

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA



Ferrovie dello Stato Italiane
UA 17/4/2013
RFI-DAC-DPA0011/P/2013/0000013

**ATTESTAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DEL DIRIGENTE
PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI
RELATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO DI RETE FERROVIARIA ITALIANA S.p.A.
AL 31 DICEMBRE 2012**

1. I sottoscritti Michele Mario Elia e Vera Fiorani, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Rete Ferroviaria Italiana S.p.A., tenuto conto:

- di quanto previsto dall'art. 22 dello Statuto sociale di Rete Ferroviaria Italiana S.p.A.;
- di quanto precisato nel successivo punto 2;

attestano:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'esercizio 2012.

2. Al riguardo si segnala che:

- a. la valutazione dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrativo - contabili per la formazione del bilancio d'esercizio di Rete Ferroviaria Italiana SpA si è basata sul modello interno definito in coerenza con l'"*Internal Controls – Integrated Framework*" emesso dal "*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*" che rappresenta un *framework* di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale; ¹
- b. da tale valutazione non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio:

- a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Rete Ferroviaria Italiana S.p.A.

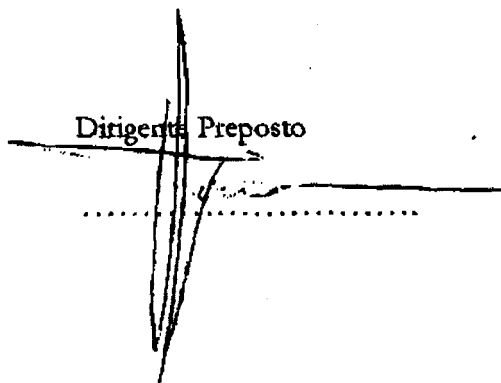
Roma, 17 aprile 2013

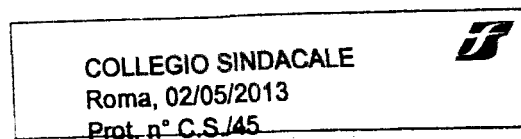
Amministratore Delegato



Ferrovia dello Stato Italiano
UA 17/4/2013
RFI-AD/IA0017/P/2013/0000402

Dirigente Preposto





Il Collegio Sindacale

FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA
Sig. Responsabile
Direzione Centrale Affari Societari
Piazza della Croce Rossa, 1
00161 - ROMA

All. 1

Si trasmette, per il deposito ai sensi di legge, la relazione di questo Collegio
Sindacale al bilancio di esercizio 2012.

Il Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Mancini', written over a horizontal line.



Collegio Sindacale

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE PER IL BILANCIO DI ESERCIZIO
2012 ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C.**

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. I fatti che hanno caratterizzato la gestione sono ampiamente descritti nella "Relazione sulla gestione" nell'ambito della quale assumono particolare rilevanza, ad avviso del Collegio, i seguenti:

- Scissioni parziali di RFI in favore della Capogruppo mediante assegnazione di parte del patrimonio non strumentale ubicato nel Comune di Trieste e di aree per complessive 5,5 milioni di mq., in prosecuzione delle attività di dismissioni di plessi non strategici per le attività industriali;
- Sottoscrizione del nuovo contratto aziendale indirizzato anche all'aumento della produttività dell'intero Gruppo;
- Sottoscrizione del contratto istituzionale di Sviluppo per la realizzazione della direttrice Napoli-Bari-Lecce-Taranto con la previsione di interventi innovativi volti a garantire la maggiore integrazione delle aree meridionali con il resto dell'Europa e sottoscrizione del contratto istituzionale di sviluppo per il completamento della direttrice Salerno-Reggio Calabria;
- Aumento del capitale sociale della partecipata Tunnel Ferroviario del Brennero SpA e della Società Quadrante Europa Terminal Gate SpA;
- Costituzione a Francoforte del *Management Board* del corridoio n. 3 per l'attivazione del nuovo corridoio finalizzato a ridurre i tempi di percorrenza dei treni merci internazionali;
- Concessione di contributi UE TEN-T a favore di GEIE corridoio D finalizzato all'implementazione del corridoio europeo merci n. 6 (Almeria-Zahony) e sottoscrizione del quadro di assegnazione della capacità dei corridoi merci ferroviari nn. 1 e 2 ai sensi del Regolamento merci UE n. 913/2010;

La gestione chiude con un risultato positivo di 159,987 milioni di euro (+ 61,882 milioni rispetto al 2011) al netto delle imposte.

