ferenziali tra tasso variabile e tasso fisso legati ai contratti di *swap* di copertura sottoscritti da TAV nel corso del 2002, che sono stati e che saranno rimborsati a TAV dalla Società negli esercizi successivi.

Altri fondi

Accolgono stanziamenti ritenuti congrui a fronteggiare oneri e rischi di diversa natura, come specificato nella descrizione della voce.

Trattamenti di fine rapporto

Oltre al fondo per trattamento di fine rapporto dovuto, a partire dall'1.1.1996, a tutto il personale FS (legge n.297/1982), la voce include anche il *fondo per indennità di buonuscita.*

Il fondo indennità di buonuscita, costituito a seguito della soppressione dell'OPAFS, riflette il debito maturato nei confronti del personale per l'indennità di buonuscita dovuta per il periodo di servizio prestato a tutto il 31.12.1995. Poiché per accordo fra le parti sociali, il *fondo indennità di buonuscita* maturato al 31.12.1995 è rivalutato ogni anno conformemente ai comma 4 e 5 del predetto art.2120 del Codice Civile, l'importo di tale rivalutazione è altresì incluso nel fondo.

Il fondo TFR di lavoro subordinato esprime il debito, a tale titolo, nei confronti del personale calcolato in conformità alle disposizioni di legge e ai vigenti contratti di lavoro.

Costi, ricavi e contributi in conto esercizio

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza. I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse alla vendita dei beni ed alla prestazione dei servizi.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono contabilizzate per competenza sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

Non sono stati rilevati i possibili futuri benefici d'imposta derivanti da differenze temporanee di imponibile e dalle perdite a nuovo in mancanza dei necessari requisiti di certezza circa il loro realizzo previsti dal principio contabile n. 25 emesso dai consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri.

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 migliaia di euro, ove non altrimenti indicato.

Nelle tabelle riguardanti le attività e le passività nel seguito riportate, ove necessario, sono state evidenziate, in apposita colonna, le modifiche derivanti dal recepimento nel bilancio delle conclusioni contenute nella relazione estimativa.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2002

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La posta ammonta a 454.530 migliaia di euro con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 2001 di 84.534 migliaia di euro.

Nelle tabelle che seguono sono riportate, rispettivamente, le analisi delle variazioni intervenute nell'anno dei "valori di carico" (tabella 1), degli "ammortamenti" (tabella 2) e dei "valori netti di bilancio" (tabella 3).

Nelle tabelle 1 e 2 sono stati riportati alla colonna "rettifiche da perizia" i valori delle immobilizzazioni immateriali risultanti dalla relazione peritale di cui alla sezione 2 e riguardanti la svalutazione di alcune partite ritenute non più economicamente recuperabili. In particolare, in sede di relazione peritale è stata determinata:

- la svalutazione dei costi sostenuti per il "progetto orari", per 1.447 migliaia di euro;
- la svalutazione dei contributi in conto interessi intercalari erogati alla società TAV. Con riferimento a questi ultimi, i contributi erogati e capitalizzati nel secondo semestre del 2001 sono stati anch'essi svalutati in coerenza con le considerazioni peritali. L'ammontare di tale svalutazione trova compensazione nel corrispondente utilizzo del fondo interessi intercalari, alla trattazione del quale si fa rinvio all'informativa fornita nella relazione sulla gestione.

Tutti i costi sono ammortizzati in cinque anni.

Tabella 1 Valori di carico

	31.12.2001	Rettifiche da perizia	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31.12.2002
1. Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0	0	0	0
2. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	128.234	0	0	(78.056)	19.125	69.303
Partecipazione al Fondo consortile CESIT	5	0	0	0	0	5
Costi di ricerca e sviluppo	128.229	0	0	(78.056)	19.125	69.298
Totale	**128.234**	**0**	**0**	**(78.056)**	**19.125**	**69.303**
3. Diritti di brevetto e diritti utilizzazione opere ingegno	0	0	0	0	0	0
Totale	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili						
Licenze	263	0	0	0	0	263
Software	13.394	(1.447)	0	(619)	10.492	21.820
Realizzazione marchio FS	0	0	0		0	0
Totale	**13.657**	**(1.447)**	**0**	**(619)**	**10.492**	**22.083**
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	289.750	0	93.836	0	(15.451)	368.135
7. Altre						
Migliorie su beni di terzi	98.082	0	0	0	41.767	139.849
Interessi intercalari TAV	199.210	0	230.264	0	0	429.474
Totale	**297.292**	**0**	**230.264**	**0**	**41.767**	**569.323**
Totale generale	**728.933**	**(1.447)**	**324.100**	**(78.675)**	**55.933**	**1.028.844**

RFI SpA

Gli incrementi dell'esercizio ammontano complessivamente a 324.100 migliaia di euro. L'incremento di 230.264 migliaia di euro è relativo a interessi intercalari TAV maturati nel 2002 e completamente svalutati per tenere conto delle considerazioni peritali ampliamente descritte nella relazione sulla gestione.
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 RFI su beni comunali o del demanio.

