

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06395501001

LIBRO VERBALE DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/4



valori in milioni di euro

	Grandi Stazioni Immobili- are SpA	Bustalla Simet SpA	Ataf Gestioni Srl	Mercati a Interim dal SpA (già Cemat SpA)	Tunnel Ferrovia- ria del Brennero SpA	NET/NER A Deutsche and Group	Altre entità controlla- te che individui almeno sono irrelevan- ti	Eliminazioni/ Rettifiche	Totale
Saldi al 31.12.2017									
<i>Non controlling interest (%)</i>	40%	49%	30%	46,72%	12,07%	49%			
Attività correnti	6	3	36	93	28	214			
Attività non Correnti	61	13	38	59	540	680			
Passività correnti	(10)	(4)	(30)	(101)		(223)			
Passività non Correnti	(18)	(7)	(34)	(17)		(408)			
Attività nette	39	5	10	44	568	263			
Attività nette di pertinenza dei terzi	16	2	3	21	68	129	8	3	250
Ricavi	6	12	85	200		620			
Risultato del periodo		(1)	2	(3)		14			
Altre componenti del conto economico complessivo									
Totale Conto Economico Complessivo		(1)	2	(3)		14			
Risultato attribuibile ai terzi			1	(1)		9	1		10
Altre componenti del conto economico complessivo attribuite alle partecipazioni di terzi									
Flusso di cassa netto da attività operativa	3	2	5	8		64			
Flusso di cassa netto da attività d'investimento				(8)	(70)	(9)			
Flusso di cassa netto da attività finanziarie	(3)	(2)	(5)	(2)	67	(27)			
Flusso di cassa netto complessivo del periodo				(2)	(3)	28			
Dividendi pagati ai terzi						(9)			

Il valore al 31 dicembre 2018, pari a 443 milioni di euro, presenta un incremento di 194 milioni di euro rispetto al 2017 (250 milioni di euro) riconducibile essenzialmente alla già descritta operazione di conferimento del gruppo Anas (+165 milioni di euro), nonché all'aumento del capitale sociale della società Tunnel Ferroviario del Brennero - Società di partecipazioni S.p.A. e di Terminal Alptransit Srl, divenuta controllata al 58% a partire dal 1° Febbraio 2018, e del risultato di periodo, parzialmente compensato dai dividendi deliberati a favore dei soci terzi.

Bilancio consolidato 2018

269

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALI DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/5



23. Finanziamenti a medio/lungo termine e a breve termine

La voce ammonta complessivamente a 11.404 milioni di euro ed è così dettagliata:

valori in milioni di euro			
Valore Contabile			
Finanziamenti a medio/lungo termine, al netto della quota corrente	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Prestiti obbligazionari	4.975	5.113	(138)
Finanziamenti da banche	2.198	2.874	(676)
Debiti verso altri finanziatori	1.162	1.138	24
Totale	8.335	9.125	(790)

valori in milioni di euro			
Valore Contabile			
Finanziamenti a breve termine e quota corrente fin. medio/lungo termine	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Prestiti obbligazionari (breve termine)	367	636	(269)
Finanziamenti da banche (breve termine)	2.457	1.494	963
Debiti verso altri finanziatori (breve termine)	240	259	(19)
Debiti finanziari verso società del Gruppo (breve termine)	5		5
Totale	3.069	2.389	680
Totale Finanziamenti	11.404	11.514	(110)

La voce "Prestiti Obbligazionari" al 31 dicembre 2018, è composta da:

- tredici prestiti obbligazionari, per totali 1.378 milioni di euro, emessi dalla Capogruppo e sottoscritti interamente dalla società partecipata, di diritto svizzero, Eurofima SA (*private placement*). Il ricorso in passato (fino al 2012) a detti prestiti è stato finalizzato al finanziamento di investimenti per il programma di rinnovo e ammodernamento del materiale rotabile. Il rimborso dei prestiti è previsto in un'unica soluzione alla scadenza; il godimento delle cedole è semestrale a tasso di interesse variabile per dodici prestiti obbligazionari e annuale a tasso fisso per un prestito obbligazionario. I titoli non prevedono quotazioni su "mercati ufficiali", Borse nazionali o estere, non potranno essere oggetto di negoziazione e rimarranno nel bilancio di Eurofima in qualità di unico proprietario;
- nove *tranches*, per un totale di 3.950 milioni di euro, del prestito obbligazionario relativo al Programma *Euro Medium Term Notes* collocate da FS SpA presso la Borsa Valori di Dublino dal 2013 al 2018. La prima *tranche*, di ammontare nominale pari a 750 milioni di euro e cedola fissa annuale al tasso del 4%, ha scadenza il 22 luglio 2020; la seconda *tranche*, di ammontare nominale pari a 600 milioni di euro e cedola fissa annuale al tasso del 3,5%, ha scadenza il 13 dicembre 2021; la terza *tranche*, di ammontare nominale pari a 300 milioni di euro e cedola semestrale a tasso variabile indicizzato all'Euribor 6mesi, ha scadenza il 31 dicembre 2025; la quarta *tranche*, di ammontare nominale pari a 350 milioni di euro e cedola semestrale a tasso variabile indicizzato all'Euribor 6mesi, ha scadenza il 18 luglio 2022; la quinta *tranche*, di ammontare nominale pari a 50 milioni di euro e cedola fissa annuale al tasso dell'1,65%, ha scadenza il 25 luglio 2031; la sesta *tranche*, di ammontare nominale pari a 1.000 milioni di euro e cedola fissa annuale al tasso

