

Si evidenzia il dettaglio del fondo imposte, anche differite.

Descrizione	Saldo al 31.12.2004	Incrementi	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Rettifiche	Saldo al 31.12.2005
Fondo imposte	15	0	0	0	0	15
Fondo imposte da consolidato fiscale	65.742	82.631	0	0	(166)	148.207
TOTALE	65.757	82.631	0	0	(166)	148.222

Si precisa che nel fondo imposte non risultano accantonate imposte differite.

L'incremento registrato nell'esercizio è relativo alle imposte per IRES trasferite dalle società che hanno aderito al consolidato fiscale mentre le rettifiche sono relative alla definizione delle imposte per IRES trasferite nel 2004. Il restante fondo imposte è a presidio delle passività potenziali di natura fiscale.

Con riferimento al fondo imposte da consolidato fiscale, si osserva quanto segue. In presenza di società che conferiscono redditi imponibili e società che conferiscono perdite fiscali, la consolidante compensa le rispettive partite e potrà essere chiamata a remunerare le perdite fiscali in caso di futuro utilizzo delle stesse da parte della società che le ha prodotte, entro il quinquennio previsto dalla legge. Tale successivo utilizzo potrebbe scaturire o dalla realizzazione di un reddito imponibile da parte della società o dalla fuoriuscita dal consolidato della società stessa, per interruzione dell'opzione o per mancato rinnovo della stessa. In tal caso, la consolidante attingerà le risorse finanziarie per remunerare le perdite fiscali a suo tempo conferite dal fondo che, per tale motivo, viene mantenuto e alimentato annualmente.

Si evidenzia il dettaglio degli altri fondi.

Descrizione	Saldo al 31.12.2004	Accantona- menti	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Riclassifiche	Saldo al 31.12.2005
Decrementi e perdite relative alle partecipazioni	7.413	0	0	0	(255)	7.158
Contenzioso nei confronti del personale e dei terzi	177	1.352	(17)	0	0	1.512
Fondo oneri per esodi incentivati	1.098	0	(1.098)	0	0	0
Altri rischi minori	57.120	6.880	0	(5.746)	110	58.364
TOTALE	65.808	8.232	(1.115)	(5.746)	(145)	67.034

Decrementi e perdite relative alle partecipazioni

Il fondo è a copertura del patrimonio netto negativo della società Sap S.r.l. in liquidazione (€ 7.158 mila). La riclassifica di € 255 mila al fondo svalutazione partecipazioni si è resa necessaria a seguito dell'incremento del valore di carico della controllata.

Contenzioso nei confronti del personale e di terzi

Il fondo si riferisce essenzialmente al contenzioso nei confronti del personale; esso è da porre in relazione alle contestazioni in essere ed alle cause attivate presso le sedi competenti riguardanti prevalentemente rivendicazioni economiche e di carriera.

Gli utilizzi si riferiscono alle somme liquidate nell'anno.

Fondo oneri per esodi incentivati

Il fondo, costituito nel 2001 in relazione agli oneri previsti per incentivare l'esodo anticipato del personale, risulta totalmente utilizzato a fronte degli oneri liquidati nell'esercizio 2005 e in quelli precedenti.

Altri rischi minori

Trattasi essenzialmente di fondi a fronte di rischi attribuibili agli oneri netti stimati relativi alla operazione di interest rate swap affiancata alla operazione di cartolarizzazione dei crediti fiscali di cui si è ampiamente esposto precedentemente, ai possibili oneri legati ad impegni connessi alle modalità di cessazione degli incarichi di talune figure apicali, ad oneri per la realizzazione di partite creditorie e a quelli previsti dal lodo arbitrale richiesto da Ferrovie dello Stato per la controversia con la controllata Centostazioni inerente il contratto con la società Via Vai per la gestione delle edicole nelle medie stazioni.

L'incremento di € 6.880 mila è attribuibile all'adeguamento del fondo al lodo arbitrale suddetto (€ 8.000 mila).