Tabella 2 Ammortamenti

	31.12.2001	Rettifiche da perizia	Incrementi	Svalutazioni	Dismissioni decrementi e variazioni	31.12.2002
1. Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0	0	0	0
2. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità						
Partecipazione al Fondo consortile CESIT	5	0	0	0	0	5
Costi di ricerca e sviluppo	126.957	0	4.198	0	(78.030)	53.125
Totale	**126.962**	**0**	**4.198**	**0**	**(78.030)**	**53.130**
3. Diritti di brevetto e diritti utilizzazione						
opere ingegno	0	0	0	0	0	0
Totale	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili						
Licenze	263	0	0	0	0	263
Software	8.151	(207)	4.258	0	(619)	11.583
Realizzazione marchio FS	0	0	0	0	0	0
Totale	**8.414**	**(207)**	**4.258**	**0**	**(619)**	**11.846**
7. Altre						
Migliorie su beni di terzi	54.493	0	24.989	0	383	79.865
Interessi intercalari TAV	0	107.667	0	321.807	0	429.474
Totale	**54.493**	**107.667**	**24.989**	**321.807**	**383**	**509.339**
Totale generale	**189.869**	**107.460**	**33.445**	**321.807**	**(78.266)**	**574.315**

Tabella 3 Valori netti di bilancio

	Valori di carico al 31.12.2001	Amm.ti e svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2001	Valori di carico al 31.12.2002	Amm.ti e svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2002
1. Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0	0	0	0
2. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità					0	
Partecipazione al Fondo consortile CESIT	5	5	0	5	5	0
Costi di ricerca e sviluppo	128.229	126.957	1.272	69.298	53.125	16.173
Totale	**128.234**	**126.962**	**1.272**	**69.303**	**53.130**	**16.173**
3. Diritti di brevetto e diritti utilizzazione opere ingegno	0	0	0	0	0	0
Totale	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili						
Licenze	263	263	0	263	263	0
Software	13.394	8.151	5.243	21.820	11.583	10.237
Realizzazione marchio FS	0	0	0	0	0	0
Totale	**13.657**	**8.414**	**5.243**	**22.083**	**11.846**	**10.237**
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	289.749	0	289.749	368.135	0	368.135
7. Altre						
Migliorie su beni di terzi	98.082	54.493	43.589	139.849	79.865	59.984
Interessi intercalari TAV	199.210	0	199.210	429.474	429.474	0
Totale	**297.292**	**54.493**	**242.799**	**569.323**	**509.339**	**59.984**
Totale generale	**728.932**	**189.869**	**539.063**	**1.028.844**	**574.315**	**454.529**

Immobilizzazioni materiali

La posta ammonta a 52.881.261 migliaia di euro con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 2001 di 17.960.510 migliaia di euro.

Le variazioni fra il 2002 ed il 2001 sono le seguenti:

VALORE DI CARICO AL 31.12.2002	70.819.844	
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI AL 31.12.2002	(17.938.583)	
		52.881.261
VALORE DI CARICO AL 31.12.2001	46.639.184	
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI AL 31.12.2001	(11.718.433)	
		34.920.751
AUMENTO (DIMINUZIONE)		**17.960.510**

Nelle pagine che seguono sono riportate, rispettivamente, le analisi delle variazioni dei "valori di carico" (tabella 1), degli "ammortamenti e svalutazioni" (tabella 2) e dei "valori netti di bilancio" (tabella 3).

Nelle tabelle 1 e 2 sono riportate nella colonna "rettifiche da perizia", rispettivamen-

te, le rivalutazioni e le svalutazioni apportate in sede di recepimento, ai sensi dell'art. 55 della legge 449/1997, dei valori espressi nella perizia estimativa del valore economico di RFI al 30 giugno 2001, di cui si è più ampiamente riferito nella precedente sezione 2.

A questo riguardo, giova far presente che i valori espressi nella perizia, a cui sono stati adeguati i valori netti di libro dei cespiti in essere al 30 giugno 2001, sono quelli ritenuti dal collegio peritale, sulla base anche di una apposita perizia tecnica, rappresentativi del loro valore corrente al 30 giugno 2001, inteso per i beni strumentali come valore corrente di utilizzo e, per i beni non strumentali, come valore di mercato.

Atteso che tali valori erano determinati prescindendo dalle possibilità di economico utilizzo nell'ambito dell'impresa, il collegio peritale, in carenza di prospettive di ricuperabilità, dei valori così determinati, ha ritenuto necessario contrapporre a detti valori il pre-esistente fondo ristrutturazione ed un ulteriore fondo integrativo, anch'esso iscritto al passivo in sede di recepimento dei valori di perizia.

