Moneta di conto

Il bilancio consolidato è redatto in euro.

Bilanci in valuta

I bilanci espressi in moneta diversa da quella di conto sono convertiti con il metodo del cambio corrente.

In base a tale criterio le voci di bilancio sono state convertite come segue:

- Attività e passività: ai cambi a fine anno
- Costi e ricavi: ai cambi medi dell'anno
- Patrimonio netto: ai cambi storici di formazione.

Le differenze di conversione così originatesi vengono portate in aumento o in diminuzione del patrimonio netto mediante accredito o addebito ad un'apposita voce denominata "Riserva da differenze di traduzione".

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione sono determinati in conformità delle disposizioni del codice civile e del D.Lgs.127/91, senza operare alcuna deroga, e sono conformi a quelli applicati per la redazione del bilancio consolidato del precedente esercizio. Tali criteri sono quelli utilizzati nel bilancio di esercizio della Capogruppo e nel seguito esposti, ad eccezione di quanto segue:

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate e collegate sono valutate secondo quanto illustrato nell'ambito dei "Metodi di consolidamento".

Beni in locazione finanziaria

I beni in locazione finanziaria sono iscritti secondo il cosiddetto "metodo finanziario", previsto dal principio contabile internazionale IAS n. 17, recepito dai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri (Documento n.17).

SEZIONE 2

Criteri di redazione del bilancio consolidato e criteri di valutazione di Gruppo

a) Criteri di redazione

Il bilancio consolidato è stato redatto in ottemperanza alle disposizioni di legge, integrate dai principi contabili nazionali e, in mancanza, dai principi contabili internazionali (IFRS).

Le riclassifiche operate al 31 dicembre 2005 in alcune voci, volte a meglio rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società, sono state effettuate anche sui corrispondenti valori dell'esercizio precedente, ai sensi del comma 5 art. 2423 ter del codice civile. Nei commenti alle singole voci di bilancio, contenuti nella successiva Sezione 3, è puntualmente indicato il valore delle singole riclassifiche effettuate sui saldi 2004.

In aderenza al disposto dell'art. 32 del D.Lgs. 127/91 la struttura ed il contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico consolidati sono quelli prescritti per il bilancio d'esercizio delle imprese incluse nel consolidamento. In presenza di una diversa disciplina, il bilancio delle società controllate viene riclassificato, per fornire una visione più chiara della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

b) Criteri di valutazione di Gruppo

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o produzione interna comprensivo degli oneri accessori imputabili e sono esposte al netto delle quote di ammortamento, calcolate in misura costante in funzione della residua possibilità di utilizzazione del bene.

Le immobilizzazioni immateriali che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione in bilancio sono iscritte a tale minor valore.

Qualora vengano meno le cause che hanno generato le svalutazioni, i valori delle immobilizzazioni sono ripristinati nei limiti delle svalutazioni effettuate e tenendo conto degli ammortamenti maturati. Il ripristino di valore non è effettuato per l'avviamento e per i costi pluriennali.

Le rivalutazioni sono effettuate in ottemperanza alle leggi speciali, generali o di settore.

I costi di impianto e di ampliamento, di ricerca, sviluppo e pubblicità, se di accertata utilità pluriennale, sono capitalizzati previo consenso del Collegio Sindacale.

L'avviamento, se acquisito a titolo oneroso, è iscritto, se si prevede la possibilità di recupero attraverso redditi futuri generati dalla stessa azienda (o ramo d'azienda), con il consenso del Collegio Sindacale e nei limiti del solo costo sostenuto.

I costi e le spese pluriennali vengono ammortizzati in cinque anni; gli oneri accessori sostenuti per l'emissione di prestiti obbligazionari sono ammortizzati nel periodo di durata del prestito.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna comprensivo degli oneri accessori imputabili, al netto degli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione in bilancio sono iscritte a tale minor valore. Qualora vengano meno le cause che hanno generato le svalutazioni, i valori delle immobilizzazioni sono ripristinati nei limiti delle svalutazioni effettuate e tenendo conto degli ammortamenti maturati.

Le rivalutazioni sono effettuate in ottemperanza alle leggi speciali, generali, o di settore.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti. Nell'anno di acquisizione o di costruzione è applicata un'aliquota pari al 50% dell'aliquota ordinaria, salvo per gli immobili (terreni, fabbricati ed infrastruttura ferroviaria e portuale) ai quali si applica sempre l'aliquota ordinaria.

In particolare, nel corso del 2005, RFI S.p.A. ha ritenuto ragionevole modificare, per quanto riguarda i cespiti infrastrutturali, la durata di vita utile e, conseguentemente, l'aliquota applicata ai fini dell'ammortamento. Tale modifica è stata indotta:

- da una parte, dal completo dispiegarsi degli effetti della reingegnerizzazione dei processi investimenti e cespiti, che hanno evidenziato la necessità di un adeguamento della vita utile alla nuova realtà indotta dai mutamenti tecnologici e dalle nuove tecniche di manutenzione/rinnovo;
- dall'altra, dall'emanazione, in data 14 settembre 2005, da parte del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, di concerto con il Ministero dell'Interno e con il Capo del Dipartimento della Protezione Civile, di un decreto sulle "Norme tecniche per le costruzioni" (pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 222 del 23 settembre 2005 – Supplemento Ordinario n. 159). Con tale Decreto sono state approvate le norme tecniche per le costruzioni, e, per tipologia di struttura, sono state definiti i periodi di vita utile delle