La riduzione è attribuibile essenzialmente all'adeguamento del fondo costituito nel 2003 a fronte degli oneri netti stimati relativi alla operazione di interest rate swap suddetta (€ 5.746 mila). Per effetto di tale riduzione quest'ultimo fondo passa da € 22.300 mila a € 16.554 mila. La riduzione ha interessato la voce di conto economico A 5) "Altri ricavi e proventi".

Il fondo è stato, inoltre, incrementato di € 110 mila a seguito della riclassifica di una quota dei debiti accertati a tutto il 2004 per la revisione del prezzo di acquisto nei confronti dei soci privati della partecipazione Sogin S.r.l., tutt'ora in corso di definizione. La riduzione si è determinata a seguito dell'addebito di quota parte delle imposte gravate sui corrispettivi di pertinenza dei soci suddetti.

Si precisa che oltre ai rischi ed oneri accantonati non sussistono altre passività potenziali.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

La posta ammonta a € 25.277 mila con una variazione in aumento di € 1.468 mila rispetto al 31 dicembre 2004, e si compone di due fondi distinti: il Fondo “Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato” e il Fondo “Indennità di buonuscita”.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Si riporta di seguito la movimentazione della voce avvenuta nell'esercizio.

Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	
Consistenza del fondo al 31.12.2004	14.147
Incrementi:	
Accantonamenti e Rivalutazioni	3.321
Trasferimenti da altre società del Gruppo	303
	<u>3.624</u>
Decrementi:	
Cessazioni del rapporto	(777)
Anticipazioni corrisposte/recuperate	(161)
Trasferimenti a fondi integrativi	(1.016)
Anticipazioni all'Irario dell'imposta sulla rivalutazione	(45)
Trasferimenti ad altre società del Gruppo	(158)
Altri	(4)
	<u>(2.161)</u>
Consistenza del fondo al 31.12.2005	15.610

Fondo indennità buonuscita

Si tratta del fondo derivante dalla soppressione dell'Opera di previdenza del personale ferroviario - OPAFS (comma 43 dell'articolo 1 della legge 24 dicembre 1993, n. 537), l'Ente pubblico preposto al pagamento della «indennità di buonuscita» al personale ferroviario. Tale fondo riflette il debito nei confronti dei dipendenti maturato per il periodo di lavoro prestato a tutto il 31 dicembre 1995. Con il passaggio del personale al regime TFR il suddetto fondo è soggetto alla sola rivalutazione calcolata in analogia a quanto previsto per il TFR.

Si riporta di seguito la movimentazione della voce avvenuta nell'esercizio.

Consistenza del fondo al 31.12.2004	9.661
Incrementi:	
Rivalutazioni	280
Trasferimenti da altre società del Gruppo	280
	<u>560</u>
Decrementi:	
Cessazioni del rapporto	(387)
Anticipazioni corrisposte/recuperate	(81)
Anticipazioni all'Irario dell'imposta sulla rivalutazione	(31)
Trasferimenti ad altre società del Gruppo	(55)
	<u>(554)</u>
Consistenza del fondo al 31.12.2005	9.667

DEBITI

La posta ammonta a € 6.325.415 mila con una variazione in aumento di € 1.372.317 mila rispetto al 31 dicembre 2004.

Debiti: Obbligazioni

La voce ammonta a € 1.492.400 mila. Trattasi di undici emissioni interamente sottoscritte dalla società Eurofima il cui dettaglio è indicato nella tabella seguente.

Emissini	Importo	Data di emissione	Durata (anni)
Serie 1	200.000	28/12/2003	15
Serie 2	200.000	28/12/2003	15
Serie 3	149.400	13/12/2004	14
Serie 4	160.000	13/12/2004	15
Serie 5	183.000	16/12/2004	15
Serie 6	194.000	15/12/2005	10,5
Serie 7	32.300	15/12/2005	10,5
Serie 8	83.000	28/10/2005	9,5
Serie 9	62.700	28/10/2005	13
Serie 10	62.700	31/10/2005	14,5
Serie 11	165.300	31/10/2005	9,5

Il ricorso a detti prestiti è finalizzato al finanziamento di investimenti della società Trenitalia S.p.A. per il programma di ammodernamento del materiale rotabile.

