

SEZIONE 4: Analisi delle voci di bilancio e delle relative variazioni

Nelle pagine che seguono, l'analisi delle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico è espressa in milioni di lire, ove non altrimenti indicato.

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

La posta ammonta a 610.247 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1999 di 48.536 milioni.

Per una migliore classificazione sono stati, inoltre, iscritte nelle immobilizzazioni immateriali in corso delle partite che, nell'esercizio 1999, erano incluse fra le immobilizzazioni materiali in corso. La riclassifica di 244.462 milioni ha interessato, per un confronto omogeneo, anche i saldi dell'esercizio 1999.

Nelle tabelle che seguono sono riportate, rispettivamente, le analisi delle variazioni intervenute nell'esercizio del "Valore di carico" (tabella 1), degli "Ammortamenti" (tabella 2) e dei "Valori netti di bilancio" (tabella 3).

Nella tabella 1 nella colonna "Contratto di affitto congruaglio art.23" (2.231 milioni) sono separatamente evidenziati gli incrementi effettuati da Trenitalia durante la locazione del ramo d'azienda trasporto ed addebitati a FS in sede di congruaglio e, nella colonna "Decrementi per cessione ramo d'azienda" (184.967 milioni), i decrementi conseguenti alla cessione a Trenitalia del ramo d'azienda. La vendita delle immobilizzazioni in corso e acconti a Trenitalia S.p.A. effettuata all'inizio della locazione del ramo d'azienda (2.452 milioni) è inclusa nella colonna "Altri decrementi e variazioni".

Nella tabella 2 sono separatamente evidenziati gli importi riconosciuti (ex art.23 del contratto di locazione) da Trenitalia in sede di congruaglio a fronte del deperimento delle immobilizzazioni nel corso della locazione del ramo d'azienda (6.005 milioni) nonché, nella colonna "Decrementi per cessione ramo d'azienda", gli importi dei fondi ammortamenti relativi ai beni costituenti il ramo d'azienda ceduto a Trenitalia (154.075 milioni).

Tutti i costi sono ammortizzati in cinque anni ad eccezione dei contributi in conto interessi riconosciuti alla TAV il cui ammortamento avrà inizio quando matureranno i ricavi sulle linee ad alta velocità attualmente in costruzione.

Tabella 1 Valori di carico

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	31/12/1999	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi e variazioni	Contratto d'affitto Cong. Art. 23	Decrementi per Cessione ramo d'azienda	31/12/2000
1. Costi di impianto ed ampliamento							
2. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità							
Partecipazione al Fondo consortile CESIT	10						10
Costi di ricerca e sviluppo	249.597					(2.226)	247.371
	249.607	0	0	0	0	(2.226)	247.381
3. Diritti di brevetto e diritti utilizzazione opere ingegno	27					(27)	0
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili:							
Licenze	510						510
Software	250.629	7.126	26.521	(632)	2.150	(182.633)	103.161
Realizzazione marchio FS	980						980
	252.119	7.126	26.521	(632)	2.150	(182.633)	104.651
6. Immobilizzazioni in corso ed acconti	410.812	118.958	(120.017)	(9.537)			400.216
7. Altre							
Migliorie su beni di terzi	92.931		93.496		81	(81)	186.427
Interessi intercalari TAV	123.022	189.324		(262.690)			49.656
	215.953	189.324	93.496	(262.690)	81	(81)	236.083
TOTALE GENERALE	1.128.518	315.408	0	(272.859)	2.231	(184.967)	988.331

Gli incrementi dell'anno ammontano complessivamente a 317.639 milioni, di cui 315.408 milioni attribuiti al periodo di gestione FS e 2.231 milioni a quello di affitto.

I valori iscritti nella voce "costi di ricerca e sviluppo" si riferiscono essenzialmente a studi e progetti con utilità pluriennale.

Le immobilizzazioni in corso e acconti sono relativi a progetti, studi e software in corso di realizzazione.

I costi per migliorie su beni di terzi si riferiscono ad opere realizzate da FS su beni comunali o del demanio.

Gli interessi intercalari sono relativi ai contributi in conto interessi riconosciuti a TAV ai sensi della vigente convenzione. Il decremento di 73.366 milioni è la risultante di un incremento di 189.324 milioni per contributi di competenza dell'anno 2000 e di un decremento di 262.690 milioni per interessi riconosciuti su un anticipo restituito dal Consorzio Cepav Uno a TAV e da quest'ultima rimborsati a FS quale finanziatore a titolo gratuito dell'anticipo stesso.