Gli Amministratori nelle Note a corredo del bilancio hanno illustrato i criteri di valutazione delle varie poste contabili ed hanno fornito le indicazioni sulle appostazioni dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

Quanto alla rappresentazione quantitativa con cui si esprimono i valori dei predetti schemi, si rinvia all'analisi contenuta nella parte del progetto di bilancio "Note esplicative" le cui risultanze vengono di seguito così riassunte:

ATTIVITA'

Attività non correnti	Euro 42.611.972.012
Attività correnti	Euro <u>6.604.045.591</u>
Totale Attività	Euro 49.216.017.603

PASSIVITA'

Passività non correnti	Euro 6.315.532.989
Passività correnti	Euro <u>9.895.750.084</u>
Totale Passività	Euro 16.211.283.073
Capitale sociale	Euro 32.007.632.680
Riserve ed utili portati a nuovo	Euro 837.115.256
Utile di esercizio	Euro <u>159.986.594</u>
Totale del passivo e del patrimonio netto	Euro 49.216.017.603

Il risultato di esercizio trova corrispondenza nel Conto Economico riclassificato così riassunto:

CONTO ECONOMICO

Totale dei ricavi	Euro 2.663.346.892
Costi operativi	Euro (2.286.587.331)
Margine operativo lordo (Ebitda)	Euro 376.759.561
Ammortamenti	Euro (61.565.542)
Svalutazioni	Euro (19.940.553)
Accantonamenti per rischi ed oneri	Euro <u>(49.000.000)</u>
Risultato operativo (Ebit)	Euro 246.253.466
Proventi ed oneri finanziari	Euro (62.209.682)
Risultato prima delle imposte	Euro 184.043.784
Imposte sul reddito	Euro (24.057.190)
Utile di esercizio	Euro 159.986.594

Attività di vigilanza.

Nel corso dell'esercizio 2012 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Al riguardo, si dà atto che le adunanze dell'Assemblea dei soci e le sedute del Consiglio di Amministrazione si sono svolte nel rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento; nel corso delle stesse il Collegio ha formulato le proprie considerazioni con particolare riferimento ai principi di corretta amministrazione e di economicità della gestione.

L'Amministratore Delegato, ai sensi dell'art. 2381 c.c. ha fornito periodicamente notizie sul generale andamento della gestione nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle sue controllate, con particolare riferimento anche alle notizie riguardanti lo sviluppo della rete (linea AV/AC Treviglio-Brescia e Terzo Valico dei Giovi/Milano-Genova), alle nuove attività progettuali, ai principali investimenti consegnati nel corso dell'anno nonché alla evoluzione della situazione finanziaria; è proseguita, inoltre, l'attività informativa sui contenziosi arbitrali con i *General Contractor*.

Nel corso delle riunioni periodiche tenute dal Collegio ai sensi dell'art. 2404 c.c. sono state effettuate verifiche documentali, esaminata la documentazione amministrativa assumendo anche informazioni dai Responsabili di talune funzioni aziendali su particolari problematiche.

Nel corso degli incontri con la Società di revisione "PricewaterhouseCoopers SpA", diretti allo scambio di informazioni non sono emersi fatti censurabili: riguardo alla consistenza raggiunta dagli accantonamenti per rischi ed oneri, tali da influenzare in misura considerevole il risultato di esercizio, la società predetta ne ha assicurato, come di consueto, il costante monitoraggio.

Nello svolgimento della vigilanza sull'assetto organizzativo e sul sistema di controllo interno, sono state acquisite informazioni dai Responsabili delle funzioni ed espresse valutazioni anche attraverso il monitoraggio delle attività di auditing.

Informiamo, infine, che nel corso dell'attività di vigilanza non sono state presentate denunce ex art. 2408 c.c. o esposti, così come non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente Relazione.

Analisi del risultato dell'esercizio 2012.