Il rimborso dei prestiti è previsto in unica soluzione alla scadenza; il godimento delle cedole è semestrale, a tasso d'interesse variabile.

I titoli non prevedono quotazioni su “mercati ufficiali”, Borse nazionali od estere, e non potranno essere oggetto di negoziazione. Essi rimarranno nel bilancio di Eurofima in qualità di unico proprietario.

Per corrispondere ai requisiti di garanzia statutariamente richiesti da Eurofima a supporto di tutti i finanziamenti concessi fino ad oggi ai propri clienti/azionisti e per mantenere la proprietà del materiale rotabile in capo a Trenitalia S.p.A. l'operazione prevede la costituzione di pegno sui beni oggetto di finanziamento.

A Ferrovie dello Stato S.p.A. è affidato il ruolo di “custode” dei beni medesimi, soddisfacendo in tal modo i requisiti di “spossessamento” richiesti dall'articolo 2786 del Codice Civile per la validità e l'efficacia del pegno.

Debiti: Acconti

La voce risulta azzerata al 31 dicembre 2005.

Debiti: Debiti verso fornitori

La voce ammonta a € 27.902 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Fornitori ordinari	27.894	18.643	9.251
Amministrazioni dello Stato	8	0	8
TOTALE	27.902	18.643	9.259

Debiti: Debiti verso imprese controllate

La voce ammonta a € 4.459.376 mila ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Commerciali	9.557	17.184	(7.627)
Finanziari			
- c/c intersocietario	2.056.501	1.987.790	68.711
- depositi passivi	7.014	15.072	(8.058)
- altri			
Altri:			
- trasferimenti IVA	2.373.297	1.723.388	649.909
- trasferimenti crediti IRES 2004	8.271	1.105	7.166
- diversi	4.736	4.611	125
TOTALE	4.459.376	3.749.150	710.226

L'importo della voce esigibile oltre l'esercizio successivo si riferisce ai trasferimenti dei saldi IVA chiesti a rimborso; esso ammonta a € 1.033.292 mila ed è esigibile oltre i cinque anni.

La variazione in aumento maggiormente significativa è riconducibile al trasferimento dei crediti IVA, mentre quella in diminuzione è dovuta alla riduzione registrata sui finanziamenti concessi.

Debiti: Debiti verso imprese collegate

La voce ammonta a € 29.323 mila ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Commerciali	10.139	11.400	(1.261)
Finanziari			
- c/c intersocietario	19.184	2.887	16.297
TOTALE	29.323	14.287	15.036

La variazione dei debiti commerciali è attribuibile essenzialmente alla riduzione dei debiti nei confronti di TSF S.p.A. così come l'aumento dei debiti di natura finanziaria è da porre in relazione all'incremento del conto corrente intersocietario intrattenuto con la medesima società.

Debiti: Debiti tributari

La voce ammonta a € 3.287 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
IRAP	852	166	686
Ritenute alla fonte	2.420	2.304	116
Altri	15	2	13
TOTALE	3.287	2.472	815

I debiti per IRAP sono da porre in relazione all'imposta stimata per l'esercizio 2005 (€ 3.500 mila) al netto dei crediti per i versamenti in acconto effettuati nel 2004 risultati non dovuti in sede di dichiarazione 2005 (€ 2.648 mila). I debiti per ritenute alla fonte rappresentano le ritenute operate dalla società nei confronti dei lavoratori dipendenti ed autonomi in qualità di sostituto d'imposta.

Gli altri debiti sono attribuibili alle imposte sulla rivalutazione del TFR rimaste da versare al 31 dicembre 2005.

