

Oneri diversi di gestione

La voce ammonta a 175.327mila euro, accoglie costi di natura residuale, ed è così dettagliata:

| | 2006 | 2005 | Variazione |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Costi diversi | | | |
| Minusvalenze da alienazione beni del ciclo produttivo | 15.851 | 5.184 | 10.667 |
| Spese di rappresentanza | 2.065 | 1.952 | 113 |
| Quote associative e contributi a Enti vari | 15.514 | 15.490 | 24 |
| Sopravvenienze passive da normale aggiornamento stime | 51.892 | 22.446 | 29.446 |
| Altri | 39.887 | 39.072 | 815 |
| | 125.209 | 84.144 | 41.065 |
| Oneri tributari | | | |
| Iva non detraibile | 17.823 | 13.505 | 4.318 |
| Ici | 10.024 | 10.451 | (427) |
| Altre imposte | 22.272 | 17.948 | 4.324 |
| | 50.119 | 41.904 | 8.215 |
| Totale | 175.328 | 126.048 | 49.280 |

Valori in migliaia di euro

L'incremento della voce "minusvalenze da alienazione beni del ciclo produttivo", imputabile a RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA per 9.026mila euro, si riferisce principalmente alla dismissione di cespiti della Stazione di Parma pari a 8.112mila euro; si segnala che tali oneri derivanti dalle "minusvalenze da alienazione beni del ciclo produttivo" trovano copertura nell'utilizzo del fondo integrazione ex lege 448/98.

Le sopravvenienze passive devono il loro aumento principalmente a Cemat SpA (19.015mila euro), a fronte dei contributi ex Legge 166/2002, ricevuti dalla stessa, relativi al traffico nazionale e a Trenitalia SpA (8.179mila euro), a seguito della differenza riscontrata nella consuntivazione dei costi per noli RIV e dei ricavi da traffico internazionale viaggiatori, rispetto alle stime effettuate in chiusura dell'esercizio precedente.

PROVENTI E ONERI
FINANZIARI

La gestione finanziaria presenta un saldo negativo di 199.532mila euro con una variazione in aumento di 463.458mila euro rispetto all'esercizio 2004. Essa risulta così composta:

| | 2006 | 2005 | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Proventi finanziari | | | |
| Proventi da partecipazioni | | | |
| In altre imprese | 1.815 | 2.118 | (303) |
| | 1.815 | 2.118 | (303) |
| Altri proventi finanziari | | | |
| Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| <i>Da imprese controllate e collegate</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Altri</i> | 4.218 | 15 | 4.203 |
| | 4.218 | 15 | 4.203 |
| Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 352 | 300 | 52 |
| Proventi diversi dai precedenti | | | |
| Da imprese controllate e collegate | 773 | 514 | 259 |
| Da altri | | | |
| Interessi attivi su c/c bancari e postali | 6.540 | 4.616 | 1.924 |
| Proventi finanziari su altre operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione | | | |
| Interessi attivi su pronti c/termine | 6.662 | 5.631 | 1.031 |
| Diversi | 110.740 | 115.680 | (4.940) |
| | 124.715 | 126.441 | (1.726) |
| Totale proventi finanziari | 131.100 | 128.874 | 2.226 |
| Oneri finanziari | | | |
| Interessi e altri oneri | | | |
| Verso imprese controllate e collegate | 521 | 583 | (62) |
| Verso altri | | | |
| Su debiti obbligazionari | 56.594 | 21.961 | 34.633 |
| Su debiti verso istituti finanziari | 601.450 | 747.232 | (145.782) |
| Contributi conto interessi | (376.989) | 0 | (376.989) |
| Diversi | 53.536 | 23.175 | 30.361 |
| Totale oneri finanziari | 335.112 | 792.951 | (457.839) |
| Utili (perdite) su cambi | | | |
| Realizzate | (234) | 512 | (746) |
| Da realizzare | 4.714 | 997 | 3.717 |
| Totale proventi e oneri straordinari | (199.532) | (662.568) | 463.036 |

Valori in migliaia di euro

Il saldo della gestione finanziaria è composto principalmente da:

- interessi attivi su c/c bancari e postali realizzati principalmente da RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA (3.148mila euro) e dalla Capogruppo (1.404mila euro);
- interessi attivi su operazioni pronti contro termine realizzati essenzialmente dalla Capogruppo (6.536mila euro);
- proventi diversi relativi essenzialmente a interessi attivi sui crediti Iva chiesti a rimborso da parte della Capogruppo (31.746mila euro) e da TAV SpA (12.090mila euro), a interessi su crediti verso clienti realizzati principalmente da Fercredit SpA (21.138mila euro) e infine a proventi derivanti da interessi di mora su crediti per RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA (4.256mila euro) e sui crediti versi altri per Trenitalia SpA (5.756mila euro);
- interessi passivi su debiti obbligazionari, relativi ai prestiti sottoscritti dalla Capogruppo con la società Eurofima (56.594mila euro);
- interessi passivi su debiti verso banche e altri finanziatori sostenuti prevalentemente da TAV SpA (492.804mila euro), Trenitalia SpA (72.342mila euro), Fercredit SpA (15.206mila euro) e Ferrovie Real Estate SpA (13.002mila euro).

La variazione più rilevante rispetto allo scorso esercizio è dovuta al minor peso degli oneri finanziari su prestiti contratti per l'Alta Velocità e Alta Capacità che, sulla base delle nuove modalità previste dalla Legge n. 266/2006 (Finanziaria 2006), vengono rimborsati dal Ministero dell'Economia e Finanza a TAV SpA come contributi in conto interessi e portati direttamente a riduzione degli oneri finanziari.

Ai fini di una migliore e più dettagliata rappresentazione, è stata effettuata una riclassifica dalla voce "Oneri finanziari diversi", alla voce "Altre prestazioni di terzi" dei Costi per servizi per 421mila euro.

**RETTIFICHE
DI VALORE
DI ATTIVITA'
FINANZIARIE**

Le rivalutazioni e le svalutazioni riferite alle partecipazioni derivano dall'adeguamento delle stesse ai valori dei patrimoni netti al 31 dicembre 2006 e sono così dettagliate:

| Rivalutazioni | 2006 | 2005 | Variazione |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Artesia SAS | 16 | 27 | (11) |
| BBT SE Srl | 11.094 | 0 | 11.094 |
| Cemat SpA | 0 | 2.271 | (2.271) |
| Cisalpino AG | 4.685 | 3.922 | 763 |
| East Rail Srl | 14 | 0 | 14 |
| Ferport Srl | 78 | 0 | 78 |
| Ferrovie Nord Milano SpA | 1.367 | 732 | 635 |
| Logistica SA | 1.173 | 0 | 1.173 |
| Pol Rail Srl | 402 | 70 | 332 |
| Sideuropa Srl | 164 | 64 | 100 |
| Sodai SpA | 104 | 0 | 104 |
| Tilo SA | 55 | 0 | 55 |
| TSF - Tele Sistemi Ferroviari SpA | 3.292 | 4.347 | (1.055) |
| Viaggi e Turismo Marozzi Srl | 0 | 92 | (92) |
| Totale | 22.444 | 11.525 | 10.919 |

Valori in migliaia di euro

| Svalutazioni | 2006 | 2005 | Variazione |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Cemat Est SA | 3 | 0 | 3 |
| Consorzio Tren&Bus | 0 | 3 | (3) |
| Ferrovie Nord Milano Autoservizi SpA | 431 | 1.144 | (713) |
| Grandi Stazioni Ingegneria Srl | 8 | 0 | 8 |
| Hannibal SpA | 160 | 706 | (546) |
| ICF Intercontainer Interfrigo SA | 1.822 | 0 | 1.822 |
| Isfort SpA | 117 | 43 | 74 |
| LTF Sas | 0 | 53 | (53) |
| Logistica SA | 0 | 1.765 | (1.765) |
| Logistica Mediterranea Cargo SA | 0 | 18 | (18) |
| MTO Modena Terminal Operator Srl | 0 | 2 | (2) |
| Porta Sud SpA | 0 | 67 | (67) |
| Quadrante Europa Terminal Gate SpA | 93 | 0 | 93 |
| SGT SpA | 0 | 81 | (81) |
| Sodai SpA | 0 | 237 | (237) |
| Sve Rail Italia Srl | 76 | 0 | 76 |
| Terminal Tremestieri Srl | 17 | 0 | 17 |
| Tilo SA | 0 | 37 | (37) |
| Viaggi e Turismo Marozzi Srl | 142 | 0 | 142 |
| Wisco SpA | 633 | 552 | 81 |
| Totale | 3.502 | 4.708 | (1.206) |

Valori in migliaia di euro

Per una più approfondita trattazione di rimanda alla sezione “Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni in imprese collegate”.

PROVENTI E ONERI
STRAORDINARI

La gestione straordinaria presenta un saldo negativo di 580.332mila euro, con una variazione in diminuzione di 622.581mila euro rispetto all'esercizio 2005. Essi risultano così composti:

| | 2006 | 2005 | Variazione |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Proventi straordinari | | | |
| Plusvalenze da alienazioni | 1.007 | 3.838 | (2.831) |
| Utilizzo fondo per ristrutturazione industriale e fondo oneri per esodi incentivati | 66.369 | 95.603 | (29.234) |
| Utilizzo Fondo ristrutturazione ex lege 448/98 e relativo fondo integrativo | 3.430 | 7.672 | (4.242) |
| Sopravvenienze attive | 157.042 | 120.241 | 36.801 |
| Altri | 40.177 | 14.377 | 25.800 |
| | 268.025 | 241.731 | 26.294 |
| Oneri straordinari | | | |
| Minusvalenze da alienazioni | 3.462 | 7.672 | (4.210) |
| Oneri per esodi | 442.570 | 95.603 | 346.967 |
| Imposte esercizi precedenti | 7.000 | 16.402 | (9.402) |
| Sopravvenienze passive | 69.706 | 71.566 | (1.860) |
| Altri | 325.619 | 8.239 | 317.380 |
| | 848.357 | 199.482 | 648.875 |
| Totale proventi e oneri straordinari | (580.332) | 42.249 | (622.581) |

Valori in migliaia di euro

Nell'ambito della gestione straordinaria sono da segnalare:

- l'utilizzo del "Fondo Ristrutturazione Industriale" per 21.291mila euro da parte di Trenitalia SpA e l'utilizzo del "Fondo oneri per esodi incentivati" per 43.272mila euro da parte di RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA, e per 1.806mila euro da parte di Ferservizi SpA; tali proventi si contrappongono agli oneri per esodi incentivati del personale in esubero, iscritti tra i costi straordinari;
- l'utilizzo da parte di RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA del fondo integrativo fondo ristrutturazione ex lege 448/98 (3.430mila euro) che neutralizza le minusvalenze derivanti dalla vendita e dalla radiazione dei cespiti;
- le sopravvenienze attive attribuibili principalmente a RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA (71.724mila euro), a Trenitalia SpA (59.441mila euro) e a Fercredit SpA (18.004mila euro);
- nella voce altri proventi straordinari, multe e penalità applicate da Trenitalia SpA (5.915mila euro) per ritardi o irregolarità nelle forniture e da RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA (17.127mila euro) prevalentemente per l'escussione di polizze fidejussorie prestate a garanzia dell'appalto affidato all'ATI CIR Costruzioni a seguito del recesso della stessa dal contratto;

- oneri per esodi relativi ai costi sostenuti a fronte degli utilizzi segnalati precedentemente, nonché agli accantonamenti effettuati da Trenitalia SpA (276.000mila euro) e da RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA (100.000mila euro) per adeguare il valore complessivo del Fondo di Ristrutturazione Industriale al costo degli oneri stimati nel Piano Industriale 2007-2011 a fronte del riassetto organizzativo in esso previsto;
- le sopravvenienze passive, riconducibili principalmente a Trenitalia SpA (33.893mila euro) e da RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA (28.833mila euro);
- altri oneri straordinari imputabili essenzialmente a Trenitalia SpA per 320.000mila euro, a seguito della costituzione, avvenuta durante l'esercizio, del Fondo Ristrutturazione del settore Cargo, descritto nei Fondi per Rischi e Oneri nella presente Nota Integrativa.

Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate

Le imposte sul reddito ammontano a 115.559mila euro con una variazione in diminuzione di 54.725mila euro rispetto all'esercizio 2005. Esse risultano così composte:

| | 2006 | 2005 | Variazione |
|---|-----------------|----------------|-----------------|
| Imposte correnti | | | |
| IRES | 2.967 | 225 | 2.742 |
| IRAP | 125.329 | 168.041 | (42.712) |
| Proventi da adesione al consolidato fiscale | 0 | 0 | 0 |
| | 128.296 | 168.266 | (39.970) |
| Imposte differite e anticipate | | | |
| Anticipate | (1.878) | (1.681) | (197) |
| Differite | (10.859) | 3.699 | (14.558) |
| | (12.737) | 2.018 | (14.755) |
| Totali | 115.559 | 170.284 | (54.725) |

Valori in migliaia di euro

A decorrere dall'esercizio 2004, la Capogruppo e le società controllate hanno aderito al consolidato fiscale.

Con il consolidato nazionale la consolidante effettua, in sede di dichiarazione dei redditi del Gruppo, la determinazione di un'unica base imponibile mediante una compensazione integrale di tutti gli imponibili positivi e negativi. Per effetto delle perdite fiscali conferite nel 2006 da alcune società consolidate, il reddito imponibile del Gruppo è risultato negativo.

Pertanto, le imposte relative all'IRES e, conseguentemente, le imposte anticipate e differite iscritte nell'esercizio dalle società, sono state, ai fini del consolidato, stornate dal conto economico con un impatto positivo pari a 78.901mila euro.

L'IRES residua è relativa alle società che, essendo entrate nell'area di consolidamento nel corso dell'esercizio, non possono aderire al consolidato fiscale per l'anno 2006, in quanto il requisito del controllo previsto all'art. 117 del T.U.I.R. deve sussistere sin dall'inizio di ogni esercizio.

Circa le imposte differite si segnala che l'importo accoglie 12.710mila euro relative a un rilascio di Fondo eccedente da parte della società Ferrovie Real Estate SpA.

SEZIONE 4

*Altre informazioni*NUMERO MEDIO
DEI DIPENDENTI

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo FS ammonta a 98.447 unità (99.057 unità nell'esercizio 2005). Per una migliore comparazione con i dati dell'esercizio precedente, nella tabella a) viene esposta la consistenza media sia del personale della Capogruppo che di quello delle controllate Trenitalia SpA, RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA, Ferservizi SpA, Italferr SpA e Ferrovie Real Estate SpA, secondo la classificazione prevista dal nuovo contratto collettivo nazionale di lavoro delle Attività Ferroviarie, in vigore dal 2003.

**a. Capogruppo e controllate Trenitalia SpA, RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA,
Ferservizi SpA, Italferr SpA e Ferrovie Real Estate SpA**

| Personale | 2006 | 2005 | Variazione |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| Dirigenti | 1.098 | 1.125 | (27) |
| Quadri | 15.222 | 15.143 | 79 |
| Altro personale | 77.495 | 78.470 | (975) |
| Totale | 93.815 | 94.738 | (923) |

b. Altre società del gruppo

| Personale | 2006 | 2005 | Variazione |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Dirigenti | 87 | 87 | 0 |
| Quadri | 259 | 240 | 19 |
| Impiegati | 1.109 | 955 | 154 |
| Operai | 3.177 | 3.037 | 140 |
| Totale | 4.632 | 4.319 | 313 |
| Consistenza media totale | 98.447 | 99.057 | (610) |

**COMPENSI AD
AMMINISTRATORI
E SINDACI**

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

| Percipienti | 2006 | 2005 | Variazione |
|----------------|-----------------------|--------------------|--------------|
| Amministratori | 10.085 ¹⁻² | 2.244 ¹ | 7.841 |
| Sindaci | 141 | 142 ¹ | |
| Totale | 10.226 | 2.386 | 7.840 |

Valori in migliaia di euro

¹ La cifra comprende tutti i compensi spettanti al Presidente e Amministratore Delegato, compresi gli importi relativi agli elementi variabili, in coerenza con quanto previsto dal rapporto di amministrazione. L'importo comprende, altresì, gli emolumenti previsti per i rimanenti Consiglieri di Amministrazione

² La cifra comprende le somme erogate a titolo di compensi per cessazione incarico del precedente Amministratore Delegato

I compensi dei rappresentanti del Ministero dell'Economia e delle Finanze (Consiglieri e Sindaci) vengono riversati al citato Dicastero.

**CAMBI UTILIZZATI
AL 31 DICEMBRE 2006
A RAFFRONTO CON
L'ESERCIZIO
PRECEDENTE**

| Valute estere | Cambio al 31.12.2005 | Cambio medio del 2005 | Cambio al 31.12.2006 | Cambio medio del 2006 |
|-----------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Franco Svizzero | 0,6430 | 0,6459 | 0,6223 | 0,6357 |
| Corona Svedese | 0,1065 | 0,1078 | 0,1106 | 0,1081 |
| Corona ceca | 0,0345 | 0,0336 | 0,0364 | 0,0353 |

**STRUMENTI
FINANZIARI
DERIVATI**

Nel corso dei precedenti esercizi, come già riportato nel commento alla posta "Debiti", la società TAV SpA ha stipulato alcuni contratti di Interest Rate Swaps al fine di trasformare l'indebitamento verso il sistema bancario e finanziario da tasso variabile a tasso fisso, nonché dei Forward Rate Swaps per la copertura del costo dell'eventuale rifinanziamento del Project Loan Tranche 1 con la Cassa Depositi e Prestiti (già Infrastrutture SpA). A seguito delle scissioni di rami d'azienda da parte di TAV SpA a favore di RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA, già ampiamente illustrate, quest'ultima società ha acquisito un contratto di Interest Rate Swap per un valore di 574.747mila euro come capitale originario di riferimento, e quote del Forward Rate Swaps relativo al Project Loan Tranche 1 per un valore di 482.606mila euro come capitale originario di riferimento. A seguito dell'accordo da parte dello Stato, secondo quanto previsto dalla Legge Finanziaria 2007, dei debiti contratti dalla ex Infrastrutture SpA, oggi fusa nella Cassa Depositi e Prestiti, i suddetti contratti di Forward Rate Swap sono da considerare in carico allo Stato e non più in capo alle società TAV SpA e RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA.

La situazione dei contratti risulta essere la seguente:

| Istituto finanziatore | Capitale originario di riferimento | Valore nozionale | Fair value |
|--|------------------------------------|------------------|----------------|
| <i>Interest rate swap</i> | | | |
| Bei | 1.000.000 | 1.000.000 | 93.009 |
| Cassa Depositi e Prestiti | 250.000 | 218.750 | 16.099 |
| Bei | 32.000 | 32.000 | 2.937 |
| Totale <i>interest rate swap</i> | 1.282.000 | 1.250.750 | 112.045 |
| <i>Interest rate swap</i> | | | |
| Infrastrutture SpA oggi fusa nella Cassa | | | |
| Depositi e Prestiti | 500.000 | 500.000 | 43.133 |
| Infrastrutture SpA oggi fusa nella Cassa | | | |
| Depositi e Prestiti | 500.000 | 500.000 | 43.120 |
| Accollo da parte dello Stato | 1.000.000 | 1.000.000 | 86.253 |
| Totale <i>interest rate swap</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Valori in migliaia di euro</i> | | | |

| Intermediario swap | Data di stipulazione | Data di inizio | Data di scadenza | Parametro di indicizzazione | Tasso fisso |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| UBS Warburg | 8.4.2002 | 15.6.2002 | 15.3.2024 | Euribor | 5,4830% |
| Credit Suisse First Boston | 22.7.2002 | 31.12.2002 | 31.12.2023 | Euribor | 5,0450% |
| UBS Warburg | 23.7.2002 | 15.12.2002 | 15.12.2023 | Euribor | 5,3060% |
| | | | | | |
| UBS Warburg | 27.4.2004 | 9.9.2013 | 31.7.2004 | Euribor | 5,755% |
| Morgan Stanley | 28.04.2004 | 9.09.2013 | 31.07.2024 | Euribor | 5,767% |

Inoltre, come già illustrato nel commento alla posta "Crediti delle Immobilizzazioni finanziarie verso altri", nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione dei Crediti Iva del 2003 e di cessione dei Crediti Iva conclusa lo scorso marzo, sono stati stipulati tre *Interest Rate Swap*: il primo tra la Capogruppo ed Euterpe Finance, il secondo tra la Capogruppo e Société Générale e il terzo tra TAV SpA e Société Générale.

Nel primo swap la Capogruppo si è impegnata a pagare a Euterpe Finance i flussi di cassa contrattualmente basati sull'Euribor a sei mesi più spread, maturati sulla provvista accessa per il pagamento dell'Initial Purchase Price, e a ricevere gli interessi attivi che l'Agenzia delle Entrate riconoscerà sul capitale oggetto di cessione.

In seguito ai rimborsi dei crediti Iva avvenuti nel corso del primo semestre di quest'anno, il "mark-to-market" dell'operazione Euterpe ha visto modificato l'originale criterio di valutazione ed è ora la risultante della media ponderata della valutazione di due IRS aventi equivalenti strutture del capitale residuo ma diverse durate; rispettivamente il primo presenterebbe una durata residua pari a 1 anno (peso 80%) e il secondo pari a 2 anni (peso 20%). In base all'applicazione di tale criterio – ed eliminando dal computo dei cash flows il nuovo semestre dal 20/12/06 al 20/06/07, per il quale la fissazione dei tassi è già avvenuta – il valore prudentiale di stima risulterebbe negativo e pari a 5.441 mila euro.

Negli altri swap, in contropartita di Société Générale, la Capogruppo e TAV SpA si impegnano a pagare alla controparte i flussi di cassa contrattualmente basati sull'Euribor a sei mesi più spread, maturati sul valore di cessione ricevendo gli interessi attivi che l'Agenzia delle Entrate riconoscerà sul capitale oggetto di cessione. Anche in questo caso il "mark-to-

market" di ognuno degli swap è pari alla media ponderata della valutazione di due IRS aventi equivalenti strutture del capitale ma diverse durate; rispettivamente il primo presenterebbe una durata residua pari a 3 anni (peso 70%) e il secondo pari a 5 anni (peso 30%). Nell'esercizio 2006, infine, Trenitalia SpA ha stipulato, tramite la Capogruppo, sei contratti di *Interest Rate Swap* e nove contratti di *Interest Rate Collar*, finalizzati alla copertura dei rischi di oscillazione dei tassi di interesse dei prestiti obbligazionari concessi dalla Capogruppo e dei mutui erogati dagli istituti di credito. Tutti i contratti di *Interest Rate Collar* conclusi prevedono il pagamento di un premio semestrale pari allo 0,25% (base act/360) del Valore Nominale in essere.

Il Valore al Mercato del complessivo portafoglio derivati su tasso di interesse, calcolato con le formule di valutazione standard di mercato, è negativo per Trenitalia SpA ed è pari a 5.390mila euro.

Il dettaglio di tali contratti è riportato nelle seguenti tabelle.

Capogruppo e TAV SpA

| Operazione sottostante | Capitale originario di riferimento | Valore nozionale nozionale | Fair value |
|---|---|-----------------------------------|-------------------|
| <i>Interest rate swap</i> | | | |
| Cartolarizzazione | Gamba Attiva | Gamba Attiva | |
| Crediti Iva 2004 | 700.459 | 282.213 | |
| | Gamba Passiva | Gamba Passiva | |
| | 830.500 | 299.000 | (5.441) |
| Cessione Crediti | Gamba Attiva | Gamba Attiva | |
| Iva 2006 | 335.191 | 335.191 | |
| Capogruppo | Gamba Passiva | Gamba Passiva | |
| | 411.541 | 411.541 | 0 |
| Cessione Crediti | Gamba Attiva | Gamba Attiva | |
| Iva 2006 | 195.465 | 195.465 | |
| TAV SpA | Gamba Passiva | Gamba Passiva | |
| | 244.864 | 244.864 | 0 |
| Totale <i>interest rate swap</i> | | 1.486.905 | 955.405 |

Valori in migliaia di euro

| Intermediario swap | Data di stipulazione | Data di inizio | Data di scadenza | Parametro di indicizzazione | Tasso fisso |
|-----------------------|-------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| Euterpe Finance | 31.12.2003 | 27.05.2004 | Max 10 anni | Euribor | 2,75% |
| Soc.Gen | 07.03.2006 | 16.03.2006 | Max 10 anni | Euribor | 2,75% |
| Soc.Gen | 07.03.2006 | 16.03.2006 | Max 10 anni | Euribor | 2,75% |
| 5.441 | | | | | |

Trenitalia SpA

| Debito coperto | Capitale originario di riferimento | Valore nozionale nozionale | Fair value |
|---|---|-----------------------------------|-------------------|
| <i>Rate swap</i> | | | |
| Eurofima8 | 83.000 | 83.000 | 1.217 |
| Eurofima7 | 32.300 | 32.300 | 570 |
| Eurofima6 | 44.000 | 44.000 | 777 |
| Eurofima6 | 50.000 | 50.000 | 465 |
| Eurofima6 | 50.000 | 50.000 | 446 |
| Eurofima6 | 50.000 | 50.000 | 871 |
| Totale <i>interest rate swap</i> | 309.300 | 309.300 | 782 |

Valori in migliaia di euro

| Debito Coperto | Capitale originario di riferimento | Valore nozionale | Fair Value** | Intermediario swap | Data di stipulazione |
|---|---|-------------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <i>Interest Rate Collar</i> | | | | | |
| BANCA OPI 2002 | 60.000 | 60.000 | 600 | UBM | 16.06.2006 |
| BANCA OPI 2002 | 60.000 | 60.000 | 600 | MPS | 16.06.2006 |
| BANCA OPI 2002 | 120.000 | 120.000 | 1.596 | IMI | 11.07.2006 |
| BANCA OPI 2002 | 72.000 | 72.000 | 899 | IMI | 13.07.2006 |
| BANCA OPI 2002 | 48.000 | 48.000 | 512 | MPS | 14.07.2006 1 |
| Eurofima 12 | 100.000 | 100.000 | 848 | So.Gen. | 17.07.2006 |
| Eurofima 12 | 27.000 | 27.000 | 57 | So.Gen. | 19.09.2006 |
| Eurofima 12 | 83.000 | 83.000 | 330 | ABN AMRO | 19.09.2006 |
| Eurofima 12 | 100.000 | 100.000 | 62 | ABN AMRO | 25.10.2006 |
| Totale <i>Interest Rate Swap</i> | 670.000 | 670.000 | 4.608 | | |

Valori in migliaia di euro

| Intermediario swap | Data di stipulazione | Data di inizio | Data di scadenza | Parametro di indicizzazione | Tasso fisso |
|-----------------------|-------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| SO GEN | 30.05.2005 | 08.06.2006 | 08.06.2015 | EURIBOR | 4,085% |
| UBM | 09.06.2006 | 15.06.2006 | 15.06.2016 | EURIBOR | 4,150% |
| UBM | 09.06.2006 | 15.06.2006 | 15.06.2016 | EURIBOR | 4,150% |
| SO GEN | 31.08.2006 | 15.12.2006 | 15.06.2016 | EURIBOR | 4,065% |
| SO GEN | 31.08.2006 | 15.12.2006 | 15.06.2016 | EURIBOR | 4,070% |
| RBS | 10.11.2006 | 15.12.2006 | 15.06.2016 | EURIBOR | 3,960% |

| Data di inizio | Data di scadenza | Parametro di indicizzazione | Tasso CAP | Tasso Floor | Premio Annuo |
|-------------------|---------------------|--------------------------------|--------------|----------------|-----------------|
| 15.12.2006 | 15.12.2022 | EURIBOR | 4,70% | 3,16% | 0,25% |
| 15.12.2006 | 15.12.2022 | EURIBOR | 4,70% | 3,16% | 0,25% |
| 15.12.2006 | 15.12.2022 | EURIBOR | 4,90% | 3,18% | 0,25% |
| 15.12.2006 | 15.12.2022 | EURIBOR | 4,90% | 3,13% | 0,25% |
| 05.12.2006 | 15.12.2022 | EURIBOR | 4,85% | 3,07% | 0,25% |
| 09.10.2006 | 07.04.2016 | EURIBOR | 4,70% | 2,97% | 0,25% |
| 09.10.2006 | 07.04.2016 | EURIBOR | 4,18% | 3,10% | 0,25% |
| 09.10.2006 | 07.04.2016 | EURIBOR | 4,12% | 3,10% | 0,25% |
| 10.04.2007 | 07.04.2016 | EURIBOR | 4,22% | 3,20% | 0,25% |

Roma, 4 aprile 2007

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

A L L E G A T O I

*Elenco delle imprese incluse
nel consolidamento con il metodo integrale*

| Denominazione | Sede | Capitale sociale | Società partecipante | Percentuale di partecipazione |
|---|---------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Ferrovie dello Stato SpA | Roma | 38.790.425 | | |
| Imprese controllate direttamente | | | | |
| Trenitalia SpA | Roma | 2.569.984 | Ferrovie dello Stato SpA | 100 |
| RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA | Roma | 32.603.697 | Ferrovie dello Stato SpA | 100 |
| Ferservizi SpA | Roma | 43.000 | Ferrovie dello Stato SpA | 100 |
| Ferrovie Real Estate SpA | Roma | 773.616 | Ferrovie dello Stato SpA | 100 |
| Fercredit SpA - Servizi Finanziari SpA | Roma | 32.500 | Ferrovie dello Stato SpA | 100 |
| Italferr SpA | Roma | 14.186 | Ferrovie dello Stato SpA | 100 |
| FS Lab Srl | Roma | 100 | Ferrovie dello Stato SpA | 100 |
| Grandi Stazioni SpA | Roma | 4.304 | Ferrovie dello Stato SpA | 59,99 |
| Centostazioni SpA | Roma | 8.333 | Ferrovie dello Stato SpA | 59,99 |
| Sogin Srl | Firenze | 15.600 | Ferrovie dello Stato SpA | 55 |
| Imprese controllate indirettamente | | | | |
| FS Cargo SpA | Roma | 49.721 | Trenitalia SpA | 100 |
| Servizi ferroviari - Serfer SpA | Genova | 5.000 | FS Cargo SpA | 100 |
| Omniaexpress SpA | Roma | 3.453 | FS Cargo SpA | 100 |
| Omnia Logistica SpA | Roma | 1.600 | FS Cargo SpA | 100 |
| Ecolog SpA | Roma | 2.000 | FS Cargo SpA | 100 |
| Servizi Ferroviari Portuali - Ferport Srl | Genova | 712 | Serfer SpA | 51 |
| FS Railfreight Srl (già Cargo Svizzera Italia Srl) | Roma | 88 | FS Cargo SpA | 100 |
| Treno Alta Velocità - TAV SpA | Roma | 3.234.086 | RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA | 100 |
| Società Elettrica Ferroviaria - S.E.L.F. Srl | Roma | 50 | RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA | 100 |
| Metropark SpA | Roma | 3.016 | RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA | 100 |
| Sita SpA | Firenze | 3.605 | Sogin Srl | 100 |
| Grandi Stazioni Immobiliare Srl (già Grandi Stazioni Retail Srl) | Roma | 90 | Grandi Stazioni SpA | 100 |