

Le altre immobilizzazioni immateriali sono relative a miglorie su beni di terzi e si riferiscono a costi sostenuti su beni di proprietà della società Ferrovie Real Estate S.p.A..

Ai fini di una migliore esposizione dei dati di bilancio si è provveduto ad effettuare una diversa classifica degli investimenti in corso di realizzazione dalla voce “Immobilizzazioni in corso e acconti – beni materiali” a “Immobilizzazioni in corso e acconti – beni immateriali”; per omogeneità di trattamento analoga riclassifica ha interessato anche i saldi al 31 dicembre 2004 per € 260 mila.

Tutti i costi sono ammortizzati in cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

La posta ammonta a € 6.364 mila con una variazione in diminuzione di € 985 mila rispetto al 31 dicembre 2004.

Nelle pagine che seguono sono riportate, rispettivamente, le analisi delle variazioni del “Costo originario” (Tabella 1), del “Fondo ammortamenti e svalutazioni” (Tabella 2) e dei “Valori netti” (Tabella 3).

Tabella 1

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO ORIGINARIO					Valori al 31.12.2005
	Valori al 31.12.2004	Incrementi	Decrementi per dismissioni	Trasferimenti da LIC e riclassifiche	Altre variazioni	
Attrezzature industriali e commerciali	358	0	0	7	0	365
Altri beni	31.383	0	(421)	2.848	0	33.810
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.341	1.981	0	(3.130)	(751)	441
TOTALE	34.082	1.981	(421)	(275)	(751)	34.616

Tabella 2

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	FONDO AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				Valori al 31.12.2005
	Valori al 31.12.2004	Incrementi	Decrementi per dismissioni	Altre variazioni	
Attrezzature industriali e commerciali	211	56	0	0	267
Altri beni	26.522	1.883	(420)	0	27.985
TOTALE	26.733	1.939	(420)	0	28.252

Tabella 3

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	VALORI NETTI					
	31.12.2004			31.12.2005		
	Costo originario	Fondo amm.ti e Sval.	Valori netti	Costo originario	Fondo amm.ti e Sval.	Valori netti
Attrezzature industriali e commerciali	358	(211)	147	365	(267)	98
Altri beni	31.383	(26.522)	4.861	33.810	(27.985)	5.825
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.341	0	2.341	441	0	441
TOTALE	34.082	(26.733)	7.349	34.616	(28.252)	6.364

Gli incrementi sono relativi principalmente alle acquisizioni di computer, mobili e macchine per ufficio.

Gli ammortamenti sono stati calcolati su tutti i cespiti ammortizzabili al 31 dicembre 2005, applicando le aliquote ritenute rappresentative della vita economico-tecnica dei beni.

Al 31 dicembre 2005 le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da ipoteche o privilegi.

Come già detto in precedenza, ai fini della corretta esposizione dei dati di bilancio si è provveduto ad effettuare una migliore classifica degli investimenti in corso di realizzazione dalla voce “Immobilizzazioni in corso e acconti – beni materiali” a “Immobilizzazioni in corso e acconti – beni immateriali”; per omogeneità di trattamento analoga riclassifica ha interessato l'esercizio 2004 per € 260 mila.

La colonna “Decrementi per dismissioni” accoglie esclusivamente i cespiti radiati. Detta variazione ha fatto rilevare una perdita da radiazione cespiti di € 1 mila, evidenziata al conto economico nella voce E 21) Oneri straordinari – altri oneri.

La colonna “Altre variazioni” (€ 751 mila), riguarda la riduzione di valore dei lavori in corso e trova contropartita nel conto economico alla voce E 21) Oneri straordinari – sopravvenienze passive per € 736 mila e nel passivo dello stato patrimoniale a riduzione della voce D.7 Debiti verso fornitori (€ 15 mila).

La colonna “Trasferimenti da Lic e riclassifiche” riguarda il trasferimento alla voce C.I.6 Rimanenze - Cespiti radiati da alienare.

