

Valori in euro			
DATI DI SINTESI			
RFI	2005	2006	2007
Valore della produzione	4.114.837.255	3.628.741.124	3.838.147.583
Costi della produzione prima degli amm.ti, svalutazioni, accant.ti ed altri	2.966.721.427	3.168.791.672	3.142.151.035
Margine del valore della produzione prima degli amm.ti svalutazioni	1.148.115.828	459.949.452	695.996.548
Amm.ti, svalutazioni, accant.ti ed oneri diversi di gestione	1.164.034.375	621.387.288	871.213.809
Margine del valore della produzione	(15.918.547)	(161.437.836)	(175.217.261)
Proventi ed oneri finanziari	16.767.694	21.660.335	(8.199.072)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	(150.904)
Proventi ed oneri straordinari	25.810.009	(31.188.371)	232.414.619
Risultato prima delle imposte	26.659.156	(170.965.872)	48.847.382
Imposte sul reddito d'esercizio	26.500.000	26.000.000	31.964.124
Utile (Perdita) di esercizio	159.156	(196.965.872)	16.883.258
Immobilizzazioni	60.663.833.183	62.019.649.634	64.590.417.082
Attivo circolante	5.209.018.413	5.484.360.415	7.034.945.293
Capitale sociale	29.932.999.385	32.603.697.107	32.853.697.107
Totale patrimonio netto	33.468.990.207	33.298.030.449	33.564.878.708
Fondo per rischi ed oneri	27.903.994.645	27.516.148.135	27.078.272.221
T.F.R.	1.207.550.962	1.212.818.585	1.117.508.043
Debiti	3.148.433.244	5.233.397.125	9.732.382.713

Tanto il valore della produzione, quanto il margine del valore medesimo prima degli ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti ed altri, sono in ripresa dopo l'andamento negativo dell'esercizio 2006.

Anche l'andamento dei costi (esclusi gli ammortamenti, le svalutazioni, gli accantonamenti ed altri), migliora, rispetto al 2006, con un lieve contenimento.

Aumentano, invece, le voci ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti ed oneri diversi di gestione, pur rimanendo a livelli più bassi rispetto a quelli del 2005.

A ciò consegue il risultato negativo (pari a - 175,2 milioni) del margine lordo del valore della produzione.

Negativa anche la gestione finanziaria per 8,2 milioni.

La società chiude l'esercizio 2007 facendo registrare un utile di 16,9 milioni di euro, contro un risultato di perdita di 197 milioni di euro del 2006.

A determinare l'utile concorre in misura notevole l'apporto della gestione straordinaria che si chiude con un risultato positivo di 232,4 milioni di euro.

Dal conto economico e dallo stato patrimoniale riclassificati ed analizzati da RFI e dalla Capogruppo sono tratti i seguenti, significativi indicatori:

PRINCIPALI INDICATORI	Valori in milioni di euro	
	2006	2007
Ricavi operativi	2.302,4	2.548,8
Costi operativi al netto di capitalizzazioni e variazioni di rimanenze	2.413,1	2.426,6
Margine operativo lordo	(110,7)	122,2
Risultato netto di esercizio	(197,0)	16,9
Flusso di cassa da attività di esercizio	(184,8)	(51,7)
Investimenti tecnici	3.992,8	3.616,4
	31/12/2006	31/12/2007
Capitale investito netto	34.489,0	32.473,8
Indebitamento/(avanzo) finanziario netto	1.190,9	(1.091,1)
Consistenza di personale finale	34.554	32.980

L'esame dei dati riclassificati consente ulteriori, specifiche notazioni.

Può rilevarsi che il margine operativo lordo, positivo per 122,2 milioni di euro, presenta un miglioramento di 232,9 milioni di euro rispetto al 2006 in cui risultava negativo per 110,7 milioni di euro.

Su tale risultato hanno influito i maggiori ricavi per 246,4 milioni di euro (10,7%), mentre i costi operativi, al netto delle capitalizzazioni e variazione delle rimanenze, presentano un lieve aumento (13,6 milioni di euro +0,6%).

Sul fronte dei ricavi operativi di contro all'incremento di 246,4 milioni di euro conseguente all'aumento dei proventi percepiti dallo Stato in esecuzione del contratto di Programma, si registra una lieve flessione nei ricavi da pedaggio e prestazioni infrastrutturali.