Gli investimenti dell'esercizio sono relativi principalmente alla ristrutturazione della infrastruttura ferroviaria.

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

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio 2002 sono stati calcolati su tutti i cespiti ammortizzabili al 31 dicembre 2002, applicando le aliquote ritenute rappresentative della vita economico-tecnica dei beni, con le avvertenze di cui all'"Introduzione ai criteri di bilancio".

Per i beni già in esercizio, ancora inclusi tra le immobilizzazioni in corso in attesa di completare le necessarie formalità tecnico-amministrative in luogo degli ammortamenti è stato stanziato apposito fondo negli esercizi precedenti. Tale fondo al momento del trasferimento di detti beni ai cespiti viene riallocato ai relativi fondi ammortamento. Il fondo svalutazione immobilizzazioni in corso al 31.12.2002 risulta pari a 111.932 migliaia di euro.

Al 31 dicembre 2002 le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da ipoteche o privilegi, con l'esclusione degli alloggi da alienare ai sensi della legge n. 560/1993; 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.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2002

Tabella 1 Valori di carico

	31.12.2001	Rettifiche da perizia	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31.12.2002
1. Terreni, fabbricati, infrastruttura ferroviaria e portuale						
Terreni patrimoniali	414.929	216.087	66	(13.514)	(2.097)	615.471
Fabbricati civili	1.763.032	684.846	2.973	(26.281)	1.759	2.426.329
Fabbricati industriali	3.894.475	516.946	821	(24.379)	56.306	4.444.169
Infrastruttura ferroviaria e portuale	34.305.536	21.039.018	25.347	(9.118)	1.997.264	57.358.047
Totale	**40.377.972**	**22.456.897**	**29.207**	**(73.292)**	**2.053.232**	**64.844.016**
2. Materiale rotabile, navi traghetto ed impianti industriali						
Materiale rotabile	53.293	29.838	0	(41)	1.046	84.136
Navi traghetto	231.416	0	0	(629)	8	230.795
Impianti industriali	337.804	0	18	(11.395)	9.090	335.517
Totale	**622.513**	**29.838**	**18**	**(12.065)**	**10.144**	**650.448**
3. Attrezzature industriali e commerciali						
Macchinari ed attrezzatura	340.679	0	10	(1.131)	16.944	356.502
Mezzi di carico, scarico e trasporto interno	28.270	0	0	(156)	1.699	29.813
Impianti interni di comunicazione	11.189	0	0	(94)	292	11.387
Totale	**380.138**	**0**	**10**	**(1.381)**	**18.935**	**397.702**
4. Altri beni						
Autoveicoli	41.711	0	0	(1.933)	24.359	64.137
Mobili e arredi	32.778	0	0	(117)	1.159	33.820
Macchine per ufficio	102.223	0	0	(2.057)	4.495	104.661
Telefoni cellulari	157	0	0	(3)	0	154
Attrezzature ed impianti, mense e ferrhotel	35.427	0	543	(146)	724	36.548
Totale	**212.296**	**0**	**543**	**(4.256)**	**30.737**	**239.320**
5. Immobilizzazioni in corso ed acconti						
Linee, impianti, fabbricati e progetti diversi	5.782.574	0	1.919.298	0	(2.249.791)	5.452.081
Materiale rotabile	13.208	0	8.675	0	(7.377)	14.506
Navi traghetto	3.661	0	10.559	0	0	14.220
Anticipi a fornitori	28.023	0	13.665	(17.649)	0	24.039
Totale	**5.827.466**	**0**	**1.952.197**	**(17.649)**	**(2.257.168)**	**5.504.846**
Contributi c/impianti	(781.201)		(123.524)		88.237	(816.488)
Totale	**5.046.265**	**0**	**1.828.673**	**(17.649)**	**(2.168.931)**	**4.688.358**
Totale generale	**46.639.184**	**22.486.735**	**1.858.451**	**(108.643)**	**(55.883)**	**70.819.844**