Tabella 2 Ammortamenti

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	31/12/99	Incrementi	Decrementi	Contratto d'affitto Cong.Art.23	Decrementi per Cessione ramo d'azienda	31/12/00
1. Costi di impianto ed ampliamento						
2. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	10					10
Partecipazione al Fondo consortile CESIT	241.069	4.135		193	(1.660)	243.737
Costi di ricerca e sviluppo	241.079	4.135	0	193	(1.660)	243.747
3. Diritti di brevetto e diritti utilizzazione opere ingegno	27				(27)	0
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili						
Licenze	306	102				408
Software	188.117	19.288	(55)	5.806	(152.382)	60.774
Realizzazione marchio FS	980					980
	189.403	19.390	(55)	5.806	(152.382)	62.162
7. Altre						
Migliorie su beni di terzi	39.226	32.949		6	(6)	72.175
	39.226	32.949	0	6	(6)	72.175
TOTALE GENERALE	469.735	56.474	(55)	6.005	(154.075)	378.084

Tabella 3 Valori netti di bilancio

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Valori di carico al 31/12/99	Amm.ti e Svalutazioni	Valori di bilancio al 31/12/99	Valori di carico al 31/12/00	Amm.ti e Svalutazioni	Valori di bilancio al 31/12/00
1. Costi di impianto ed ampliamento						
2. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	10	10	0	10	10	0
Partecipazione al Fondo consortile CESIT	249.597	241.069	8.528	247.371	243.737	3.634
Costi di ricerca e sviluppo	249.607	241.079	8.528	247.381	243.747	3.634
3. Diritti di brevetto e diritti utilizzazione opere ingegno	27	27	0	0	0	0
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti si- mili						
Licenze	510	306	204	510	408	102
Software	250.629	188.117	62.512	103.161	60.774	42.387
Realizzazione marchio FS	980	980	0	980	980	0
	252.119	189.403	62.716	104.651	62.162	42.489
6. Immobilizzazioni in corso ed acconti	410.812		410.812	400.216		400.216
7. Altre						
Migliorie su beni di terzi	92.931	39.226	53.705	186.427	72.175	114.252
Interessi intercalari TAV	123.022		123.022	49.656	0	49.656
	215.953	39.226	176.727	236.083	72.175	163.908
TOTALE GENERALE	1.128.518	469.735	658.783	988.331	378.084	610.247

Immobilizzazioni materiali

La posta ammonta a 67.031.762 milioni con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 1999 di 12.696.957 milioni. Come già evidenziato nel commento alle Immobilizzazioni immateriali, per una migliore classificazione sono stati riclassificati nelle immobilizzazioni in corso immateriali talune partite che, nell'esercizio 1999, erano incluse fra le immobilizzazioni materiali in corso. La riclassifica di 244.462 milioni ha interessato, per un confronto omogeneo, anche i saldi dell'esercizio 1999.

Le variazioni fra il 1999 ed il 2000 sono le seguenti:

Valore di carico al 31.12.00	87.857.694	
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.00	(20.825.932)	67.031.762
Valore di carico al 31.12.99	111.951.204	
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.99	(32.222.485)	
		79.728.719
Aumento (diminuzione)		(12.696.957)

Nelle pagine che seguono sono riportate, rispettivamente, le analisi delle variazioni del "Valore di carico" (Tabella 1), degli "Ammortamenti e svalutazioni" (Tabella 2) e dei "Valori netti di bilancio" (Tabella 3).

Nella tabella 1, nella colonna "Contratto di affitto conguaglio art.23" sono separatamente evidenziati gli incrementi al netto delle dismissioni effettuati da Trenitalia durante la locazione del ramo d'azienda trasporto ed addebitati a FS in sede di conguaglio (608.478 milioni). Nella colonna "Decrementi per cessione ramo d'azienda" sono rappresentati i decrementi conseguenti alla cessione a Trenitalia del ramo d'azienda (25.634.884 milioni).

Nella tabella 2 sono separatamente evidenziati gli importi riconosciuti (ex art.23 del contratto di locazione) da Trenitalia in sede di conguaglio a fronte del deperimento delle immobilizzazioni nel corso della locazione del ramo d'azienda (744.394 milioni) nonché, nella colonna "Decrementi per cessione ramo d'azienda", gli importi dei fondi ammortamento relativi ai beni costituenti il ramo d'azienda ceduto a Trenitalia (14.682.719 milioni).

Gli investimenti dell'esercizio sono relativi principalmente alla ristrutturazione della infrastruttura ferroviaria, in quanto gli investimenti per il rinnovamento e potenziamento del parco rotabili riguardano solo i primi cinque mesi dell'anno. A far data dal 1° giugno 2000 gli acquisti relativi ai rotabili sono stati effettuati dalla Società Trenitalia. Gli incrementi afferenti i rotabili comprendono capitalizzazioni per manutenzioni cicliche sul materiale rotabile per lire 214.662 milioni effettuate da FS nei primi cinque mesi.

