

Crediti: Verso imprese controllate

La voce ammonta a 1.111.494mila euro ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2006	Variazioni da scissione all'1.1.2007	Altre variazioni	31.12.2007
Commerciali	63.765	27.580	(30.885)	60.460
Finanziari:				
- conto corrente intersocietario	1.295.461	0	(501.986)	793.475
- finanziamenti	176.875	0	0	176.875
- diversi	908	0	(812)	96
Altri				
- Iva	22.296	(4.809)	44.896	62.383
- cessione crediti d'imposta	4.737	0	(803)	3.934
- crediti per consolidato fiscale	35.709	(16.683)	(17.666)	1.360
- diversi	6.669	3.639	2.603	12.911
TOTALE	1.606.420	9.727	(504.653)	1.111.494

Valori in migliaia di euro

La variazione da scissione della società Ferrovie Real Estate SpA (9.727mila euro) è dovuta all'effetto combinato dell'acquisizione dei crediti dalla stessa vantati nei confronti delle consociate (32.558mila euro) e del contestuale azzeramento dei crediti verso la medesima società scissa ricompresi nei saldi al 31 dicembre 2006 (22.831mila euro), in corrispondenza dei crediti dalla stessa vantati nei confronti della Capogruppo. Altra variazione significativa riguarda il decremento dei crediti finanziari dovuto al decremento del conto corrente intrattenuto con la società Rete Ferroviaria Italiana SpA (227.051mila euro) e del conto corrente intrattenuto con la società Trenitalia SpA (274.935mila euro).

La voce "Altri" riguarda i crediti verso controllate per Iva di Gruppo per 62.383mila euro, i crediti per cessione crediti d'imposta per 3.934mila euro, i crediti per consolidato fiscale dovuti ai trasferimenti dell'imposta Ires non compensata da corrispondenti crediti erariali trasferiti per 1.360mila euro. I crediti diversi riguardano principalmente crediti verso Rete Ferroviaria Italiana SpA (4.219mila euro) e crediti verso Trenitalia SpA (8.633mila euro) di cui 5.482mila euro accertati verso la controllata a seguito dell'accoglimento parziale della sentenza di primo grado emessa dal Tribunale di Potenza riguardo ai crediti vantati verso la Regione Basilicata per la copertura dei disavanzi di esercizio del periodo 1987/93, per la quota parte spettante a Ferrovie dello Stato SpA e per 2.814mila euro al trasferimento del credito Irap, acquisito in sede di scissione dalla società Ferrovie Real Estate SpA.

Crediti: Verso imprese collegate

La voce ammonta a 222mila euro ed è così dettagliata:

	31.12.2006	Variazioni da scissione	Altre variazioni	31.12.2007
Commerciali	126	70	26	222
TOTALE	126	70	26	222

Valori in migliaia di euro

La variazione da scissione (70mila euro) è relativa a crediti verso la società TSF SpA acquisiti da Ferrovie Real Estate SpA con effetto dal 1° gennaio 2007. Le altre variazioni riguardano l'incremento dei crediti verso la stessa società.

Crediti: Crediti tributari

I crediti tributari ammontano a 2.682.418mila euro e sono così dettagliati:

	31.12.2006	Variazioni da scissione	Decrementi	Altre variazioni	31.12.2007
Iva	2.999.067	0	(884.619)	485.224	2.599.672
Irap	0	5.377	0	(5.377)	0
Ires	75.134	0	0	7.612	82.746
TOTALE	3.074.201	5.377	(884.619)	487.459	2.682.418

Valori in migliaia di euro

La variazione da scissione di 5.377mila euro riguarda i crediti per eccedenza degli acconti versati per Irap rispetto alle imposte dovute, evidenziati nel bilancio della società Ferrovie Real Estate SpA al 31 dicembre 2006 e trasferiti, con effetto dal 1° gennaio 2007, a Ferrovie dello Stato SpA. Il credito stesso è stato utilizzato da Ferrovie dello Stato per 2.563mila euro e trasferito per 2.814mila euro alla società Trenitalia SpA, in quanto, in base all'articolo 173 del DPR n. 917 del 1986, l'utilizzo di tale credito in caso di scissione è previsto che sia effettuato, da ciascuna società, in proporzione al patrimonio netto trasferito.