L'incremento di 13,6 milioni di euro dei costi operativi, al netto delle capitalizzazioni e variazioni delle rimanenze, è dovuto essenzialmente all'effetto combinato:

- della riduzione del costo del lavoro per 5,8 milioni di euro, determinato dalla riduzione della consistenza media dell'organico

conseguente al piano di esodi incentivati ed alla scissione del ramo d'azienda facility e asili nido;

- della riduzione di 31,6 milioni di euro degli altri costi operativi dovuta principalmente all'attuazione del programma di ottimizzazione dei costi generali, oltre che al decremento dei costi di acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, parzialmente compensato dall'incremento dei costi di manutenzione e riparazione;
- delle minori capitalizzazioni (50,9 milioni di euro) dovute per 31,4 milioni di euro alla voce materiali e per 19,5 milioni di euro alla voce relativa ai costi interni.

Gli ammortamenti registrano un incremento di 31,5 milioni di euro dovuto per 23,8 milioni di euro all'entrata in esercizio della rete Alta Velocità/Alta Capacità e per 7,7 milioni alla rete tradizionale.

Gli accantonamenti ammontano a 301 milioni di euro, ed hanno interessato l'adeguamento dei fondi per il contenzioso nei confronti del personale e dei terzi (192,2 milioni di euro), per la copertura dei rischi connessi alla prosecuzione degli investimenti (78,9 milioni di euro), per l'adeguamento del valore delle scorte (16 milioni di euro) e per altri rischi minori.

Conseguentemente il risultato operativo registra un valore negativo di 175 milioni (con variazione negativa dell'8,7% rispetto a quello del 2006 pari a -161 milioni di euro nel 2006).

Il saldo della gestione finanziaria (positivo per 21,5 milioni di euro nel 2006) è negativo per 8,3 milioni di euro nel 2007. Sul peggioramento incidono i maggiori oneri finanziari sostenuti nell'esercizio, sia per l'aumento dei tassi di riferimento dei prestiti a tasso variabile che per l'aumento dell'indebitamento. L'esercizio precedente beneficiava inoltre della plusvalenza di 11,1 milioni di euro derivante dal conferimento da parte di RFI – Rete Ferroviaria Italiana SpA dell'intera propria partecipazione al capitale della Società Galleria di Base del Brennero – Brenner Basistunnel BBT SE nella Società Tunnel Ferroviario del Brennero – Finanziaria di Partecipazioni SpA (TFB).

Le componenti straordinarie nette presentano un saldo positivo di 232,4 milioni di euro. Sul saldo incidono in particolare le sopravvenienze attive per rilascio di fondi esuberanti e transazioni (tra cui contenziosi per 138 milioni di euro ed Ici Stazioni per 50 milioni di euro) e indennizzi assicurativi ed escussioni di polizze a garanzia degli appalti (21 milioni di euro).

Si registra, a fine 2007, un avanzo finanziario netto di 1.091 milioni di euro, di contro a un indebitamento finanziario, al 31 dicembre 2006, pari a 1.191 milioni di euro. La variazione è dovuta all'incremento del saldo del conto corrente intersocietario a seguito dei versamenti del Ministero dell'Economia e delle Finanze dei contributi da Contratto di Programma.

Può darsi atto, per completezza - anticipando taluni degli elementi che saranno valutati nel referto sulla gestione 2008 - che in data 6 maggio 2009 l'Assemblea dei Soci ha approvato il bilancio d'esercizio 2008 di Rete Ferroviaria Italiana S.p.A., che evidenzia un utile netto di euro 38.926.728,58.

Il bilancio sintetizza il sostanziale rispetto dei dettami del D. Lgs. 188/2003, che richiede al Gestore dell'Infrastruttura il tendenziale equilibrio economico.

Il risultato d'esercizio 2008, in continuità con i risultati positivi dell'anno 2007, presenta un miglioramento rispetto all'anno precedente di 22 milioni di euro, riconducibile, pur in presenza di un quadro normativo ancora incerto per gli aspetti strutturali, soprattutto all'incremento dei ricavi da traffico e delle capitalizzazioni, nonostante la riduzione dei contributi dallo Stato stanziati nell'anno e l'incremento dei costi operativi per effetto dell'aumento dei costi di approvvigionamento sul mercato delle materie prime, come rame ed acciaio e ai costi dei principali prodotti energetici e del costo del lavoro anche a seguito del rinnovo contrattuale.