Nella colonna "Dismissioni e decrementi" della Tabella 1 sono ricompresi:

- per 1.867.907 milioni le immobilizzazioni in corso cedute a Trenitalia contestualmente all'avvio dell'affitto alla stessa del ramo trasporto;
- per quanto riguarda i fabbricati civili (118.689 milioni), prevalentemente a vendite di alloggi in applicazione dei piani di dismissione;
- per quanto riguarda il materiale rotabile (94.753 milioni), prevalentemente al trasferimento dello stesso ad una voce di capitale circolante in attesa di procedere alla vendita, in genere per rottamazione, nonché alla riduzione di valore per materiale rotabile sottoposto a lavori di totale ricostruzione, normalmente effettuata al 20° anno di vita. In questo caso il valore del cespite viene rideterminato sulla base del valore netto contabile al quale si aggiunge il costo di ricostruzione.

..

Il decremento per i contributi in conto impianti ricevuti nel corso dell'esercizio dalla U.E., dall'Agenzia del giubileo, e da altri enti per la realizzazione di opere ferroviarie ammonta a 272.659 milioni. Con la cessione dei beni alla Società Trenitalia si è provveduto a trasferire alla stessa anche il valore dei contributi relativi al ramo d'azienda trasporto (94 milioni). Il valore dei contributi viene portato a riduzione del valore delle immobilizzazioni in corso ed acconti, in attesa di essere trasferito a diretta deduzione del costo dei cespiti, ad ultimazione degli stessi.

La voce immobilizzazioni in corso ed acconti comprende anche le anticipazioni versate per la realizzazione di opere ferroviarie.

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio sono stati calcolati su tutti i cespiti ammortizzabili al 31 dicembre 2000, applicando le aliquote, ritenute rappresentative della vita economico-tecnica dei beni. Per i beni ceduti alla Società Trenitalia gli ammortamenti sono stati calcolati solo per i primi cinque mesi dell'anno.

Per i beni già in esercizio, ancora inclusi nelle immobilizzazioni in corso, in attesa di completare le necessarie formalità tecnico-amministrative, in luogo degli ammortamenti vengono effettuati corrispondenti stanziamenti nell'apposito fondo svalutazione, tali stanziamenti al momento del trasferimento di detti beni ai cespiti, vengono riallocati ai relativi fondi ammortamento. Il fondo svalutazione immobilizzazioni in corso di 155.572 milioni al 31.12.1999 è stato incrementato per svalutazioni operate nell'esercizio (50.000 milioni) in relazione a beni non ancora trasferiti tra i cespiti.

Al 31 dicembre 2000 le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da ipoteche o privilegi, con l'esclusione degli alloggi da alienare ai sensi della legge n. 560/93; per questi ultimi si evidenzia che sulla base di un piano di dismissione, in aderenza alla legge citata, è proseguita l'attività di vendita, avviata nel 1995, ai dipendenti aventi diritto.

Tabella I Valori di carico

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	31/12/1999	Incrementi	Riclassifiche	Dismissioni, decrementi e variazioni	Contratto d'affitto Cong. Art. 23	Decrementi per Cessione ramo d'azienda	31/12/2000
1. Terreni, fabbricati, infrastrutture ferroviaria e portuale							
Terreni patrimoniali	844.777	118		(34.889)			810.006
Fabbricati civili	3.684.395	1.162	11.036	(118.689)			3.577.904
Fabbricati industriali	7.296.130	147	46.471	(42.164)			7.300.584
Infrastruttura ferroviaria e portuale	62.494.396	1.863	1.819.229	(64.776)	119		64.250.831
	74.319.698	3.290	1.876.736	(260.518)	119	0	75.939.325
2. Materiale rotabile, navi traghetto ed impianti industriali							
Materiale rotabile	23.305.681	214.662	428.032	(94.753)	599.823	(24.350.304)	103.141
Navi traghetto	433.115		9.938	(2.126)			440.927
Impianti industriali	1.392.649	38	7.485	(222)	139	(749.999)	650.090
	25.131.445	214.700	445.455	(97.101)	599.962	(25.100.303)	1.194.158
3. Attrezzature industriali e commerciali							
Macchinari ed attrezzatura	803.766	56.529		(2.103)	347	(236.790)	621.749
Mezzi di carico, scarico e trasporto interno	78.307	2.041		(213)	289	(26.599)	53.825
Impianti interni di comunicazione	27.916	1.600		(243)	270	(7.281)	22.262
	909.989	60.170	0	(2.559)	906	(270.670)	697.836
4. Altri beni							
Autoveicoli	87.315	1.635		(1.897)	922	(7.249)	80.726
Mobili e arredi	140.048	3.812		(479)	754	(55.710)	88.425
Macchine per ufficio	424.678	23.027		(6.167)	4.838	(168.131)	278.245
Telefoni cellulari	796	23		(1)	1	(302)	517
Attrezzature ed impianti, mense e ferrhotel	127.498	5.360		(580)	976	(32.519)	100.735
	780.335	33.857	0	(9.124)	7.491	(263.911)	548.648
5. Immobilizzazioni in corso ed acconti							
Linee, impianti, fabbricati e progetti diversi	9.646.513	2.741.833	(1.782.717)	(92.310)			10.513.319
Materiale rotabile	1.915.817	338.478	(436.584)	(1.801.679)			16.032
Navi traghetto	7.017	4.191	(9.938)				1.270
Anticipi a fornitori	139.430	80.043	(92.952)	(7.810)			118.711
	11.708.777	3.164.545	(2.322.191)	(1.901.799)	0	0	10.649.332
Contributi c/impianti	(899.040)			(272.565)			(1.171.605)
	10.809.737	3.164.545	(2.322.191)	(2.174.364)	0	0	9.477.727
TOTALE GENERALE	111.951.204	3.476.562	0	(2.543.666)	608.478	(25.634.884)	87.857.694