Il bilancio di esercizio 2012 è il terzo redatto con i principi contabili internazionali EU-IFRS: gli schemi ed i criteri di classificazione sono quelli previsti dallo IAS 1.

Dai fondamentali saldi del conto economico riclassificato si evince che il favorevole andamento della gestione ha determinato un margine operativo lordo (Ebitda) positivo per 376,760 milioni (+ 57,1% sul 2011), il risultato ante imposte è stato di 184,043 milioni con l'utile netto pari a 159,986 milioni, in forte aumento (+61,881 milioni) rispetto al 2011. Il risultato operativo (Ebit) risulta positivo per 246,253 milioni, anch'esso in significativo aumento (+ 133,413 milioni) rispetto al 2011.

Dai dati economici emerge un incremento (+ 7,5%) dei ricavi delle vendite e delle prestazioni dovuto all'effetto combinato tra l'incremento dei ricavi da pedaggio (maggiori volumi di traffico della rete AV/AC) e dei contributi da Stato per la manutenzione della Rete ed altre attività e i minori ricavi da servizi di traghettamento; tale positivo risultato è in parte attenuato dalla flessione (- 9,2%) degli altri proventi dovuta, principalmente, alla riduzione dei canoni di retrocessione verso Grandi Stazioni, dei ricavi per lavori in conto terzi e dalla definizione degli accertamenti di note credito verso l'Enel.

Dal lato dei costi operativi, va rilevato un lieve decremento di circa lo 0,48% dovuto all'effetto combinato tra la diminuzione del costo del personale e l'aumento, seppure contenuto, degli "altri costi operativi" tra i quali sono ricompresi anche maggiori accantonamenti per contenziosi con gli appaltatori ai sensi dello IAS n. 37.

Tra le voci sotto il MOL emergono, in particolare, riduzioni degli accantonamenti (- 5,3%) e degli ammortamenti (- 3,8%) e l'incremento (76,7%) delle svalutazioni e perdite di valore mentre la gestione finanziaria (al cui interno sono inclusi anche accantonamenti per interessi su pagamenti per contenziosi) si caratterizza per un differenziale negativo di 62,209 milioni (a fronte di + 2,346 milioni del 2011);

Conclusioni.

Dall'esame della documentazione prodotta, il Collegio ha potuto verificare la generale conformità del bilancio alle norme di legge che ne disciplinano la formazione ed ai fatti di cui si è avuta conoscenza nel corso dell'espletamento dei propri compiti; la Relazione sulla gestione risulta coerente con le disposizioni di legge e rappresenta in modo esauriente i fatti principali che hanno caratterizzato la gestione e il risultato dell'esercizio 2012.

Pur possedendo partecipazioni di controllo, la Società non ha predisposto il bilancio consolidato avvalendosi al riguardo dell'esonero previsto dallo IAS 27, paragrafo 10; sulla base della medesima disposizione, il bilancio consolidato ad uso pubblico viene redatto dalla controllante "Ferrovie dello Stato Italiane SpA". Il Collegio dà atto, inoltre, che ai sensi dell'art. 2497 bis c.c. sono stati riportati nelle Note esplicative i

dati essenziali dell'ultimo bilancio di "Ferrovie dello Stato Italiane SpA", redatto anch'esso secondo i principi contabili internazionali, che esercita su RFI SpA l'attività di direzione e coordinamento.

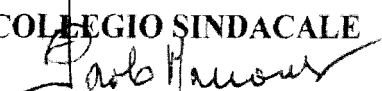
Nella redazione del bilancio gli amministratori hanno fatto riferimento alla previsione di continuità dell'attività aziendale (IAS 1) ed alle valutazioni basate sul criterio convenzionale del costo storico, salvo per le valutazioni delle attività e passività finanziarie nei casi valutabili a *fair value*.

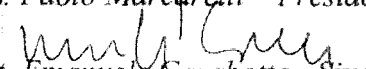
Ai sensi dell'art. 2426, punto 5, del c.c. viene espresso il consenso all'iscrizione nell'attivo patrimoniale dei costi di ricerca e sviluppo.