Immobilizzazioni finanziarie

La posta ammonta a € 39.058.036 mila con una variazione in aumento di € 3.089.709 mila rispetto al 31 dicembre 2004.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni

Le partecipazioni ammontano complessivamente a € 33.926.031 mila con una variazione in aumento di € 2.677.728 mila rispetto al 31 dicembre 2004.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in imprese controllate

La voce ammonta a € 33.738.937 mila e si è movimentata come segue:

Partecipazioni in imprese controllate	Valori al 31.12.2004	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO				Valori al 31.12.2005
		Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	Riclassifiche	
Costo originario						
FS Lab S.r.l.	1.000					1.000
Fercredit S.p.A.	31.413					31.413
Ferrovie Real Estate S.p.A.	871.000	0	0	(121.378)	0	749.622
Grandi Stazioni S.p.A.	17.601					17.601
Italferr S.p.A.	8.047					8.047
Centostazioni S.p.A.	3.050					3.050
Ferservizi S.p.A.	43.207					43.207
RFI S.p.A.	27.755.220	2.945.489	0	121.378	0	30.822.087
SAP S.r.l. in liquidazione	2.798	255	0	0	0	3.053
Sogin S.r.l.	58.980					58.980
Trenitalia S.p.A.	2.618.091	303.586	0	0	0	2.921.677
Totale a	31.410.407	3.249.330	0	0	0	34.659.737
Svalutazioni dirette	0	0	0	0	0	0
Totale b	0	0	0	0	0	0
Fondo svalutazione						
SAP S.r.l. in liquidazione	2.798	0	0	0	255	3.053
Trenitalia S.p.A.	346.401	571.346	0	0	0	917.747
Totale c	349.199	571.346	0	0	255	920.800
TOTALE a-b-c	31.061.208	2.677.984	0	0	(255)	33.738.937

Le variazioni riguardano:

- l'aumento del capitale sociale della controllata RFI S.p.A. per € 2.945.489 mila;

- il versamento a fondo perduto alla società Sap S.r.l. in liquidazione di € 255 mila. Per quanto riguarda il Fondo svalutazione partecipazioni si precisa che per la società SAP S.r.l. in liquidazione esso è stato adeguato al valore del costo attraverso una riclassifica di quota parte delle somme accantonate al 31 dicembre 2004 al fondo rischi ed oneri il cui importo residuo ammonta pertanto ad € 7.158 mila e corrisponde al valore negativo del patrimonio netto al 31 dicembre 2005.
- l'aumento del capitale sociale della controllata Trenitalia S.p.A. per € 303.586 mila mediante utilizzazione del credito relativo alla cessione del ramo d'azienda trasporto, per l'ammontare delle rate scadute il 1° gennaio e il 1° luglio 2005. La partecipazione è stata ulteriormente svalutata nel 2005 di € 571.346 mila mediante adeguamento del fondo svalutazioni relativo, sulla base della perdita di valore al 31.12.2005.

La colonna “Altre variazioni” riporta la variazione in diminuzione della controllata Ferrovie Real Estate S.p.A. ed il contemporaneo incremento della controllata Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. per € 121.378 mila. Dette variazioni sono state effettuate a seguito dell'atto di scissione parziale deliberato dall'assemblea straordinaria di Ferrovie Real Estate in data 9 giugno 2005, mediante assegnazione di parte del patrimonio a Rete Ferroviaria Italiana S.p.A.; tale scissione ha avuto effetto dal 25 luglio 2005.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in imprese collegate

La voce ammonta a € 53.446 mila e non si è movimentata nel corso dell'esercizio:

Partecipazioni in imprese collegate	Valori al 31.12.2004	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO				Valori al 31.12.2005
		Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	Riclassifiche	
Costo originario						
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	23.061					23.061
Isfort S.p.A.	354					354
TSF S.p.A.	30.031					30.031
TOTALE	53.446	0	0	0	0	53.446