Tabella 2 Ammortamenti e svalutazioni

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	31/12/99	Incrementi	Dismissioni decrementi e variazioni	Contratto d'affitto Art.23	Decrementi per Cessione ramo d'az.	31/12/00
1. Terreni, fabbricati e infrastrutture ferroviaria e portuale						
Terreni patrimoniali						
Fabbricati civili	795.720	64.567	(23.081)	502		837.708
Fabbricati industriali	1.690.426	138.756	(7.679)	6.924		1.828.427
Infrastruttura ferroviaria e portuale	14.750.102	1.640.307	(2.540)	1.780		16.389.649
	17.236.248	1.843.630	(33.300)	9.206	0	19.055.784
2. Materiale rotabile, navi traghetto ed impianti industriali						
Materiale rotabile						
- Ammortamento	12.630.806	636.256	(57.388)	708.876	(13.851.049)	67.501
- Svalutazione	210.338	868	(15.266)		(195.940)	0
Navi traghetto	366.613	14.816	(1.297)			380.132
Impianti industriali	360.578	23.572	(78)	9.614	(215.564)	178.122
	13.568.335	675.512	(74.029)	718.490	(14.262.553)	625.755
3. Attrezzature industriali e commerciali						
Macchinari ed attrezzatura	520.431	44.175	(1.690)	6.807	(181.589)	388.134
Mezzi di carico, scarico e trasporto interno	54.077	4.408	(204)	823	(20.069)	39.035
Impianti interni di comunicazione	25.713	1.099	(204)	167	(6.558)	20.217
	600.221	49.682	(2.098)	7.797	(208.216)	447.386
4. Altri beni						
Autoveicoli	72.032	7.198	(1.855)	281	(5.950)	71.706
Mobili e arredi	106.634	5.615	(428)	1.668	(38.391)	75.098
Macchine per ufficio	354.035	22.204	(5.996)	5.637	(139.656)	236.224
Telefoni cellulari	636	60	(1)	10	(269)	436
Attrezzature ed impianti, mense e ferrhotel	106.884	6.111	(533)	1.305	(27.684)	86.083
	640.221	41.188	(8.813)	8.901	(211.950)	469.547
Fondi svalutazione						
Immobilizzazioni in corso ed acconti						
Linee, impianti, fabbricati e progetti diversi	155.572	50.000				205.572
Anticipi a fornitori	21.888					21.888
	177.460	50.000	0	0	0	227.460
TOTALE GENERALE	32.222.485	2.660.012	(118.240)	744.394	(14.682.719)	20.825.932

Tabella 3 Valori netti di bilancio

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Valori di carico al 31/12/99	Amm.ti e Svalutazioni	Valori di bilancio al 31/12/99	Valori di carico al 31/12/00	Amm.ti e Svalutazioni	Valori di bilancio al 31/12/00
1. Terreni, fabbricati, infrastrutture ferroviaria e portuale						
Terreni patrimoniali	844.777		844.777	810.006		810.006
Fabbricati civili	3.684.395	795.720	2.888.675	3.577.904	837.708	2.740.196
Fabbricati industriali	7.296.130	1.690.426	5.605.704	7.300.584	1.828.427	5.472.157
Infrastruttura ferroviaria e portuale	62.494.396	14.750.102	47.744.294	64.250.831	16.389.649	47.861.182
	74.319.698	17.236.248	57.083.450	75.939.325	19.055.784	56.883.541
2. Materiale rotabile, navi traghetto ed impiego industriale						
Materiale rotabile	23.305.681	12.841.144	10.464.537	103.141	67.501	35.640
Navi traghetto	433.115	366.613	66.502	440.927	380.132	60.795
Impianti industriali	1.392.649	360.578	1.032.071	650.090	178.122	471.968
	25.131.445	13.568.335	11.563.110	1.194.158	625.755	568.403
3. Attrezzature industriali e commerciali						
Macchinari ed attrezzatura	803.766	520.431	283.335	621.749	388.134	233.615
Mezzi di carico, scarico e trasporto interno	78.307	54.077	24.230	53.825	39.035	14.790
Impianti interni di comunicazione	27.916	25.713	2.203	22.262	20.217	2.045
	909.989	600.221	309.768	697.836	447.386	250.450
4. Altri beni						
Autoveicoli	87.315	72.032	15.283	80.726	71.706	9.020
Mobili e arredi	140.048	106.634	33.414	88.425	75.098	13.327
Macchine per ufficio	424.678	354.035	70.643	278.245	236.224	42.021
Telefoni cellulari	796	636	160	517	436	81
Attrezzature ed impianti, mense e ferrhotels	127.498	106.884	20.614	100.735	86.083	14.652
	780.335	640.221	140.114	548.648	469.547	79.101
5. Immobilizzazioni in corso ed acconti						
Linee, impianti, fabbricati e progetti diversi	9.646.513	155.572	9.490.941	10.513.319	205.572	10.307.747
Materiale rotabile	1.915.817		1.915.817	16.032		16.032
Navi traghetto	7.017		7.017	1.270		1.270
Anticipi a fornitori	139.430	21.888	117.542	118.711	21.888	96.823
	11.708.777	177.460	11.531.317	10.649.332	227.460	10.421.872
Contributi c/impianti	(899.040)		(899.040)	(1.171.605)		(1.171.605)
	10.809.737	177.460	10.632.277	9.477.727	227.460	9.250.267
TOTALE GENERALE	111.951.204	32.222.485	79.728.719	87.857.694	20.825.932	67.031.762