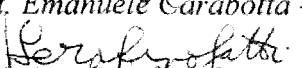
Considerate anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo preposto al controllo legale che nel corso della riunione del 17 aprile scorso ha comunicato l'assenza di anomalie e/o evidenze significative (e ciò anche per quanto riguarda i criteri di valutazione in conformità ai principi internazionali IFRS), e tenuto conto, altresì, dell'attestazione prodotta dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari in data 17 aprile 2013, il Collegio sindacale esprime parere favorevole in merito all'approvazione del bilancio di esercizio 2012 ed alle proposte di destinazione dell'utile di esercizio così come predisposte dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 30 aprile 2013

IL COLLEGIO SINDACALE


Dott. Paolo Marcarelli – Presidente


Dott. Emanuele Carabotta – Sindaco effettivo


Prof. Avv. Serafino Gatti – Sindaco effettivo

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

All'Azionista della
Rete Ferroviaria Italiana SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, di Rete Ferroviaria Italiana SpA chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea compete agli amministratori della Rete Ferroviaria Italiana SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 24 aprile 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Rete Ferroviaria Italiana SpA al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Rete Ferroviaria Italiana SpA per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Rete Ferroviaria Italiana SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Rete Ferroviaria Italiana SpA al 31 dicembre 2012.

Roma, 3 maggio 2013

PricewaterhouseCoopers SpA


Luciano Festa
(Revisore legale)

BILANCIO CONSUNTIVO

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria**Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria**

(Euro)	Note	31.12.2012	31.12.2011
Attività			
Immobili, impianti e macchinari	(7)	34.886.965.794	34.226.938.834
Investimenti immobiliari	(8)	1.196.688.107	1.207.862.422
Attività immateriali	(9)	280.478.172	268.332.521
Attività per imposte anticipate	(10)	189.477.175	190.469.410
Partecipazioni	(11)	229.294.823	210.775.959
Attività finanziarie non correnti (inclusi derivati)	(12)	1.294.271.259	1.427.812.279
Crediti commerciali non correnti	(15)	2.715.616	7.559.250
Altre attività non correnti	(13)	4.532.081.066	4.117.541.221
Totale attività non correnti		42.611.972.012	41.657.291.895
Rimanenze	(14)	269.649.459	257.310.114
Contratti di costruzione	(14)	5.853.812	0
Crediti commerciali correnti	(15)	1.003.538.880	997.171.015
Attività finanziarie correnti (inclusi i derivati)	(12)	751.857.577	1.001.000.917
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(16)	810.358.862	1.052.284.489
Crediti tributari	(17)	1.422.165	6.071.463
Altre attività correnti	(13)	3.737.159.461	2.123.713.836
Attività possedute per la vendita e gruppi in dismissione	(6)	24.205.375	165.532.789
Totale attività correnti		6.604.045.591	5.603.084.623
Totale attività		49.216.017.603	47.260.376.518
Patrimonio netto			
Capitale sociale	(18)	32.007.632.680	32.174.873.313
Altre riserve	(18)	(304.558.218)	(162.467.130)
Utili (perdite) portati a nuovo (accumulate)	(18)	1.141.673.474	1.073.473.780
Risultato d'esercizio	(18)	159.986.594	98.104.941
Totale Patrimonio Netto		33.004.734.530	33.183.984.904
Passività			
Finanziamenti a medio/lungo termine	(19)	4.442.048.680	5.153.530.909
TFR e altri benefici ai dipendenti	(20)	839.298.321	758.902.564
Fondi rischi e oneri	(21)	882.720.908	885.713.842
Passività per imposte differite	(10)	6.062.963	6.062.963
Passività finanziarie non correnti (inclusi i derivati)	(22)	28.361.889	174.298.700
Debiti commerciali non correnti	(24)	35.435.749	50.243.211
Altre passività non correnti	(23)	81.604.479	109.465.063
Totale passività non correnti		6.315.532.989	7.138.217.252
Finanziamenti a breve termine	(19)	219.050.136	210.284.793
Quota corrente dei finanziamenti a medio/lungo termine	(19)	505.561.553	171.755.791
Debiti commerciali correnti	(24)	2.811.476.345	2.834.925.893
Debiti per imposte sul reddito	(25)	15.219.086	0
Passività finanziarie correnti (inclusi derivati)	(22)	1.118.066	3.874.369
Altre passività correnti	(23)	6.343.324.898	3.717.333.516
Totale passività correnti		9.895.750.084	6.938.174.362
Totale passività		16.211.283.073	14.076.391.614
Totale patrimonio netto e passività		49.216.017.603	47.260.376.518