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in altre imprese

La voce ammonta a € 133.648 mila e non si è movimentata nel corso dell'esercizio:

Partecipazioni in altre imprese	Valori al 31.12.2004	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO				Valori al 31.12.2005
		Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	Riclassifiche	
Costo originario						
BCC Bureau Central de Clearing	7					7
Consorzio E.T.L.	10					10
Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq	200					200
Eurofima S.p.A.	133.325					133.325
Fondazione Accademia S.Cecilia	5					5
Hit Rail B.V.	97					97
Turismark in liquidazione	4					4
TOTALE	133.648	0	0	0	0	133.648

Di seguito viene evidenziato il confronto tra i valori di carico delle partecipazioni e la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza.

Società partecipate	Capitale sociale	Utile (perdite) del periodo	Patrimonio netto al 31.12.2005	% di partecipazione I/S	Patrimonio netto di pertinenza	Valore di bilancio al 31.12.05	Differenza
					(a)	(b)	(b) - (a)
Controllate:							
Fercredit S.p.A.	32.500	6.269	48.739	100%	48.739	31.413	(17.326)
Ferrovie Real Estate	749.622	101.509	1.023.256	100%	1.023.256	749.622	(273.634)
FS Lab S.r.l.	1.000	(7)	787	100%	787	1.000	213
Grandi Stazioni S.p.A.	4.304	15.416	88.039	59,99%	52.815	17.601	(35.214)
Italferr S.p.A.	14.186	2.669	34.792	100%	34.792	8.047	(26.745)
Centostazioni S.p.A.	8.333	3.225	40.800	59,99%	24.480	3.050	(21.430)
Ferservizi S.p.A.	43.000	288	62.437	100%	62.437	43.207	(19.230)
SAP S.r.l. in liquidazione	997	0	(7.158)	100%	(7.158)	0	7.158
Sogin S.r.l.	15.600	861	37.295	55%	20.512	58.980	38.468
RFI S.p.A.	29.932.999	159	33.468.990	100%	33.468.990	30.822.087	(2.646.903)
Trenitalia S.p.A.	2.896.457	(631.698)	2.003.930	100%	2.003.930	2.003.930	0
Totale					36.733.580	33.738.937	(2.994.643)

Collegate:

Ferrovie Nord Milano S.p.A.(1)	107.690	4.085	144.335	14,74%	21.277	23.061	1.784
Isfort S.p.A.	1.300	(87)	2.140	19%	407	354	(53)
T.S.F. S.p.A.	77.004	10.905	92.575	39%	36.104	30.031	(6.073)
Totale					57.788	53.446	(4.342)
Totale controllate e collegate					36.791.369	33.792.383	(2.998.986)

(1) Il raffronto è stato effettuato con i dati del bilancio 2004

La differenza fra valore di carico di Sogin S.r.l. e la corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata è da ricondurre prevalentemente al maggior prezzo corrisposto per l'acquisto della partecipazione rispetto al patrimonio netto dell'epoca; esso si è ulteriormente incrementato, in relazione agli importi versati e da versare per integrazione del prezzo di acquisto della partecipazione in riferimento all'atto di transazione dell'8 marzo 2002. Detta differenza trova tuttora giustificazione nelle potenzialità di reddito della società controllata.

La differenza rispetto al patrimonio netto della società SAP S.r.l. in liquidazione trova copertura, come già detto in precedenza, nelle somme accantonate nel fondo rischi ed oneri.

La differenza relativa alla collegata Ferrovie Nord Milano S.p.A. trova giustificazione nelle potenzialità di reddito della società collegata.

Non si è proceduto invece all'adeguamento del valore della partecipazione nella società FS Lab S.r.l., in quanto non ancora operativa.

Si riporta di seguito l'elenco delle sedi legali delle società controllate e collegate.