I crediti Iva riguardano per 1.594.208mila euro la quota scadente entro l'esercizio successivo. Essa è composta: per 1.373.374mila euro dalle risultanze dell'Iva di Gruppo al 31 dicembre 2007 e per 220.834mila euro dal credito Iva 2004 comprensivo dei relativi interessi, che si presume verrà incassato entro l'esercizio successivo. I decrementi dell'esercizio sono attribuibili ai rimborsi effettuati dall'Erario dei crediti Iva chiesti a rimborso per gli esercizi 2000, 2001, 2002 e 2003, per l'ammontare complessivo di 884.619mila euro, comprensivi dei relativi interessi maturati al 31 dicembre 2006; gli ulteriori interessi maturati nel 2007 (9.832mila euro) sono stati rilevati tra i proventi finanziari; le altre variazioni in aumento sono relative all'Iva di Gruppo dell'esercizio, per 457.738mila euro, agli interessi attivi maturati sull'Iva chiesta a rimborso, per 22.181mila euro e alle rettifiche a seguito dei maggiori crediti risultanti in sede di dichiarazione Iva 2007 per l'anno 2006, per 5.305mila euro.

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 SpA i loro crediti e debiti Ires, di competenza degli esercizi 2004, 2005, 2006 e 2007.

La quota parte dei crediti tributari scadente oltre l'esercizio successivo (1.005.464mila euro) è relativa all'Iva chiesta a rimborso per gli anni 2005 e 2006, comprensiva dei relativi interessi. Tali crediti si ritiene verranno incassati entro i prossimi cinque anni.

Crediti: Imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate ammontano a 137.197mila euro e sono così dettagliati:

Crediti per imposte anticipate

Descrizione	Saldo al 31.12.2006	Variazioni da scissione	Incrementi	Utilizzo	Saldo al 31.12.2007
Irap	0	2.265	17.349	0	19.614
Ires	0	0	117.583	0	117.583
TOTALE	0	2.265	134.932	0	137.197

Valori in migliaia di euro

I crediti per imposte anticipate Irap sono stati acquisiti a seguito della scissione della società Ferrovie Real Estate SpA per 2.265mila euro. Al 31 dicembre 2007, in base alla stima dei futuri benefici d'imposta derivanti da differenze temporanee deducibili, sono stati incrementati i crediti per imposte anticipate Irap di 17.349mila euro e accertate quelle per Ires per 117.583mila euro.

Crediti: Verso altri

I crediti verso altri ammontano a 381.933mila euro e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2006	Variazioni da scissione	Altre variazioni	31.12.2007
Personale	31	23	17	71
Crediti verso istituti previdenziali	8	0	7	15
Crediti verso Banche				
- pronti contro termine	69.999	0	310.998	380.997
- Acconti a fornitori	150	75	471	696
- Altri crediti	222	1	(69)	154
TOTALE	70.410	99	311.424	381.933

Valori in migliaia di euro

I valori acquisiti da scissione ammontano complessivamente a 99mila euro.

I crediti verso il personale (71mila euro) riguardano anticipazioni concesse ai dipendenti a vario titolo, da recuperare con trattenute sui ruoli paga.

La variazione positiva dei crediti verso banche per pronti contro termine è attribuibile ai maggiori investimenti in essere al 31 dicembre 2007.

Gli acconti a fornitori hanno subito un incremento di 75mila euro a seguito scissione della società Ferrovie Real Estate SpA e di 471mila euro per effetto delle movimentazioni dell'esercizio.

Nella tabella seguente si dettagliano gli effetti sullo stato patrimoniale e sul conto economico degli investimenti con obbligo di retrocessione.

Operazioni di pronti contro termine

Stato Patrimoniale:

- crediti verso altri - crediti verso Banche	380.997
- ratei attivi	531

Conto Economico:

- proventi finanziari	5.802
-----------------------	-------

Effetto sul patrimonio netto

- prima delle imposte	5.823
- dopo le imposte	5.543

Effetto sul risultato del periodo

- prima delle imposte	5.802
- dopo le imposte	5.523

Valori in migliaia di euro

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

L'importo della voce pari a 30.031mila euro riguarda la riclassifica da immobilizzazioni finanziarie, della collegata TSF SpA trasferita nel circolante in attesa della vendita.

Disponibilità liquide

La voce ammonta a 1.206.487mila euro con una variazione in diminuzione 1.266.421mila euro rispetto al 31 dicembre 2006. Essa è così dettagliata:

	31.12.2006	Variazioni da scissione	Altre variazioni	31.12.2007
Depositi bancari e postali	2.420.190	0	(1.262.099)	1.158.091
Denaro e valori in cassa	32	0	(4)	28
Assegni	0	136	20	156
Conti correnti di Tesoreria	52.686	0	(4.474)	48.212
TOTALE	2.472.908	136	(1.266.557)	1.206.487

Valori in migliaia di euro

La giacenza presso istituti bancari e postali (1.158.091mila euro), comprende depositi a scadenza per 408.000mila euro, impieghi a breve per 120.500mila euro e somme residue dei prestiti contratti con la BEI nel 2007, destinati al finanziamento degli investimenti dell'infrastruttura ferroviaria, ancora da erogare alle controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA e TAV SpA, per 572.619mila euro.