Il bilancio del 2008 presenta un risultato industriale - margine operativo lordo (Mol) - positivo per € 54 milioni, che conferma, secondo la Società che gli efficientamenti gestionali e la rivisitazione dei processi produttivi ed industriali, già avviati nel corso degli esercizi precedenti, sono proseguiti anche nel 2008.

La società evidenzia di aver proceduto nel corso dell'anno 2008, in coerenza con la propria missione societaria e seguendo gli indirizzi del Gruppo, sulla via dell'implementazione del piano industriale 2007-2011, adeguando la propria azione alle diverse fasi del ciclo economico che hanno caratterizzato il 2008.

4.3 Il conto economico

Nelle pagine che seguono si riporta il conto economico quale risulta dal bilancio di esercizio di RFI SpA per l'esercizio 2007.

Le varie voci che lo compongono sono analiticamente descritte nella nota integrativa e dalla stessa risulta una analitica e compiuta rappresentazione.

In questa sede ci si sofferma su talune componenti di particolare rilievo per la gestione.

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

<i>Valori in euro</i>			
CONTO ECONOMICO RFI SpA			
	2006	2007	Variazione
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI			
a) prodotti del traffico viaggiatori - marittimo	18.519.483	19.855.513	1.336.030
b) pedaggio e prestazioni infrastrutturali	1.055.494.498	1.050.311.167	(5.183.331)
c) altri ricavi delle vendite e prestazioni	146.998.506	147.108.120	109.614
Totale 1)	1.221.012.487	1.217.274.800	(3.737.687)
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI			
	447.893.788	396.987.182	(50.906.606)
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI			
a) contributi in conto esercizio	901.865.834	1.154.093.124	252.227.290
- Contratto di Programma	901.765.500	1.154.093.124	252.327.624
- Altri	100.334	0	(100.334)
b) utilizzo integrazione fondo di ristrutturazione	464.103.247	464.201.731	98.484
c) altri	593.865.768	605.590.746	11.724.978
Totale 5)	1.959.834.849	2.223.885.601	264.050.752
Totale A) Valore della produzione	3.628.741.124	3.838.147.583	209.406.459
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI			
	848.582.003	801.807.569	(46.774.434)
7) PER SERVIZI			
	691.568.431	710.483.755	18.915.324
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI			
	32.622.946	39.805.096	7.182.150
9) PER IL PERSONALE			
a) salari e stipendi	1.182.895.179	1.176.715.338	(6.179.841)
b) oneri sociali	283.472.686	278.385.043	(5.087.643)
c) trattamento di fine rapporto	110.486.311	116.207.324	5.721.013
e) altri costi	18.990.742	18.746.910	(243.832)
Totale 9)	1.595.844.918	1.590.054.615	(5.790.303)
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6.543.896	4.019.895	(2.524.001)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	448.225.695	482.258.364	34.032.669
d) circolante			
e) e delle disponibilità liquide	8.157.354	10.735.096	2.577.742
Totale 10)	462.926.945	497.013.355	34.086.410
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI			
	(28.957.825)	(2.270.661)	26.687.164
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI			
	49.567.727	284.732.663	235.164.936
13) ALTRI ACCANTONAMENTI			
	50.000.000	16.358.460	(33.641.540)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE			
	87.850.441	75.379.992	(12.470.449)
Totale B) Costi della produzione	3.790.005.586	4.013.364.844	223.359.258
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)			
	(161.264.462)	(175.217.261)	(13.952.799)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI			
in imprese controllate	11.093.244	0	(11.093.244)
Totale 15)	11.093.244	0	(11.093.244)