Denominazione della società	Sede legale
Controllate:	
Centostazioni S.p.A.	Via Bartolomeo Eustachio, 8 - 00161 ROMA
Fercredit Servizi Finanziari S.p.A.	Via Sommacampagna, 19 - 00185 ROMA
Ferrovie Real Estate S.p.A.	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 - ROMA
Ferservizi S.p.A.	Viale del Campo Boario, 19 - 00100 ROMA
FS Lab S.r.l.	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 ROMA
Grandi Stazioni S.p.A.	Via Giolitti, 34 - 00185 ROMA
Italferr S.p.A.	Via Marsala, 53 - 00185 ROMA
Rete Ferroviaria Italiana S.p.A.	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 ROMA
SAP S.r.l. in liquidazione	Viale Scalo San Lorenzo, 16 - 00185 ROMA
Sogin S.r.l.	Viale dei Cadorna, 105 - 50129 FIRENZE
Trenitalia S.p.A.	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 ROMA
Collegate:	
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	Piazzale Cadorna, 14 - 20123 MILANO
Isfort S.p.A.	Via Savoia, 19 - 00198 ROMA
T.S.F. - Tele Sistemi Ferroviari S.p.A.	Via Giuseppe Galati, 71 - 00155 ROMA

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti

La voce ammonta a € 5.132.005 mila con una variazione in aumento di € 411.980 mila rispetto al 31 dicembre 2004.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese controllate

La voce ammonta a € 5.064.998 mila ed è così dettagliata:

Impresa	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Fercredit S.p.A.	17.150	18.700	(1.550)
Trenitalia S.p.A.	2.403.157	2.106.743	296.414
Rete Ferroviaria Italiana S.p.A.	2.644.691	2.554.625	90.066
Totale	5.064.998	4.680.068	384.930

Il credito verso Fercredit S.p.A. rappresenta l'ammontare dei finanziamenti concessi.

I crediti verso Trenitalia S.p.A. rappresentano:

- per € 910.757 mila il credito residuo relativo alla cessione alla stessa del ramo d'azienda trasporto;
- per € 1.492.400 mila i finanziamenti concessi alla società per l'acquisto del materiale rotabile. La provvista finanziaria per la concessione di detti prestiti è stata acquisita da Ferrovie dello Stato S.p.A. attraverso l'emissione di prestiti obbligazionari sottoscritti interamente dalla società Eurofima.

I crediti verso la controllata RFI S.p.A., € 2.644.691 mila, sono relativi a versamenti effettuati in conto futuri aumenti di capitale.

L'importo della voce esigibile oltre i cinque anni ammonta a € 1.493.650 mila ed è riferito alla controllata Fercredit S.p.A. per € 1.250 mila e alla controllata Trenitalia S.p.A. per € 1.492.400 mila, mentre l'importo esigibile oltre l'esercizio ed entro i cinque anni, pari a € 620.271 mila, è riferito al credito verso Trenitalia S.p.A. a seguito della cessione del ramo d'azienda trasporto (€ 607.171 mila) e ai prestiti concessi a Fercredit S.p.A. (€ 13.100 mila).

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso altri

La voce ammonta a € 67.007 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Crediti verso la società Euterpe	65.599	38.578	27.021
Crediti verso banche per somme pignorate	272	242	30
Depositi cauzionali	63	63	0
Altre società partecipate (Ilir Rail BV)	1.073	1.073	0
Totale	67.007	39.956	27.051

Il credito verso la società Euterpe Finance è da porre in relazione all'operazione di cartolarizzazione dei crediti verso l'Erario, operazione perfezionatasi nel 2004.