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

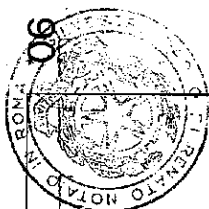
270

4210N1 (a)

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALE DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/6



dell'1,5%, ha scadenza il 27 giugno 2025; la settima *tranche*, nell'ambito del *Green Bond Framework*, di ammontare nominale pari a 600 milioni di euro e cedola fissa annuale al tasso dello 0,875%, ha scadenza il 7 dicembre 2023; l'ottava *tranche*, di ammontare nominale pari a 100 milioni di euro a tasso variabile, ha scadenza il 19 dicembre 2025; la nona *tranche*, di ammontare nominale pari a 200 milioni di euro a tasso variabile indicizzato all'Euribor 6mesi, ha scadenza il 26 marzo 2030.

Nel corso del 2018, l'ammontare dei prestiti obbligazionari (sia quota a medio/lungo termine che quota a breve) si è decrementata di 407 milioni di euro per effetto del rimborso del prestito Eurofima per 607 milioni di euro, parzialmente compensato dalla nona *tranche* di emissione del prestito obbligazionario relativo al Programma *Euro Medium Term Notes*.

I finanziamenti da banche (sia quota a medio/lungo che quota a breve) registrano un incremento nel corso del 2018 pari a 287 milioni di euro dovuto principalmente all'effetto controposto dell'incremento della provvista a breve per 30 milioni di euro, dei rimborsi per prestiti per 443 milioni di euro, finanziati da BEI e Intesa Sanpaolo destinati all'acquisto di nuovo materiale rotabile per la media e lunga percorrenza e per il trasporto regionale e dell'inclusione nel perimetro di riferimento dei finanziamenti relativi al gruppo Anas per 669 milioni di euro.

I debiti verso altri finanziatori (sia quota a medio/lungo che quota a breve) si incrementano per 5 milioni di euro per effetto sostanzialmente del rimborso dei prestiti contratti con la Cassa Depositi e Prestiti destinati all'infrastruttura ferroviaria (Rete Tradizionale e Alta Velocità) per 220 milioni di euro, la cui copertura finanziaria è assicurata dai contributi quindicennali rimborsati nel corso del 2018, compensati dall'incremento legato all'acquisizione del gruppo Anas per 270 milioni di euro. Ulteriori variazioni sono relative a minori finanziamenti derivanti da operazioni di *funding* stipulate a copertura di operazioni di *factoring* e minori finanziamenti per *leasing* del gruppo Netinera Deutschland (18 milioni di euro) e Qbuzz (12 milioni di euro).

Alcune società del Gruppo sono soggette a vincoli patrimoniali finanziari ("covenants") in relazione a finanziamenti ricevuti, che alla data di redazione del presente bilancio risultano rispettati.

Bilancio consolidato 2018

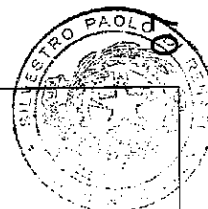
271

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.

LIBRO VERBALE DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/7

Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001



Di seguito la tabella con la composizione della Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 confrontata con il 31 dicembre 2017:

valori in milioni di euro			
Posizione finanziaria netta	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Posizione finanziaria netta a breve termine	(555)	(65)	(490)
Conti correnti di tesoreria	(954)	(1.221)	267
Crediti vs MEF per contributi quindicennali da riscuotere	(592)	(580)	(12)
Debiti verso altri finanziatori	240	276	(36)
Finanziamenti da banche	2.457	1.494	963
Prestiti obbligazionari	367	636	(269)
Diritti concessori finanziari correnti	(1.220)	(17)	(1.203)
Acconti per opere da realizzare correnti	142		142
Altre passività finanziarie	67	17	50
Altro	(1.062)	(670)	(392)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	7.210	7.338	(128)
Crediti vs MEF per contributi quindicennali da riscuotere	(1.096)	(1.623)	527
Debiti verso altri finanziatori	1.162	1.138	24
Finanziamenti da banche	2.198	2.674	(676)
Prestiti obbligazionari	4.975	5.113	(138)
Diritti concessori finanziari non correnti	(1.917)		(1.917)
Acconti per opere da realizzare non correnti	995		995
Altro	893	(164)	1.057
Totale complessivo	6.655	7.273	(618)