segue CONTO ECONOMICO RFI SpA			
	2006	2007	Variazione
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
da altri	77	179.154	179.077
totale a)	77	179.154	179.077
d) proventi diversi dai precedenti:			
da imprese controllate	2.520.520	7.710	(2.512.810)
da controllanti	9.358.549	10.597.838	1.239.289
da altri	11.056.978	7.447.217	(3.609.761)
totale d)	22.936.047	18.052.765	(4.883.282)
Totale 16)	34.029.368	18.231.919	(15.797.449)
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI			
verso imprese controllate	14	14	0
verso controllanti	117.058	3.017.960	2.900.902
verso altri	12.381.626	23.383.038	11.001.412
Totale 17)	12.498.698	26.401.012	13.902.314
17 bis) UTILI E (PERDITE) SU CAMBI	(43.709)	(29.979)	13.730
Totale C) Proventi e oneri finanziari	21.486.961	(8.199.072)	(29.686.033)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
19) SVALUTAZIONI			
a) di partecipazioni	0	150.904	150.904
Totale 19)	0	150.904	150.904
Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	(150.904)	(150.904)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) PROVENTI STRAORDINARI			
a) plusvalenze da alienazioni	472.479	1.351.702	879.223
contributi per ristrutturazione industriale (esodi anticipati)	43.272.300	0	(43.272.300)
c) sopravvenienze attive	73.518.885	270.536.984	197.018.099
d) utilizzo fondo integrazione ex Lege n.448/1998	3.429.702	3.497.419	67.717
e) altri proventi	31.016.822	23.563.942	(7.452.880)
Totale 20)	151.710.188	298.950.047	147.239.859
21) ONERI STRAORDINARI			
a) minusvalenze da alienazioni	3.429.702	3.511.446	81.744
b) imposte relative ad esercizi precedenti	2.174.620	4.262.550	2.087.930
c) oneri per esodi anticipati	143.272.300	0	(143.272.300)
d) sopravvenienze passive	32.634.503	57.439.905	24.805.402
e) altri oneri	1.387.433	1.321.527	(65.906)
Totale 21)	182.898.558	66.535.428	(116.363.130)
Totale E) Proventi e oneri straordinari	(31.188.370)	232.414.619	263.602.989
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	(170.965.871)	48.847.382	219.813.253
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE			
	26.000.000	31.964.124	5.964.124
Utile (perdita) dell'esercizio	(196.965.871)	16.883.258	213.849.129

Il valore della produzione, in aumento di € 209.407 mila rispetto al 2006, è pari a € 3.838.148 mila.

Esso risulta così composto:

	<i>Valori in migliaia di euro</i>		
	VALORE DELLA PRODUZIONE		
	2006	2007	Differenze
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.221.012	1.217.275	(3.737)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	447.894	396.987	(50.907)
Altri ricavi e proventi	1.959.835	2.223.886	264.051
Totale	3.628.741	3.838.148	209.407

Nella posta "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" assumono rilevanza determinante i ricavi delle attività proprie del ramo d'azienda infrastruttura, quali il pedaggio. Questi ultimi riguardano principalmente i rapporti con Trenitalia che rappresentano l'82% circa del totale dei ricavi della gestione caratteristica.

Può notarsi che la voce "Pedaggio e prestazioni infrastrutturali" registra nell'esercizio 2007 un decremento ad € 5.183 mila rispetto all'esercizio 2006. Tale variazione è imputabile per € 2.586 mila al decremento della voce "Servizi di traghettamento", la cui posta accoglie i ricavi per i servizi di traghettamento di carrozze e carri al fine di assicurare il collegamento ferroviario via mare fra la penisola e la Sicilia. In particolare i ricavi, tutti verso Trenitalia, sono per € 15.763 mila relativi al trasporto passeggeri e per € 34.185 mila al trasporto merci.

Il decremento in evidenza è riferito, oltre alla più corretta allocazione della quota verso Cemat per € 1.174 mila all'interno della voce "Navigazione", alla generale contrazione della domanda ed all'interruzione del servizio di traghettamento a causa di lavori di manutenzione straordinaria su alcune navi traghetto ed alla contestuale indisponibilità di navi di riserva, come anche detto nella Relazione sulla Gestione nel paragrafo della Navigazione.

La voce "Pedaggio" è rimasta sostanzialmente invariata registrando una lieve riduzione di € 731 mila rispetto al 2006 nonostante l'entrata in esercizio dell'AV/AC (in fase di pre-esercizio nell'anno 2006), in quanto si è verificata una flessione dei volumi di produzione legata soprattutto alla riduzione dei programmi di Trenitalia.

Nella voce "altri ricavi e proventi", che aumenta nel 2007 di 264.050 mila euro, ed è pari a 2.223.886 mila, emergono i contributi in conto esercizio da contratto di programma, pari ad € 1.154.093 mila.

I contributi in conto esercizio per l'anno 2007 sono iscritti nel Bilancio dello Stato, quale quota parte del capitolo 2197 – Fondo per i trasferimenti correnti alle imprese rese disponibili, per un importo complessivo di competenza dell'anno di 1.154.093 mila euro e resi operativi nella misura di 784.300 mila euro con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 046554, nella misura di 112.800 mila euro dall'art. 7, ulteriori 54.000 mila euro dall'art. 8 del Decreto Legge 2.7.2007 convertito con modificazioni con la legge n. 127 del 3 agosto 2007 e nella misura di circa 203.000 mila euro con la Legge n. 222 del 22 novembre 2007.