Conto economico

(Euro)	Note	31.12.2012	31.12.2011
Ricavi delle vendite e prestazioni	▮ (26)	2.304.665.719	2.142.586.589
Altri proventi	▮ (27)	358.681.173	394.920.296
Totale ricavi operativi		2.663.346.892	2.537.506.885
Costo del personale	▮ (28)	(1.451.910.051)	(1.501.589.418)
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	▮ (29)	(389.461.549)	(385.928.203)
Costi per servizi	▮ (30)	(682.161.330)	(604.279.005)
Costi per godimento beni di terzi	▮ (31)	(39.040.871)	(39.431.706)
Altri costi operativi	▮ (32)	(114.248.153)	(98.139.690)
Costi per lavori interni capitalizzati	▮ (33)	390.234.623	331.703.715
Totale costi operativi		(2.286.587.331)	(2.297.664.307)
Ammortamenti	▮ (34)	(61.565.542)	(63.989.175)
Svalutazioni e perdite (riprese) di valore	▮ (35)	(19.940.553)	(11.284.280)
Accantonamenti	▮ (36)	(49.000.000)	(51.728.908)
Risultato operativo (EBIT)		246.253.466	112.840.215
Proventi e oneri finanziari		(62.209.682)	2.346.008
Proventi finanziari	▮ (37)	11.159.219	61.049.514
Oneri finanziari	▮ (38)	(73.368.901)	(58.703.506)
Risultato prima delle imposte		184.043.784	115.186.223
Imposte sul reddito	▮ (40)	(24.057.190)	(17.081.281)
Risultato del periodo delle attività continuative		159.986.594	98.104.942
Risultato del periodo delle attività destinate alla vendita al netto degli effetti fiscali			
Risultato netto di esercizio		159.986.594	98.104.942

Prospetto di conto economico complessivo

(Euro)	Note	31.12.2012	31.12.2011
Risultato netto del periodo		159.986.594	98.104.941
Altre componenti di conto economico complessivo			
Quota efficace delle variazioni di fair value della copertura dei flussi finanziari	(18)	(28.887.324)	(30.817.715)
Utili (perdite) relativi a benefici attuariali	(18)	(118.109.011)	(6.791.199)
Effetto fiscale			
Altre componenti di conto economico complessivo di periodo, al netto degli effetti fiscali	(18)	(146.996.335)	(37.608.914)
Totale conto economico complessivo del periodo		12.990.259	60.496.027

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

(Euro)		Patrimonio netto							
		Riserve							
		Riserve		Riserve di valutazione					
	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve diverse	Riserva per var. FV su derivati - Cash Flow Hedge	Riserva per Utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti	Totale Riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2011	32.088.184.379	3.392.444	250.000.000	(144.950.044)	12.119.774	120.562.174	1.073.473.780	91.592.193	33.373.812.527
Aumento di capitale	250.000.000		(250.000.000)			(250.000.000)			-
Distribuzione dividendi						-		(87.012.583)	(87.012.583)
Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente		4.579.610				4.579.610		(4.579.610)	-
Variazioni da scissione	(163.311.066)					-			(163.311.066)
Utile/(Perdite) complessivo rilevato						-			-
di cui:						-			-
Quota efficace delle variazioni di FV della copertura di flussi finanziari				(30.817.715)		(30.817.715)			(30.817.715)
Utili/(Perdite) relativi a benefici attuariali					(6.791.199)	(6.791.199)			(6.791.199)
Utile/(Perdita) d'esercizio						-		98.104.941	98.104.941
									-
Saldo al 31 dicembre 2011	32.174.873.313	7.972.054	-	(175.767.759)	5.328.575	(162.467.130)	1.073.473.780	98.104.941	33.183.984.905
Aumento di capitale						-			0
Distribuzione dividendi						-		(25.000.000)	(25.000.000)
Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente		4.905.247				4.905.247	68.199.694	(73.104.941)	0
Altri movimenti						-			0
Variazioni da scissione	(167.240.633)					-			(167.240.633)
Utile/(Perdite) complessivo rilevato						-			0
di cui:						-			0
Quota efficace delle variazioni di FV della copertura di flussi finanziari				(28.887.324)		(28.887.324)			(28.887.324)
Utili/(Perdite) relativi a benefici attuariali					(118.109.011)	(118.109.011)			(118.109.011)
Utile/(Perdita) d'esercizio						-		159.986.594	159.986.594
Saldo al 31 dicembre 2012	32.007.632.680	12.877.301	-	(204.655.083)	(112.780.436)	(304.558.218)	1.141.673.474	159.986.594	33.004.734.530