RFI SpA

Tabella 2 Ammortamenti e svalutazioni

	31.12.2001	Rettifiche da perizia	Dismissioni decrementi e variazioni	Ammortamenti e svalutazioni	31.12.2002
1. Terreni, fabbricati, infrastruttura ferroviaria e portuale					
Terreni patrimoniali	0	129.162	0	0	129.162
Fabbricati civili	439.374	224.014	(5.564)	48.975	706.799
Fabbricati industriali	1.021.834	823.441	(6.605)	92.554	1.931.224
Infrastruttura ferroviaria e portuale	9.343.749	3.215.741	66.301	1.593.191	14.218.982
Totale	**10.804.957**	**4.392.358**	**54.132**	**1.734.720**	**16.986.167**
2. Materiale rotabile, navi traghetto ed impianti industriali					
Materiale rotabile	37.398	0	45	5.272	42.715
Navi traghetto	204.103	0	(391)	6.644	210.356
Impianti industriali	100.307	0	(3.159)	8.827	105.975
Totale	**341.808**	**0**	**(3.505)**	**20.743**	**359.046**
3. Attrezzature industriali e commerciali					
Macchinari ed attrezzatura	219.982	0	(882)	20.522	239.622
Mezzi di carico, scarico e trasporto interno	21.720	0	(146)	1.528	23.102
Impianti interni di comunicazione	10.228	0	(91)	445	10.582
Totale	**251.930**	**0**	**(1.119)**	**22.495**	**273.306**
4. Altri beni					
Autoveicoli	39.142	0	(1.928)	4.509	41.723
Mobili e arredi	27.621	0	(116)	1.251	28.756
Macchine per ufficio	91.002	0	(2.031)	4.531	93.502
Telefoni cellulari	151	0	(4)	5	152
Attrezzature ed impianti, mense e ferrhotel	31.215	0	(137)	1.617	32.695
Totale	**189.131**	**0**	**(4.216)**	**11.913**	**196.828**
5. Immobilizzazioni in corso ed acconti					
Linee, impianti, fabbricati e progetti diversi	119.303	51.654	(59.025)	0	111.932
Materiale rotabile	0	0	0	0	0
Navi traghetto	0	0	0	0	0
Anticipi a fornitori	11.304	0	0	0	11.304
Totale	**130.607**	**51.654**	**(59.025)**	**0**	**123.236**
Totale generale	**11.718.433**	**4.444.012**	**(13.733)**	**1.789.871**	**17.938.583**

Tabella 3 Valori netti di bilancio

	Valori di carico al 31.12.2001	Amm.ti e svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2001	Valori di carico al 31.12.2002	Amm.ti e svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2002
1. Terreni, fabbricati, infrastruttura ferroviaria e portuale						
Terreni patrimoniali	414.929	0	414.929	615.471	129.162	486.309
Fabbricati civili	1.763.032	439.374	1.323.658	2.426.329	706.799	1.719.530
Fabbricati industriali	3.894.475	1.021.834	2.872.641	4.444.169	1.931.224	2.512.945
Infrastruttura ferroviaria e portuale	34.305.536	9.343.749	24.961.787	57.358.047	14.218.982	43.139.065
Totale	**40.377.972**	**10.804.957**	**29.573.015**	**64.844.016**	**16.986.167**	**47.857.849**
2. Materiale rotabile, navi traghetto ed impianti industriali						
Materiale rotabile	53.293	37.398	15.895	84.136	42.715	41.421
Navi traghetto	231.416	204.103	27.313	230.795	210.356	20.439
Impianti industriali	337.804	100.307	237.497	335.517	105.975	229.542
Totale	**622.513**	**341.808**	**280.705**	**650.448**	**359.046**	**291.402**
3. Attrezzature industriali e commerciali						
Macchinari ed attrezzatura	340.679	219.982	120.697	356.502	239.622	116.880
Mezzi di carico, scarico e trasporto interno	28.270	21.720	6.550	29.813	23.102	6.711
Impianti interni di comunicazione	11.189	10.228	961	11.387	10.582	805
Totale	**380.138**	**251.930**	**128.208**	**397.702**	**273.306**	**124.396**
4. Altri beni						
Autoveicoli	41.711	39.142	2.569	64.137	41.723	22.414
Mobili e arredi	32.778	27.621	5.157	33.820	28.756	5.064
Macchine per ufficio	102.223	91.002	11.221	104.661	93.502	11.159
Telefoni cellulari	157	151	6	154	152	2
Attrezzature ed impianti, mense e ferrhotel	35.427	31.215	4.212	36.548	32.695	3.853
Totale	**212.296**	**189.131**	**23.165**	**239.320**	**196.828**	**42.492**
5. Immobilizzazioni in corso ed acconti						
Linee, impianti, fabbricati e progetti diversi	5.782.574	119.303	5.663.271	5.452.081	111.932	5.340.149
Materiale rotabile	13.208	0	13.208	14.506	0	14.506
Navi traghetto	3.661	0	3.661	14.220	0	14.220
Anticipi a fornitori	28.023	11.304	16.719	24.039	11.304	12.735
Totale	**5.827.466**	**130.607**	**5.696.859**	**5.504.846**	**123.236**	**5.381.610**
Contributi c/impianti	(781.201)	0	(781.201)	(816.488)	0	(816.488)
Totale	**5.046.265**	**130.607**	**4.915.658**	**4.688.358**	**123.236**	**4.565.122**
Totale generale	**46.639.184**	**11.718.433**	**34.920.751**	**70.819.844**	**17.938.583**	**52.881.261**

RFI SpA

Immobilizzazioni finanziarie

La posta ammonta a 5.458.442 migliaia di euro con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 2001 di 1.135.379 migliaia di euro, da imputare alle variazioni intervenute nelle poste di seguito elencate.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni

La voce ammonta a 5.248.103 migliaia di euro con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 2001 di 5.031.476 migliaia di euro.