Secondo quanto previsto dall'art. 17 del Contratto di Programma 2001-2005, la Società era tenuta a presentare entro il 30 giugno 2007 al Ministero delle Infrastrutture, al Ministero dei Trasporti ed al Ministero dell'Economia e delle Finanze apposita rendicontazione per l'esercizio 2006.

Tale rendicontazione è stata effettuata per la prima volta sulla base delle risultanze del sistema di contabilità regolatoria adottato in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 15 del D. Lgs. n. 188/2003.

La rendicontazione per l'anno 2006 non ha evidenziato alcun conguaglio.

Anche per i contributi di competenza dell'anno 2007 a RFI è stato posto il termine del 30 giugno 2008 per la produzione di analoga rendicontazione. La Società precisa che questa non darà luogo ad alcun conguaglio in quanto è effettuata su stanziamenti del Contratto di Programma per l'anno 2007 che non prevedono conguaglio (nessuno stanziamento è previsto per il 2007 per K2, art. 14, oneri demaniali).

L'utilizzo dell'Integrazione Fondo ristrutturazione, pari ad € 464.202 mila – istituito in sede di redazione del bilancio relativo all'esercizio 2002 - è relativo alla copertura degli oneri di ammortamento materiali (€ 458.497 mila) ed immateriali (€ 4.020 mila) della rete tradizionale e delle minusvalenze ordinarie da dismissioni cespiti (€ 1.685 mila). Il lieve incremento che si registra rispetto al 31 dicembre 2006, pari a € 98 mila euro, è determinato dall'effetto combinato di una riduzione delle minusvalenze ordinarie da dismissioni cespiti per € 7.649 mila e dall'incremento dell'utilizzo fondo per la copertura degli oneri di ammortamento della rete convenzionale.

I costi della produzione ammontano a € 4.013.365 mila con una variazione in aumento di € 223.359 mila rispetto al 2006.

Essi risultano così composti:

Valori in migliaia di euro

COSTI DELLA PRODUZIONE			
Descrizione	2006	2007	Differenze
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	848.582	801.808	(46.774)
Servizi	691.569	710.484	18.915
Godimento beni di terzi	32.623	39.805	7.182
Personale	1.595.845	1.590.055	(5.790)
Ammortamenti e svalutazioni	454.770	486.278	31.508
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	8.157	10.735	2.578
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(28.958)	(2.271)	26.687
Accantonamenti per rischi	49.568	284.733	235.165
Altri accantonamenti	50.000	16.358	(33.642)
Oneri diversi di gestione	87.850	75.380	(12.470)
Totale	3.790.006	4.013.365	223.359

L'incremento complessivo è dovuto principalmente all'effetto combinato dell'aumento della voce "accantonamenti per rischi" per € 235.165 mila, dell'aumento della voce "Ammortamenti e svalutazioni" per € 31.508 mila, della "variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci" per € 26.687 mila e dei costi per "servizi" per € 18.915 mila, non compensato totalmente dalla riduzione dei costi per l'acquisto di "materie prime, sussidiarie, di consumo e merci" di € 46.774 mila, degli "altri accantonamenti" di € 33.642 mila e degli "oneri diversi di gestione" di € 12.470 mila.

In tale ambito la voce "servizi" ammonta a € 710.484 mila e registra un aumento di € 18.915 mila rispetto al 2006. Gli incrementi maggiori riguardano:

- 1) per € 9.029 mila i Servizi informatici in "outsourcing", imputabili principalmente alle nuove intese applicative con TSF che prevedono maggiori servizi di manutenzione software ed hardware sugli apparati di rete della circolazione;

- I. per € 8.443 mila le facilities, per effetto esclusivamente dei maggiori oneri sostenuti verso Ferservizi a seguito della scissione parziale del ramo d'azienda "Attività di gestione immobili e servizi dedicati alle persone" con decorrenza 1° gennaio 2007;
- L. per € 20.091 mila le "Altre prestazioni"; l'incremento è principalmente dovuto, secondo quanto riferisce la Società, ad una più corretta allocazione per natura dei conti degli oneri relativi al sistema di interconnessione GSM-R precedentemente imputati nella posta "Oneri diversi di gestione" pari ad € 27.346 mila, parzialmente compensato dalla riduzione di € 2.800 mila dei costi di roaming a seguito della definizione delle intese di integrazione e modifica dell'Accordo di roaming nazionale sottoscritto il 20 settembre 2004 con Telecom e di € 361 mila relativi a Wind. Tali costi riguardano i gestori telefonici Vodafone per € 12.743 mila, Telecom per € 11.271 mila, Wind per € 108 mila e Telecom per € 66 mila.

In notevole decremento i costi per le consulenze (dai 3.380 mila del 2006 a 516 mila) ed i costi per "prestazioni professionali" (da 18.505 mila a 15.303 mila) derivante dai minori oneri sostenuti per compensi agli avvocati nonché a consulenti peritali.

In particolare la Società ha fatto presente che l'importo di €15.302.539 delle prestazioni professionali iscritto nel bilancio 2007 di RFI si riferisce principalmente a quanto di seguito riportato:

- I. € 13.990.955,46 compensi per avvocati per difesa in contenziosi;
- II. € 481.579,00 compensi per revisione di bilancio;
- III. € 368.568,00 prestazione per servizi generali ed amministrativi;
- IV. € 161.138,50 prestazioni notarili;
- V. € 136.336,71 collaborazioni coordinate e continuative.

La voce "personale" ammonta a € 1.590.055 mila ed è così dettagliata:

Valori in euro

SPESE PER IL PERSONALE			
	2006	2007	differenze
a) salari e stipendi	1.182.895.179	1.176.715.338	(6.179.841)
b) oneri sociali	283.472.686	278.385.043	(5.087.643)
c) trattamento di fine rapporto	110.486.311	116.207.324	5.721.013
e) altri costi	18.990.742	18.746.910	(243.832)
Totale	1.595.844.918	1.590.054.615	(5.790.303)

Nell'ambito della voce Ammortamenti e svalutazioni, che ammonta a € 497.013 mila, gli ammortamenti sono pari complessivamente a € 486.278 mila e registrano rispetto all'esercizio 2006 un incremento di € 31.508 mila dovuto per € 23.761 mila alla contabilizzazione a partire dall'anno 2007 degli ammortamenti della rete AV/AC, che nel 2006 era ancora in fase di pre-esercizio.

La Società precisa che tale variazione ha impatto sul risultato d'esercizio in quanto il valore degli ammortamenti dell'AV non viene neutralizzato con l'utilizzo dell'integrazione fondo di ristrutturazione.

L'ammortamento dei cespiti ha dato luogo ad utilizzi del fondo integrazione fondo ristrutturazione, appostato nei Ricavi della produzione, per un importo di € 462.517 mila pari al totale degli ammortamenti registrati nel corso dell'esercizio 2007 sulla Rete Tradizionale ad esclusione di quelli relativi all'AV/AC.

Nell'esercizio 2007 è stato ritenuto necessario procedere ad accantonamenti per svalutazione dei crediti per € 10.735 mila, principalmente verso i clienti ordinari, al fine di tenere conto di crediti ritenuti inesigibili.

Le voci "Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti" sono pari a € 301.091 mila e registrano nel complesso un incremento rispetto all'esercizio 2006 pari ad € 201.523 mila dovuto all'incremento degli accantonamenti per contenziosi nei confronti del personale e di terzi (€ 147.486 mila) e per altri rischi (€ 87.679 mila), parzialmente compensato da minori accantonamenti per altri oneri (€ 33.642 mila).

L'incremento di € 147.486 mila degli accantonamenti per contenziosi nei confronti del personale e terzi è dovuta essenzialmente agli accantonamenti a fondo rischi per contenzioso civile (€ 110.365 mila) a seguito della revisione

delle possibili soccombenze in contestazione con i terzi e per contenzioso del lavoro (€ 81.879 mila) conseguente principalmente ad una più puntuale riquantificazione delle singole cause di lavoro.

I "proventi e oneri finanziari" ammontano complessivamente a € 8.199 mila con una variazione in diminuzione di € 29.686 mila rispetto al 2006.

Meritano poi rilievo i "proventi e oneri straordinari" che ammontano complessivamente a € 232.415 mila con una variazione in aumento di € 263.603 mila rispetto al 2006. Questa si è determinata per l'effetto congiunto dell'incremento dei "Proventi straordinari" (€ 147.240 mila) e della riduzione degli "Oneri straordinari" (€ 116.363 mila).

Sempre nel corso dell'esercizio 2007 si registrano "Sopravvenienze attive" per € 270.537 mila. € 134.544 mila sono relative al rilascio dell'accantonamento del contenzioso COSIAC che in via prudenziale è stato solo parzialmente rilasciato a seguito del ricorso da parte del COSIAC del 20 dicembre 2007, che ha determinato la revoca della sentenza della Cassazione a favore di RFI.

Da notare ancora, nell'ambito degli oneri straordinari, la voce Oneri per esodi anticipati nell'esercizio 2007 che non risulta movimentata a seguito della diversa modalità di contabilizzazione degli incentivi all'esodo.

Difatti in sede di Bilancio 2006 il Fondo Integrazione Ristrutturazione, ormai esaurito, era stato rifinanziato per € 100.000 mila secondo quanto previsto dal Piano Industriale 2007-2011.

Pertanto, gli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio 2007, pari ad € 52.692 mila, sono stati direttamente neutralizzati mediante "utilizzo" del Fondo Integrazione Ristrutturazione.

4.4 Lo stato patrimoniale

Anche per lo stato patrimoniale per il 2007, che si riporta nelle pagine che seguono, ci si sofferma sulle componenti più significative, tra quelle illustrate e commentate nella relazione al bilancio di esercizio e nella nota integrativa.

Risalta, anzitutto, l'incremento delle immobilizzazioni finanziarie (per più di 2,5 miliardi di euro derivante da aumento dei crediti), insieme a quello dell'attivo circolante (pari a 1,5 miliardi). Di contro si rileva un aumento dei debiti per quasi 4,5 miliardi. In lieve aumento il patrimonio netto, che passa dai 33,3 miliardi del 2006 ai 33,6 miliardi del 2007.

Gli investimenti del 2007, relativi principalmente alla ristrutturazione della infrastruttura ferroviaria, ammontano a € 3.549.959 mila, di cui:

- I. € 56.496 mila pari all'incremento delle immobilizzazioni immateriali in corso pari ad € 55.975 mila a cui vanno aggiunti i contributi conto impianti per € 521 mila ;
- II. € 3.559.875 mila pari all'incremento delle immobilizzazioni materiali ed in corso pari ad € 954.222 di a cui vanno aggiuntivi contributi in conto impianti per € 36.215 mila per le immobilizzazioni materiali e € 2.569.438 mila per le immobilizzazioni in corso materiali;
- III. decremento di € 66.412 mila degli acconti versati nell'esercizio.

Più in particolare si osserva che le immobilizzazioni materiali sono pari a € 57.616.783 mila con una variazione in aumento di € 95.951 mila rispetto al 31 dicembre 2006.

La voce immobilizzazioni in corso ed acconti comprende anche le anticipazioni versate per la realizzazione di opere ferroviarie.

La voce "Terreni, fabbricati, infrastruttura ferroviaria e portuale" comprende gli effetti derivanti dalle scissioni di seguito evidenziate:

- I. scissione TAV "Nodo di Roma" per un importo netto di € 129.585 mila, di cui costo storico pari ad € 521.349 mila e contributi conto impianti pari ad € 391.764 mila;
- II. scissione TAV "Immobili della Sub-tratta Torino - Novara della tratta ferroviaria AV/AC Torino - Milano" per un importo netto di € 4.373 mila, di cui costo storico pari ad € 304.913 mila e contributi conto impianti pari ad € 300.541 mila.