Immobilizzazioni finanziarie

La posta ammonta a 12.452.247 milioni con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 1999 di 4.346.786 milioni.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni

La voce ammonta a 2.670.926 milioni con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 1999 di 1.352.291 milioni.

Nelle pagine che seguono sono riportate le tabelle contenenti l'analisi delle partecipazioni e le variazioni intervenute nell'esercizio; i valori di bilancio, esposti in tali tabelle, sono al netto delle svalutazioni operate direttamente o attraverso accantonamenti al Fondo svalutazione.

Analisi delle variazioni del valore di bilancio delle partecipazioni**(Tabella 1.a)**

<i>Società controllate</i>	<i>Valore di bilancio 31.12.99</i>	<i>Acquisti o sottoscri- zioni</i>	<i>Vendite</i>	<i>Altre Variazioni</i>	<i>Accanton. f.do svalut. e perdite</i>	<i>Valore di bilancio 31.12.00</i>
Basictel	190	9.581	0	(5.607)	0	4.264
Efeso S.p.A. (1)	3.495	0	0	0	(103)	3.392
FS Cargo S.p.A. (2)	136.559	0	(128.518)		(8.041)	0
FS Holding S.p.a.	0	19	0	0	0	19
FS LAB	0	1.936				1.936
Fercredit S.p.A.	30.500	0	0	0	0	30.500
Grandi Stazioni S.p.a.	0	17.600	0	0	0	17.600
Italferr S.p.A.	14.982	0	0	0	0	14.982
Trenitalia S.p.A.	200	1.999.800	0	0	(467.508)	1.532.492
METROPOLIS S.p.A.	200.403	0	0	0	0	200.403
Passaggi S.p.A. (2)	0	250	(30)		(220)	0
SAP S.r.l. (1)	0	700	0	0	(700)	0
Self		19				19
Sogin S.r.l.	80.000	0	0	0	0	80.000
T.A.V. S.p.A.	400.000	0	0	0	0	400.000
Totale controllate	866.329	2.030.005	(128.548)	(5.607)	(476.572)	2.285.607

(1) Società in liquidazione

(2) Società cedute alla Società Trenitalia S.p.A.

(Tabella 1.b)

Società collegate	Valore di bilancio 31.12.99	Acquisti o sottoscri- zioni	Vendite	Altre Variazioni	Accanton. f.do svalut. e perdite	Valore di bilancio 31.12.00
Artesia (1)	213		(213)			0
Bologna 2000 S.p.A.	109	141			(144)	106
Cisalpino AG (1)	49.392		(49.392)			0
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	44.652					44.652
ISFORT S.p.A.	2.020					2.020
Istituto Scientifico Breda S.p.A.	200					200
ITEF S.r.l. (1)	7.428		(7.428)			0
Smafer S.p.A.	960					960
Sve Rail Italia A B (1)	331		(331)			0
TSF S.p.A.	58.148					58.148
Totale collegate (b)	163.453	141	(57.364)	0	(144)	106.086

(1) Società cedute alla Società Trenitalia S.p.A.