Debiti: Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce ammonta a € 3.772 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
INPS	1.850	1.958	(108)
PREVINDAI	407	270	137
INAIL	6	0	6
EUROFER	38	38	0
Debiti per contributi su competenze da liquidare	1.103	405	698
Altri	368	348	20
TOTALE	3.772	3.019	753

La voce accoglie, come evidenziato nella tabella, oltre alle ritenute a carico del personale e ai contributi a carico del datore di lavoro rimasti da versare, anche l'ammontare dei contributi calcolati sulle competenze al personale accertate, ma ancora da liquidare. L'ammontare degli altri debiti è rappresentato dai contributi calcolati sull'ammontare delle ferie maturate e non godute.

La riduzione dei debiti verso l'INPS è da porre in relazione essenzialmente ai minori contributi dovuti per il personale che ha richiesto il rinvio del pensionamento ai sensi della legge 243/2004.

L'incremento dei debiti per contributi su competenze da liquidare è da porre in relazione ai maggiori costi di personale accertati nel 2005.

Debiti: Altri debiti

La voce ammonta a € 309.356 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Differenze
Personale per competenze maturate e non liquidate	6.015	2.210	3.805
Personale per ferie non godute	1.328	1.276	52
Fondo a gestione bilaterale legge 449/97	114.236	107.564	6.672
Ministero Economia e Finanze	2.283	2.362	(79)
Compensi organi sociali	0	67	(67)
Collegate di controllate	0	630	(630)
Altre imprese partecipate	150.263	151.451	(1.188)
Creditori diversi	35.231	7.554	27.677
TOTALE	309.356	273.114	36.242

L'importo più rilevante della posta "Altri debiti" è relativo al debito per decimi da versare verso la partecipata Eurofima (€ 150.183 mila), con sede in Svizzera. Detto debito, espresso in franchi svizzeri 233.550 mila, è stato adeguato al cambio di fine esercizio; gli utili su cambi rilevati, pari ad € 1.188 mila, sono stati imputati alla voce di conto economico C 17 bis) "Proventi e oneri finanziari - Utili e (perdite) su cambi da realizzare". I restanti € 80 mila sono relativi ai decimi da versare al Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq.

I debiti verso il personale riguardano prevalentemente le competenze maturate e non liquidate e l'ammontare delle ferie maturate e non godute, al 31 dicembre 2005.

Il fondo a gestione bilaterale istituito con la legge 449/97 accoglie le ritenute operate al personale con contratto ferroviario, i contributi a carico delle società del Gruppo interessate nonché gli interessi maturati. Si precisa che a decorrere dal 1° luglio 2005, a seguito del rinnovo del CCNL 2005/2006, è stata sospesa la contribuzione, sia a carico dell'azienda sia a carico dei lavoratori, prevista a favore del fondo.

I debiti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze per pagamento cedole e titoli rappresentano le somme trasferite dal Ministero per il rimborso dei prestiti obbligazionari a suo carico, non ancora incassate dagli obbligazionisti.

Gli importi più significativi della voce "Creditori diversi" riguardano i contributi incassati nel 2005 dallo Stato per il finanziamento dell'acquisto e ristrutturazione del materiale rotabile destinato al Mezzogiorno (€ 30.907 mila), i debiti verso i soci privati per gli importi da versare al 31 dicembre 2005 per la revisione del prezzo di acquisto della partecipazione Sogin S.r.l. a seguito dell'atto di transazione dell'8 marzo 2002 (€ 3.969 mila), per questi ultimi debiti si

precisa che quota parte di quelli risultanti al 31 dicembre 2004, è stata trasferita nella voce “Fondi per rischi ed oneri – Altri” di cui si è detto in precedenza. La voce include inoltre il Fondo pro-handicappati, le ritenute effettuate al personale a vario titolo rimaste da versare al 31 dicembre 2005 ed incassi per i quali sono in corso accertamenti circa i soggetti creditori.

Si espongono di seguito i debiti in moneta estera.

