

- per 67.076 milioni ai maggiori ammortamenti dell'infrastruttura ferroviaria a seguito dell'avvenuto completamento, nel corso dell'esercizio, di investimenti nei settori dell'armamento e degli impianti tecnologici;
- per 85.280 milioni all'aumento degli ammortamenti del materiale rotabile dovuto all'entrata in esercizio di nuovi rotabili, molti dei quali di elevata qualità tecnologica;
- per 200.829 milioni alla svalutazione effettuata al valore netto contabile di materiale rotabile non utilizzato per l'esercizio ferroviario.

Accantonamenti per rischi e oneri

Descrizione	1998	1997	Differenze
Accantonamento per rischi			
- Oneri relativi ad imposta patrimoniale 1996/97 ed INVIM decennale	0	126.650	-126.650
- Contenzioso nei confronti del personale e dei terzi	431.334	273.847	157.487
- Altri rischi	39.765	20.042	19.723
Totale	471.099	420.539	50.560
Altri accantonamenti			
- Decoibentazione rotabili dall'armamento	112.000	0	112.000
- Ammortamento materiale rotabile da dismettere	0	45.267	-45.267
- Oneri su partecipazioni	69	19.454	-19.385
- Altri	17.970	30.278	-12.308
Totale	130.039	94.999	35.040
Totale accantonamenti per rischi ed oneri	601.138	515.538	85.600

Per una più approfondita trattazione si rimanda al commento delle corrispondenti poste del Passivo.

Oneri diversi di gestione

Descrizione	1998	1997	Differenze
Costi diversi			
- Minusvalenze da alienazione beni del ciclo produttivo	30.300	120.477	-90.177
- Spese di rappresentanza	1.722	1.636	86
- Quote associative e contributi ad Enti vari	20.746	25.965	-5.219
- Altri costi	59.108	26.893	32.215
	111.876	174.971	-63.095
Oneri tributari			
- I.V.A. non detraibile	495	94.918	-94.423
- I.C.I.	28.481	27.638	843
- Altre imposte	65.384	31.282	34.102
	94.360	153.838	-59.478
Totale	206.236	328.809	-122.573

Gli oneri diversi di gestione diminuiscono complessivamente di 122.573 milioni.

La voce che ha subito il maggior decremento è quella relativa all'IVA indeducibile in quanto, già a partire dal mese di ottobre 1997, i viaggi al di sotto di 50 km. sono diventati imponibili e, pertanto, la quota di indeducibilità si è notevolmente ridotta.

Altra variazione significativa è quella costituita dalla riduzione dell'accantonamento, effettuato dalla Capogruppo, per cespiti radiati da alienare; ciò trova spiegazione nel fatto che lo scorso anno il fondo era stato appena costituito, per cui l'accantonamento teneva conto delle possibili minusvalenze su tutti i cespiti in attesa di alienazione, mentre quest'anno è stato possibile effettuare un accantonamento solo per l'adeguamento del fondo.

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Descrizione	1998	1997	Differenze
Proventi finanziari			
Dividendi			
- da imprese controllate e collegate	196	693	-497
- da altre imprese	3.303	12.926	-9.623
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- su mutui ex OPAFS al personale	1.872	2.648	-776
- altri	1.757	3.933	-2.176
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	1	26	-25
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	4.093	10.413	-6.320
Altri			
- da imprese controllate e collegate	1.301	3.499	-2.198
- interessi attivi su c/c bancari e postali	19.940	34.248	-14.308
- interessi attivi verso clienti	21.230	25.578	-4.348
- su operazioni pronti c/termine	15.387	56.370	-40.983
- differenze attive di cambio	29.381	92.642	-63.261
- altri	69.719	104.984	-35.265
	156.958	317.321	-160.363
Totale Proventi finanziari	168.180	347.960	-179.780
Oneri finanziari			
Interessi ed altri oneri			
- differenze passive di cambio	9.777	6.804	2.973
- verso imprese controllate e collegate	15	348	-333
- su debiti obbligazionari	72	77	-5
- su debiti verso istituti finanziari	95.661	94.280	1.381
- altri	310.340	170.151	140.189
	415.865	271.660	144.205
Totale Oneri finanziari	415.865	271.660	144.205
Totale proventi ed oneri finanziari	-247.685	76.300	-323.985

Il decremento del saldo della gestione finanziaria pari a 323.985 milioni è dovuto principalmente:

- agli oneri finanziari verso istituti di credito, sostenuti dalla Capogruppo, sulla cessione del credito verso Infostrada S.p.A. (206.000 milioni);
- alla diminuzione degli utili su cambi (63.261 milioni);
- al minore introito relativo agli interessi attivi verso il Tesoro per ritardato rimborso dei prestiti, essendo venuto meno il rapporto tra la Capogruppo e il Tesoro per la Gestione del Debito (45.946 milioni);
- al decremento dei proventi derivanti da operazioni di pronti c/termine (40.983 milioni);

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Le rivalutazioni e le svalutazioni riferite alle partecipazioni derivano dall'adeguamento delle stesse ai valori dei patrimoni netti al 31.12.1998 e sono così dettagliate:

Rivalutazioni	1998	1997	Differenze
- Pol Rail S.r.l.	152	140	12
- TAV S.p.A.	0	1.529	-1.529
- SMAFER S.p.A.	220	120	100
- CEMAT S.p.A.	168	361	-193
- Società Alpe Adria S.p.A.	0	117	-117
- SVE RAIL Italia AB	324	64	260
- Port Multimodal Services S.r.l.	2	0	2
- S.G.T. S.p.A.	174	0	174
- East Rail S.r.l.	4	0	4
- Bimodale Italia S.r.l.	3	0	3
- Cargo SI S.r.l.	2	0	2
- Proger S.r.l.	6	0	6
- TSF S.p.A.	10.520	0	10.520
- Isfort S.p.A.	769	0	769
- Efeso S.p.A. - in liquidazione	3	0	3
- Altre	0	276	-276
Totale	12.347	2.607	9.740

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Svalutazioni	1998	1997	Differenze
- Lingotto S.r.l.	0	1.604	-1.604
- Lingotto Uffici S.p.A.	0	4.493	-4.493
- Cisalpino A.G.	5.865	6.068	-203
- Serfer S.r.l.	3.437	0	3.437
- Ferrovie Nord Milano S.p.A.	44	1.728	-1.684
- Contship Italia S.p.A.	0	1.802	-1.802
- Interporto Rivalta Scrivia S.p.A.	1.755	2.500	-745
- VT Marozzi S.r.l.	776	703	73
- Centro Diagnostico S.p.A.	0	306	-306
- Sest S.p.A. - in liquidazione	0	319	-319
- Bologna 2000 S.r.l.	194	0	194
- Sinter Inland Terminal S.p.A.	265	0	265
- TSF S.p.A.	0	3.599	-3.599
- Efeso S.p.A. - in liquidazione	0	7.641	-7.641
- ITEF S.r.l.	11.778	1.236	10.542
- Euretitalia S.r.l.	7	0	7
- Omnia Cargo S.r.l.	18	0	18
- New Siamic Express S.r.l.	113	0	113
- SAP S.r.l. - in liquidazione	1.847	0	1.847
- Società Alpe Adria S.p.A.	57	0	57
- Idrovie S.p.A.	157	0	157
- Altre	187	7.113	-6.926
Totale	26.500	39.112	-12.612

E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Descrizione	1998	1997	Differenze
Proventi straordinari			
- Plusvalenze da alienazioni	108.708	124.862	-16.154
- Contributi per ristrutturazione industriale	30.449	189.286	-158.837
- Sopravvenienze attive	491.101	303.654	187.447
- Eccedenza debiti F do pensioni per prepensionamenti	1.160.408	0	1.160.408
- Altri	64.389	80.725	-16.336
	1.855.055	698.527	1.156.528
Oneri straordinari			
- Minusvalenze da alienazioni	18.223	63.795	-45.572
- Oneri per esodi	30.814	189.286	-158.472
- Imposte esercizi precedenti	3.528	3.031	497
- Sopravvenienze passive	355.682	422.418	-66.736
- Ricostituzione fondo per ristrutturazione industriale	1.160.408	0	1.160.408
- Altri	27.921	44.553	-16.632
	1.596.576	723.083	873.493
Totale proventi ed oneri straordinari	258.479	-24.556	283.035

Il saldo della gestione straordinaria passa da -24.556 milioni a 258.479 milioni con un incremento di 283.035 milioni.