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione relativo alle variazioni complessive delle passività e delle attività finanziarie distinte tra variazioni monetarie e non monetarie secondo quanto richiesto dall'*Amendments* allo IAS 7:

valori in milioni di Euro						
Voci del flusso di cassa generato / (assorbito) da attività finanziarie	31.12.2017	Effetto da Rendiconto finanziario	Effetti non monetari			
			Variazione Area	Nuovi Leasing	Riserva CPH	Altro
Erogazione e rimborso di finanziamento a breve e a medio/lungo termine	11.514	(995)	878	4		3
Variazione delle altre attività finanziarie	2.483	(426)	974			(56)
Variazione delle altre passività finanziarie	77	154	1.498		(31)	(9)
Totale	14.074	(1.269)	3.350	4	(31)	(62)
						16.066

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

272

4210N1 (n)

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALE DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/8



24. TFR e altri benefici ai dipendenti (CLC)

	valori in milioni di euro	
	2018	2017
Valore attuale obbligazioni TFR	1.426	1.584
Valore attuale obbligazioni CLC	48	49
Totale valore attuale obbligazioni	1.474	1.633

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nel valore attuale della passività per obbligazioni a benefici definiti.

	valori in milioni di euro	
	2018	2017
Obbligazioni a benefici definiti al 1° gennaio	1.633	1.785
Service Costs	7	4
Interest cost (*)	13	18
(Utili) perdite attuariali rilevati nel patrimonio netto	(11)	13
Anticipi, utilizzi e altre variazioni	(168)	(187)
Totale obbligazioni a benefici definiti	1.474	1.633

(*) con rilevazione a Conto Economico

Bilancio consolidato 2018

273

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALE DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/9

Ipotesi attuariali

Si riepilogano di seguito le principali assunzioni effettuate per il processo di stima attuariale:

	2018	2017
Tasso di attualizzazione TFR	0,83%	0,71%
Tasso di attualizzazione CLC	1,57%	1,30%
Tasso annuo incremento TFR	2,63%	2,63%
Tasso di inflazione TFR	1,50%	1,50%
Tasso di inflazione CLC	1,50%	1,50%
Tasso atteso di turnover dei dipendenti TFR	3,38%	3,42%
Tasso atteso di turnover dei dipendenti CLC	3,14%	3,17%
Tasso atteso di anticipazioni	1,97%	1,95%
Probabilità di decesso	Tabella di mortalità RG48 pubblicata dalla Ragioneria Generale dello Stato	
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso	
Età pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti Assicurazione Generale Obbligatoria	

Di seguito si riporta un'analisi di sensitività che evidenzia gli effetti che si sarebbero registrati, in termini di variazione del valore attuale delle passività per obbligazioni a benefici definiti, a seguito di variazioni nelle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili.

Nell'ultima tabella è fornita la durata (*duration*) media finanziaria dell'obbligazione per i piani a benefici definiti e le erogazioni previste a piano.

	TFR	CLC	valori in milioni di euro Altri benefici definiti ai dipendenti
Tasso di inflazione +0,25%	1.463	52	
Tasso di inflazione -0,25%	1.436	45	
Tasso di attualizzazione +0,25%	1.428	47	
Tasso di attualizzazione -0,25%	1.472	49	
Tasso di turnover + 1%	1.444		
Tasso di turnover - 1%	1.456		
Duration del piano	7	16	
Erogazione 1° anno	159	4	
Erogazione 2° anno	149	3	
Erogazione 3° anno	143	3	
Erogazione 4° anno	173	3	
Erogazione 5° anno	150	3	

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

[Firma]

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALI DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/10



25. Fondo per rischi ed oneri

Le tabelle seguenti riportano le consistenze ad inizio e fine anno e le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2018 dei fondi per rischi ed oneri, con il dettaglio della quota a medio/lungo termine e della quota a breve.

Fondi rischi e oneri	31.12.2017	Acc.uti	Utilizzi e altre variazioni	valori in milioni di euro	
				Rilascio fondi eccedenti	31.12.2018
Fondo imposte	21		(1)		20
Altri fondi	923	157	1.991	(103)	2.568
Totale non corrente	944	157	1.990	(103)	2.588

Quota a breve dei Fondi rischi e oneri	31.12.2017	Acc.uti	Utilizzi e altre variazioni	valori in milioni di euro	
					31.12.2018
Altri fondi		50	3	(18)	35
Totale corrente		50	3	(18)	35

Si evidenzia che la voce è caratterizzata da un incremento di 1.629 milioni di euro, di cui 1.548 milioni di euro relativi al contenzioso per lavori su strade classificate come statali o autostrade in concessione e con terzi, legato alle società del gruppo Anas.