Si precisa che nei conti correnti di Tesoreria sono compresi fondi vincolati al ripristino delle opere danneggiate dall'alluvione del Piemonte avvenuta nel 1994 di cui alla Legge 35/1005, per un ammontare di 11.287mila euro, somme che dovranno essere restituite al Ministero dell'Economia e delle Finanze dalla controllata Rete Ferroviaria Italiana SpA, in quanto non utilizzate.



Ratei e risconti

La voce ammonta a 30.335mila euro con una variazione in aumento di 20.969mila euro rispetto al 31 dicembre 2006. Essa è così dettagliata:

	31.12.2006	Variazioni da scissione	Altre variazioni	31.12.2007
.....				
Ratei attivi				
Interessi attivi	8.912	0	20.264	29.176
Risconti attivi				
Fitti passivi	43	1.114	(229)	928
Premi di assicurazioni	154	0	(154)	0
Altri canoni	257	18	(44)	231
	454	1.132	(427)	1.159
TOTALE	9.366	1.132	19.837	30.335

Valori in migliaia di euro

I ratei di interessi attivi sono relativi agli interessi maturati sui prestiti a medio e lungo termine concessi alle controllate Trenitalia SpA per 14.982mila euro, TAV SpA per 10.678mila euro e Fercredit SpA per 118mila euro e a quelli a breve concessi alle controllate FS Logistica SpA per 3mila euro e a TAV SpA 694mila euro nonché su investimenti finanziari per 1.276mila euro.

I risconti attivi relativi ai fitti passivi sono da porre in relazione ai contratti trasferiti con la scissione della società Ferrovie Real Estate SpA; per quanto riguarda i premi di assicurazione l'azzeramento dei risconti è attribuibile alla nuova modalità di gestione dei rapporti assicurativi intrattenuti da Ferrovie dello Stato SpA per il Gruppo FS, che, a partire dal 1° luglio 2007, non transitano più dalla contabilità della Capogruppo, ma sono gestiti direttamente in nome e per conto delle società interessate.



Stato patrimoniale: Passivo

Patrimonio netto

La posta ammonta a 35.968.996mila euro, con una variazione in diminuzione di 203.294mila euro rispetto al 31 dicembre 2006.

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione del patrimonio netto nel 2007.

Composizione Patrimonio netto	Saldo al 31.12.2006	Risultato d'esercizio precedente		Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Saldo al 31.12.2007
		Distribuzione dividendi	Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	38.790.426	0	0	0	0	38.790.426
Riserva legale	10.423	0	0	0	0	10.423
Altre riserve:	0	0	0	0	0	0
- Riserva Straordinaria	27.897	0	0	0	0	27.897
- Riserva da scissione	0	0	0	254.599	0	254.599
Utili (perdite) portati a nuovo	(718.975)	0	(1.937.481)	0	0	(2.656.456)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.937.481)	0	1.937.481	0	(457.893)	(457.893)
TOTALE	36.172.290	0	0	254.599	(457.893)	35.968.996

Valori in migliaia di euro

Le variazioni intervenute nel periodo riguardano:

- la costituzione della riserva di 254.599mila euro a seguito della scissione della controllata Ferrovie Real Estate SpA a favore della Società;
- il riporto a nuovo della perdita registrata nell'esercizio 2006 di 1.937.481mila euro, da delibera Assembleare del 27 aprile 2007;
- il decremento per la perdita del periodo di 457.893mila euro.

Il capitale sociale al 31 dicembre 2007, interamente sottoscritto e versato dal socio unico Ministero dell'Economia e delle Finanze, ammonta a 38.790.425.485,00 euro ed è composto da 38.790.425.485 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna.

Nel prospetto che segue sono indicate l'origine, la disponibilità e la distribuibilità delle voci di patrimonio netto.

Origine	Importi al 31.12.2007 (a+b)	Quota indisponibile (a)	Quota disponibile (b)	Quota distribuibile di (b)
Capitale	38.790.426	38.790.426	0	0
Riserve di capitale				
- Riserva da scissione	254.599	0	254.599	0
Riserve di utili				
- Riserva legale	10.423	10.423	0	0
- Riserva Straordinaria	27.897	0	27.897	27.897
TOTALE	39.083.345	38.800.849	282.496	27.897

Valori in migliaia di euro

Si precisa che la Riserva legale è indisponibile fino a quando non ha raggiunto il quinto del capitale sociale, può essere utilizzata, indipendentemente dall'entità raggiunta per la copertura delle perdite, in via subordinata rispetto alle altre riserve disponibili; 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; la riserva da scissione è disponibile, ma non distribuibile ai soci.

Fondi per rischi e oneri

La posta ammonta a 846.593mila euro con una variazione in aumento di 568.304mila euro rispetto al 31 dicembre 2006.