Nell'ambito dei proventi straordinari è inclusa la voce «Eccedenza debiti verso il fondo pensioni», riconducibile alla Capogruppo, che deriva dall'esuberanza dei debiti per prepensionamenti ai sensi della legge n. 141/1990. A tale provento si contrappone un onere di pari importo per ricostituzione del fondo per ristrutturazione industriale che, nei precedenti esercizi, era stato utilizzato a fronte dell'iscrizione in bilancio dei debiti stessi.

SEZIONE 5 - ALTRE INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti

Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo FS ammonta al 31 dicembre 1998 a 122.080 unità (126.190 al 31 dicembre 1997), così suddiviso:

a) Capogruppo

Consistenza media per settore di utilizzazione

PERSONALE	Dicembre 1998	Dicembre 1997
Uffici	13.802	14.098
Stazioni	29.333	29.786
Viaggiante	11.564	12.159
Macchinisti	19.853	20.442
Tecnico	41.706	43.698
Navi traghetto	1.503	1.620
	117.761	121.803
Dirigenti	944	962
Totale Capogruppo	118.705	122.765

b) Altre società del gruppo

PERSONALE	Dicembre 1998	Dicembre 1997
Dirigenti	123	111
Quadri	119	94
Impiegati	840	897
Operai	2.293	2.323
Totale	3.375	3.425

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale della Capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese consolidate.

PERCIPIENTI	Compensi
Amministratori	1.230
Collegio Sindacale	275

Cambi utilizzati al 31 dicembre 1998

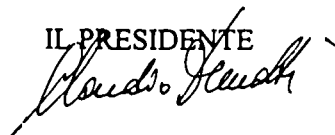
Valute estere	Cambio al 31/12/98	Cambio medio 1998	Cambio al 31/12/97	Cambio medio 1997
Franco Svizzero	1.208,41	1.198,563	1.166,35	1.155,14
Corona Svedese	204,67	218,487	219,89	220,861

SEZIONE 6 – EVENTI SUCCESSIVI

Sono illustrati al punto B.3 “Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio 1998” della Relazione sulla Gestione.

Roma, 14 GIUGNO 1999

IL PRESIDENTE



ALLEGATO N. 1

**ELENCO IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON METODO INTEGRALE
(EX ART. 26 D. Lgs. 127/91)**

Denominazione	Sede	Capitale Sociale In milioni di lire	Società Partecipante	% di Partecipazione	Note
a) Impresa Controllante:					
Ferrovie dello Stato Società di Trasporti e Servizi per Azioni	Roma	61.585.892	---	---	
b) Imprese controllate direttamente:					
FS CARGO S.p.A. (già Eurolog S.p.A.)	Roma	177.631	FS S.p.A.	100,00	
Italferr S.p.A.	Roma	14.186	FS S.p.A.	92,92	
METROPOLIS - Società per le Valorizzazioni e Diversificazioni Patrimoniali S.p.A.	Roma	200.000	FS S.p.A.	98,00	
SOGIN S.r.l.	Firenze	30.000	FS S.p.A.	55,00	
FERCREDIT Servizi Finanziari S.p.A.	Roma	25.000	FS S.p.A. Metropolis S.p.A.	70,00 10,00	
TAV Treno Alta Velocità S.p.A.	Roma	400.000	FS S.p.A.	100,00	
PASSAGGI S.p.A. - già Nuova logistica S.r.l. in liquidazione	Roma	500	FS S.p.A.	100,00	
ITF Italiana Trasporti Ferroviari S.r.l.	Roma	200	FS S.p.A.	100,00	

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

<u>c) imprese controllate indirettamente:</u>					
Italcontainer S.p.A.	Milano	11 000	FS CARGO S.p.A.	71,00	
Omniaexpress S.p.A.	Roma	15 267	FS CARGO S.p.A.	100,00	
Alom S.r.l.	Roma	300	Omniaexpress S.p.A.	75,00	
INTERPORTO DI VADO- Intermodal operator- Società consortile per Azioni	Vado Ligure (SV)	6 004	FS CARGO S.p.A.	100,00	
STIFES S.p.A.	Firenze	800	FS CARGO S.p.A.	70,00	
SIT Siciliana Ingegneria dei Trasporti S.r.l.	Mazara del Vallo (TP)	9.400	FS CARGO S.p.A.	100,00	
N.E.T. - Nord Est Terminal S.p.A.	Padova	200	FS CARGO S.p.A.	51,00	
SITA S.p.A.	Firenze	7.000	SOGIN S.r.l.	100,00	
Immobiliare FS Lombardia S.r.l.	Milano	10.000	Metropolis S.p.A.	100,00	
Romaduemila S.p.A.	Roma	30.000	Metropolis S.p.A.	100,00	
Metrotipo S.p.A.	Roma	5.000	Metropolis S.p.A.	51,00	
Metropark S.p.A.	Roma	1.000	Metropolis S.p.A.	99,58	
PRM Industriale S.p.A.	Pomezia (RM)	2.000	Metrotipo S.p.A.	51,00	
Grandi Stazioni S.p.A. (già Termini S.p.A.)	Roma	5 000	Metropolis S.p.A.	100,00	