Nelle pagine che seguono sono riportate le tabelle contenenti l'analisi delle partecipazioni e le variazioni intervenute nell'esercizio 2002; i valori di bilancio, esposti in tali tabelle, sono al netto delle svalutazioni operate direttamente o attraverso accantonamenti al fondo rettificativo.

Analisi delle variazioni del valore di bilancio delle partecipazioni

(Tabella 1.a)

Società controllate	Valore di bilancio al 31.12.01	Acquisizioni o sottoscr.	Vendite	Altre variazioni	Rettifiche da perizia	Acc.to f.do svalutaz. e perdite	Valore di bilancio al 31.12.02
SELF Srl	53	0	0	0	(2)	0	51
TAV SpA	206.583	5.021.489	0	0	8.601	0	5.236.673
Totale	**206.636**	**5.021.489**	**0**	**0**	**8.599**	**0**	**5.236.724**

(Tabella 1.b)

Società collegate	Valore di bilancio al 31.12.01	Acquisizioni o sottoscr.	Vendite	Altre variazioni	Rettifiche da perizia	Acc.to f.do svalutaz. e perdite	Valore di bilancio al 31.12.02
Italcertifer ScpA	160	0	0	0	0	0	160
LTF Sas	500	0	0	0	0	0	500
TOTALE	**660**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**660**

(Tabella 1.c)

Altre società	Valore di bilancio al 31.12.01	Acquisizioni o sottoscr.	Vendite	Altre variazioni	Rettifiche da perizia	Acc.to f.do svalutaz. e perdite	Valore di bilancio al 31.12.02
Consorzio Train	0	13	0	0	0	0	13
Isfort SpA	344	0	0	0	0	0	344
Stretto di Messina SpA	8.986	1.375	0	0	0	0	10.361
Totale	**9.330**	**1.388**	**0**	**0**	**0**	**0**	**10.718**
Totale (a+b+c)	**216.626**	**5.022.877**	**0**	**0**	**8.599**	**0**	**5.248.102**

Nel 2002 la voce partecipazioni ha subito notevoli cambiamenti.

Le variazioni in aumento relative ad acquisti o sottoscrizioni riguardano principalmente l'aumento del capitale sociale della società TAV, con decisione adottata in data 20 dicembre 2002 dall'assemblea straordinaria dei soci.

RFI ha sottoscritto e versato l'intero aumento di capitale pari a 5.021.489 migliaia di euro mediante rinuncia, per un importo corrispondente al valore al 30.11.2002 al credito di finanziamento, concesso alla controllata, in forza dell'art. 25.2 della convenzione FS/TAV del 24 settembre 1991; sulla base del quale la copertura del fabbisogno finanziario di TAV, in base a tale convenzione, è *"assicurata per il 40% dal concedente RFI, attraverso l'erogazione di crediti di finanziamento o l'assunzione di quote di capitale di rischio"*.

La trasformazione del credito di finanziamento in partecipazione è stata supportata da autorevole parere legale acquisito dalla Capogruppo, dal quale emerge la percorribilità dell'operazione in oggetto, anche a prescindere da preventiva perizia del credito, in considerazione del fatto che la sua effettiva consistenza è garantita dall'originaria erogazione in denaro del finanziamento ad esso relativo.

La conversione del credito in partecipazione ha altresì comportato, la trasformazione della temporanea inesigibilità del credito "prevista dalla convenzione" in definitiva inesigibilità.

Le altre variazioni in aumento per acquisti o sottoscrizioni hanno riguardato l'acquisto in data 15 maggio 2002 da Ferrovie dello Stato SpA per un corrispettivo di 13 migliaia di euro, di una quota pari al 13% del fondo consortile del Consorzio Train e la sottoscrizione e versamento in conto futuro aumento del capitale sociale della società Stretto di Messina pari a 1.375 migliaia di euro.

Per quanto attiene alle "rettifiche da perizia", le stesse hanno riguardato:

- la società TAV, per la quale la rettifica è stata determinata dal confronto del "costo storico" di sottoscrizione della partecipazione (pari a 206.583 migliaia di euro) e la sua riespressione a valore corrente al 30.06.01 (pari a 215.184 migliaia di euro), con una rettifica positiva di 8.601 migliaia di euro imputabile alle riserve accumulate a tale data;
- la società SELF, per la quale la rettifica è stata determinata considerando la sua riespressione a valore corrente effettuata tenendo conto dei 6/9 della perdita emergente dalla situazione patrimoniale redatta in data 30.06.01: ne deriva, quindi, che il valore esposto nella situazione patrimoniale di riferimento al 30.06.01 è stato prudentemente rettificato in diminuzione di 2 migliaia di euro.