Di seguito si fornisce il dettaglio delle principali poste che compongono la voce "Altri fondi".

Il Fondo Gestione Bilaterale di Sostegno al Reddito, costituito per il perseguimento di politiche attive a sostegno del reddito e dell'occupazione, che ammonta a 110 milioni di euro, nel corso del 2018 è stato utilizzato per 16 milioni di euro a fronte dei progetti attivati nel corso dell'esercizio ed adeguato per 27 milioni di euro a fronte delle prestazioni straordinarie da erogare nei prossimi anni.

Il Fondo per incentivi all'esodo del personale ammonta a 27 milioni di euro; nel corso dell'esercizio è stato adeguato per circa 17 milioni di euro e utilizzato per 16 milioni di euro, a fronte degli oneri sostenuti per i processi di *change management* e di razionalizzazione dell'assetto produttivo del Gruppo.

Il Fondo per contenzioso nei confronti del personale, costituito a fronte dei probabili oneri derivanti da contestazioni in essere e da cause attivate presso le competenti sedi essenzialmente a seguito di rivendicazioni economiche e di carriera e del risarcimento dei danni subiti per malattie professionali, ammonta a 90 milioni di euro. Gli oneri accantonati nel corso del 2017 sono pari a 17 milioni di euro; il fondo è stato poi utilizzato, per complessivi 18 milioni di euro, a copertura delle spese e degli oneri contributivi relativi a vertenze nei confronti del personale.

I Fondi per contenzioso nei confronti dei terzi, che sono pari a 1.869 milioni di euro, accolgono i probabili oneri a fronte di cause in corso con i fornitori per appalti di opere, servizi e forniture, di contenzioso potenziale relativo a riserve avanzate dei fornitori, nonché gli accantonamenti di oneri relativi a probabili contestazioni da parte delle Regioni in merito alla qualità dei servizi di trasporto effettuati nell'ambito dei contratti di servizio. Tali fondi sono stati adeguati nel corso dell'esercizio, in contropartita di voci diverse di conto economico, per circa 27 milioni di euro; gli utilizzi, a seguito della

Bilancio consolidato 2018

275

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALE DECISIONI DEI SOCI

Fag. 2017/L1



risoluzione di cause concluse con giudizio sfavorevole per il Gruppo e di riconoscimento di penali ai clienti e alle Regioni, sono stati pari a circa 169 milioni di euro, mentre i rilasci a conto economico, per minori esigenze complessive su alcuni contenziosi in essere, sono stati pari a circa 92 milioni di euro.

Il Fondo istituito a copertura degli oneri connessi alla bonifica dei siti inquinati e alla valorizzazione delle opere da dismettere, pari a 51 milioni di euro, è rimasto invariato rispetto allo scorso esercizio.

Gli "Altri fondi diversi" (pari a circa 456 milioni di euro) includono anche gli accantonamenti effettuati negli anni principalmente per manutenzione, oneri officine, oneri legati agli immobili di *trading* e contenziosi con agenti. Nel corso del 2018 sono stati effettuati accantonamenti per probabili rischi ed oneri futuri per 72 milioni di euro; i fondi in questione sono inoltre stati rilasciati a conto economico per 11 milioni di euro per minori esigenze a fronte di controversie pendenti e rischi di natura contrattuale ed utilizzati per 40 milioni di euro, essenzialmente a copertura degli oneri sostenuti per obblighi contrattuali.

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

276

4210N1 (a)

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Vittoria, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALI DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/12



26. Passività finanziarie non correnti e correnti (inclusi i derivati)

	Valore contabile								
	31.12.2018			31.12.2017			Variazioni		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Passività finanziarie									
Strumenti finanziari derivati di copertura	67	2	69	41	16	57	26	(14)	12
Altre passività finanziarie	1.553	67	1.620	3	17	20	1.550	50	1.600
Totale	1.620	69	1.689	44	33	77	1.576	36	1.612

La voce "Strumenti finanziari derivati di copertura" riporta essenzialmente il valore complessivo delle operazioni di *Interest Rate Swap*, *Interest Rate Collar*, *Forward Rate Agreement* e *Fair Value Hedge*, calcolato con le formule di valutazione *standard* di mercato (*fair value*) così come indicato dall'IFRS 13, concluse dalle società del Gruppo FS Italiane a copertura dell'oscillazione di tassi di interesse nei finanziamenti di medio/lungo termine a tasso variabile e a copertura dei tassi finanziari. L'incremento della voce, pari a 12 milioni di euro, è generato dall'effetto congiunto dell'incremento imputabile all'ingresso nel perimetro di consolidamento dei derivati relativi al gruppo Anas (31 milioni di euro) parzialmente compensato da una variazione in diminuzione da parte delle altre società del Gruppo generata principalmente da una riduzione del *fair value* degli strumenti stessi (19 milioni).