Rendiconto finanziario

(Euro)	2012	2011
Utile/(perdita) di esercizio	159.986.594	98.104.941
Ammortamenti	61.565.542	63.989.175
Svalutazioni	23.832.506	3.127.649
Accantonamento fondi per rischi	181.827.000	51.331.744
Acc F. di per benefici ai dipendenti	29.978.749	41.191.459
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti	29.978.749	41.191.459
Accantonamenti e svalutazioni	235.638.255	95.650.852
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazione	(4.458.475)	(806.418)
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazione	(4.458.475)	(806.418)
Variazione delle rimanenze	(18.924.882)	(49.873.875)
Variazione delle rimanenze	(18.924.882)	(49.873.875)
Variazione dei crediti commerciali	(2.440.878)	60.977.528
Variazione dei crediti commerciali	(2.440.878)	60.977.528
Variazione dei debiti commerciali	(38.257.006)	285.585.791
Variazione dei debiti commerciali	(38.257.006)	285.585.791
Variazione delle imposte differite attive e passive	513.000	3.410.292
Variazione dei debiti e crediti per imposte	19.868.384	(7.860.431)
Variazione delle altre passività	2.592.016.798	555.245.985
Variazione delle altre passività	2.592.016.798	555.245.985
Variazione delle altre attività	(2.028.275.202)	985.312.225
Variazione delle altre attività	(2.028.275.202)	985.312.225
Variazione delle altre attività e passività	584.122.980	1.536.108.071
Utilizzi fondi rischi e oneri	(173.405.048)	(87.712.470)
Utilizzi fondi rischi e oneri	(173.405.048)	(87.712.470)
Pagamento benefici ai dipendenti	(67.692.003)	(128.047.201)
Pagamento benefici ai dipendenti	(67.692.003)	(128.047.201)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività operativa	736.135.079	1.873.976.394
Investimenti-Immobilizzazioni materiali	(2.779.924.000)	(2.947.709.000)
Investimenti-Immobilizzazioni materiali	(2.779.924.000)	(2.947.709.000)
Investimenti - Investimenti immobiliari	(2.317.000)	(1.203.940)
Investimenti-Investimenti immobiliari	(2.317.000)	(1.203.940)
Investimenti-Immobilizzazioni immateriali	(52.829.000)	(73.685.191)
Investimenti-Immobilizzazioni immateriali	(52.829.000)	(73.685.191)
Investimenti -Partecipazioni	(165.000)	(15.976.000)
Investimenti -Partecipazioni	(165.000)	(15.976.000)
Investimenti al lordo dei contributi	(2.835.235.000)	(3.038.574.131)
Contributi-Immobilizzazioni materiali	2.011.518.000	2.393.020.783
Contributi-Immobilizzazioni materiali	2.011.518.000	2.393.020.783
Contributi-Investimenti immobiliari	2.387.000	1.203.940
Contributi-Immobilizzazioni immateriali	19.345.000	743.013
Contributi-Immobilizzazioni immateriali	19.345.000	743.013
Contributi	2.033.250.000	2.394.967.736
Disinvestimenti-Immobilizzazioni materiali	12.498.063	802.000
Disinvestimenti-Immobilizzazioni materiali	12.498.063	802.000
Disinvestimenti-Immobilizzazioni immateriali	12.000	0
Disinvestimenti-Immobilizzazioni immateriali	12.000	0
Disinvestimenti-Partecipazioni	222.000	160.000
Disinvestimenti-Partecipazioni	222.000	160.000
Disinvestimenti	12.732.063	962.000
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	(789.252.937)	(642.644.395)
Erogazione e rimborso di finanziamenti a medio/lungo termine	(377.676.465)	(25.956.564)
Erogazione e rimborso di finanziamenti a breve termine	8.765.343	8.405.007
Erogazione e rimborso di finanziamenti a breve termine	8.765.343	8.405.007
Variazione delle attività/passività finanziarie	(49.541.438)	133.851.904
Dividendi	(25.000.000)	(87.012.583)
Variazioni patrimonio netto	(25.000.000)	(87.012.583)
Flusso di cassa netto generato da attività finanziaria	(443.452.560)	29.287.764
Flusso di cassa complessivo generato/ (assorbito) nel periodo	(496.570.418)	1.260.619.763
Disponibilità liquide a inizio periodo	1.914.800.370	654.180.607
Disponibilità liquide a fine periodo	1.418.229.952	1.914.800.370