ALLEGATO N. 2

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL
PATRIMONIO NETTO

(Ai sensi dei commi 1 e 3 art. 36 D. Lgs. 127/91)

Denominazione	Sede	Capitale Sociale in milioni di lire	Società Partecipante	% di Partecipazione	Note
T.S.F. Telesistemi Ferroviari S.p.A.	Roma	149.099	FS S.p.A.	39,00	
Sve Rail Italia AB	Stoccolma	614	FS S.p.A.	50,00	
Cisalpino AG	Berna	103.923	FS S.p.A.	50,00	
SMAFER Servizi Media Advertising Ferroviari S.p.A.	Milano	5.000	FS S.p.A.	20,00	
ISFORT Istituto Superiore di Formazione e Ricerca S.p.A.	Roma	2.379	FS S.p.A.	49,00	
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	Milano	207.096	FS S.p.A.	14,74	
ITEF S.r.l.	Artuno (Mi)	470	FS S.p.A.	50,00	
Bologna 2000 S.r.l.	Bologna	200	FS S.p.A.	50,00	
Istituto Scientifico Breda S.p.A.	Milano	1.000	FS S.p.A.	20,00	
Proger- Ingegneria per il Territorio S.r.l.	Pescara	5.500	Metropolis S.p.A.	30,00	
Società Alpe Adria S.p.A.	Trieste	501	FS CARGO S.p.A.	33,33	
CEMAT Società Nazionale per il Trasporto Combinato Strada-Rotaia S.p.A.	Roma	7.000	FS CARGO S.p.A.	35,41	
S.G.T. Società Gestione Terminali Ferro Stradali S.p.A.	Pomezia-Loc. Solforabelle (Rm)	400	FS CARGO S.p.A.	36,00	
SERFER Servizi Ferroviari S.r.l.	Roma	2.134	FS CARGO S.p.A.	36,00	
EURETITALIA S.r.l.	Milano	100	Italcontainer S.p.A.	25,00	
Port Multimodal Services S.r.l.	Genova	90	Italcontainer S.p.A.	50,00	
Sinter Inland Terminal S.p.A.	Trieste	3.000	Italcontainer S.p.A.	35,00	
POL - RAIL S.r.l.	Roma	500	FS CARGO S.p.A.	50,00	
EAST RAIL S.r.l.	Trieste	250	FS CARGO S.p.A.	32,00	

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

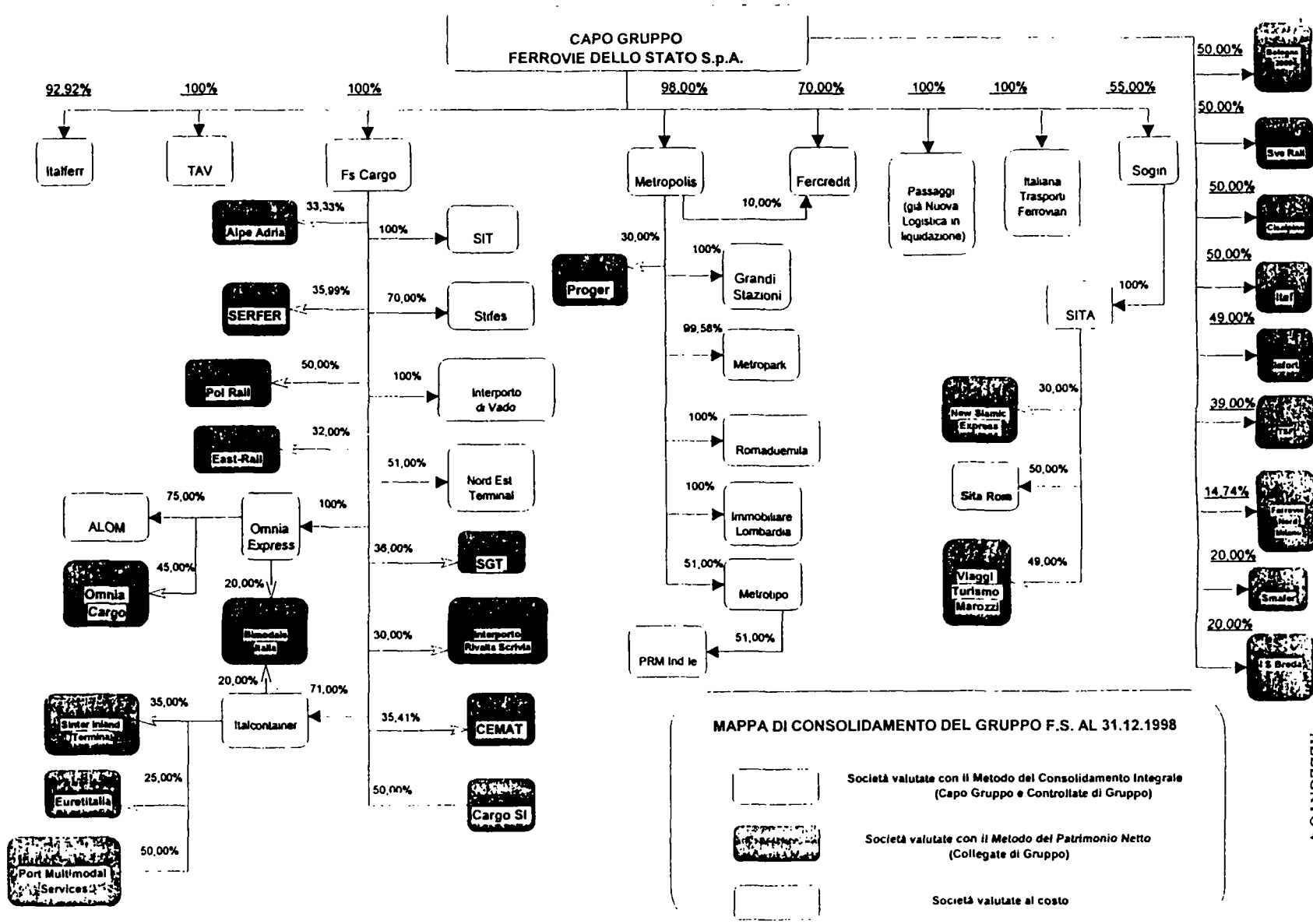
Denominazione	Sede	Capitale Sociale In milioni di lire	Società Partecipante	% di Partecipazione	Note
Segue: Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto					
Interporto Rivalta Scrivia S.p.A.	Tortona (AL)	20.580	FS CARGO S.p.A.	30,00	
Omnia Cargo S.r.l.	Modena	500	Omniaexpress S.p.A.	45,00	
Bimodale Italia S.r.l.	Roma	50	Omniaexpress S.p.A. Italcontainer S.p.A.	20,00 20,00	
Cargo SI S.r.l.	Milano	190	FS CARGO S.p.A.	50,00	
New Siamic Express S.r.l.	Padova	1.260	SITA S.p.A.	30,00	
Viaggi e Turismo Marozzi S.r.l.	Roma	2.000	SITA S.p.A.	49,00	

ALLEGATO N. 3

ELENCO DELLE ALTRE PARTECIPAZIONI NON CONSOLIDATE

Denominazione	Sede	Capitale Sociale in milioni di lire	Società Partecipante	% di Partecipazione	Note
a) Imprese Controllate:					
S.A.P. Servizi Assistenza al passeggero S.r.l. - in liquidazione	Roma	1.930	FS S.p.A.	100,00	(1)
Efeso S.p.A. - in liquidazione	Roma	10.000	FS S.p.A. Metropolis S.p.A.	98,00 2,00	(1)
Omnia Express Sardegna S.r.l. - in liquidazione	Sassari	120	Omniaexpress S.p.A.	100,00	(1)
SEST S.p.A. - in liquidazione	Roma	930	Metropolis S.p.A. EFESO S.p.A.	51,61 10,75	(1)
Sita Rom S.r.l.	Bucarest	11	SITA S.p.A.	50,00	(2)
Note:					
(1) ex art. 28 comma 1, D.lgs. 127/91					
(2) ex art. 28 comma 2a), D.lgs. 127/91					

ALLEGATO 4



XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ALLEGATO N. 5

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DI FLUSSI DI DISPONIBILITA' LIQUIDE		
Operazioni di gestione reddituale	Esercizio 1998	Esercizio 1997
PERDITA CONSOLIDATA DI ESERCIZIO (1)	(2.411)	(7.530)
AMMORTAMENTI	3.425	3.293
ACCANTONAMENTI TFR	616	618
UTILIZZO FONDI TFR E INDENNITA' DI BUONUSCITA	(634)	(583)
ACCANTONAMENTO FONDI RISCHI ED ONERI	601	516
ALTRE VARIAZIONI FONDI RISCHI ED ONERI	1.063	(2.459)
UTILIZZO FONDI RISCHI ED ONERI	(2.837)	(939)
SVALUTAZIONI (IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE E CREDITI)	393	321
VARIAZIONE RIMANENZE	26	127
VARIAZIONE CREDITI VERSO CLIENTI	163	(129)
VARIAZIONE CREDITI VERSO SOCIETA' DEL GRUPPO	59	(102)
VARIAZIONE DEBITI VERSO FORNITORI	186	102
VARIAZIONE DEBITI VERSO SOCIETA' DEL GRUPPO	(878)	126
VARIAZIONE CREDITI DIVERSI	(739)	(2.334)
VARIAZIONE DEBITI DIVERSI	(1.432)	713
VARIAZIONE RATEI E RISCONTI ATTIVI	1	18
VARIAZIONE RATEI E RISCONTI PASSIVI	359	(12)
VARIAZIONE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	(331)	(347)
VARIAZIONE ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI	(2.671)	1.079
TOTALE	(5.040)	(7.523)
Attività di investimento		
INCREMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	(61)	(50)
INCREMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	(11.334)	(4.128)
DISMISSIONI IMMOBILIZZAZIONI	297	537
VARIAZIONI NETTE DELLE PARTECIPAZIONI	274	384
INCREMENTO ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	5.842	(703)
TOTALE	(4.982)	(3.960)
Attività di finanziamento		
AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE	8.000	5.099
CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE	0	67
VARIAZIONE DI MEZZI PROPRI PER COSTITUZIONE FONDO RISTRUTTURAZIONE	(17.192)	0
ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	38	(506)
VARIAZIONI CAPITALE E RISERVE DI TERZI	2	2
COSTITUZIONE FONDO RISTRUTTURAZIONE L.448/98	17.192	0
VARIAZIONE DEBITO M/L TERMINE	1.376	(215)
VARIAZIONE CREDITI V/TESORO PER PRESTITI A M/L	7	125
TOTALE	9.422	4.572
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(600)	(6.912)
CASSA E BANCHE INIZIALI	1.992	8.904
CASSA E BANCHE FINALI (2)	1.392	1.992

(1) Il dato considera l'intero risultato consolidato, ivi incluso quello di competenza dei terzi

(2) Il dato include le operazioni di impiego fonti a breve termine: 247,9 mld nell'esercizio 98 - 838,7 mld. nell'esercizio '97

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CONSOLIDATO 1998

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha messo a disposizione del Collegio Sindacale, unitamente al progetto di bilancio della Società capogruppo, il bilancio consolidato al 31.12.1998 redatto in conformità di quanto dispone il D.Lgs. 9 aprile 1991, n.127.

Il bilancio di gruppo al 31.12.98 chiude con una perdita di £. 2.430.655 milioni a fronte di una perdita '97 per £. 7.521.555 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione nella sua relazione ha illustrato l'attività e i risultati delle Società del gruppo oggetto del consolidamento, e l'attività di ricerca e sviluppo, indicando altresì i fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio e la prevedibile evoluzione della gestione.

Nella nota integrativa sono esposte le aree di consolidamento ed illustrati i criteri adottati nel processo di consolidamento medesimo e i criteri di valutazione adottati.

Il Collegio Sindacale, sulla scorta dei controlli eseguiti ai sensi dell'art. 41, comma 3, del D.Lgs.127/91 per quanto di competenza, dà atto che:

- rispetto all'esercizio precedente, non risultano più incluse nell'area di consolidamento le seguenti partecipazioni di controllo:
 - Corriere Italia S.p.A;
 - Messaggerie Trasporti Nazionali S.p.A;
 - SAP S.r.l.

Per contro, l'area di consolidamento ha registrato l'ingresso delle seguenti