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

<i>Valori in euro</i>			
STATO PATRIMONIALE RFI SpA - ATTIVO			
	31.12.2006	31.12.2007	Differenze
A) CREDITI VERSO SOCI	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità delle opere dell'ingegno	18.442.781	27.546.296	9.103.515
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	110.768.015	197.313.144	86.545.129
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	506.739.235	729.254.806	222.515.571
7) Altre	272.740.293	89.897.130	(182.843.163)
Totale I	908.690.324	1.044.011.376	135.321.052
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1) Terreni e fabbricati	51.458.880.130	52.771.895.791	1.313.015.661
2) Impianti e macchinario	118.137.908	124.102.965	5.965.057
3) Attrezzature industriali e commerciali	159.253.994	157.883.357	(1.370.637)
4) Altri beni	90.434.547	97.236.906	6.802.359
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	5.694.125.567	4.465.664.004	(1.228.461.563)
Totale II	57.520.832.146	57.616.783.023	95.950.877
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1) Partecipazioni	3.444.373.788	3.334.781.176	(109.592.612)
2) Crediti	145.753.376	2.594.841.507	2.449.088.131
Totale III	3.590.127.164	5.929.622.683	2.339.495.519
Totale B) Immobilizzazioni	62.019.649.634	64.590.417.082	2.570.767.448
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. RIMANENZE			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	155.506.135	143.147.096	(12.359.039)
5) Acconti	169.214	169.214	0
6) Cespiti radiati da alienare	24.761	24.761	0
Totale I	155.700.110	143.341.071	(12.359.039)
II. CREDITI			
1) Verso clienti	324.651.773	283.547.698	(41.104.075)
2) Verso imprese controllate	551.216.762	532.208.108	(19.008.654)
3) Verso imprese collegate	858.537	2.508.710	1.650.173
4) Verso controllanti	927.973.849	1.572.599.250	644.625.401
4bis) Crediti tributari	1.726.627	2.142.229	415.602
5) Verso altri	3.303.693.155	2.329.482.570	(974.210.585)
Totale II	5.110.120.703	4.722.488.565	(387.632.138)
IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
1) Depositi bancari e postali	2.032.338	2.054.869	22.531
2) Assegni	20.109	10.349	(9.760)
3) Denaro e valori in cassa	760.097	1.082.605	322.508
4) Conti correnti di tesoreria	215.727.058	2.165.967.834	1.950.240.776
Totale IV	218.539.602	2.169.115.657	1.950.576.055
Totale C) Attivo circolante	5.484.360.415	7.034.945.293	1.550.584.878
D) RATEI E RISCOINTI			
I. Disaggi su prestiti	0	0	0
II. Altri ratei e risconti	19.363.112	19.269.467	(93.645)
Totale D) Ratei e risconti	19.363.112	19.269.467	(93.645)
TOTALE ATTIVO	67.523.373.161	71.644.631.842	4.121.258.681

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

<i>Valori in euro</i>			
STATO PATRIMONIALE RFI SpA - PASSIVO			
	31.12.2006	31.12.2007	Differenze
A) PATRIMONIO NETTO			
I. CAPITALE	32.603.697.107	32.853.697.107	250.000.000
II. RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE	887.352.096	887.352.096	0
IV. RISERVA LEGALE	197.160	197.160	0
V. RISERVE STATUTARIE	0	0	0
VI. RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
VII. ALTRE RISERVE	19.625		(19.625)
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	3.730.333	(193.250.913)	(196.981.246)
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(196.965.872)	16.883.258	213.849.130
Totale A) Patrimonio netto	33.298.030.449	33.564.878.708	266.848.259
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0		0
2) Per imposte, anche differite	4.279.520	20.546.040	16.266.520
4) Fondo ristrutturazione ex Lege n.448/1998	19.277.049.011	19.277.049.012	1
5) Integrazione fondo di ristrutturazione ex Lege n.448/1998	4.663.546.894	4.195.847.744	(467.699.150)
6) Fondo per manutenzione ordinaria	2.323.000.000	2.323.000.000	0
7) Altri	1.248.272.710	1.261.829.425	13.556.715
Totale B) Fondi per rischi e oneri	27.516.148.135	27.078.272.221	(437.875.914)
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
	1.212.818.585	1.117.508.043	(95.310.542)
D) DEBITI			
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	1.234.637.944	1.234.637.944
4) Debiti verso banche	1.165.575.284	1.318.179.265	152.603.981
5) Debiti verso altri finanziatori	16.642.842	0	(16.642.842)
6) Acconti	1.107.977.996	4.158.823.337	3.050.845.341
7) Debiti verso fornitori	1.732.629.551	1.881.478.151	148.848.600
9) Debiti verso imprese controllate	68.170.280	142.270.757	74.100.477
10) Debiti verso imprese collegate	9.062.032	1.170.455	(7.891.577)
11) Debiti verso controllanti	248.538.648	18.615.909	(229.922.739)
12) Debiti tributari	42.325.853	55.247.244	12.921.391
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	229.853.561	241.295.783	11.442.222
14) Altri debiti	612.621.078	680.663.868	68.042.790
Totale D) Debiti	5.233.397.125	9.732.382.713	4.498.985.588
E) RATEI E RISCONTI			
I. Aggi su prestiti	0	0	0
II. Altri ratei e risconti	262.978.867	151.590.157	(111.388.710)
Totale E) Ratei e risconti	262.978.867	151.590.157	(111.388.710)
TOTALE PASSIVO	67.523.373.161	71.644.631.842	4.121.258.681