Il credito rappresenta il "Deferred purchase price" (che verrà incassato alla scadenza dell'operazione) costituito dagli interessi maturati sui crediti cartolarizzati dal 1° gennaio 2003 al 27 maggio 2004 (data in cui Ferrovie ha incassato l'Initial purchase price) cui si sono aggiunti gli interessi maturati successivamente fino al 31 dicembre 2005. Questi ultimi interessi sono dovuti al fatto che all'operazione di cartolarizzazione è stata affiancata una operazione di "interest rate swap" nella quale Ferrovie dello Stato S.p.A. ed Euterpe Finance/Royal Bank of Scotland si sono impegnate a scambiarsi i futuri flussi di cassa relativi agli interessi passivi, contrattualmente basati sull'Euribor a tre mesi più spread, maturati sulla provvista accesa per il pagamento dell'Initial purchase price e agli interessi attivi che l'Agenzia delle Entrate riconoscerà sul capitale oggetto di cessione. Si precisa che gli oneri netti stimati sono prudenzialmente accantonati nella voce "Altri fondi".

I contratti stipulati tra le parti, prevedono:

- una opzione CALL da parte di Ferrovie dello Stato S.p.A. verso Euterpe Finance per il riacquisto dei crediti ceduti, pari a € 857.452 mila (con conseguente rimborso anticipato dei titoli obbligazionari sottostanti i crediti cartolarizzati) da esercitare a partire dalla fine del terzo anno;
- un obbligo di Ferrovie dello Stato S.p.A. al riacquisto da Euterpe Finance dei crediti ceduti ed ancora in essere alla data di scadenza finale delle obbligazioni unitamente al coincidente obbligo di Euterpe Finance alla rivendita a Ferrovie dello Stato S.p.A. dei suddetti crediti residui;
- una opzione CALL da parte di Ferrovie dello Stato S.p.A. verso Euterpe Finance per l'acquisto delle quote societarie della stessa Euterpe Finance da esercitare a partire dal giorno successivo alla data di rimborso integrale o cancellazione dei titoli di cui all'operazione di cartolarizzazione ed esercitabile fino ad un anno dopo la data di rimborso integrale o cancellazione degli stessi, al fine di rientrare di fatto in possesso della titolarità dei crediti ceduti residui. Il prezzo a cui saranno compravendute le quote per effetto

dell'esercizio dell'opzione, è pari al loro valore nominale maggiorato degli interessi maturati.

Ai fini della corretta esposizione dei dati di bilancio si è provveduto ad effettuare una migliore classifica dei crediti verso banche per somme pignorate, dalla voce C.IV.1 Disponibilità liquide - Depositi bancari e postali alla voce B.III.2.d) Immobilizzazioni finanziarie - Crediti verso altri - esigibili oltre l'esercizio successivo; per omogeneità di trattamento analoga riclassifica ha interessato l'esercizio 2004 per € 242 mila.

Il credito nei confronti della partecipata Hit Rail BV concerne una ricapitalizzazione della stessa che, al 31 dicembre 2005, non è stata ancora formalizzata.

Gli altri crediti sono relativi a depositi cauzionali versati (€ 63 mila).

L'importo della voce esigibile oltre i cinque anni ammonta a € 65.599 mila ed è riferito al credito verso la società Euterpe Finance.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Cespiti radiati da alienare

L'importo iscritto nella voce, € 275 mila, rappresenta il valore di presunto realizzo dei cespiti da alienare.

Crediti

La posta ammonta a € 4.603.838 mila con una variazione in aumento di € 1.226.092 mila rispetto al 31 dicembre 2004.

Crediti: Verso clienti

I crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione, ammontano a € 161 mila e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Clienti ordinari	168	123	45
Fondo svalutazione	(7)	(6)	(1)
Valore netto	161	117	44
Ferrovie ed agenzie	0	1	(1)
Fondo svalutazione	0	0	0
Valore netto	0	1	(1)
TOTALE VALORE NETTO	161	118	0
			43

La voce Clienti ordinari si riferisce per € 61 mila a crediti verso le società collegate indirette (€ 73 mila nel 2004) e per € 107 mila a clienti terzi (€ 50 mila nel 2004).

Al 31 dicembre 2005 si è provveduto ad adeguare il fondo svalutazione crediti verso clienti sulla base della stima dell'esigibilità dei crediti.

Crediti: Verso imprese controllate

La voce ammonta a € 1.090.461 mila ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Commerciali	61.823	46.122	15.701
Finanziari:			
- c/c intersocietario	365.420	160.549	204.871
- finanziamenti	489.875	344.333	145.542
- altri	12.322	17.098	(4.776)
Altri			
- IVA	58.342	76.404	(18.062)
- cessione crediti d'imposta	6.206	6.808	(602)
- crediti per consolidato fiscale	96.473	45.683	50.790
- diversi	0	1.657	(1.657)
TOTALE	1.090.461	698.654	391.807

L'incremento della voce è attribuibile essenzialmente alla variazione dei finanziamenti a breve concessi alle società controllate (€ 145.542 mila) e all'incremento del c/c intersocietario intrattenuto con la società Trenitalia (€ 204.871 mila).

La voce "Altri" riguarda principalmente il credito per il trasferimento dell'IVA a debito risultante al 31 dicembre 2005 delle controllate ed i crediti per consolidato fiscale dovuti ai trasferimenti dell'imposta IRES non compensata da corrispondenti crediti erariali trasferiti.

Crediti: Verso imprese collegate

La voce ammonta a € 74 mila con una variazione in diminuzione di € 57 mila rispetto al 31 dicembre 2004. Essa è rappresentata esclusivamente da crediti di natura commerciale verso le società TSF S.p.A. per € 69 mila ed Isfort S.p.A. per € 5 mila.

Crediti: Crediti tributari

I crediti tributari ammontano a € 2.696.690 mila e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
IVA	2.620.942	1.907.880	713.062
IRES	75.748	76.844	(1.096)
Rivalutazione T.F.R. 11%	0	3	(3)
TOTALE	2.696.690	1.984.727	711.963

I crediti per IVA (€ 2.620.942 mila) riguardano per € 1.129.186 mila le risultanze dell'IVA di gruppo al 31 dicembre 2005 e per € 1.491.756 mila la quota chiesta a rimborso comprensiva dei relativi interessi. Con riferimento all'IVA di gruppo esigibile oltre l'esercizio successivo, la modalità di liquidazione dell'imposta è data dalla somma dei crediti propri della società e di parte di quelli conferiti alla capogruppo da RFI S.p.A., Trenitalia S.p.A. e TAV S.p.A.. I crediti chiesti a rimborso da Ferrovie dello Stato S.p.A., ma di pertinenza di Trenitalia S.p.A., RFI S.p.A. e TAV S.p.A. danno luogo, pertanto, all'iscrizione di corrispondenti debiti di Ferrovie dello Stato S.p.A. nei confronti di dette società.

L'importo dei crediti IVA oltre i cinque anni ammonta a € 1.081.855 mila, mentre l'importo esigibile oltre l'esercizio ed entro i cinque anni è pari a € 409.901 mila. Si precisa che quest'ultimo credito è stato ceduto nel marzo 2006 come già illustrato nella Relazione sulla gestione "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Per quanto riguarda l'IRES occorre precisare che dal 2004 la società ha adottato il consolidato fiscale (quale consolidante) in opzione con tutte le società controllate, le quali hanno provveduto a trasferire a Ferrovie dello Stato S.p.A. i loro crediti e debiti per IRES, di competenza degli esercizi 2004 e 2005.

