

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
Soppravvenienze 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 soppravvenienze 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			
Da imprese controllate e collegate	0	0	0
Altri	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 verso 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 penali 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)
Totale	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'accollo 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	<i>Fair value</i>
<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 <i>swap</i>	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 accesa 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 prudenziale 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 <i>swap</i>	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
Rate swap			
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 interest rate swap	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
Interest Rate Collar					
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
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 Interest Rate Swap	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

ALLEGATO 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.EL.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