Si riporta di seguito la composizione e movimentazione avvenuta nel periodo.

Descrizione	Saldo al 31.12.2006	Variazioni da scissione	Incrementi	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Rettifiche e riclassifiche	Saldo al 31.12.2007
Fondo per imposte, anche differite	208.748	6.995	207.459	(551)	0	2.472	425.123
Altri	69.540	310.720	68.979	(20.863)	(4.771)	(2.135)	421.470
TOTALE	278.288	317.715	276.438	(21.414)	(4.771)	337	846.593

Valori in migliaia di euro

Si evidenzia il dettaglio del fondo imposte, anche differite.

Descrizione	Saldo al 31.12.2006	Variazioni da scissione	Incrementi	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Rettifiche	Saldo al 31.12.2007
Fondo imposte	15	0	0	0	0	0	15
Fondo imposte differite	0	6.995	158.820	0	0	0	165.815
Fondo imposte da consolidato fiscale	208.733	0	48.639	(551)	0	2.472	259.293
TOTALE	208.748	6.995	207.459	(551)	0	2.472	425.123

Valori in migliaia di euro

Si precisa che il fondo imposte è comprensivo delle imposte differite Irap, per 24.685mila euro, di cui 6.995mila euro trasferite dalla società Ferrovie Real Estate SpA a seguito della scissione, e Ires, per 141.130mila euro. Detti fondi sono da porre in relazione agli oneri fiscali connessi al minor costo fiscalmente riconosciuto rispetto al valore degli immobili di *trading* e delle immobilizzazioni materiali trasferite con la scissione.

Il fondo imposte da consolidato fiscale è stato incrementato in relazione alle imposte per Ires trasferite dalle società che hanno aderito al consolidato fiscale e quelle stimate della Società per il 2007, gli utilizzi sono relativi alle compensazioni accordate alle società controllate per gli svantaggi derivanti dalla loro partecipazione al consolidato fiscale, le rettifiche sono relative alla definizione delle imposte per Ires trasferite nel 2006. 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 chiusura di esercizio, 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. Tale successivo utilizzo potrebbe scaturire o dalla realizzazione di un reddito imponibile da parte della società o dalla esclusione 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 31.12.2006	Variazioni da scissione	Accantona- menti	Utilizzi	Cancella- zione fondi	Riclassi- fiche	Saldo al 31.12.2007
Fondo oneri officine, bonifiche e perdite di valore su immobilizzazioni	0	256.474	0	(1.910)	0	0	254.564
Fondo oneri immobili di <i>trading</i>	0	7.357	26.000	(5.229)	0	0	28.128
Decrementi e perdite relative alle partecipazioni	6.668	0	0	0	0	(255)	6.413
Contenzioso nei confronti del personale e dei terzi	9.248	15.753	141	(8.268)	0	0	16.874
Fondo oneri per esodi incentivati	5.500	0	4.838	(4.838)	0	0	5.500
Altri rischi minori	48.124	31.136	38.000	(618)	(4.771)	(1.880)	109.991
TOTALE	69.540	310.720	68.979	(20.863)	(4.771)	(2.135)	421.470

Valori in migliaia di euro

Fondo oneri officine, bonifiche e perdite di valori su immobilizzazioni

Il fondo è stato acquisito, per 256.474mila euro a seguito della scissione totale della società Ferrovie Real Estate SpA ed è da porre in relazione alla presunta ridotta redditività delle officine trasferite, a fronte degli oneri da sostenere per la bonifica di taluni siti e al presunto minor valore dei cespiti a suo tempo trasferiti dalla società Rete Ferroviaria Italiana SpA con atto di scissione parziale del 4 agosto 2006. Gli utilizzi, effettuati a parziale copertura degli ammortamenti dei cespiti effettuati nell'anno (1.841mila euro) e per gli oneri di bonifica (69mila euro), sono stati iscritti nella voce di conto economico A.5. b) Altri ricavi e proventi.

Fondo oneri e immobili di *trading*

Il fondo, acquisito anch'esso con la suddetta scissione, è da porre in relazione agli oneri da sostenere per la vendita dei beni e alle possibili minusvalenze derivanti dalle vendite stesse. Esso è stato incrementato nell'anno a fronte della stima degli oneri per bonifiche degli immobili di *trading* e delle ulteriori probabili minusvalenze collegate al patrimonio alloggiativo in portafoglio (26.000mila euro). Gli utilizzi di complessivi 5.229mila euro sono stati iscritti nella voce di conto economico A.5. b) Altri ricavi e proventi. Essi sono da porre in relazione alla parziale copertura degli oneri finanziari generati dal finanziamento con la Banca OPI SpA (3.607mila euro), non coperti a causa della cessione di beni non plusvalenti, delle spese di manutenzione sostenute (255mila euro) e a copertura delle minusvalenze registrate sulle vendite effettuate (1.367mila euro).



Decrementi e perdite relative alle partecipazioni

Il fondo è a copertura del patrimonio netto negativo della società Sap Srl in liquidazione (6.413mila euro). La riclassifica di 255mila euro 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

La variazione da scissione dalla società Ferrovie Real Estate SpA (15.753mila euro) si riferisce al contenzioso nei confronti di terzi per controversie collegate ai contratti di vendita (riduzioni prezzo, risarcimento danni subiti durante le trattative di vendita), mancato rispetto di convenzioni o controversie su contratti di locazione, nonché rivendicazioni su accertamenti di diritti di proprietà, prelazioni ecc. Il fondo in questione è stato utilizzato nel periodo per 34mila euro ed è stato incrementato di 141mila euro a seguito di una più puntuale valutazione dei rischi. Gli ulteriori utilizzi di 8.234mila euro sono invece da porre in relazione ai fondi accantonati al 31 dicembre 2006 da Ferrovie dello Stato SpA per la liquidazione della transazione del 7 marzo 2007 del lodo arbitrale del 13 settembre 2006, relativo alle rivendicazioni dei soci di minoranza della società Sogin (7.725mila euro) e per la liquidazione del contenzioso nei confronti del personale (509mila euro).

Fondo oneri per esodi incentivati

Il fondo, costituito nel 2001 in relazione agli oneri previsti per incentivare l'esodo anticipato del personale è stato totalmente utilizzato a fronte degli oneri liquidati nell'esercizio 2005 e in quelli precedenti; è stato ricostituito nell'esercizio 2006 a carico del costo del lavoro in relazione al piano di risoluzioni del rapporto di lavoro programmato nell'anno. Nel 2007 è stato utilizzato a fronte degli oneri di incentivazione sostenuti nell'anno ed incrementato in base al nuovo piano programmato.

Altri rischi minori

La variazione da scissione dalla società Ferrovie Real Estate SpA per 31.136mila euro è da porre in relazione essenzialmente ai rischi connessi al recupero di oneri condominiali (3.452mila euro) e agli oneri contrattualmente previsti connessi a particolari vendite, così detti "Pacchetto a reddito e Palazzi Alti" (27.671mila euro). Gli utilizzi di 618mila euro si riferiscono a quest'ultimo fondo. Sono stati inoltre effettuati accantonamenti di 38.000mila euro a seguito della stima degli oneri da sostenere per bonificare i beni trasferiti all'ex Ferrovie Real Estate SpA da Rete ferroviaria Italiana SpA, con atto di scissione parziale del 4 agosto 2006, e a fronte di oneri capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali oggetto di approfondimenti riguardo alla loro utilità futura.

Per quanto concerne i fondi accantonati al 31 dicembre 2006 da Ferrovie dello Stato SpA la riclassifica è dovuta al trasferimento tra i debiti delle somme residue dovute alla controllata Centostazioni SpA per la transazione del lodo arbitrale richiesto da Ferrovie dello Stato SpA per la controversia inerente il contratto con la società Via Vai. La transazione aveva modulato i pagamenti dal 2006 al 2008; al 31 dicembre 2007 risultano iscritti nella voce del passivo D9 "Debiti verso controllate" di 1.880mila euro.

La cancellazione di fondi eccedenti di 4.771mila euro è correlata alla riduzione dei rischi su partite di natura fiscale ed è stata iscritta nella voce A 5.b) Altri ricavi e proventi.

Il rimanente fondo è essenzialmente posto a presidio dei rischi collegati a partite di natura fiscale e a oneri per la realizzazione di partite creditorie.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La posta ammonta a 23.796mila euro con una variazione in diminuzione di 925mila euro rispetto al 31 dicembre 2006 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 nel periodo.

.....	
Consistenza del fondo al 31.12.2006	15.708
Variazione da scissione FRE	735
Incrementi:	
Accantonamenti e Rivalutazioni	828
Trasferimenti da altre società del Gruppo	1.473
	2.301
Decrementi:	
Cessazioni del rapporto	(1.898)
Anticipazioni corrisposte/recuperate	(120)
Anticipazioni all'Erario dell'imposta sulla rivalutazione	(60)
Trasferimenti ad altre società del Gruppo	(985)
Altre variazioni	(79)
	(3.142)
CONSISTENZA DEL FONDO AL 31.12.2007	15.602

Valori in migliaia di euro

Occorre precisare che l'istituto del Tfr è stato oggetto di rilevanti riforme, sia con riferimento alla sua destinazione a forme pensionistiche complementari sia all'istituzione di apposito Fondo Tesoreria presso l'Inps effettuata con la legge 296/2006 (Finanziaria 2007).

Il Decreto del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze del 30 gennaio 2007 ha dato attuazione alle norme fissando la scadenza del termine previsto dall'art. 8 del D.Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 per la scelta da parte del personale dipendente della destinazione del Tfr maturando a favore di Fondi pensioni integrativi al 30 giugno 2007 e stabilendo le regole per il versamento sia ai Fondi pensioni integrativi sia al Fondo Tesoreria Inps, nel caso di mantenimento del fondo in azienda, qualora il numero dei dipendenti non sia inferiore alle cinquanta unità.

Il valore del fondo al 31 dicembre 2007, riportato in tabella, rappresenta pertanto l'importo del debito maturato nei confronti del personale dipendente al netto di quanto liquidato per le uscite (cessazioni, anticipazioni ecc.) e per quote trasferite al Fondo di Tesoreria Inps e ad altri Fondi integrativi.

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 nel periodo.

.....	
Consistenza del fondo al 31.12.2006	9.013
Variazioni da scissione	103
Incrementi:	
Rivalutazioni	290
Trasferimenti da altre società del Gruppo	473
	763
Decrementi:	
Cessazioni del rapporto	(843)
Anticipazioni corrisposte/recuperate	(480)
Trasferimenti ad altre società del Gruppo	(330)
Anticipazioni all'Eario dell'imposta sulle rivalutazioni	(32)
	(1.685)
CONSISTENZA DEL FONDO AL 31.12.2007	8.194

Valori in migliaia di euro



Debiti

La posta ammonta a 10.538.321mila euro con una variazione in aumento di 2.040.234mila euro rispetto al 31 dicembre 2006.

Debiti: Obbligazioni

La voce ammonta a 2.692.400mila euro. Trattasi di venti emissioni interamente sottoscritte dalla società Eurofima il cui dettaglio è indicato nella tabella seguente.

Emissioni	Importo	Data di emissione	Data di scadenza
Serie 1	200.000	30/12/2003	28/12/2018
Serie 2	200.000	30/12/2003	28/12/2018
Serie 3	149.400	13/12/2004	28/12/2018
Serie 4	160.000	13/12/2004	13/12/2019
Serie 5	183.000	16/12/2004	16/12/2019
Serie 6	194.000	15/12/2005	15/06/2016
Serie 7	32.300	15/12/2005	15/06/2016
Serie 8	83.000	28/10/2005	08/06/2015
Serie 9	62.700	28/10/2005	28/12/2018
Serie 10	62.700	31/10/2005	30/06/2020
Serie 11	165.300	31/10/2005	06/03/2015
Serie 12	310.000	08/05/2006	07/04/2016
Serie 13	190.000	15/05/2006	15/05/2026
Serie 14	100.000	15/05/2006	15/05/2026
Serie 15	128.700	23/04/2007	30/03/2027
Serie 16	116.000	19/04/2007	15/05/2026
Serie 17	120.000	19/04/2007	30/03/2022
Serie 18	122.200	22/05/2007	22/05/2024
Serie 19	65.700	22/05/2007	30/03/2027
Serie 20	47.400	22/05/2007	30/06/2020

Valori in migliaia di euro

Il ricorso a detti prestiti è finalizzato al finanziamento di investimenti della società Trenitalia SpA per il programma di rinnovo e 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 SpA l'operazione prevede la costituzione di pegno sui beni oggetto di finanziamento.

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

Debiti verso banche

La voce ammonta a 1.613.505mila euro ed è così dettagliata:

	31.12.2006	Variazioni da scissione	Incrementi	Decrementi	31.12.2007
Banca Opi	0	163.505	0	(25.000)	138.505
Banca di Roma	0	475.000	0	0	475.000
BEI	0	0	1.000.000	0	1.000.000
TOTALE	0	638.505	1.000.000	(25.000)	1.613.505

Valori in migliaia di euro

I valori trasferiti con atto di scissione dalla società Ferrovie Real Estate SpA sono relativi ai seguenti prestiti contratti con:

- la Banca OPI SpA, in data 23 ottobre 2003. Il contratto prevede il tasso di interesse Euribor a tre mesi maggiorato di uno *spread* dello 0,25 punti percentuali per anno; la durata del finanziamento è di cinque anni e potrà essere abbreviata facendo ricorso a rimborsi anticipati, modulati in base all'andamento dei flussi di vendita relativi all'attività immobiliare;
- la Banca di Roma SpA. Detto prestito è collegato al compendio immobiliare trasferito a suo tempo da Rete Ferroviaria Italiana SpA a Ferrovie Real Estate SpA con atto di scissione parziale del 4 agosto 2006. Il contratto prevede il tasso di interesse Euribor a tre mesi maggiorato di uno *spread* dello 0,225 punti percentuali per anno; esso ha durata di 7 anni ed il rimborso è previsto in data 2 agosto 2013, in unica soluzione;
- nel 2007 è stato contratto un mutuo per 1.000 milioni di euro con BEI. Il contratto, stipulato nel mese di agosto, con erogazione 28 settembre 2008, prevede un periodo di preammortamento di 2 anni, e un ammortamento a rata costante a partire dal 15 dicembre 2010 con scadenza finale 15 dicembre 2021. Le somme rivenienti da tale finanziamento sono state utilizzate da Ferrovie dello Stato per la concessione di prestiti *intercompany* rispettivamente a Rete Ferroviaria Italiana SpA e TAV SpA, come già commentato nella voce dell'attivo B.III.2) Immobilizzazioni Finanziarie crediti verso imprese controllate. Il mutuo in oggetto è assistito da cessione a favore di BEI del credito derivante a Ferrovie dello Stato SpA dai suddetti prestiti *intercompany* e da privilegio su una quota parte delle somme di volta in volta disponibili su apposito conto corrente di Ferrovie dello Stato SpA.

L'importo della voce esigibile oltre i cinque anni ammonta a 1.273.928mila euro.

Debiti verso altri finanziatori

La voce ammonta a 2.066.738mila euro ed è rappresentata dai prestiti contratti con la Cassa Depositi e Prestiti destinati al finanziamento dell'infrastruttura ferroviaria (Rete tradizionale e Alta Velocità). Gli interessi sono calcolati in base al criterio di calcolo dei giorni commerciali (360/360) al tasso fisso nominale annuo pari al 4,026%. Il piano di ammortamento del mutuo è previsto in n. 30 rate semestrali posticipate, comprensive di capitale e interessi, con scadenza 30 giugno e 31 dicembre, a partire da giugno 2007. L'ammontare delle prime 28 rate è previsto in 100 milioni di euro (dal 2007 al 2020), mentre è previsto in 50 milioni di euro quello delle ulteriori due rate (2021). Il rimborso dei prestiti è assicurato dai contributi da ricevere dallo Stato dal 2007 al 2021. A tal fine Ferrovie dello Stato SpA ha rilasciato deroga irrevocabile alla Cassa Depositi e Prestiti ad incassare per suo conto e in sua vece i contributi da ricevere dallo Stato.

L'importo della voce esigibile oltre i cinque anni ammonta a 1.426.932mila euro.

Nella tabella si evidenzia la movimentazione del 2007.

Descrizione	31.12.2006	Variazioni da scissione	Rimborsi	31.12.2007
Cassa Depositi e prestiti	2.179.858	0	(113.120)	2.066.738
TOTALE	2.179.858	0	(113.120)	2.066.738

Valori in migliaia di euro

Debiti: Acconti

La voce ammonta a 1.149mila euro ed è attribuibile essenzialmente alle somme ricevute da clienti per vendite, in corso di perfezionamento, di immobili di *trading* e da Pubbliche Amministrazioni per espropri.

Nella tabella è riportata la movimentazione del 2007.

Descrizione	31.12.2006	Variazione da scissione	Variazioni dell'esercizio	31.12.2007
Acconti da clienti	70	3.044	(1.965)	1.149
TOTALE	70	3.044	(1.965)	1.149

Valori in migliaia di euro

Debiti: Debiti verso fornitori

La voce ammonta a 21.577mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2006	Variazioni da scissione	Variazioni dell'esercizio	31.12.2007
Fornitori ordinari	21.722	7.887	(9.016)	20.593
Amministrazioni dello Stato	0	307	(667)	974
Ferrovie estere	10	0	0	10
TOTALE	21.732	8.194	(8.349)	21.577

Valori in migliaia di euro

La voce, nonostante l'attività trasferita a seguito della scissione è rimasta pressoché invariata.

Debiti: Debiti verso imprese controllate

La voce ammonta a 3.817.630mila euro ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2006	Variazioni da scissione	Variazioni 2007	31.12.2007
Commerciali	11.178	31.430	144	42.752
Finanziari				
- conto corrente intersocietario	997.867	(68.361)	27.876	957.382
- depositi passivi	5.245	0	9.766	15.011
Altri:				
- trasferimenti Iva	2.853.794	0	(83.777)	2.770.017
- consolidato Ires	3.842	0	5.303	9.145
- diversi	7.185	586	15.552	23.323
TOTALE	3.879.111	(36.345)	(25.136)	3.817.630

Valori in migliaia di euro

La variazione in aumento dei debiti commerciali (31.574mila euro) è da porre in relazione alla scissione della società Ferrovie Real Estate SpA, mentre quella relativa agli Altri debiti diversi è rappresentata dagli interessi maturati sulla giacenza dei prestiti contratti con la Cassa Depositi e Prestiti e con la BEI (15.083mila euro) non ancora utilizzati dalla controllata Rete Ferroviaria Italiana SpA per gli investimenti patrimoniali.

La riduzione maggiormente significativa è riconducibile ai trasferimenti Iva; nel corso del 2007, a seguito dei rimborsi dei crediti Iva per gli anni 2000, 2001 e 2002 da parte dell'Erario, sono stati rimborsati i corrispondenti debiti nei confronti della controllata Trenitalia SpA per 441.697mila euro, mentre sono stati effettuati rimborsi alle società Rete Ferroviaria Italiana SpA (31.460mila euro) e TAV SpA (49.207mila euro) per l'utilizzo delle eccedenze 2005 rinviate al 2006. Si rammenta che nel corso del primo semestre 2006 è stata anticipata la restituzione alla controllata Rete Ferroviaria Italiana SpA dei crediti Iva chiesti a rimborso per gli anni dal 2001 al 2004, della sola quota capitale, di competenza della controllata per l'importo complessivo di 383.827mila euro. Poiché i crediti ceduti riguardano anche periodi d'imposta non ancora definitivi, qualora dovessero essere non riconosciuti in tutto o in parte dall'Amministrazione finanziaria o rettificati in diminuzione dall'Ufficio dell'Agenzia delle Entrate o dalla stessa società controllata, Rete Ferroviaria Italiana SpA si è impegnata a effettuarne il rimborso, comprensivo di eventuali interessi, ove dovuti.

L'importo della voce esigibile oltre l'esercizio successivo ammonta ad 1.017.645mila euro. Esso si riferisce ai trasferimenti dei saldi Iva chiesti a rimborso ed è esigibile entro i cinque anni.

Debiti: Debiti verso imprese collegate

La voce ammonta a 7.560mila euro ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2006	Variazioni da scissione	Variazioni dell'esercizio	31.12.2007
Commerciali	5.781	0	1.265	7.046
Finanziari				
- conto corrente intersocietario	753	0	(239)	514
TOTALE	6.534	0	1.026	7.560

Valori in migliaia di euro

La variazione dei debiti commerciali è attribuibile all'aumento dei debiti nei confronti della società TSF SpA, così come la riduzione dei debiti finanziari è da porre in relazione al decremento del conto corrente intersocietario intrattenuto con la medesima società.

Debiti: Debiti tributari

La voce ammonta a 2.645mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2006	Variazioni da scissione	Variazioni dell'esercizio	31.12.2007
Irap	319	0	2	321
Ritenute alla fonte	2.545	126	(393)	2.278
Altri	2	14	30	46
TOTALE	2.866	140	(361)	2.645

Valori in migliaia di euro

I debiti per Irap sono da porre in relazione all'imposta stimata per l'esercizio 2007 (3.700mila euro), ai crediti trasferiti con scissione dalla società Ferrovie Real Estate SpA, per la parte utilizzabile da Ferrovie dello Stato SpA (2.563mila euro), come già commentato nella voce Crediti tributari e alla regolazione delle minori imposte effettivamente dovute, determinate in sede di dichiarazione Irap 2007, relativa al periodo d'imposta 2006, sia della società scissa sia della Ferrovie dello Stato SpA (816mila euro). Tali minori imposte, hanno interessato la voce di conto economico E. 20) Proventi straordinari - Altri proventi per 1.035mila euro.

I debiti per Ritenute alla fonte rappresentano le ritenute operate dalla Società nei confronti dei lavoratori dipendenti ed autonomi in qualità di sostituto di imposta per le quali il termine di versamento è previsto dopo la scadenza dell'esercizio.

Gli Altri debiti sono dovuti alle imposte anticipate all'Erario sulla rivalutazione del Tfr, al bollo virtuale e alle imposte relative a esercizi precedenti, ques'ultimi trasferiti con scissione dalla controllata Ferrovie Real Estate SpA. Si precisa che la società scissa provvedeva all'assolvimento del bollo in modo virtuale e che in data 27 giugno 2007 è stata chiusa presso l'Agenzia delle Entrate, Ufficio di Roma 1, la posizione della controllata ed è stata rilasciata l'autorizzazione ad operare con tale modalità alla Ferrovie dello Stato SpA.

Debiti: Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce ammonta a 4.487mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2006	Variazioni da scissione	Variazioni dell'esercizio	31.12.2007
Inps	1.525	138	160	1.823
Inail	3	10	(11)	2
Fondo di Tesoreria Inps	0	0	172	172
Previndai	561	24	89	674
Eurofer	44	3	29	76
Altri Fondi complementari Tfr	0	0	1	1
Debiti per contributi su competenze da liquidare	424	36	765	1.225
Debiti per Tfr relativo alle competenze maturate da liquidare	0	0	87	87
Altri	718	19	(310)	427
TOTALE	3.275	230	982	4.487

Valori in migliaia di euro