(Tabella 1.c)

Altre Imprese	Valore di bilancio 31.12.99	Acquisti o sottoscri- zioni	Vendite	Altre variazioni	Accanton. f.do svalut. e perdite	Valore di bilancio 31.12.00
BCC Bureau Central de Clearing	14					14
C.E.M.I.M. S.c.p.a.	0					0
Centro merci Orte S.p.A. (1)	100		(100)			0
Consorzio E.T.L.		20				20
Consorzio Ferrovie Lombarde (1)	50		(50)			0
Consorzio Napolipass (1)	23		(23)			0
Consorzio Train	52					52
Eurofima S.p.A.	258.152					258.152
Gestione Servizi Interporto S.r.l. (1)	150		(150)			0
Groupe Systra	1.945					1.945
HIT RAIL B.V.	187					187
Intercontainer Interfrigo ICF (1)	7.812		(7.812)			0
Interporti Merci Padova S.p.A. (1)	613		(613)			0
Interporto A. Vespucci S.p.A. (1)	250		(250)			0
Interporto Bergamo Montello S.p.A. (1)	172		(172)			0
Interporto Bologna S.p.A. (1)	395		(395)			0
Interporto Trento S.p.A. (1)	53		(53)			0
Metrebus (2)	22			(22)		0
Stretto di Messina S.p.A.	18.863					18.863
Totale altre partecipate (c)	288.853	20	(9.618)	(22)	0	279.233
TOTALE GENERALE (a)+(b)+(c)	1.318.635	2.030.166	(195.530)	(5.629)	(476.716)	2.670.926

(1) Società cedute alla Società Trenitalia S.p.A.

(2) Consorzio liquidato nel 2000

Nel 2000 la voce partecipazioni ha subito notevoli cambiamenti.

A seguito della cessione del ramo d'Azienda trasporto alla società controllata Trenitalia S.p.A., FS ha sottoscritto e versato l'aumento di capitale della Società che è passato da 200 milioni a 1.000.000 milioni e successivamente ha versato in conto futuri aumenti di capitale l'importo di 1.000.000 milioni anch'esso compreso nella voce.

Le altre variazioni in aumento riguardano: l'aumento del capitale sociale della Società Basicel (9.681 milioni), la costituzione della Società FS Lab controllata al 100% da FS (1.936 milioni), l'acquisto da Metropolis del 48% del pacchetto azionario di Grandi Stazioni S.p.A. (17.600 milioni), il versamento a fondo perduto alla Società Sap, in liquidazione, (700 milioni), la ricapitalizzazione della Società Passaggi S.p.A. (250 milioni) ceduta alla Società Trenitalia, la costituzione della Società FS Holding (19 milioni), la costituzione della Società Self (19 milioni), la ricapitalizzazione della Società Bologna 2000 (141 milioni) e la partecipazione al Consorzio E.T.L. (20 milioni).

Le vendite sono relative a partecipazioni in società che operano nel ramo trasporti, passeggeri e merci cedute alla Società Trenitalia in sede di cessione del ramo d'azienda e riguardano le controllate: FS Cargo (128.518 milioni), Passaggi S.p.A. (30 milioni) e le collegate Artesia (213 milioni), Cisalpino AG (49.392 milioni) ITEF S.r.l. (7.428 milioni) Sve Rail (331 milioni), le altre partecipate Centro merci Orte (100 milioni), Consorzio Ferrovie Lombarde (50 milioni), Consorzio Napolipass (23 milioni), Gestione Servizi Interporto S.r.l. (150 milioni), Intercontainer Inferfrigo ICF (7.812 milioni), Interporto Merci Padova S.p.A. (613 milioni), Interporto A. Vespucci S.p.A. (250 milioni), Interporto Bergamo Mondello SIBEM S.p.A. (172 milioni), Interporto Bologna S.p.A. (395 milioni) e Interporto di Trento S.p.A. (53 milioni).

Le altre variazioni riguardano la riduzione di valore della partecipazione nella Società Basicel S.p.A. a seguito della vendita del diritto di opzione (5.607 milioni) e la cancellazione del Consorzio Metrebus, liquidato nel corso del 2000 (22 milioni).

Analisi del Fondo Svalutazione partecipazioni

Società controllate, collegate e altre	Valore al 31.12.99	Utilizzi	Accantonamenti	Decrementi per cessione ramo d'azienda	Valore al 31.12.00
Controllate					
EFESO S.p.A. (1)	6.305		103		6.408
Trenitalia S.p.A.	0		467.508		467.508
SAP S.r.l.	3.330		700		4.030
FS Cargo S.p.A. (2)	41.088		8.041	(49.129)	0
Passaggi S.p.A. (2)	250	(250)	220	(220)	0
					0
Collegate					
Bologna 2000 S.p.A.	241	(241)	144		144
					0
Altre					
Cemim	159				159
Interporto di Bergamo S.p.A. (2)	69			(69)	0
Metrebus (3)	28	(28)			0
Stretto di Messina S.p.A.	268				268
TOTALE	51.738	(519)	476.716	(49.418)	478.517

(1) Società in liquidazione.

(2) Società cedute a Trenitalia S.p.A.