La voce "Altre passività finanziarie" ha subito un incremento di 1.600 milioni di euro legato principalmente agli acconti incassati da Anas SpA per opere non ancora realizzate (827 milioni di euro) per le quali, in mancanza di una specifica programmazione, non è certa la realizzazione, alla quota residua del debito di Anas SpA verso la società concessionaria CAV SpA per contributi pluriennali (13 milioni di euro), al debito di Sital SpA per le rate di mutuo dell'ex Fondo Centrale di Garanzia (759 milioni di euro). La voce recepisce anche gli effetti delle operazioni di *factoring* per le quali, fisiologicamente, l'indebitamento bancario a breve termine aumenta in relazione al fabbisogno delle società del Gruppo.

Metodologia di valutazione del *fair value*

Gli strumenti derivati presenti nel portafoglio del Gruppo sono di natura OTC e rientrano nella valutazione al Livello 2, sulla base della "*fair value hierarchy*" stabilita dall'IFRS 7.

Le valutazioni al *fair value* degli strumenti finanziari sono state effettuate sulla base di modelli finanziari considerati *standard* di mercato. In particolare si è proceduto:

- alla determinazione del valore attuale netto dei flussi futuri per gli *Swap*;
- all'uso di modelli finanziari di valutazione considerati *standard* di mercato per i contratti di opzione (*Cap* e *Collar*).

I dati di *input* utilizzati per l'alimentazione dei modelli sono rappresentati da parametri di mercato osservabili e disponibili sui maggiori *info-provider* finanziari.

Nello specifico sono stati utilizzati i dati della curva *Swap vs Euribor 3mesi*, della curva *Swap vs Euribor 6mesi*, della curva *Basis GBP vs EUR*, della curva *Swap vs GBP LIBOR 6 mesi*, della *Eur Interest Rate Normal Volatility Cube* nonché le *Credit Default Swap curve (CDS)* delle parti coinvolte nel contratto derivato che rappresentano il dato di *input* comunemente accettato dagli operatori del mercato per la determinazione del *non-performance risk*. La determinazione del *non-performance risk* è effettuata sulla base di appropriate tecniche di valutazione generalmente adottate in ambito finanziario e di opportuni modelli che includono tra i fattori considerati: 1) l'esposizione al rischio, valutata come l'esposizione

Relazione sulla Gestione 2018

W f 277

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALI DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/13



potenziale di *mark-to-market* durante la vita dello strumento finanziario, ii) le opportune *CDS curve* per rappresentare la loro probabilità di *default* (PD).

27. Acconti per opere da realizzare non correnti e correnti

Gli acconti per opere da realizzare correnti e non correnti, pari complessivamente a 1.137 milioni di euro (quota corrente pari a 142 milioni di euro), si riferiscono alla quota di contributi già incassata a fronte di lavori ancora da eseguire relativi alla società Anas SpA.

Si tratta principalmente di acconti ricevuti a valore su fonti di finanziamento assegnate negli esercizi passati, quali i residui passivi ex art. 7 L.178/2002, apporti a capitale 2003-2005, ex FAS e Fondi sviluppo e coesione, per le quali non esisteva un vincolo di rendicontazione preventiva all'incasso. A fronte di tali acconti si evidenziano interventi ancora da realizzare e programmati per i prossimi esercizi ed interventi in corso di realizzazione che hanno generato ribassi d'asta ed economie in attesa di essere impiegate sull'intervento stesso o destinate ad altri programmi previa definizione con i Ministeri competenti.

La voce comprende anche il valore delle manutenzioni straordinarie ancora da realizzare finanziate con la quota parte dei ricavi da integrazione canone art.19 c.9-bis Legge 102/09 sospesi negli esercizi fino al 2016 (82 milioni di euro).

28. Altre passività non correnti e correnti

La voce è così dettagliata:

valori in milioni di euro								
31.12.2018			31.12.2017			Variazioni		
Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale
Acconti per contributi	4.175	4.175		3.955	3.955		210	210
Acconti verso clienti								
Debiti vs Ist. di Prev. e di Sic. Soc.	36	310	346	42	283	325	(5)	27
Debiti per IVA		6	6		8	8		(2)
Altri debiti verso società del Gruppo		56	56		6	6		50
Altri debiti e ratei/risconti passivi	102	1.819	1.921	118	1.101	1.219	(16)	718
Totale	138	6.366	6.504	160	5.363	5.523	(22)	1.003

Gli "Acconti per contributi" sono principalmente legati:

- ai nuovi stanziamenti a favore di FS SpA relativi al progetto Tunnel Euralpin Lyon Turin Sas - TELT Sas (già Lyon Turin Ferrovie Sas - LTF Sas), come già descritto nel paragrafo relativo alle "Altre Attività correnti e non correnti" a cui si rimanda;
- agli acconti iscritti principalmente da RFI SpA a fronte di contributi in conto impianti stanziati da parte dello Stato (MEF e MIT), dall'Unione Europea e da parte di Altre Amministrazioni, destinati agli investimenti da effettuare sulla rete infrastrutturale.

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

278

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.

LIBRO VERBALI DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/14

Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001



Nella tabella seguente sono dettagliati i movimenti relativi agli account per contributi del Gruppo FS:

	valori in milioni di euro				
	31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	31.12.2018
Account per contributi:					
- Ministero dell'Economia e Finanze (MEF)	1.414	4.457	(4.483)	(138)	1.250
- Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT)	2.043	519	(260)		2.302
- FESR	45	167	(87)		125
- TEN	196	5	(14)		187
- Altri	267	158	(91)	(23)	311
Totale	3.965	5.306	(4.935)	(161)	4.175

Gli incrementi degli account relativi al MEF e MIT includono i nuovi crediti per contributi stanziati nell'anno, che trovano corrispondenza nel paragrafo "Altre attività correnti e non correnti" e "Attività finanziarie".

I decrementi degli account sono relativi all'iscrizione dei contributi negli "Immobili, impianti e macchinari" e nelle "Attività immateriali", a cui si rimanda per un maggiore dettaglio, e per 85 milioni di euro si riferiscono a contributi iscritti a conto economico a copertura di oneri finanziari.

Le "altre variazioni" si riferiscono principalmente alla cancellazione contabile degli anticipi, con contropartita nei crediti, stanziati per gli interventi sulla tratta Andra-Finale Ligure (30 milioni di euro) e al decremento netto di 161 milioni di euro per gli aumenti di capitale sociale alla società Tunnel Ferroviario del Brennero SpA, come meglio descritto nelle "Partecipazioni", a cui si rimanda per un maggiore dettaglio.

L'incremento degli "Altri debiti e ratei e risconti passivi" pari a 702 milioni di euro è legato principalmente all'ingresso nel perimetro di consolidamento del gruppo Anas (676 milioni di euro) e all'iscrizione degli anticipi per contributo Merid (62 milioni di euro), parzialmente compensato da una variazione negativa legata alle movimentazioni di periodo dei debiti e dei ratei e risconti passivi. La variazione relativa al gruppo Anas si riferisce principalmente ai debiti per contributi ricevuti dai Ministeri da trasferire ai concessionari autostradali (413 milioni di euro) e agli enti locali (34 milioni di euro).

Bilancio consolidato 2018

279

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALI DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/15



29. Debiti commerciali non correnti e correnti

La voce è così dettagliata:

	31.12.2018			31.12.2017			Variazioni		
	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale
Debiti verso fornitori	44	5.246	5.290	91	4.109	4.200	(47)	1.137	1.090
Acconti commerciali	5	84	89	5	83	88		1	1
Deb. commerciali v/ società del Gruppo		54	54		44	44		10	10
Passività da contratto per lavori in corso su ordinazione		14	14		16	16		(2)	(2)
Totale	49	5.396	5.447	96	4.252	4.348	(47)	1.146	1.099

La voce "Debiti verso fornitori correnti e non correnti" evidenzia, a livello complessivo, un incremento rispetto al periodo precedente di 1.090 milioni di euro, sostanzialmente legato all'effetto combinato dell'ingresso nell'area di consolidamento dei fornitori relativi alle società appartenenti al gruppo Anas (1.191 milioni di euro), in parte compensati dalle registrazioni di note di credito per anticipi a fornitori di materiale rotabile (102 milioni di euro).

Gli Acconti commerciali correnti sono relativi ad anticipi ricevuti da Clienti Ordinari e da società del Gruppo; il saldo rispetto all'esercizio precedente è sostanzialmente invariato (+1 milione di euro).

30. Debiti per imposte sul reddito

Il saldo dell'esercizio 2018, pari a 19 milioni di euro (18 milioni di euro a fine 2017), accoglie per 13 milioni di euro le somme dovute dalle società del Gruppo rientranti nel perimetro del consolidato fiscale, per Irap, e dalle altre non rientranti, per Ires ed Irap, e per 6 milioni di euro le imposte sul reddito delle società estere.

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

280

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALE DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/16



31. Ricavi delle vendite e prestazioni

Le variazioni intervenute nelle voci che compongono i ricavi delle vendite e prestazioni sono dettagliate nella tabella e nei commenti di seguito esposti.

	valori in milioni di euro		
	2018	2017	Variazione
Ricavi da contratti con i clienti			
Ricavi da Servizi di Trasporto	7.348	7.061	287
Prodotti del traffico viaggiatori	3.751	3.610	141
Prodotti del traffico merci	821	839	(18)
Ricavi da Mercato	4.572	4.449	123
Contratti di Servizio Pub. e altri Contr.	408	360	48
Ricavi da Regioni	2.368	2.252	116
Ricavi da Contratti di Servizio	2.776	2.632	164
Ricavi da Servizi di Infrastruttura	2.488	327	2.161
Altri ricavi da servizi	319	266	53
Ricavi per lavori in corso su ordinazione	73	27	46
Totale	10.228	7.681	2.547

I "Prodotti del traffico viaggiatori" presentano una variazione in aumento pari a 141 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, evidenziando un trend positivo in diversi settori del servizio passeggeri.

Mentre il settore della media e lunga percorrenza ha registrato un peggioramento dei ricavi di 29 milioni di euro, il settore del trasporto regionale registra, invece, un incremento di 113 milioni di euro grazie al buon andamento sia del mercato interno che di quello estero. In particolare, a livello interno si evidenzia un incremento di 37 milioni di euro generato in parte da lievi aumenti tariffari e soprattutto dalle azioni di contrasto a forme di elusione ed evasione ricorrenti, attraverso l'attività di controllo del *Pool* Antievasione Nazionale e Regionale presso le stazioni e sui treni. Sul mercato estero la crescita, pari a 76 milioni di euro, è trainata sia dai risultati positivi del mercato tedesco e britannico, rispettivamente +17 milioni di euro e +27 milioni di euro, sia dall'ingresso nell'area di consolidamento della società greca TrainOSE SA (+32 milioni di euro) a far data dal 14 settembre 2017.

I prodotti del traffico viaggiatori su gomma ha registrato un incremento di 57 milioni di euro imputabile principalmente all'acquisizione delle società olandesi da parte del gruppo Busitalia (47 milioni di euro), entrate a far parte dell'area di consolidamento da agosto 2017, mentre il mercato domestico registra un lieve incremento (+8 milioni di euro), principalmente imputabile alle azioni messe in atto per ridurre l'evasione tariffaria sia a bordo degli autobus che alle fermate.

I "Prodotti del traffico merci" evidenziano una contrazione di 18 milioni di euro, sia sul mercato domestico (-16 milioni di euro) che su quello internazionale (-2 milioni di euro). Tale contrazione è dovuta in particolare ai minori volumi di traffico effettuati per effetto delle numerose soppressioni del servizio, nonché da una contrazione dei ricavi riferiti alla filiera del chimico che si sono ridotti del 25% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Bilancio consolidato 2018.

281
W J

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALI DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/17



L'incremento dei corrispettivi per "Contratto di Servizio Pubblico" (48 milioni di euro) è riconducibile per 14 milioni di euro all'adeguamento del corrispettivo previsto per l'anno 2018, al netto delle penali stimate, del Contratto di Servizio 2017-2026 tra Trenitalia, il Ministero dell'Economia e delle Finanze e il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, grazie al quale verrà garantito l'equilibrio economico finanziario, per sostenere il Piano degli investimenti nel settore, a garanzia di un più elevato livello della qualità dei servizi attraverso l'*upgrading* del materiale rotabile, nonché all'entrata nell'area di consolidamento della società Trainose SA a settembre 2017 (34 milioni di euro).

I corrispettivi per "Ricavi da Regioni" hanno registrato un incremento di 116 milioni di euro, ascrivibili principalmente al mercato olandese tramite la società Qbuzz BV (93 milioni di euro) entrata nell'area di consolidamento a partire da agosto 2017, nonché alla rinegoziazione, in sede di rinnovo, dei contratti con le Regioni Veneto, Liguria, Sicilia, Puglia e Lazio.

Nella tabella seguente sono dettagliati i corrispettivi per Contratto di Servizio Pubblico con lo Stato:

	valori in milioni di euro		
	2018	2017	Variazioni
Obblighi tariffari e di servizio: per il trasporto viaggiatori	359	342	17
Totale	359	342	17

I "Ricavi da Servizi di Infrastruttura" evidenziano un incremento di 2.161 milioni di euro generato essenzialmente dall'ingresso nell'area di consolidamento, a partire dal mese di gennaio 2018, del gruppo Anas (2.144 milioni di euro, relativi all'attività di costruzione e gestione della concessione dell'infrastruttura stradale). I ricavi delle altre società del Gruppo presentano un incremento di 17 milioni di euro dovuto principalmente all'aumento dei ricavi da pedaggio (+16 milioni di euro), essenzialmente attribuibile all'adeguamento ISTAT dei prezzi e all'incremento dei volumi della produzione.

Gli "Altri ricavi da servizi" comprendono, fra altri:

- I Ricavi da Servizi alle imprese ferroviarie e servizi accessori alla circolazione, che presentano una variazione in aumento di 40 milioni di euro determinata principalmente da un incremento dei ricavi per vendita trazione elettrica (28 milioni di euro), dovuto all'effetto della Legge n. 157 del 20 novembre 2017 e all'accelerazione delle quotazioni del petrolio che hanno pesantemente influenzato i prezzi nei mercati all'ingrosso di Energia;
- I Ricavi da servizi diversi, che includono ricavi per multe e penali attive, provvigioni sulla vendita di biglietti e prestazioni sanitarie rese a terzi, registrano un incremento di 9 milioni di euro imputabile al mercato estero per 10 milioni di euro essenzialmente riferiti al Gruppo Netinera.

La crescita dei "Ricavi per lavori in corso su ordinazione" di 46 milioni di euro è generata sostanzialmente dall'ingresso del gruppo Anas nel perimetro di consolidamento (+49 milioni di euro).

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiana

282

4210N1 (a)

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALE DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/18



valori in milioni di euro			
	2018	2017	Variazione
Altri ricavi			
Canoni di locazione	154	152	2
Riaddebito oneri condominiali e IRE	29	35	(6)
Vendita spazi pubblicitari	13	12	1
Ricavi da Gestione Immobiliare	196	199	(3)
Ricavi diversi	83	91	(8)
Ricavi per Contributi	1.059	1.022	37
Totale	1.338	1.312	26

I "Ricavi da gestione Immobiliare" sono sostanzialmente stabili; il decremento dei Ricavi diversi di 8 milioni di euro è principalmente imputabile alla riduzione dei ricavi per noli (5 milioni di euro).

I "Ricavi per contributi" registrano un incremento di 37 milioni di euro dovuto principalmente all'incremento dei contributi da Contratto di Programma (40 milioni di euro) in parte compensati da minori contributi registrati dalla TrainOSE SA (-3 milioni di euro).

Bilancio consolidato 2018.

283

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
Piazza della Croce Rossa, 1 - Roma - C.F. 06359501001

LIBRO VERBALI DECISIONI DEI SOCI

Pag. 2017/19

RIPARTIZIONE RICAVI PER IFRS 15

La tabella seguente fornisce la disaggregazione dei ricavi da contratti con i clienti per area geografica, tipologia e tempistica di rilevazione:

	Attività trasporto		Attività infrastruttura		Attività immobiliare		Attività altri servizi		Totale	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Valori in milioni di euro										
Area geografica										
nazionale	6.310	6.261	2.650	422	28	23	3	5	8.991	6.711
Europeo	1.147	917	10	4			3		1.157	921
Extra UE	23	25	57	24					80	49
Totale Ricavi da contratti con i clienti	7.480	7.203	2.717	450	28	23	3	5	10.228	7.681
Linee di prodotti										
Ricavi da contratti con i clienti										
Ricavi da servizi di Trasporto	7.330	7.061	18						7.348	7.061
Ricavi da mercato	4.554	4.449	18						4.572	4.449
Prodotti del traffico viaggiatori	3.749	3.610	2						3.751	3.610
Prodotti del traffico merci	805	839	16						821	839
Ricavi da Contratti di Servizio	2.775	2.612							2.775	2.612
Contratti di Servizio Pubb. e Altri Contr.	408	360							408	360
Ricarica da Rete	2.368	2.252							2.368	2.252
Ricavi da Servizi di Infrastruttura	6	6	2.482	321					2.488	327
Altri ricavi da servizi	143	134	145	103	28	23	3	5	319	266
Ricavi per lavori in corso su ordinazione	1	2	72	26			(1)		73	27
Totale Ricavi da contratti con i clienti	7.480	7.203	2.717	450	28	23	3	5	10.228	7.681
Tempistica per la rilevazione dei ricavi*										
Servizi trasferiti in un determinato momento	351	350	227	18	6	1	(1)		585	368
Servizi trasferiti nel corso del tempo	7.129	6.853	2.490	432	20	22	3	6	9.642	7.313
Totale Ricavi da contratti con i clienti	7.480	7.203	2.717	450	28	23	3	5	10.228	7.681
Totale Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni	147	158	1.131	1.053	60	103		1	1.338	1.312
Totale ricavi vendite e prestazioni	7.627	7.358	3.848	1.503	88	126	3	6	11.566	8.993

ATTIVITÀ PASSIVITÀ DA CONTRATTO

La tabella seguente fornisce informazioni sulle attività e passività derivanti da contratti con i clienti:

Valori in milioni di euro	31.12.2018	31.12.2017
Credito per contratti con i clienti classificati nei "Credit commerciali correnti/non correnti"	1.221	1.309
Credito per contratti con i clienti classificati nelle "Altre attività correnti/non correnti"	55	20
Altri crediti non contenuti nelle voci precedenti	3.138	
Attività da contratto	756	879
Passività da contratto	(118)	(103)

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

4210N1 (a)