Analisi del fondo svalutazione partecipazioni

Altre società	Valore di bilancio al 31.12.2001	Rettifiche da perizia	Utilizzi	Acc.menti	Valore di bilancio al 31.12.2002
Controllate					
TAV SpA	0	0	0	0	0
SELF srl	0	2	0	0	2
Collegate					
Italcertifer ScpA	0	0	0	0	0
LTF Sas	0	0	0	0	0
Altre					
Consorzio Train	0	0	0	0	0
Isfort SpA	0	0	0	0	0
Cemin	82	0	0	0	82
Totale	**82**	**2**	**0**	**0**	**84**

RFI SpA

Nel corso del 2002 non ci sono stati movimenti significativi nel fondo svalutazione partecipazioni.

Confronto dei valori di bilancio con la frazione di patrimonio netto di pertinenza RFI

Società	Capitale sociale	Utili (perdite) d'es.	Patrimonio netto	% di part.	P.N. di pertinenza di RFI	Valore di bilancio al 31.12.02	Differenza
Controllate							
Self SpA	50	(5)	41	100,00%	41	51	10
TAV SpA	5.228.072	0	5.432.123	100,00%	5.432.123	5.236.673	(195.450)
Totale	**5.228.122**	**(5)**	**5.432.164**		**5.432.164**	**5.236.724**	**(195.440)**
Società collegate							
LTF sas	1.000			50,00%	500	500	0
Italcertifer ScpA	480	2	472	33,33%	157	160	3
Totale	**1.480**	**2**	**472**		**657**	**660**	**3**
Totale generale	**5.229.602**	**(3)**	**5.432.636**		**5.432.821**	**5.237.384**	**(195.437)**

La differenza tra il valore di carico della società S.EL.F srl con la corrispondente frazione del patrimonio netto è prevalentemente da ricondurre alla perdita dell'esercizio della Società che, peraltro, non si può ancora ritenere operativa.
Mentre la differenza di valore di carico della società TAV con la corrispondente frazione del patrimonio netto è da ricondurre ai versamenti in conto futuro aumento di capitale sociale della società controllata (195.450 migliaia di euro).
Il patrimonio netto di pertinenza di RFI delle altre società partecipate risulta sostanzialmente rappresentativo del valore delle stesse, desumibile dall'applicazione del metodo del patrimonio netto.
Si indicano qui di seguito le informazioni complete sulla sede delle società controllate e collegate:

Società controllate

TAV-Treno Alta Velocità SpA	Via Mantova 24 – 00198 Roma
S.EL.F. srl	P.zza della Croce Rossa, 1 – 00161 Roma

Società collegate

Italcertifer ScpA	V.le Spartaco Lavagnini, 58 – 50100 Firenze
LTF Sas	1091 Avenue de la Boisse – 73026 Chambery Cedex (France)

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti

La posta ammonta a 210.339 migliaia di euro con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 2001 di 3.896.096 migliaia di euro.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2002

Immobilizzazioni finanziarie: crediti verso imprese controllate

Società	31.12.2002	31.12.2001	Differenza
Tav SpA	195.450	4.089.746	(3.894.296)
Totale	**195.450**	**4.089.746**	**(3.894.296)**

La variazione in diminuzione pari a 3.894.296 migliaia di euro è da attribuire, come già evidenziato nel commento alle tabelle precedenti, alla decisione adottata in sede di aumento del capitale sociale di sottoscrivere e versare l'intero ammontare mediante rinuncia al maggior credito derivante dai finanziamenti risultanti dalla situazione patrimoniale al 30 novembre 2002.
Il residuo importo di 195.450 migliaia di euro corrisponde al credito verso TAV per versamenti in conto futuri aumenti di capitale sociale.

Immobilizzazioni finanziarie: crediti verso imprese collegate

L'importo di 4.200 migliaia di euro corrisponde a finanziamenti erogati alla società LTF per studi, ricognizioni ed i lavori preliminari del tratto internazionale della nuova linea ferroviaria tra Lione e Torino, di cui si rimanda alla relazione sulla gestione – informazioni di carattere particolare.

Società	31.12.2002	31.12.2001	Differenza
LTF	4.200	0	4.200
Totale	**4.200**	**0**	**4.200**

Crediti verso altri

Crediti per tipologia di debitore	31.12.2002	31.12.2001	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	2.129	2.097	32
– Mutui ex OPAFS	0	21	(21)
Crediti verso altri	3	3	0
Totale	**2.132**	**2.121**	**11**
Esigibili oltre l'esercizio successivo:			
Crediti verso il personale:			
– Mutui ex OPAFS	0	553	(553)
Crediti verso altri:			
– Depositi cauzionali	8.408	8.544	(136)
– Credito v/Erario per acconto IRPEF su T.F.R.	0	5.323	(5.323)
– Crediti diversi	149	149	0
Totale	**8.557**	**14.569**	**(6.012)**
Totale Generale	**10.689**	**16.690**	**(6.001)**

RFI SpA

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 31.12.02 di 2.129 migliaia di euro 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, in sede di bilancio 2000, un accantonamento al fondo rischi ed oneri-altri rischi minori di pari importo.
I mutui ex OPAFS, relativi a 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, sono stati completamente incassati.
Il decremento dei crediti verso l'Erario per acconto IRPEF è da attribuire principalmente alla corresponsione delle indennità di fine rapporto al personale in quiescenza o trasferito ad altre società del Gruppo.

Attivo circolante

Rimanenze

La posta ammonta a 196.451 migliaia di euro con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 2001 di 57.755 migliaia di euro.

	31.12.2002	31.12.2001	Differenza
Materie prime e sussidiarie	195.473	253.253	(57.780)
Acconti	923	923	0
Cespiti radiati da alienare	55	30	25
Totale	**196.451**	**254.206**	**(57.755)**

Le singole voci sono qui di seguito analizzate:

Materie prime, sussidiarie e di consumo

	31.12.2002	31.12.2001	Differenza
Uso comune	4.319	11.145	(6.826)
Navigazione	16.065	15.033	1.032
Armamento e materiali destinati agli investimenti	89.662	117.246	(27.584)
Impianti elettrici	97.678	111.569	(13.891)
Materiale rotabile	149	189	(40)
Totale lordo	**207.873**	**255.182**	**(47.309)**
Fondo svalutazione	(12.400)	(1.929)	(10.471)
Totale	**195.473**	**253.253**	**(57.780)**

Il decremento della voce è attribuibile principalmente alla diminuzione delle giacenze di materiale d'armamento e materiale destinato agli investimenti (27.584 migliaia di euro), nonché di impianti elettrici (13.891 migliaia di euro), di materiali di uso comune (6.826migliaia di euro); le altre voci sono rimaste pressoché invariate.

In apposito fondo del passivo sono stati iscritti accantonamenti ritenuti congrui a far fronte a svalutazioni delle rimanenze a lenta movimentazione rispetto al valore di mercato.
Nel corso dell'anno, secondo il "Programma di radiazione e svalutazione 2002", sono state effettuate radiazioni di scorte non più utilizzabili nel normale ciclo produttivo dell'azienda pari a circa 4.697 migliaia di euro, di cui circa 3.799 migliaia di euro relative alle parti di ricambio delle navi traghetto della flotta RFI.
Il fondo svalutazione scorte (12.400 migliaia di euro) è relativo a previsioni di svalutazioni di materiali che verranno effettivamente dismessi nell'anno 2003, di cui 4.400 migliaia di euro relative alla Navigazione.

Cespiti radiati da alienare

Trattasi di immobilizzazioni materiali che, a seguito di radiazione, sono state riclassificate tra le rimanenze, in attesa della vendita o in alternativa della rottamazione.

	31.12.2002	31.12.2001	Differenza
Materiale rotabile	25	1	24
Altre immobilizzazioni	30	29	1
Totale lordo	**55**	**30**	**25**
Fondo svalutazione materiale rotabile da radiare	0	0	0
Totale	**55**	**30**	**25**

Crediti

La posta ammonta a 3.297.230 migliaia di euro con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 2001 di 926.112 migliaia di euro.
Nelle pagine che seguono sono esposti i dettagli delle voci maggiormente significative.

Crediti verso clienti

	31.12.2002	31.12.2001	Differenza
1. Clienti ordinari			
Fatture emesse e da emettere	699.351	657.037	42.314
Fondo svalutazione	(71.900)	(66.974)	(4.926)
Totale 1	**627.451**	**590.063**	**37.388**
2. Amministrazioni dello Stato			
Fatture emesse e da emettere	41.117	53.686	(12.569)
Fondo svalutazione	(21.894)	(17.284)	(4.610)
Totale 2	**19.223**	**36.402**	**(17.179)**
3. Ferrovie, agenzie ed altre aziende di trasp.			
Ferrovie estere	1.011	2.981	(1.970)
Fondo svalutazione	0	0	0
Valore netto	1.011	2.981	(1.970)
Ferrovia in concessione	102	102	0
Fondo svalutazione	0	0	0
Valore netto	102	102	0
Totale 3	**1.113**	**3.083**	**(1.970)**
Valore netto totale	**647.787**	**629.548**	**18.239**

RFI SpA

L'incremento della posta (18.239 migliaia di euro) è la risultante dell'aumento della voce "clienti ordinari" (37.388 migliaia di euro) per fatture emesse e da emettere, parzialmente compensata dal decremento dei crediti verso pubbliche amministrazioni (17.179 migliaia di euro).
L'incremento dei crediti verso clienti ordinari è dovuto alla vendita di due beni patrimoniali: immobile in Nola alla società Interporto Campano (11.527 migliaia di euro), area urbana in Roma, in prossimità Città del Vaticano, alla Società Euro srl (18.592 migliaia di euro); all'aumento dei crediti derivanti principalmente dalla gestione dei contratti effettuata da Metropolis per attraversamenti (circa 6.570 migliaia di euro), ai crediti v/collegate indirette relativi alla rivalutazione monetaria dell'anno 2002 per il contratto Basictel (circa 4.129 migliaia di euro).
Tra i clienti ordinari vengono ricompresi anche i rapporti commerciali con le società collegate indirette, tra cui Basictel (158.773 migliaia di euro), Metronapoli (5.240 migliaia di euro) e Viacom Express (4.669 migliaia di euro).
Le altre voci non hanno subito variazioni considerevoli.
Tale posta ha subito, rispetto all'esercizio 2001, delle riclassifiche nella composizione dei singoli dettagli secondo una più corretta attribuzione per natura dei conti.

Crediti verso imprese controllate
Si espongono di seguito le variazioni nei crediti vantati nei confronti di ciascuna società controllata.

	31.12.2002	31.12.2001	Differenza
TAV – Treno Alta Velocità SpA	21.101	10.973	10.128
Totale lordo	**21.101**	**10.973**	**10.128**
Fondo svalutazione crediti	0	0	0
Totale	**21.101**	**10.973**	**10.128**

L'incremento della voce (10.128 migliaia di euro) è dovuto in particolare ai lavori in multicommittenza avviati, nel corso dell'esercizio, sul nodo di Bologna nonché dalla maggiore attività svolta per i lavori IDP e penetrazione urbana del nodo di Napoli.

Crediti verso imprese controllanti
La posta ammonta a 539.275 migliaia di euro e registra un forte decremento rispetto all'esercizio 2001 (638.696 migliaia di euro) soprattutto nella sua parte a breve (559.594 migliaia di euro) che contempla il saldo del c/c intersocietario, il quale subisce nell'anno una riduzione di 696.412 migliaia di euro, pur chiudendo con un saldo positivo nel 2002 pari a 302.188 migliaia di euro. Tale decremento per poter essere correttamente valutato deve essere messo in relazione con la corrispondente posta di liquidità, al fine di consentire una corretta correlazione tra gli aumenti di capitale sociale di Ferrovie dello Stato e di RFI per la parte finalizzata al finanziamento degli investimenti di quest'ultima Società.
Risulta una diminuzione anche del valore dei crediti commerciali per fatture da emettere (28.585 migliaia di euro) ed emesse (1.530 migliaia di euro) e dei crediti non commerciali (141.413 migliaia di euro).

Andamento contrario ai precedenti presenta la voce relativa ai crediti oltre l'esercizio successivo verso la controllante Ferrovie dello Stato SpA, riferiti al credito per IVA, che registra un incremento di 229.719 migliaia di euro.

Crediti verso imprese collegate

Il dettaglio della posta è il seguente:

	31.12.2002	31.12.2001	Differenza
Italcertifer ScpA	62	2	60
LTF	9.357	0	9.357
Totale lordo	**9.419**	**2**	**9.417**
Fondo svaltuazione crediti	0	0	0
Totale	**9.419**	**2**	**9.417**

L'incremento per la posta corrisponde a crediti di natura commerciale verso LTF per 9.350 migliaia di euro ed a crediti commerciali per fatture da emettere per 60 migliaia di euro verso Italcertifer.

Crediti verso altri

Il dettaglio della posta è il seguente:

	31.12.2002	31.12.2001	Differenza
Imprese consociate	237.066	596.796	(359.730)
Personale15.841	15.974	(133)	
Erario	73.103	108.817	(35.714)
Ministero del M. Economia e Finanze	1.718.420	1.647.008	71.412
Altre Amministrazioni dello Stato	195	151	44
Istituti Previdenziali	10.821	12.037	(1.216)
Debitori diversi	29.409	30.125	(716)
Totale lordo	**2.084.855**	**2.410.908**	**(326.053)**
Fondo svaltuazione crediti	(5.207)	(6.061)	854
Totale	**2.079.648**	**2.404.847**	**(325.199)**

La voce ammonta a 2.079.648 migliaia di euro e registra nell'anno un decremento rispetto al 2001 di 325.199 migliaia di euro dovuto principalmente alla riduzione dei crediti verso consociate (359.730 migliaia di euro), dei crediti verso l'Erario (35.714 migliaia di euro).

La Dichiarazione Irap 2002 (relativa al periodo d'imposta 2001) ha evidenziato, infatti, un debito d'imposta inferiore al valore liquidato e versato nel precedente esercizio (2001) in sede di acconto determinando, per la differenza, un credito verso l'Erario.

Tale credito, è stato parzialmente utilizzato nel corso del 2002 per "compensare" gli importi Irap dovuti a saldo per il periodo d'imposta 2001 e in acconto per il periodo d'imposta 2002.