(3) Consorzio liquidato nel 2000

I movimenti registrati nel fondo svalutazione partecipazioni riguardano: l'utilizzo del fondo svalutazione, già accantonato a fronte delle perdite al 31.12.99 per le Società Passaggi S.p.A. (250 milioni) e Bologna 2000 S.p.A. (241 milioni), la cancellazione del fondo stesso accantonato per il Consorzio Metrebus, liquidato nel corso del 2000 (28 milioni). Gli accantonamenti sono riconducibili alle perdite d'esercizio della società Trenitalia (467.508 milioni) FS Cargo (8.041 milioni), Passaggi S.p.A. (220 milioni), Sap S.r.l. in liquidazione (700 milioni), Efeso S.p.A., in liquidazione, (103 milioni) e Bologna 2000 S.p.A. (144 milioni).

Confronto dei valori di bilancio con la frazione di patrimonio netto di pertinenza FS (Tabella 2)

<i>Società controllate</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>Utili (perdite) dell'es.</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>% di partecipazione FS</i>	<i>Patr. netto di pertin. FS</i> 1	<i>Valore di bilancio 2.000</i> 2	<i>Differenza</i> 3 = (2)-(1)
Basicetel	9.871	(1.137)	8.735	100,00%	8.735	4.263	(4.472)
Efeso S.p.A. (*)	10.000	(105)	3.461	98,00%	3.392	3.392	0
Fercredit S.p.A.	25.000	5.325	40.732	90,00%	36.659	30.500	(6.159)
FS lab	1.936	(5)	1.931	100,00%	1.931	1.936	5
FS Holding	19	(1)	18	100,00%	18	19	10
Grandi Stazioni	8.333	20.812	437.244	47,99%	209.693	17.600	(192.093)
Italferr S.p.A.	14.186	9.160	45.873	98,50%	45.185	14.982	(30.203)
Metropolis S.p.A.	200.000	569	202.501	100,00%	202.501	200.403	(2.038)
SAP S.r.l. (*)	1.930	(7.090)	(8.084)	100,00%	(8.084)	0	8.084
Self S.p.A.	19	(1)	18	100,00%	18	19	1
Sogin S.r.l.	30.000	6.763	76.088	55,00%	41.849	80.000	38.151
T.A.V. S.p.A.	400.000	(22)	416.654	100,00%	416.654	400.000	(16.654)
Trenitalia S.p.A.	1.000.000	(467.475)	1.532.492	100,00%	1.532.492	1.532.492	0
Totale					2.491.043	2.285.606	(205.437)

<i>Società collegate</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>Utili (perdite) dell'es.</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>% di partecipazione FS</i>	<i>Patr. netto di pertin. FS</i> 1	<i>Valore di bilancio 2.000</i> 2	<i>Differenza</i> 3 = (2)-(1)
Bologna 2000 S.p.A.	418	(289)	212	50,00%	106	106	0
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	207.096	3.960	260.081	14,74%	38.336	44.652	6.316
Isfort S.p.A.	2.500	271	4.447	49,00%	2.179	2.019	(160)
Istituto Scientifico Breda S.p.A.	1.000	71	2.554	20,00%	511	200	(311)
Smafer S.p.A.	5.000	865	5.879	20,00%	1.176	960	(216)
T.S.F. S.p.A.	149.099	20.886	171.858	39,00%	67.025	58.149	(8.876)
Totale					109.333	106.086	(3.247)
TOTALE controllate e collegate					2.600.376	2.391.692	(208.684)

(*) Società in liquidazione

La differenza fra valore di carico di Sogin S.r.l. e la corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata è prevalentemente da ricondurre al maggior prezzo corrisposto all'atto dell'acquisto della partecipazione rispetto al patrimonio netto dell'epoca, differenza che trova tuttora giustificazione nelle potenzialità di reddito del Gruppo controllato.

Le differenze relative alla collegata Ferrovie Nord Milano, trovano simile origine e motivazione. La differenza negativa del patrimonio netto della Società S.A.P. S.r.l. in liquidazione trova copertura nell'accantonamento di pari importo effettuato nel fondo rischi ed oneri.

Si indicano qui di seguito le informazioni complete sulla sede delle società controllate e collegate:

(Tabella 3)

Società controllate	
Basictel	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 - ROMA
Efeso S.p.A. (1)	Piazza della Croce Rossa, 1 * 00161 R O M A
Fercredit Servizi Finanziari S.p.A.	Via Cassia, 11 * 00191 R O M A
FS Holding	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 - ROMA
FS Lab	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 R O M A
Trenitalia S.p.A.	Piazza della Croce Rossa, 1 ROMA
Metropolis Società per le Valorizzazioni e Diversificazioni Patrimoniali S.p.A.	Via Arno, 64 * 00198 R O M A
SAP S.r.l. (1)	Largo Arenula, 34 00186 ROMA
Self S.p.A.	Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 - ROMA
SOGIN S.r.l.	Viale dei Cadorna, 105 * 50129 F I R E N Z E
T.A.V. Treno Alta Velocità S.p.A.	Via Mantova, 24 * 00198 R O M A
Società collegate	
Bologna 2000 S.p.A.	Via Pietra Mellara, 16 - 40121 - Bologna -
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	Piazzale Cadorna, 14 * 20123 M I L A N O
Isfort S.p.A.	Via Di Villa Albani, 20 * 00198 R O M A
Istituto Scientifico Breda S.p.A.	Viale Sarca, 336 * 20126 MILANO
Smafer Servizi Media Advertising Ferroviari S.p.A.	Via Paolo Bassi, 9 * 20124 M I L A N O
TS F Tele Sistemi Ferroviari S.p.A.	Via Giuseppe Galati, 71 * 00155 R O M A

(1) Società in liquidazione

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti

La posta ammonta a 9.781.320 milioni con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 1999 di 2.994.710 milioni.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese controllate

	31.12.00	31.12.99	Differenza
- Fercredit S.p.A.	12.000	15.000	(3.000)
- T.A.V. S.p.A.	6.776.807	6.668.600	108.207
- Crediti v/ti per cessione Trenitalia	2.939.119	0	2.939.119
Totale	9.727.926	6.683.600	3.044.326

L'incremento della voce è da attribuire alla rilevazione dei crediti di FS verso Trenitalia per la cessione del ramo d'azienda trasporto (2.939.119 milioni) la cui riscossione è prevista in 10 rate semestrali a decorrere dal 1° gennaio 2004. Il credito verso Fercredit ha subito un decremento di 3.000 milioni a seguito della riscossione della rata come previsto dal piano di ammortamento finanziario.

I finanziamenti alla TAV sono infruttiferi e sono stati erogati sulla base della vigente Convenzione per la realizzazione del sistema Alta Velocità. L'incremento del credito verso TAV è pari a 108.207 milioni e rappresenta l'effetto differenziale tra l'importo versato da FS nell'esercizio 2000 (505.757 milioni) e l'importo restituito dalla Società TAV S.p.A. alla FS (397.550 milioni) a seguito della restituzione da parte del Consorzio Cepav degli anticipi ricevuti per lavori di costruzione della tratta Milano-Bologna, non più realizzati.

Il rimborso dei finanziamenti alla TAV S.p.A. è previsto oltre 5 anni.

Crediti verso altri

La posta ammonta a 53.394 milioni con una variazione in diminuzione di 49.616 milioni

Crediti per tipologia di debitore	31.12.00	31.12.99	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo:			
Crediti verso il personale:			
- Contributi a carico del personale per riliquidazione indennità di buonuscita art. 2 L. 87/94	4.251	4.251	0
- Mutui ex OPAFS	785	10.521	(9.736)
Totale crediti esigibili entro l'esercizio successivo	5.036	14.772	(9.736)
Esigibili oltre l'esercizio successivo:			
Crediti verso il personale:			
- Mutui ex OPAFS	3.152	3.350	(198)
Crediti verso altri:			
- Depositi cauzionali	16.684	16.383	301
- Altre società partecipate: HIT RAIL BV	2.078	2.078	0
- Credito v/Erario per acconto IRPEF su T.F.R.	26.154	66.137	(39.983)
- Crediti diversi	290	290	0
	45.206	84.888	(39.682)
Totale crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	48.358	88.238	(39.880)
Totale generale	53.394	103.010	(49.616)

I crediti verso il personale includono la residua parte di contributi a carico del dipendente per la riliquidazione della indennità di buonuscita, quale è appostata nel relativo fondo. Il saldo residuo al 31.12.2000 di 4.251 milioni è relativo a recuperi ancora da effettuare tramite apposite trattenute mensili. Esistono incertezze sulla recuperabilità di detti crediti e, pertanto, si è provveduto ad effettuare, per pari importo, un'accantonamento al Fondo rischi ed oneri - Altri rischi minori.

I mutui ex OPAFS sono i residui crediti nei confronti del personale FS per mutui e prestiti concessi dal suddetto Ente e successivamente trasferiti alla Società per effetto della soppressione dello stesso; la voce oltre che per i rimborsi effettuati nell'esercizio 2000, si è decrementata per la cessione a Trenitalia di quota parte dei crediti in relazione al trasferimento del personale FS.

Il credito nei confronti della partecipata Hit Rail BV concerne una ricapitalizzazione della stessa che, al 31/12/2000, non è stata ancora formalizzata.

Il decremento dei crediti verso l'Erario per acconto IRPEF è da attribuire principalmente alla cessione dei crediti stessi alla Società Trenitalia, in quanto correlati al personale trasferito.

Impieghi del Fondo Pensioni c/o la Cassa DD.PP.

Come già evidenziato nella relazione sulla gestione, in attuazione dell'art.43 della legge 23.12.1999 il Fondo Pensioni è stato soppresso. Con la stessa decorrenza è stato istituito un apposito Fondo Speciale presso l'INPS al quale è stato iscritto obbligatoriamente tutto il personale; pertanto il patrimonio del Fondo è evidenziato tra i debiti verso l'INPS mentre gli impieghi sono compresi nelle disponibilità FS.