(Valori espressi in unità di valuta)			
Debiti	Dollaro U.S.A.	Sterlina U.K.	Franchi svizzeri
Commerciali			
- terzi	27.124	2.125	0
Altri			
- terzi	0	0	233.550.000
TOTALE	27.124	2.125	233.550.000

RATEI E RISCONTI

La voce ammonta a € 2.635 mila con una variazione in aumento di € 1.296 mila rispetto al 31 dicembre 2004. Essa è così dettagliata:

Dettaglio	31.12.2005	31.12.2004	Differenza
Ratei			
Interessi passivi	2.384	1.077	1.307
Diversi	250	250	0
	2.634	1.327	1.307
Risconti			
Riaddebiti assicurazioni	1	12	(11)
TOTALE	2.635	1.339	1.296

L'incremento dei ratei passivi per interessi è da porre in relazione essenzialmente all'incremento dei prestiti obbligazionari.

I ratei passivi diversi riguardano i costi maturati verso il Comune di Bologna per la concessione di spazi espositivi.

CONTI D'ORDINE

I Conti d'Ordine sono relativi a:

Rischi

Garanzie a favore di imprese controllate:

- Trattasi di fidejussioni prestate alla società TAV S.p.A. (€ 123.497 mila) per conto della società Italferr S.p.A., a garanzia delle obbligazioni contrattuali e degli anticipi ricevuti.

Garanzie a favore di terzi:

- Fidejussioni prestate a favore dell'Agenzia delle Entrate (€ 763.649 mila) per i rimborsi erariali effettuati. Le stesse sono state rilasciate nell'interesse delle seguenti società del Gruppo:

- TAV S.p.A. € 691.639 mila,
- Trenitalia S.p.A. € 22.065 mila,
- Grandi Stazioni S.p.A. € 15.292 mila,
- RFI S.p.A. € 31.099 mila,
- Ecolog S.p.A. € 66 mila,
- Fercredit S.p.A. € 3.488 mila.

- Fidejussioni prestate a favore di Banca OPI S.p.A. a fronte del finanziamento di € 1.000.000 mila concesso alla società RFI S.p.A. e da questa trasferito alla società Ferrovie Real Estate S.p.A., in data 31 ottobre 2003, a seguito di scissione parziale di RFI S.p.A. La garanzia è stata ridotta a seguito dei rimborsi effettuati, e risulta al 31 dicembre 2005 pari a € 270.333 mila.

- Fidejussioni prestate alla Banca OPI S.p.A. per € 420.000 mila e ai sotto indicati istituti di credito per prestiti concessi alla controllata Trenitalia S.p.A. dalla BEI:

- o Banca Intesa € 262.500 mila,
- o Banca di Roma € 210.000 mila,
- o Banca OPI € 115.500 mila e
- o Banca Antonveneta € 42.000 mila.

- Garanzie prestate a favore della società Eurofima (€ 65.723 mila) per i finanziamenti concessi alla società Cisalpino AG, società partecipata da Trenitalia S.p.A. e collegata indiretta di Ferrovie dello Stato S.p.A.. (*) Si precisa inoltre che Ferrovie dello Stato S.p.A. si è impegnata a garantire il 50% dell'ammontare complessivo dei prestiti pari ad € 250 milioni, e pertanto per € 125 milioni, che potranno essere accordati dalla società Eurofima alla società Cisalpino AG. Il “contratto quadro” destinato a disciplinare il futuro finanziamento del materiale rotabile è stato firmato da Eurofima e Cisalpino AG in data 30 luglio 2004 ed unitamente sottoscritto da Ferrovie dello Stato S.p.A. e SBB AG in qualità rispettivamente di garante e coobbligata. Al 31 dicembre 2005 a fronte dei prestiti concessi dalla società Eurofima alla Cisalpino AG l'ammontare delle garanzie prestate da Ferrovie dello Stato S.p.A. ammontano ad € 28.896 mila.

Il dato comparativo dell'esercizio precedente comprendeva il 50% dei prestiti garantiti dalla SBB AG (€ 47.614 mila) ed è stato pertanto rettificato nel 2005.

