

Nella voce Altri ricavi e proventi sono presenti addebiti effettuati alle società controllate su base contrattuale per la fornitura di prestazioni; fra questi si evidenziano i contratti di assicurazioni (69.005mila euro) e i rimborsi per le prestazioni di personale (14.313mila euro).

Il notevole incremento nei rimborsi per assicurazioni è da porre in relazione ai maggiori costi sostenuti nel 2006 rispetto all'esercizio precedente, come nel seguito esplicitato.

La voce Sopravvenienze attive da normale aggiornamento di stime è costituita principalmente dal conguaglio sulle royalties (1.132mila euro) e dalla cancellazione di fondi eccedenti (500mila euro), per i quali si rinvia alla voce Fondi per rischi e oneri - Altri.

La voce Prodotti accessori al servizio ferroviario rappresenta l'ammontare dei ricavi derivanti dal contratto di "sponsorizzazione delle Olimpiadi invernali di Torino del 2006" stipulato tra Toroc e Ferrovie dello Stato SpA. Tale contratto prevedeva oneri di sponsorizzazione a carico di Ferrovie dello Stato SpA e proventi per la fornitura, in aggiunta al normale trasporto ferroviario, di ulteriori Treni/km, prestazioni di trasporto gratuito (volontari e accreditati) e prestazioni diverse. Le prestazioni relative ai trasporti sono state acquisite dalla controllata Trenitalia SpA alla quale sono stati riaddebitati i costi sostenuti per la sponsorizzazione.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a 254.438mila euro con una variazione in aumento di 4.274mila euro rispetto al 2005.

Essi risultano così composti:

	2006	2005	Variazione
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	164	206	(42)
Servizi	132.771	133.678	(907)
Godimento beni di terzi	9.615	9.818	(203)
Personale	66.768	64.689	2.079
Ammortamenti e svalutazioni	16.496	16.391	105
Accantonamenti per rischi	12.512	8.232	4.280
Oneri diversi di gestione	16.112	17.150	(1.038)
Totale	254.438	250.164	4.274

Valori in migliaia di euro

Il dettaglio delle voci che costituiscono i costi della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

Servizi

La voce ammonta a 132.771 mila euro ed è così dettagliata:

	2006	2005	Variazione
Trasporti e spedizioni	2.972	59	2.913
Premi assicurativi	70.180	65.812	4.368
Pubblicità e marketing	11.990	18.114	(6.124)
Servizi informatici	9.684	10.293	(609)
Servizi amministrativi	2.594	5.084	(2.490)
Personale distaccato e interinale	1.406	1.339	67
Consulenze	6.128	6.143	(15)
Prestazioni professionali	3.622	2.210	1.412
<i>Building management</i>	4.452	3.593	859
<i>Facility</i>	3.072	2.729	343
Polfer	7.633	7.723	(90)
Organi sociali	487	383	104
Istruzione professionale	1.994	1.926	68
Amministrazione del personale	1.006	169	837
Altre prestazioni	5.551	8.101	(2.550)
Totale	132.771	133.678	(907)

Valori in migliaia di euro

Per taluni dei servizi sopra indicati i costi accentrati in Ferrovie dello Stato SpA trovano il correlativo ricavo nelle voci comprese negli Altri ricavi e proventi per il riaddebito nei confronti delle società del Gruppo limitatamente alle quote a esse riferibili.

I premi assicurativi si sono incrementati a seguito degli aumenti registrati nei parametri utilizzati per le coperture assicurative e per la inclusione in garanzia di nuove società controllate e delle nuove tratte commerciali dell'Alta velocità/Alta capacità Roma-Napoli e Torino-Novara.

La diminuzione registrata nella voce Pubblicità e Marketing è da porre in relazione ai maggiori oneri sostenuti nel 2005 in occasione del centenario.

Il decremento della voce Servizi Amministrativi è da attribuire principalmente al rinnovo dei contratti con la controllata Ferservizi SpA. Tale rinnovo, oltre a una riduzione dei compensi, ha previsto il trasferimento di alcune prestazioni nel contratto relativo all'Amministrazione del personale.

Godimento di beni di terzi

La voce ammonta a 9.615mila euro ed è così dettagliata:

	2006	2005	Variazione
Locazioni immobili	8.524	7.765	759
Canoni d'uso di prodotti informatici	750	1.476	(726)
Locazioni e noleggio di beni strumentali e altri beni	341	577	(236)
Totale	9.615	9.818	(203)

Valori in migliaia di euro

Le locazioni di immobili si riferiscono essenzialmente ai fitti e oneri accessori corrisposti alle società Ferrovie Real Estate SpA (5.675mila euro) e Rete Ferroviaria Italiana SpA (1.575mila euro).

Personale

La voce ammonta a 66.768mila euro ed è così dettagliata:

	2006	2005	Variazione
Salari e stipendi	42.353	46.834	(4.481)
Oneri sociali	9.460	11.288	(1.828)
Trattamento di fine rapporto	3.516	3.601	(85)
Altri costi	11.439	2.966	8.473
Totale	66.768	64.689	2.079

Valori in migliaia di euro

La riduzione della voce salari e stipendi è attribuibile alla riduzione delle competenze fisse e accessorie (2.561mila euro) e all'utilizzo del Fondo rischi e oneri - Altri (1.920mila euro) a seguito degli oneri sostenuti per la cessazione degli incarichi di talune figure apicali, per i quali risultavano fondi già accantonati al 31 dicembre 2005.

Il decremento degli oneri sociali riflette sia il decremento dei salari e stipendi sia il decremento degli oneri contributivi corrisposti direttamente al personale che ha optato per il rinvio del pensionamento ai sensi della legge n. 243 del 23 agosto 2004; si precisa che l'utilizzo del Fondo rischi e oneri suddetto ha riguardato anche questa voce (559mila euro).

L'incremento della voce "Altri costi" è attribuibile essenzialmente all'incremento dell'incentivo per il rinvio del pensionamento suddetto (826mila euro) e all'incremento degli oneri di incentivazione all'esodo, compresi quelli relativi alla cessazione incarichi di talune figure apicali (7.646mila euro). Si precisa che tali maggiori oneri sono al netto degli utilizzi del fondo in questione effettuato per l'esercizio 2006 (5.278mila euro) e di quelli effettuati nel 2005 al Fondo oneri per esodi incentivati (1.098mila euro).

Parte degli oneri per incentivazione agli esodi accertate nel 2006, come in precedenza detto, trovano contropartita nel Fondo oneri per esodi incentivati (5.500mila euro).

Ammortamenti e svalutazioni

La voce ammonta a 16.496mila euro ed è così dettagliata:

	2006	2005	Variazione
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.454	14.450	4
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.041	1.939	102
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1	2	(1)
Totale	16.496	16.391	105

Valori in migliaia di euro

Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti

La voce ammonta a 12.512mila euro ed è così dettagliata:

	2006	2005	Variazione
Accantonamento per rischi			
Contenzioso nei confronti del personale e terzi	7.741	1.352	6.389
Altri rischi	4.771	6.880	(2.109)
Totale	12.512	8.232	4.280

Valori in migliaia di euro

Gli accantonamenti sono stati effettuati per tener conto delle passività potenziali che si stima si possano sostenere; per i commenti si fa rinvio alla voce Fondi per rischi e oneri.

Oneri diversi di gestione

La voce ammonta a 16.112mila euro ed è così dettagliata:

	2006	2005	Variazione
Costi diversi			
Spese di rappresentanza	925	1.277	(352)
Quote associative e contributi a Enti vari	6.288	6.796	(508)
Sopravvenienze passive da normale aggiornamento stime	880	1.413	(533)
Altri	968	1.022	(54)
	9.061	10.508	(1.447)
Oneri tributari			
Iva non detraibile	6.855	6.455	400
Tassa di concessione governativa	146	152	(6)
Altre imposte	50	35	15
	7.051	6.642	409
Totale	16.112	17.150	(1.038)

Valori in migliaia di euro

Le sopravvenienze passive da normale aggiornamento di stima sono attribuibili principalmente a congruagli per minori riaddebiti di spese di personale alle società controllate, rispetto a quanto accertato nell'esercizio precedente.

**PROVENTI E ONERI
FINANZIARI**

I proventi e oneri finanziari ammontano complessivamente a 134.072mila euro con una variazione in aumento di 21.679mila euro rispetto al 2005. Essi risultano così composti:

	2006	2005	Variazione
PROVENTI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni			
In imprese controllate	84.248	46.353	37.895
In imprese collegate	4.038	5.146	(1.108)
In altre imprese	1.781	1.808	(27)
	90.067	53.307	36.760
Altri proventi finanziari			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da imprese controllate	71.191	46.089	25.102
Proventi diversi dai precedenti			
Da società controllate e collegate			
<i>Su crediti verso società controllate</i>			
<i>Interessi attivi su c/c intersocietari</i>	22.478	16.405	6.073
<i>Interessi attivi su finanziamenti</i>	12.520	10.145	2.375
<i>Altri proventi</i>	2.372	1.566	806
	37.370	28.116	9.254
Da altri			
<i>Interessi sul credito Iva di cui si è chiesto rimborso</i>	31.746	31.985	(239)
<i>Su operazioni pronti c/termine</i>	6.536	5.494	1.042
<i>Su polizze commerciali</i>	928	1.544	(616)
<i>Su depositi a scadenza</i>	13.279	7.193	6.086
<i>Su euro sintetici</i>	3.117	850	2.267
<i>Interessi attivi su conti correnti bancari e postali</i>	1.404	1.035	369
<i>Diversi</i>	252	8.068	(7.816)
	57.262	56.169	1.093
Totale Altri proventi finanziari	165.823	130.374	35.449
Totale proventi finanziari	255.890	183.681	72.209
ONERI FINANZIARI			
Interessi e altri oneri finanziari			
Verso imprese controllate			
<i>Interessi passivi su conti correnti intersocietari</i>	37.672	25.256	12.416
<i>Interessi passivi su Iva chiesta a rimborso</i>	20.946	22.099	(1.153)
<i>Interessi su depositi a scadenza</i>	154	218	(64)
<i>Diversi</i>	91	105	(14)
	58.863	47.678	11.185
Verso imprese collegate			
<i>Interessi passivi su conti correnti intersocietari</i>	521	562	(41)
<i>Interessi su depositi a scadenza</i>	0	21	(21)
	521	583	(62)
Verso altri			
<i>Su debiti obbligazionari</i>	56.594	21.961	34.633
<i>Diversi</i>	10.680	2.339	8.341
	67.274	24.300	42.974
Totale oneri finanziari	126.658	72.561	54.097
UTILI (PERDITE) SU CAMBI			
Realizzati	(1)	86	(87)
Non realizzati	4.841	1.187	3.654
Totale utili (perdite) su cambi	4.840	1.273	3.567
Totale	134.072	112.393	21.679
<i>Valori in migliaia di euro</i>			

La voce "Proventi da partecipazioni in imprese controllate" pari a 84.248mila è costituita dai dividendi delle società controllate Ferrovie Real Estate SpA (50.000mila euro), Fercredit SpA (4.000mila euro), Ferservizi SpA (18.240mila euro), Italferr SpA (2.128mila euro), Centostazioni SpA (2.480mila euro) e Grandi Stazioni SpA (7.400mila euro).

La voce "Proventi da partecipazioni in imprese collegate" pari a 4.038mila euro è costituita esclusivamente dai dividendi della società TSF - Tele Sistemi Ferroviari SpA.