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO**1 Premessa**

Il presente bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 (di seguito anche il "Bilancio d'esercizio") è stato predisposto in conformità agli *International Financial Reporting Standards*, emanati dall'*International Accounting Standards Board*, adottati dall'Unione Europa ("EU-IFRS"). Occorre in particolare segnalare che RFI S.p.A. si è avvalsa della facoltà prevista dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, che disciplina l'esercizio delle opzioni previste dall'articolo 5 del Regolamento Europeo n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali. In particolare, ai sensi degli articoli 3 e 4 del suddetto decreto legislativo, la Società ha applicato gli EU-IFRS per la redazione del bilancio a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010. Fino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 la Società ha predisposto i propri bilanci d'esercizio in accordo con quanto disciplinato in materia dal Decreto Legislativo n. 127 del 9 aprile 1991, così come interpretato dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "Principi Contabili Italiani").

2 Società

RFI S.p.A. (nel seguito anche la "Società" ovvero "RFI") è una società costituita e domiciliata in Italia e organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana. La Società ha la propria sede sociale in Roma.

RFI è la Società del Gruppo Ferrovie dello Stato preposta alla gestione dell'infrastruttura. In base al Decreto del Ministro dei Trasporti e della Navigazione 138 – T del 31 ottobre 2000, la Società gestisce in regime di concessione l'infrastruttura ferroviaria nazionale. Tale concessione è stata rilasciata per la durata di 60 anni. RFI è proprietaria dell'infrastruttura in parte riveniente dall'ex Ente pubblico (e costituente parte del patrimonio dell'Ente stesso) ed in parte successivamente acquisita con mezzi propri. La Società rappresenta, quindi, a tutti gli effetti in via esclusiva il Gestore dell'infrastruttura nazionale.

Gli Amministratori in data 17 aprile 2013 hanno approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 e la sua messa a disposizione degli Azionisti nei termini previsti dall'art. 2429 Codice Civile. Il presente bilancio sarà sottoposto per l'approvazione all'Assemblea entro i termini previsti dall'art. 2364 Codice civile e sarà depositato entro i termini previsti dall'art. 2435 Codice Civile. L'Assemblea ha il potere di apportare modifiche al presente bilancio. Ai fini di quanto previsto dal paragrafo 17 dello IAS 10, la data di autorizzazione degli Amministratori alla pubblicazione del bilancio è il 17 aprile 2013, che corrisponde alla data di approvazione del presente bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione.

RFI S.p.A., optando per l'esenzione dal consolidamento prevista dal paragrafo 10 dello IAS 27, ha redatto il bilancio separato. Il bilancio consolidato ad uso pubblico viene redatto da Ferrovie dello Stato Italiane SpA, da cui RFI S.p.A. è controllata. La controllante ha sede in Roma, in Piazza della Croce Rossa, 1, indirizzo presso il quale è possibile ottenere tale documento nei termini e con le modalità previste dalla vigente normativa.

La società PricewaterhouseCoopers SpA è incaricata della revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010 e degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile.