

Tabella 3

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	VALORI NETTI					
	31.12.2007			31.12.2008		
	Costo originario	Fondo amm.ti e Sval.	Valori netti	Costo originario	Fondo amm.ti e Sval.	Valori netti
Terreni e fabbricati	1.160.620	(345.998)	814.622	1.144.117	(349.978)	794.139
Attrezzature industriali e commerciali	360	(341)	19 0	360	(357)	3
Altri beni	34.015	(30.135)	3.880 0	34.000	(31.344)	2.656
Immobilizzazioni in corso e acconti	292	0	292	871	0	871
TOTALE	1.195.287	(376.474)	818.813	1.179.348	(381.679)	797.669

Nella voce Terreni e fabbricati, sono comprese le aree destinate alla valorizzazione, le linee dismesse, alcuni fabbricati ed alcune officine, in quanto al momento non destinate alla vendita.

Gli incrementi sono relativi a lavori in corso per 9.841mila euro, di cui 9.572mila euro riclassificati alla voce Lavori in corso beni immateriali.

La colonna “Trasferimenti da Lavori in corso e riclassifiche”, pari a un valore netto negativo di 18.961mila euro, comprende le riclassifiche effettuate dai beni immobilizzati alla voce Rimanenze immobili di *trading*, in quanto cespiti destinati alla vendita (22.434mila euro), la riclassifica da Lavori in corso materiali a quelli immateriali (9.572mila euro), di cui si è già detto, e la riclassifica dalla voce Rimanenze immobili di *trading* del fabbricato denominato Complesso Sant’Agnese, non più destinato alla vendita, per un valore netto di 13.045mila euro.

Gli altri movimenti hanno riguardato gli ammortamenti dell’esercizio per 11.551mila euro e i decrementi per dismissioni per un valore netto di 473mila euro.

Immobilizzazioni finanziarie

La posta ammonta a 41.707.328mila euro con una variazione in aumento di 1.281.041mila euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni

Le partecipazioni ammontano complessivamente a 35.362.683mila euro con una variazione in aumento di 715.873mila euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in imprese controllate

La voce ammonta a 35.205.898mila euro e si è movimentata come segue:

Costo originario	Valori al 31.12.2007	Variazioni da scissioni	Movimenti dell'esercizio			Valori al 31.12.2008
			Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	
Centostazioni SpA	3.050					3.050
Fercredit SpA	31.413					31.413
Ferservizi SpA	43.250					43.250
FS Formazione SpA	0	258	0	0	0	258
FS Logistica SpA	61.405	385.760	0	0	0	447.165
FS Sistemi Urbani Srl (già FS Lab Srl)	107	373.398	0	0	0	373.505
Grandi Stazioni SpA	17.601					17.601
Immobiliare Ferrovie Srl	50	0	5	(35)	0	20
Italcertifer ScpA	211					211
Italferr SpA	8.047					8.047
RFI SpA	33.742.785	(762.422)	250.000	0	0	33.230.363
SAP Srl in liquidazione	3.798					3.798
Self Srl	0	0	35	0	0	35
Sogin Srl	59.227					59.227
Trenitalia SpA	2.569.941	(48)	0	(2.047.325)	510.790	1.033.358
Totale a	36.540.885	(3.054)	250.040	(2.047.360)	510.790	35.251.301
Svalutazioni dirette	0	0	0	0	0	0
Totale b	0	0	0	0	0	0
Fondo svalutazione						
Immobiliare Ferrovie Srl	35	0	15	(35)	0	15
SAP Srl in liquidazione	3.798					3.798
Trenitalia SpA	2.047.325	0	41.590	(2.047.325)	0	41.590
Totale c	2.051.158	0	41.605	(2.047.360)	0	45.403
TOTALE a-b-c	34.489.727	(3.054)	208.435	0	510.790	35.205.898

Le variazioni da scissioni riguardano:

- la scissione parziale avvenuta in data 22 luglio 2008 della collegata Isfort SpA a favore della società FS Formazione SpA, di nuova costituzione, per 258mila euro. Occorre precisare che in data 1° agosto 2008, è stata formalizzata l'operazione di trasferimento azioni e contestuale riassetto delle partecipazioni detenute da Fondazione BNC e Gruppo FS (Ferrovie dello Stato SpA, Rete Ferroviaria Italiana SpA e Trenitalia SpA) sia in Isfort SpA che in FS Formazione SpA. A seguito di tale riassetto la società FS Formazione SpA risulta controllata di Ferrovie dello Stato SpA, mentre la società Isfort SpA da collegata è stata trasferita nella voce Altre partecipazioni.
- le scissioni parziali di Rete Ferroviaria Italiana SpA a favore di FS Logistica SpA per complessivi 385.760mila euro. Tali scissioni hanno comportato la riduzione del capitale sociale nella società scissa di 268.674mila euro con effetto dal 1° gennaio 2008 e di 117.086mila euro con effetto dal 30 dicembre 2008 e contestuali aumenti del capitale sociale della beneficiaria;
- le scissioni parziali di Rete Ferroviaria Italiana SpA a favore di FS Sistemi Urbani Srl, con effetto dal 1° dicembre 2008 per 276.653mila euro e con effetto dal 31 dicembre 2008 per 96.745mila euro, per complessivi 373.398mila euro.

La variazione negativa per scissioni esposta in Rete Ferroviaria Italiana (762.422mila euro) è il risultato delle scissioni esposte in precedenza a favore di FS Logistica SpA e FS Sistemi Urbani Srl, nonché della scissione a favore di Ferrovie dello Stato SpA con effetto dal 24 dicembre 2008 per 3.312mila euro e della scissione parziale di Trenitalia SpA a favore della controllata Rete Ferroviaria Italiana SpA per 48mila euro; quest'ultima variazione ha comportato la contemporanea riduzione del capitale sociale nella società scissa.

Le altre variazioni riguardano:

- la ricapitalizzazione della società Immobiliare Ferrovie Srl, di 5mila euro, effettuata a seguito della riduzione del capitale sociale di 35mila euro, per perdite cumulate, e della ricostituzione dello stesso al valore di 20mila euro. Al 31 dicembre 2008 la controllata è stata svalutata ulteriormente per 35mila euro per adeguarne il valore al patrimonio netto;
- l'aumento del capitale sociale della controllata Rete Ferroviaria Italiana SpA per 250.000mila euro;
- l'acquisto da Rete Ferroviaria Italiana SpA della società Self Srl per un valore di 35mila euro, con effetto dal 12 agosto 2008;
- l'abbattimento del capitale sociale di 2.047.325mila euro e il trasferimento dei crediti immobilizzati per versamenti in conto futuri aumenti di capitale di 510.790mila euro della società Trenitalia SpA; il fondo svalutazione partecipazioni, accantonato al 31 dicembre 2007 (2.047.325mila euro) è stato interamente utilizzato per la predetta operazione ed è stato successivamente ricostituito per 41.590mila euro, a seguito della perdita registrata al 31 dicembre 2008.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in imprese collegate

La voce ammonta a 23.061mila euro e si è decrementata per € 354mila euro; nella tabella sono riportate le movimentazioni del periodo:

Partecipazioni in imprese collegate	Valori al 31.12.2007	Variazioni da scissioni	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			Valori al 31.12.2008
			Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	
Costo originario						
Ferrovie Nord Milano SpA	23.061	0	0	0	0	23.061
Isfort SpA	354	(258)	0	(35)	(61)	0
TOTALE	23.415	(258)	0	(35)	(61)	23.061

Nel corso dell'esercizio è stata effettuata la scissione della società Isfort SpA, collegata diretta, con la costituzione della società FS Formazione per 258mila euro. Si è provveduto, inoltre, a svalutare la partecipazione sulla base del patrimonio netto di pertinenza e a riclassificare la società nella voce Altre partecipate, come già esposto in precedenza.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in altre imprese

La voce ammonta a 133.725mila euro con una variazione positiva di 57mila euro; nella tabella sono riportate le movimentazioni del periodo:

Partecipazioni in altre imprese	Valori al 31.12.2007	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			Valori al 31.12.2008
		Incrementi	Decrementi	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	133.325				133.325
Fondazione Accademia S.Cecilia	5				5
Fondazione Memoria della Shoah	20				20
Hit Rail B.V.	97				97
Isfort	0	0	0	61	61
Turismark ScpA in liquidazione	4	0	(4)	0	0
TOTALE	133.668	0	(4)	61	133.725

I movimenti dell'esercizio hanno riguardato:

- la liquidazione della società Turismark ScpA in liquidazione, per 4mila euro. Si precisa che l'incasso netto per la quota di partecipazione di Ferrovie dello Stato SpA è stato di 2mila euro e la differenza residuale è stata rilevata nella voce di conto economico D) 19 Rettifiche di valore di attività finanziarie - Svalutazioni di partecipazioni.
- la riclassifica della collegata Isfort SpA.

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	Utili (perdite) del periodo	Patrimonio netto al 31.12.2008	% di partecipazione FS	Patrimonio netto di pertinenza	Valore di bilancio al 31.12.2008	Differenza
					(a)	(b)	(b) - (a)
Controllate:							
Centostazioni SpA	8.333	6.291	29.628	59,99%	17.774	3.050	(14.724)
Fercredit SpA	32.500	8.135	75.192	100%	75.192	31.413	(43.779)
Ferservizi SpA	43.043	2.177	47.782	100%	47.782	43.251	(4.531)
FS Logistica SpA	435.481	1.044	446.250	100%	446.250	447.166	916
Fs Formazione SpA	637	187	849	31,40%	267	258	(9)
FS Sistemi Urbani Srl	373.498	30	373.531	100%	373.531	373.505	(26)
Grandi Stazioni SpA	4.304	15.020	96.825	59,99%	58.085	17.601	(40.484)
Immobiliare Ferrovie Srl	20	(15)	5	100%	5	5	0
Italcertifer ScpA	480	207	976	33,33%	325	211	(114)
Italferr SpA	14.186	19.108	59.321	100%	59.321	8.047	(51.274)
RFI SpA	32.341.275	38.927	33.075.344	100%	33.075.344	33.230.363	155.019
SAP Srl in liquidazione	997	0	(6.413)	100%	(6.413)	0	6.413
Self Srl	35	0	35	100%	35	35	0
Sogin Srl	15.600	(292)	32.752	55%	18.014	59.225	41.211
Trenitalia SpA	1.033.358	(41.590)	1.168.852	100%	1.168.852	991.768	(177.084)
Totale					35.334.364	35.205.898	(128.466)
Collegate:							
Ferrovie Nord Milano S.p.A. (*)	130.000	21.785	170.931	14,74%	25.197	23.061	(2.136)
Totale					25.197	23.061	(2.136)
Totale controllate e collegate					35.359.562	35.228.959	(130.603)

(*) Il raffronto è stato effettuato con i dati del bilancio 2007

Per la differenza tra il valore di carico di Rete Ferroviaria Italiana SpA e la corrispondente frazione di patrimonio netto non viene effettuata alcuna svalutazione in quanto non si ritiene vi sia una perdita durevole di valore.

La differenza tra valore di carico di Sogin Srl 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 e ai successivi versamenti effettuati in riferimento all'atto di transazione dell'8 marzo 2002, definitivamente chiusosi in data 7 marzo 2007. La differenza di valore evidenziata trova tuttora giustificazione nelle potenzialità di reddito della società controllata.

Il valore negativo del patrimonio netto della società Sap Srl in liquidazione, trova copertura nelle somme accantonate nel fondo rischi ed oneri.

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

Denominazione della società	Sede legale
Controllate:	
Centostazioni SpA	Via Bartolomeo Eustachio, 8 - 00161 Roma
Fercredit Servizi Finanziari SpA	Via Sommacampagna, 19 - 00185 Roma
Ferservizi SpA	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma
FS Formazione SpA	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma
FS Sistemi Urbani Srl (già FS Lab Srl)	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma
FS Logistica SpA	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma
Grandi Stazioni SpA	Via Giolitti, 34 - 00185 Roma
Immobiliare Ferrovie Srl	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma
Italcertifer ScpA	Via Alamanni, 2a - 50123 Firenze
Italferr SpA	Via Marsala, 53 - 00185 Roma
RFI Rete Ferroviaria Italiana SpA	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma
SAP Srl in liquidazione	Viale dello Scalo San Lorenzo, 16 - 00185 Roma
Self Srl	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma
Sogin Srl	Viale dei Cadorna, 105 - 50129 Firenze
Trenitalia SpA	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma
Collegate:	
Ferrovie Nord Milano SpA	Piazzale Cadorna, 14 - 20123 Milano

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti

La voce ammonta a 6.344.645mila euro con una variazione in aumento di 565mila euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese controllate

La voce ammonta a 6.267.420mila euro ed è così dettagliata:

Impresa	31.12.2007	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31.12.2008
Rete Ferroviaria Italiana SpA	1.234.638	178.250	(70.843)	156.275	1.498.320
TAV SpA	1.259.481	394.369	(47.125)	(156.275)	1.450.450
Fercredit SpA	10.300	20.000	(4.050)		26.250
Trenitalia SpA	3.203.190	600.000		(510.790)	3.292.400
Totale	5.707.609	1.192.619	(122.018)	(510.790)	6.267.420

Di seguito sono commentate le movimentazioni dell'esercizio:

- Gli incrementi riguardano:
 - i versamenti effettuati alle società Rete Ferroviaria Italiana SpA (178.250mila euro) e TAV SpA (394.369mila euro) per l'importo residuo dei prestiti concessi per la prosecuzione dei lavori relativi al "Sistema Alta Velocità/Alta Capacità" della linea Torino-Milano-Napoli. La provvista finanziaria per la concessione di detti prestiti è stata acquisita da Ferrovie dello Stato SpA attraverso il netto ricavo del prestito di 1.000 milioni di euro con BEI;
 - il nuovo finanziamento concesso alla società Fercredit SpA per 20.000mila euro;
 - l'incremento dei finanziamenti concessi alla società Trenitalia SpA (600.000mila euro), la cui provvista finanziaria è stata acquisita da Ferrovie dello Stato SpA attraverso l'emissione di prestiti obbligazionari sottoscritti interamente dalla società Eurofima.
- I decrementi riguardano:
 - la riduzione dei crediti verso le controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA e TAV SpA rispettivamente per 70.843mila euro e 47.125mila euro a seguito del rimborso delle rate di ammortamento dei prestiti concessi, in corrispondenza del rimborso del mutuo concesso a Ferrovie dello Stato SpA dalla Cassa Depositi e Prestiti (117.968mila euro);
 - il rimborso dei crediti dalla società Fercredit SpA per 4.050mila euro.
- Le riclassifiche sono correlate:
 - alla scissione parziale di TAV SpA a favore di Rete Ferroviaria Italiana SpA, che ha riguardato anche i debiti verso la controllante Ferrovie dello Stato SpA, accesi per il finanziamento dell'infrastruttura trasferita; l'operazione ha comportato una riduzione dei crediti verso TAV SpA (156.275mila euro) e il corrispondente aumento di quelli verso Rete Ferroviaria Italiana SpA;
 - al trasferimento dei crediti per versamenti in conto futuri aumenti di capitale di 510.790mila euro ad incremento della partecipazione nella controllata Trenitalia SpA.

L'importo della voce esigibile oltre i 5 anni riguarda per 2.692.400mila euro la società Trenitalia SpA, per 1.019.082mila euro la società Rete Ferroviaria Italiana SpA, per 989.392mila euro la società TAV SpA e per 6.000mila euro la società Fercredit SpA.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso altri

La voce ammonta a 77.225mila euro ed è così dettagliata:

	31.12.2007	Incrementi	Decrementi	31.12.2008
Crediti verso la società Euterpe Finance	67.854	7.782	0	75.636
Crediti verso Société Générale	2.450	0	(2.450)	0
Crediti verso banche per somme pignorate	350	0	(14)	336
Depositi cauzionali	141	23	(16)	148
Mutui al personale	0	32	0	32
Altre società partecipate (Hit Rail BV)	1.073	0	0	1.073
Totale	71.868	7.837	(2.480)	77.225

Il credito verso la società Euterpe Finance (75.636mila euro) 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 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 2008 per l'operazione di "*Interest rate swap*" collegata alla operazione di cartolarizzazione.

Si precisa che nell'esercizio 2006, a seguito dei rimborsi dei crediti IVA 1996 e 1997 da parte dell'Erario, la società Euterpe Finance ha rimborsato a Ferrovie dello Stato SpA quota parte degli interessi maturati pari a 17.366mila euro. Per quanto riguarda le condizioni e le obbligazioni derivanti dal contratto le stesse risultano immutate rispetto a quelle dettagliate nel bilancio al 31 dicembre 2006.

Per quanto riguarda il credito di 2.450mila euro verso la Société Générale, relativo allo *swap* collegato all'operazione di cessione dei crediti IVA 1998 e 1999 (rimborsati dall'Erario nel 2007), si è provveduto alla chiusura dello *swap*. Ciò ha comportato la riclassifica del credito suddetto verso l'Erario e il riacquisto per 7.930mila euro del credito relativo agli interessi non riconosciuti dall'Erario, che a suo tempo erano stati liquidati da Société Générale alla Società.

In merito agli interessi sui crediti IVA occorre precisare che dai dispositivi di pagamento notificati dall'Agenzia delle Entrate alla Società, relativi alle annualità 1996, 1997, 1998 e 1999, erano emerse differenze in ordine al computo degli interessi, in quanto l'Ufficio ha ritenuto di non riconoscere gli interessi di legge nel periodo intercorrente tra la data di sospensione dei rimborsi per "carichi pendenti" e la data in cui la Società ha presentato idonea garanzia, finalizzata allo sblocco dei crediti stessi. La Società, ritenendo che tali interessi siano invece dovuti - in ciò supportata da apposito parere di primario studio fiscale e dalla giurisprudenza della Corte di Cassazione n. 20526 del 22 settembre 2006 - ha presentato all'Ufficio apposite istanze per il riconoscimento dei crediti; ulteriori istanze, alla predetta Agenzia, hanno riguardato il riconoscimento degli interessi sul ritardato pagamento dei crediti da parte del Concessionario della Riscossione di Roma.

I crediti verso banche per somme pignorate hanno subito un decremento di 14mila euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Il credito nei confronti della partecipata Hit Rail B.V. concerne una ricapitalizzazione della stessa che, al 31 dicembre 2008, non è stata ancora formalizzata.

I crediti per depositi cauzionali si sono incrementati per i nuovi depositi versati (23mila euro) e decrementati a seguito di quelli recuperati (16mila euro) nell'esercizio.

L'importo della voce (77.225mila euro) è esigibile entro i cinque anni.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Le rimanenze ammontano a 547.490mila euro; esse sono costituite dai beni immobili destinati alla vendita. Nella tabella seguente sono riportate la composizione e le movimentazioni avvenute nell'esercizio.

	31.12.2007	Variazioni da scissione	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi	31.12.2008
Immobili di trading	524.236	57.274	0	14.533	(49.358)	546.685
Lavori in corso su immobili in ristrutturazione	4.680	0	1.268	(5.143)	0	805
TOTALE	528.916	57.274	1.268	9.390	(49.358)	547.490

Le movimentazioni dell'esercizio hanno riguardato:

- l'incremento a seguito della scissione parziale di Rete Ferroviaria Italiana SpA in favore di Ferrovie dello Stato SpA di parte del patrimonio immobiliare, per un valore di 57.274mila euro;
- l'incremento dei lavori di ristrutturazione effettuati sugli immobili di *trading*, per 1.268mila euro;
- le riclassifiche pari a 9.390mila euro, di cui si è già detto nella voce "Immobilizzazioni materiali", sono composte da variazioni negative di 13.045mila euro, per il trasferimento nel patrimonio immobilizzato del Complesso S. Agnese (di cui lavori in corso pari a 463mila euro), e da variazioni positive per 22.435mila euro per il trasferimento di cespiti iscritti nelle immobilizzazioni materiali, destinati alla vendita;
- i decrementi sono attribuibili essenzialmente alle vendite effettuate nell'esercizio.

Crediti

La posta ammonta a 4.295.331mila euro con una variazione in diminuzione di 52.288mila euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Crediti: Verso clienti

I crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione, ammontano a 37.486mila euro. Nella tabella è riportato il valore nominale dei crediti e del relativo fondo svalutazione.

	31.12.2008	31.12.2007	Variazioni
Clienti ordinari	42.106	43.485	(1.379)
Fondo svalutazione	(9.524)	(9.207)	(317)
Valore netto	32.582	34.278	(1.696)
Amministrazioni dello Stato	4.919	76	4.843
Fondo svalutazione	(15)	0	(15)
Valore netto	4.904	76	4.828
TOTALE VALORE NETTO	37.486	34.354	3.132

Le principali partite creditorie sono collegabili alle vendite di immobili di *trading*, per tali vendite sono state anche concesse rateizzazioni o dilazioni di pagamento, a fronte di garanzie bancarie ricevute.

Il fondo svalutazione crediti ha subito un incremento di 332mila euro per adeguarlo alle stime dei rischi di insolvenza effettuate al 31 dicembre 2008.

L'importo della voce esigibile oltre l'esercizio successivo ammonta a 8.550mila euro, di cui esigibili oltre i 5 anni 5.018mila euro.

Crediti: Verso imprese controllate

La voce ammonta a 1.171.021mila euro ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2008	31.12.2007	Variazioni
Commerciali	46.948	60.460	(13.512)
Finanziari:			
- conto corrente intersocietario	259.946	793.475	(533.529)
- finanziamenti	763.020	176.875	586.145
- diversi	18	96	(78)
Altri			
- IVA	75.909	62.383	13.526
- cessione crediti d'imposta	3.354	3.934	(580)
- crediti per consolidato fiscale	219	1.360	(1.141)
- diversi	21.607	12.911	8.696
TOTALE	1.171.021	1.111.494	59.527

Le variazioni più significative sono relative ai crediti finanziari e sono attribuibili al decremento di 533.529mila euro del conto corrente intersocietario intrattenuto con la controllata Trenitalia SpA e all'incremento dei finanziamenti a breve concessi alle società Rete Ferroviaria Italiana SpA (134.500mila euro), TAV SpA (351.145mila euro), Fercredit SpA (100.000mila euro) e FS Sistemi Urbani Srl (500mila euro).

Si informa che i prestiti concessi nel 2008 alle società Rete Ferroviaria Italiana SpA (134.500mila euro) e TAV SpA (415.500mila euro) sono correlati al netto ricavo del prestito (550.000mila euro) acceso dalla Capogruppo con Cassa Depositi e Prestiti/Dexia Crediop, per complessivi 800.000mila euro; essi sono finalizzati al finanziamento del proseguimento dei lavori sulla linea ad Alta Velocità Torino-Milano Napoli. I restanti 250.000mila euro sono stati erogati nei primi mesi del 2009.

Nella voce "Altri" sono compresi i crediti verso controllate per: IVA di Gruppo (75.909mila euro), cessione crediti d'imposta Ires (3.354mila euro), consolidato fiscale Ires per i trasferimenti dell'imposta non compensata da corrispondenti crediti erariali trasferiti (219mila euro) e diversi (21.607 mila euro). I crediti diversi riguardano principalmente le società Rete Ferroviaria Italiana SpA, per 4.718mila euro, Centostazioni SpA per 8.006mila euro, di cui 8.000mila euro relativi alla quota di pertinenza della Capogruppo per la distribuzione del sovrapprezzo azioni deliberato in sede di approvazione del bilancio 2007 e Trenitalia SpA per 8.873mila euro. Quest'ultimo credito è comprensivo di 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 di 2.814mila euro attribuibili al trasferimento del credito Irap, acquisito in sede di scissione dall'ex Ferrovie Real Estate SpA.

Crediti: Verso imprese collegate

La voce ammonta a 181mila euro (222mila euro al 31 dicembre 2007) ed è costituita da soli crediti commerciali. La variazione negativa di 41mila euro è attribuibile all'effetto differenziale tra i minori crediti verso la collegata TSF SpA (51mila euro) e i maggiori crediti verso la collegata Ferrovie Nord Milano SpA (12mila euro), nonché all'azzeramento dei crediti verso Isfort SpA (2mila euro nel 2007), non più collegata.

Crediti tributari

I crediti tributari ammontano a 2.935.072mila euro e sono così dettagliati:

	31.12.2008	31.12.2007	Variazioni
IVA	2.851.654	2.599.672	251.982
Ires	82.871	82.746	125
Irap	479	0	479
Bollo virtuale	66	0	66
Anticipazione imposte su rivalutazione T.F.R.	2	0	2
TOTALE	2.935.072	2.682.418	252.654

I crediti IVA riguardano per 1.758.115mila la quota scadente entro l'esercizio successivo. Essa è composta: dalle risultanze dell'IVA di Gruppo al 31 dicembre 2008 (731.728mila euro), dai crediti IVA chiesti a rimborso per gli esercizi 2005 e 2006, comprensivi dei relativi interessi, rispettivamente di 316.682mila euro e 709.705mila euro, per i quali è stato disposto il rimborso dall'Erario. La quota parte scadente oltre l'esercizio successivo (1.093.540mila euro) è relativa all'IVA chiesta a rimborso per l'anno 2007 (1.075.582mila euro), comprensiva dei relativi interessi, e agli interessi residui, ancora da riscuotere dall'Erario, relativi all'IVA dal 1998 al 2005, per i quali sono state presentate all'Agenzia delle Entrate apposite istanze. Tali crediti si ritiene verranno incassati entro i prossimi cinque anni.

La variazione positiva netta dei crediti IVA (251.982mila euro) è attribuibile principalmente agli incrementi dell'IVA di Gruppo del 2008 (433.478mila euro) e degli interessi maturati sui crediti IVA chiesti a rimborso (35.156mila euro) e al decremento per rimborso dei crediti IVA 2004 (220.834mila euro) comprensivi dei relativi interessi.

La variazione positiva del credito Ires (125mila euro) è dovuta all'effetto differenziale tra l'incremento dei crediti Ires per le ritenute d'acconto subite dalle società che partecipano al Consolidato fiscale (2.826mila euro) e la riduzione dei crediti Ires utilizzati dalla Società o ceduti alle società del Gruppo (2.701mila euro). Si rammenta 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 dal 2004 al 2008.

I crediti per Irap (479mila euro) rappresentano i maggiori acconti versati all'Erario rispetto all'imposta di competenza dell'esercizio.

I crediti verso l'Erario per bollo virtuale e per anticipazione imposte su rivalutazione TFR rappresentano i maggiori versamenti effettuati all'Erario per le suddette imposte.

Crediti: Imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate ammontano a 150.974mila euro e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2007	Incrementi	Decrementi	31.12.2008
Irap	19.614	3.318	(1.055)	21.877
Ires	117.583	19.058	(7.544)	129.097
TOTALE	137.197	22.376	(8.599)	150.974

I crediti per imposte anticipate Irap sono stati in parte acquisiti a seguito della scissione dell'ex Ferrovie Real Estate SpA e rideterminati, al 31 dicembre 2007, in base alla stima dei futuri benefici d'imposta derivanti dalle differenze temporanee deducibili. Nell'esercizio 2008 sono stati incrementati di 3.318mila euro e decrementati di 1.055mila euro. Le variazioni hanno avuto contropartita nella voce di conto economico 22) "Imposte sul reddito del periodo correnti, differite e anticipate" ad eccezione del decremento di 48mila euro imputato alla voce di conto economico E.21) Oneri straordinari.

I crediti per imposte anticipate Ires sono stati rilevati al 31 dicembre 2007, in base alla stima dei futuri benefici d'imposta derivanti dalle differenze temporanee deducibili. Nell'esercizio 2008 si sono incrementati di 19.058mila euro e decrementati di 7.544mila euro. I decrementi hanno avuto contropartita nella voce di conto economico 22) "Imposte sul reddito del periodo correnti, differite e anticipate" ad eccezione di 275mila euro imputato alla voce di conto economico E.21) Oneri straordinari.

Crediti: Verso altri

I crediti verso altri ammontano a 597mila euro e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Variazioni
Personale	24	71	(47)
Crediti verso istituti previdenziali	42	15	27
Crediti verso Banche per pronti contro termine	0	380.997	(380.997)
Acconti a fornitori	230	696	(466)
Altri crediti	301	154	147
TOTALE	597	381.933	(381.336)

I crediti verso il personale (24mila euro) riguardano le anticipazioni concesse ai dipendenti a vario titolo, da recuperare con trattenute sui ruoli paga.

I crediti verso banche per pronti contro termine hanno subito un decremento di 380.997mila euro dovuto all'azzeramento dei relativi investimenti al 31 dicembre 2008.

Gli acconti a fornitori hanno registrato un decremento di 466mila euro, mentre gli altri crediti si sono incrementati di 147mila euro.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

L'importo della voce pari a 30.031mila euro, invariati rispetto all'esercizio precedente, riguarda la partecipazione della collegata TSF SpA, trasferita nel circolante, in attesa della vendita.

Disponibilità liquide

La voce ammonta a 615.586mila euro con una variazione in diminuzione 590.901mila euro rispetto al 31 dicembre 2007. Essa è così dettagliata:

	31.12.2008	31.12.2007	Altre variazioni
Depositi bancari e postali	562.278	1.158.091	(595.813)
Denaro e valori in cassa	29	28	1
Assegni	224	156	68
Conti correnti di Tesoreria	53.055	48.212	4.843
TOTALE	615.586	1.206.487	(590.901)

La giacenza presso istituti bancari e postali (562.278mila euro) comprende depositi a scadenza per 480.000mila euro e impieghi a breve per 25.000mila euro; essi hanno subito una riduzione di 23.500mila euro rispetto all'esercizio 2007.

Si precisa, inoltre, che le somme in giacenza al 31 dicembre 2007, comprendevano la quota non erogata del prestito contratto con la BEI destinata al finanziamento degli investimenti (572.619mila) che nel corso del 1° semestre 2008 è stata versata alle società Rete Ferroviaria SpA e TAV SpA.

RATEI E RISCONTI

La voce ammonta a 38.802mila euro con una variazione positiva di 8.467mila euro rispetto al 31 dicembre 2007. Essa è così dettagliata:

	31.12.2008	31.12.2007	Variazioni
RATEI ATTIVI			
Interessi attivi	37.461	29.176	8.285
RISCONTI ATTIVI			
Fitti passivi	1.162	928	234
Premi di assicurazioni	171	0	171
Altri canoni	8	231	(223)
	1.341	1.159	182
TOTALE	38.802	30.335	8.467

I ratei di interessi attivi sono relativi agli interessi maturati sui prestiti a medio e lungo termine concessi alle controllate Trenitalia SpA (25.035mila euro), TAV SpA (1.480mila euro), Rete Ferroviaria Italiana SpA (602mila euro) e Fercredit SpA (101mila euro) e su quelli a breve termine concessi alle controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA (2.597mila euro), FS Logistica SpA (2mila euro), Fercredit SpA (115mila euro), TAV SpA (7.381mila euro) e FS Sistemi Urbani Srl (1mila euro), nonché sugli investimenti finanziari (147mila euro).

I risconti attivi relativi ai fitti passivi sono da porre in relazione ai contratti trasferiti con la scissione dell'ex Ferrovie Real Estate SpA, i risconti per premi di assicurazione riguardano premi pagati anticipatamente rispetto al periodo di copertura del rischio.

STATO PATRIMONIALE: PASSIVO**PATRIMONIO NETTO**

La posta ammonta a 35.980.290mila euro, con una variazione in aumento di 11.293mila euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Nelle tabella seguente è riportata la movimentazione del patrimonio netto nel 2008:

Composizione Patrimonio netto	Saldo al 31.12.2007	Risultato d'esercizio precedente		Altre variazioni	Risultato di esercizio	Saldo al 31.12.2008
		Distribuzione dividendi	Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	38.790.426					38.790.426
Riserva legale	10.424					10.424
Altre riserve:						
- Riserva Straordinaria	27.897					27.897
- Riserva da scissione	254.599					254.599
Utili (perdite) portati a nuovo	(2.656.456)	0	(457.893)	0	0	(3.114.349)
Utile (perdita) dell'esercizio	(457.893)	0	457.893	0	11.293	11.293
TOTALE	35.968.997	0	0	0	11.293	35.980.290

Le variazioni intervenute nel periodo riguardano:

- il riporto a nuovo della perdita registrata nell'esercizio 2007 di 457.893mila euro, a seguito di delibera Assembleare del 4 giugno 2008;
- l'incremento per l'utile di esercizio di 11.293mila euro.

Il capitale sociale al 31 dicembre 2008, 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.