La voce "Proventi da partecipazioni in altre imprese" pari a 1.781mila euro si riferisce ai dividendi della società Eurofima.

I proventi finanziari "Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso controllate", pari a 71.191mila euro, sono costituiti dagli interessi sul credito verso Trenitalia SpA per il corrispettivo della cessione del ramo d'azienda trasporto (13.479mila euro) e dagli interessi sui prestiti concessi alle società Trenitalia SpA (57.201mila euro) e Fercredit SpA (511mila euro).

La voce "Interessi attivi su conti correnti intersocietari" è costituita essenzialmente dagli interessi verso la società Trenitalia SpA (22.293mila euro).

La voce "Interessi attivi su finanziamenti" è costituita principalmente dagli interessi attivi su finanziamenti a breve concessi a TAV SpA (11.455mila euro) e Fercredit SpA (685mila euro).

La voce "Interessi sul credito Iva di cui si è chiesto rimborso" evidenzia gli interessi attivi che sono maturati sul credito Iva medesimo.

La voce "Interessi passivi su conti correnti intersocietari" verso le controllate è costituita principalmente dagli interessi verso le società Rete Ferroviaria Italiana SpA (6.019mila euro), Italferr SpA (5.913mila euro), TAV SpA (13.367mila euro), Ferrovie Real Estate SpA (3.613mila euro), Ferservizi SpA (2.214mila euro), Grandi Stazioni SpA (1.276mila euro) e Fercredit (5.023mila euro), mentre la voce "Interessi passivi su conti correnti intersocietari" verso le collegate si riferisce esclusivamente agli interessi verso la società TSF - Tele Sistemi Ferroviari SpA.

Gli "Interessi passivi su Iva chiesta a rimborso" rappresentano gli interessi relativi al credito Iva chiesto a rimborso di competenza delle società Trenitalia SpA (17.302mila euro), Rete Ferroviaria Italiana SpA (3.339mila euro) e TAV SpA (305mila euro).

Gli oneri su debiti obbligazionari (56.594mila euro) si riferiscono agli interessi di competenza del periodo sui prestiti sottoscritti dalla società Eurofima.

Gli interessi e oneri finanziari diversi (10.680mila euro) si riferiscono principalmente agli interessi maturati a favore del Fondo a gestione bilaterale legge n. 449/97 (3.283mila euro) e alle risultanze delle operazioni di interest rate swap collegate alle operazioni di cartolarizzazione/cessione dei crediti fiscali (6.746mila euro), di cui si è ampiamente detto nell'attivo dello stato patrimoniale.

La voce "Utili su cambi non realizzati" (4.841mila euro) è da porre in relazione all'adeguamento del debito per decimi da versare verso la società Eurofima.

**RETTIFICHE
DI VALORE
DI ATTIVITA'
FINANZIARIE**

La posta Svalutazioni di partecipazioni ammonta a 1.989.616mila euro con una variazione in aumento di 1.418.270mila euro rispetto al 2005 attribuibile sia alla svalutazione della partecipazione della società Trenitalia SpA per 1.989.403mila euro, effettuata sulla base delle perdite registrate nel primo trimestre 2006 e dell'ulteriore perdita di valore risultante al 31 dicembre 2006, sia alla svalutazione della partecipazione della società FS LAB SpA per 213mila euro per le perdite 2005.

**PROVENTI E ONERI
STRAORDINARI**

I proventi e oneri straordinari ammontano complessivamente a 4.480mila euro con una variazione in aumento di 5.153mila euro rispetto al 2005. Essi risultano così composti:

	2006	2005	Variazione
Proventi straordinari			
Altri proventi			
<i>Sopravvenienze attive</i>	2.256	5.360	(3.104)
<i>Diversi</i>	5.482	6	5.476
	7.738	5.366	2.372
Oneri straordinari			
Imposte relative a esercizi precedenti	2.829	2.723	106
Altri			
<i>Sopravvenienze passive</i>	426	3.313	(2.887)
<i>Perdite per eliminazione cespiti</i>	3	1	2
<i>Diversi</i>	0	2	(2)
	429	3.316	(2.887)
Totale oneri straordinari	3.258	6.039	(2.781)
Totale 4.480	(673)	5.153	

Valori in migliaia di euro

La voce Sopravvenienze attive è costituita per 1.923mila euro dalla riduzione dell'imposta Irap 2005 rispetto a quanto accertato nell'esercizio precedente, mentre la voce Diversi è conseguente all'iscrizione dei crediti verso la società Sita SpA a seguito dell'accoglimento parziale della sentenza di primo grado emessa dal Tribunale di Potenza riguardo ai crediti vantati verso la Regione Basilicata per la copertura dei disavanzi di esercizio 1987/93. La voce Imposte relative a esercizi precedenti è costituita principalmente dalla variazione del pro-rata per Iva 2005 (2.826mila euro) risultante dalla dichiarazione IVA 2006.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte sul reddito ammontano a 1.900mila euro con una variazione in diminuzione di 1.600mila euro rispetto al 2005 e riguardano esclusivamente l'Irap di competenza dell'esercizio.

S E Z I O N E 4

*Altre informazioni*NUMERO MEDIO
DEI DIPENDENTI

Il numero medio dei dipendenti ammonta a 546 unità ed è così ripartito per categoria:

Personale	2006	2005	Variazione
Dirigenti	144	157	(13)
Quadri	243	235	8
Altro personale	159	159	0
Totale	546	551	(5)

La consistenza media dei dirigenti distaccati presso le società del Gruppo FS è di 43 unità nell'esercizio 2006 e di 55 unità nell'esercizio precedente.

**COMPENSI AD
AMMINISTRATORI
E SINDACI**

Si evidenziano di seguito i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale per lo svolgimento delle proprie funzioni.

Percipienti	2006	2005	Variazione
Amministratori	9.851 ^{1,2}	2.110 ¹	7.741
Sindaci	113	113	0
Totale	9.964	2.223	7.741

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, pari a 157mila euro per il 2006 e 180mila euro per il 2005

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.

**STRUMENTI
FINANZIARI
DERIVATI**

Nella tabella sottostante sono riportate le informazioni relative alle operazioni di Interest rate swap collegate alle cessioni dei crediti fiscali di cui si è ampiamente detto nella voce dell'attivo B.III. Immobilizzazioni finanziarie - Crediti verso altri.

Operazione sottostante	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	<i>Fair value</i>	Intermediario <i>swap</i>
<i>Interest rate swap</i>				
	Gamba Attiva	Gamba Attiva		
Cartolarizzazione	700.459	282.213	(5.441)	Euterpe
Crediti fiscali	Gamba	Gamba		Finance
2004	Passiva	Passiva		
	830.500	299.000		
	Gamba Attiva	Gamba Attiva		
Cessione	335.191	335.191	0	Société
Crediti Iva	Gamba	Gamba		Générale
2006	Passiva	Passiva		
	411.541	411.541		

Valori in migliaia di euro

Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di indicizzazione	Tasso fisso
31.12.2003	27.5.2004	Max 10 anni	Euribor	2.75%
7.3.2006	16.3.2006	Max 10 anni	Euribor	2.75%

Roma, 4 Aprile 2007

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

ALLEGATO 1

Rendiconto Finanziario

	2006	2005
Disponibilità monetarie nette iniziali	79.830	203.966
<i>Flusso monetario generato da attività di esercizio</i>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.937.482)	(544.271)
Ammortamenti	16.495	16.391
Sopravvenienze per riduzione LIC	1	751
Svalutazione di immobilizzazioni / riprese di valore di immobilizzazioni finanziarie (-)	1.989.616	571.346
Variazione netta fondo TFR	(556)	1.468
Plus (-) / minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	3	1
Ricavi non monetari (-)	(500)	(5.746)
Variazione rimanenze	276	0
Variazione crediti commerciali e diversi	36.438	(899.222)
Variazione ratei e risconti attivi	(6.193)	26.432
Variazione fondi rischi e oneri	64.023	89.691
Variazione debiti commerciali e diversi	469.879	687.940
Variazione ratei e risconti passivi	10.253	1.296
Totale	642.253	(53.923)
<i>Flusso monetario generato da attività di investimento</i>		
Investimenti in:		
- Immobilizzazioni immateriali	(10.488)	(12.477)
- Immobilizzazioni materiali	(1.928)	(1.981)
- Partecipazioni	(3.606.186)	(3.249.330)
Prezzo di realizzo dei cespiti dismessi	0	0
Variazione crediti finanziari	2.956.409	(411.980)
Variazione delle altre attività immobilizzate	0	0
Totale	(662.193)	(3.675.768)
<i>Flusso monetario generato da attività di finanziamento</i>		
Finanziamenti ricevuti / rimborsati (-)	2.779.858	600.000
Conferimenti dei soci	0	3.005.555
Contributi in conto capitale	0	0
Assorbimento riserve	0	0
Totale	2.779.858	3.605.555
Flusso monetario complessivo del periodo	2.759.918	(124.136)
Disponibilità monetarie nette finali	2.839.748	79.830
di cui: saldo del c/c intersocietario	296.841	(1.710.246)

Valori in migliaia di euro

Relazione del Collegio Sindacale di Ferrovie dello Stato SpA al bilancio d'esercizio 2006

PAGINA BIANCA

Collegio Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
DI FERROVIE DELLO STATO S.p.A.
AL BILANCIO D'ESERCIZIO 2006

Signori Azionisti,

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2006, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla vostra approvazione, evidenzia una perdita di € 1.937.481.505, che il Consiglio stesso propone di riportare a nuovo.

La perdita dell'esercizio, notevolmente superiore a quella esposta nel bilancio 2005 (€ 544 milioni), è stata determinata essenzialmente, come già nel precedente esercizio, dalla svalutazione della partecipazione in Trenitalia S.p.A. per l'importo di € 1.989,4 milioni, in conseguenza della perdita di pari ammontare registrata dalla predetta società controllata, a seguito dell'allineamento del valore di carico della partecipazione al patrimonio netto.

Gli amministratori non hanno invece proceduto alla svalutazione della partecipazione in RFI, ritenendo che la perdita di valore derivante dal risultato negativo dell'esercizio (€ 197 milioni) non abbia carattere durevole.

Il conto economico dell'esercizio si riassume nei seguenti dati fondamentali, espressi in milioni di euro:

- Ricavi operativi	167
- Costi operativi	<u>(224)</u>
- Margine operativo lordo	(57)
- Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(28)
- Saldo proventi/oneri diversi	<u>1</u>
- Risultato operativo	(84)
- Saldo gestione finanziaria	(1.855)
- Componenti straordinarie nette	<u>4</u>
- Risultato ante imposte	(1.935)
- Imposte sul reddito	<u>(2)</u>
- Perdita dell'esercizio	<u>(1.937)</u>

Tale saldo concorda con quello esposto nello stato patrimoniale.

Nella relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 cod.civ., gli amministratori hanno ampiamente riferito in merito all'attività svolta dalla Società nel corso dell'esercizio, che ha visto un forte deterioramento della situazione economico-finanziaria e patrimoniale del Gruppo, le cui cause sono riconducibili alla diminuzione dei ricavi da Stato - solo parzialmente compensata dall'aumento dei ricavi del traffico - ed alla crescita dei costi operativi ed in particolare agli stanziamenti effettuati, quali componenti negativi, a titolo di ristrutturazione industriale, esodi incentivati e svalutazione del materiale rotabile.

I fatti dell'esercizio 2006 che, ad avviso del Collegio, meritano di essere menzionati sono i seguenti:

attualizzazione contributi statali: i contributi quindicennali (limiti di impegno)