Crediti: Verso altri

I crediti verso altri ammontano a € 816.453 mila e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Personale	18	32	(14)
Crediti verso Banche			
- pronti contro termine	689.994	549.995	139.999
- polizze di credito commerciali	126.000	144.000	(18.000)
	815.994	693.995	121.999
Debitori diversi	441	89	352
TOTALE	816.453	694.116	122.337

I crediti verso il personale (€ 18 mila) riguardano anticipazioni concesse ai dipendenti a vario titolo, da recuperare con trattenute sui ruoli paga. La variazione positiva dei crediti verso banche per investimenti finanziari a breve è attribuibile essenzialmente all'effetto differenziale tra l'aumento degli investimenti in pronti contro termine (€ 139.999 mila) e la diminuzione dei crediti per commercial paper (€ 18.000 mila). I crediti per "pronti contro termine", riguardano investimenti finanziari in titoli di credito emessi dallo Stato e da banche, per un importo a pronti di € 689.994 mila ed un importo a termine di € 691.266 mila. Nella tabella seguente si dettagliano gli effetti sullo stato patrimoniale e sul conto economico degli investimenti con obbligo di retrocessione considerando l'aliquota teorica IRAP applicabile del 5,25%.

Operazioni di pronti contro termine	
Stato Patrimoniale:	
- crediti verso altri - crediti verso Banche	689.994
- ratei attivi	267
Conto Economico:	
- proventi finanziari	5.494
Effetto sul patrimonio netto	
- prima delle imposte	5.854
- dopo le imposte	5.547
Effetto sul risultato di periodo	
- prima delle imposte	5.494
- dopo le imposte	5.206

La voce Debitori diversi è attribuibile essenzialmente ad anticipi corrisposti a fornitori per prestazioni correnti (€ 288 mila), ai crediti verso l'Inail per rimborsi da ricevere (€ 8 mila) ai crediti verso alcuni stati dell'U.E. per IVA da recuperare (€ 25 mila) ed errati accrediti bancari per € 110 mila.

Disponibilità liquide

La voce ammonta a € 974.100 mila con una variazione in diminuzione di € 366.630 mila rispetto al 31 dicembre 2004. Essa è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Depositi bancari e postali	935.309	599.223	336.086
Denaro e valori in cassa	22	42	(20)
Conti correnti di Tesoreria	38.769	741.465	(702.696)
TOTALE	974.100	1.340.730	(366.630)

La consistenza al 31 dicembre 2005 delle disponibilità liquide riguarda la giacenza presso istituti bancari e postali, di cui depositi a scadenza per € 340.000 mila ed impieghi a breve per € 443.000 mila. Nei conti correnti di tesoreria sono compresi i fondi vincolati al ripristino delle opere danneggiate dall'alluvione del Piemonte avvenuta nel 1994 di cui alla legge 35/95, per un ammontare di € 15.170 mila.

Ai fini della corretta esposizione dei dati di bilancio si è provveduto ad effettuare una migliore classifica dei crediti verso banche per somme pignorate al 31.12.2005, dalla voce C.IV.1 Disponibilità liquide - Depositi bancari e postali alla voce B.III.2.d) Immobilizzazioni finanziarie - Crediti verso altri - esigibili oltre l'esercizio successivo; per omogeneità di trattamento analoga riclassifica ha interessato l'esercizio 2004 per € 242 mila.

RATEI E RISCONTI

La voce ammonta a € 3.172 mila con una variazione in diminuzione di € 26.432 mila rispetto al 31 dicembre 2004. Essa è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
RATEI ATTIVI			
Interessi attivi	3.123	1.549	1.574
RISCONTI ATTIVI			
Fitti passivi	48	44	4
Premi di assicurazioni	1	28.011	(28.010)
	49	28.055	(28.006)
TOTALE	3.172	29.604	(26.432)

I ratei attivi sono relativi ad interessi attivi maturati al 31 dicembre 2005 e non ancora liquidati su finanziamenti concessi alle seguenti società del gruppo:

- Fercredit S.p.A. per € 88 mila,
- TAV S.p.A. per € 883 mila;

- Trenitalia S.p.A. per € 1.671 mila;

- Fs Cargo S.p.A. per € 2 mila;

e agli interessi attivi maturati al 31 dicembre 2005 e non ancora liquidati sui seguenti investimenti finanziari a breve:

- pronti contro termine per € 267 mila,
- commercial paper per € 48 mila,
- depositi a scadenza per € 71 mila,
- altri investimenti a breve € 93 mila.

STATO PATRIMONIALE: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO**

La posta ammonta a € 38.109.772 mila, con una variazione in aumento di € 2.461.284 mila rispetto al 31 dicembre 2004.

Nelle tabella seguente è riportata la movimentazione del patrimonio netto nel 2005.

Composizione Patrimonio netto	Saldo al 31.12.2004	Destinazione del risultato d'esercizio		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Saldo al 31.12.2005
		Distrib.ne dividendi	Altro	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	35.784.871					3.005.555		38.790.426
Riserva legale	10.423							10.423
Altre riserve:								
<i>Riserva Straordinaria</i>	27.897							27.897
<i>Versamenti in conto</i>								
<i>futuro aumento di</i>	0			3.005.555		(3.005.555)		0
<i>capitale</i>								
Utili (perdite) portati a nuovo	170.150		(344.854)					(174.704)
Utile (perdita) dell'esercizio	(344.854)		344.854				(544.271)	(544.271)
TOTALE	35.648.487	0	0	3.005.555	0	0	(544.271)	38.109.771

A seguito delle decisioni adottate dall'Assemblea straordinaria dei soci, tenutasi il 23 giugno 2005, il socio unico Ministero dell'Economia e delle Finanze, in data 8 luglio 2005, ha sottoscritto e deliberato per € 360.863.320,00 l'aumento del capitale sociale. La dichiarazione di detto aumento è stata depositata al Registro delle Imprese di Roma in data 26 luglio 2005.

L'Assemblea straordinaria dei soci, con decisione adottata in data 23 dicembre 2005, depositata al Registro delle Imprese in data 30 dicembre 2005, ha, inoltre, deliberato un ulteriore aumento del capitale sociale di € 2.644.691.608,00.

Detti aumenti sono riconducibili:

- ai versamenti effettuati dallo Stato per apporto di capitale in base alle leggi 350/2003 e 311/2004, rispettivamente per € 803.291.379,82, quali residue somme previste dalla legge finanziaria del 2004, e € 1.988.708.620,18 in conto della legge 311/2004 (finanziaria 2005).
- al versamento per l'apporto di € 213.554.928,00 in base all'art. 57 della legge finanziaria 2002 (legge 448/2001) che stabiliva il trasferimento degli stanziamenti iscritti nello stato di

previsione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a quello del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

A seguito delle suddette operazioni il capitale sociale al 31 dicembre 2005, interamente sottoscritto e versato dal socio unico Ministero dell'Economia e delle Finanze, ammonta a € 38.790.425.485,00 ed è composto da 38.790.425.485 azioni del valore nominale di € 1 ciascuna.

Nel prospetto seguente è indicata l'origine, la disponibilità e la distribuibilità delle voci di patrimonio netto.

Origine	Importi al 31.12.2005 (a+b)	Quota indisponibile (a)	Quota disponibile (b)	Quota distribuibile di b
Capitale	38.790.426	0	0	0
Altre riserve:				
Riserva legale	10.423	10.423	0	0
Riserva Straordinaria	27.897	0	27.897	27.897
TOTALE	38.828.746	10.423	27.897	27.897

Si precisa che la riserva straordinaria non è soggetta a particolari vincoli e pertanto può essere destinata alla copertura di perdite, ad aumenti gratuiti di capitale o può essere distribuita ai soci.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La posta ammonta a € 215.256 mila con una variazione in aumento di € 83.690 mila rispetto al 31 dicembre 2004.

Si riporta di seguito la composizione e movimentazione del periodo.

Descrizione	Saldo al 31.12.2004	Incrementi	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Rettifiche e riclassifiche	Saldo al 31.12.2005
Fondo per imposte, anche differite	65.757	82.631	0	0	(166)	148.222
Altri	65.808	8.232	(1.115)	(5.746)	(145)	67.034
TOTALE	131.565	90.863	(1.115)	(5.746)	(311)	215.256