Altri conti d'ordine

Gli altri conti d'ordine riguardano il Fondo di solidarietà, costituito dalle somme trattenute al personale con contratto ferroviario. Esso interviene a sostegno del personale stesso in caso di eventuali addebiti per danni causati a terzi o alle società rivenienti dalla societarizzazione ed ammonta a € 21.046 mila.

CONTO ECONOMICO

Di seguito vengono analizzati i ricavi ed i costi del 2005 raffrontati con quelli dell'esercizio precedente.

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta a € 169.020 mila, con una variazione in aumento di € 5.640 mila rispetto al 2004.

Esso risulta così composto:

Descrizione	2005	2004	Differenze
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.439	53.253	2.186
Altri ricavi e proventi	113.581	110.127	3.454
TOTALE	169.020	163.380	5.640

I ricavi derivano principalmente dai rapporti che Ferrovie dello Stato S.p.A. intrattiene nei confronti delle società del Gruppo alle quali fornisce essenzialmente servizi di consulenza e assistenza, brokeraggio e per l'utilizzo del marchio.

Il dettaglio delle voci che costituiscono il valore della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce ammonta a € 55.439 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2005	2004	Differenze
Canoni attivi per utilizzo marchio	37.603	36.840	763
Servizi area finanza	3.204	2.978	226
Servizi area Fiscale e Bilancio	446	445	1
Amministrazione del personale dirigente	624	624	0
Segreteria Societaria	1.352	1.288	64
Legale Lavoro	3.732	3.682	50
Relazioni industriali	4.932	4.935	(3)
Servizi area Sviluppo Organizzazione	1.576	1.388	188
Servizi per la comunicazione	1.743	1.019	724
Altri prestazioni di servizi	227	54	173
TOTALE	55.439	53.253	2.186

Altri ricavi e proventi

La voce ammonta a € 113.581 mila ed è così dettagliata :

Descrizione	2005	2004	Differenze
Contributi in conto esercizio			
Contributi da U.E.	78	49	29
Contributi da Stato	48	50	(2)
Altri ricavi e proventi			
Sopravvenienze attive da normale aggiornamento stime	7.545	12.217	(4.672)
Proventi diversi	26	167	(141)
Rimborsi			
- assicurazioni	63.810	57.651	6.159
- prestazioni di personale	19.515	19.481	34
- cariche sociali di dirigenti presso società del Gruppo FS	1.399	1.420	(21)
- utilizzo asset informatici FS	5.464	4.250	1.214
- servizi area relazioni esterne	1.316	1.152	164
- dal personale	19	18	1
- altri rimborsi	14.361	13.672	689
	105.884	97.644	8.240
TOTALE	113.581	110.127	3.454

Nella voce “Altri ricavi e proventi” sono presenti addebiti effettuati alle società controllate su base contrattuale per la fornitura di prestazioni, fra questi si evidenziano i contratti di assicurazioni (€ 63.810 mila) ed i rimborsi per le prestazioni di personale (€ 19.515 mila).

Il notevole incremento nei rimborsi per assicurazioni è da porre in relazione ai maggiori costi sostenuti nel 2005 rispetto all'esercizio precedente.

La voce “sopravvenienze attive da normale aggiornamento di stime” è costituita principalmente dall'adeguamento della voce “Fondo per rischi ed oneri – Altri” cui si fa rinvio e ai conguagli per assicurazioni e per marchio.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a € 250.164 mila con una variazione in aumento di € 28.437 mila rispetto al 2004.

Essi risultano così composti:

Descrizione	2005	2004	Differenze
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	206	191	15
Servizi	133.678	126.550	7.128
Godimento beni di terzi	9.818	8.614	1.204
Personale	64.689	58.649	6.040
Ammortamenti e svalutazioni	16.391	14.639	1.752
Accantonamenti per rischi	8.232	1.120	7.112
Oneri diversi di gestione	17.150	11.964	5.186
TOTALE	250.164	221.727	28.437

Il dettaglio delle voci significative che costituiscono i costi della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.