

**BILANCIO CONSUNTIVO**

PAGINA BIANCA

**Bilancio di esercizio  
di RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA  
al 31 dicembre 2007**

# Prospetti contabili

## Stato patrimoniale attivo

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>DIFFERENZE</b>
<b>A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (DI CUI GIA' RICHIAMATI)</b>			
<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>			
2. Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	27.546.296	18.442.781	9.103.515
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	197.313.144	110.768.015	86.545.129
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	729.254.806	506.739.235	222.515.571
7. Altre	89.897.130	272.740.293	(182.843.163)
<b>Totale I.</b>	<b>1.044.011.376</b>	<b>908.690.324</b>	<b>135.321.052</b>
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>			
1. Terreni e fabbricati	52.771.895.791	51.458.880.130	1.313.015.661
2. Impianti e macchinario	124.102.965	118.137.908	5.965.057
3. Attrezzature industriali e commerciali	157.883.357	159.253.994	(1.370.637)
4. Altri beni	97.236.906	90.434.547	6.802.359
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	4.465.664.004	5.694.125.567	(1.228.461.563)
<b>Totale II.</b>	<b>57.616.783.023</b>	<b>57.520.832.146</b>	<b>95.950.877</b>
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1. Partecipazioni in:			
a. imprese controllate	3.188.253.548	3.296.417.797	(108.164.249)
b. imprese collegate	97.255.597	98.669.932	(1.414.335)
c. Altre imprese	49.272.031	49.286.059	(14.028)
<b>Totale 1.</b>	<b>3.334.781.176</b>	<b>3.444.373.788</b>	<b>(109.592.612)</b>
2. Crediti:			
a. verso imprese controllate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	136.127.392	131.609.686	4.517.706
- esigibili oltre l'esercizio successivo	387.775.042	0	387.775.042
c. verso altri	523.902.434	131.609.686	392.292.748
- esigibili entro l'esercizio successivo	122.100.455	2.129.982	119.970.473
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.948.838.618	12.013.708	1.936.824.910
<b>Totale 2.</b>	<b>2.594.841.507</b>	<b>145.753.376</b>	<b>2.449.088.131</b>
<b>Totale III.</b>	<b>5.929.622.683</b>	<b>3.590.127.164</b>	<b>2.339.495.519</b>
<b>TOTALE B. IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>64.590.417.082</b>	<b>62.019.649.634</b>	<b>2.570.767.448</b>

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>DIFFERENZE</b>
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I. Rimanenze</b>			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	143.147.096	155.506.135	(12.359.039)
5. Acconti	169.214	169.214	0
6. Cespiti raziati da alienare	24.761	24.761	0
<b>Totale I.</b>	<b>143.341.071</b>	<b>155.700.110</b>	<b>(12.359.039)</b>
<b>II. Crediti</b>			
1. Verso clienti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	270.527.009	310.246.590	(39.719.581)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	13.020.689	14.405.183	(1.384.494)
	283.547.698	324.651.773	(41.104.075)
2. Verso imprese controllate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	45.430.226	39.095.281	6.334.945
- esigibili oltre l'esercizio successivo	486.777.882	512.121.481	(25.343.599)
	532.208.108	551.216.762	(19.008.654)
3. Verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.508.710	858.537	1.650.173
4. Verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.259.316.050	915.974.771	343.341.279
- esigibili oltre l'esercizio successivo	313.283.200	11.999.078	301.284.122
	1.572.599.250	927.973.849	644.625.401
4 bis. Crediti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.142.229	1.726.627	415.602
5. Verso altri			
a. altre imprese consociate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	387.665.493	449.575.881	(61.910.388)
b. altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.941.714.010	2.854.014.207	(912.300.197)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	103.067	103.067	0
	1.941.817.077	2.854.117.274	(912.300.197)
<b>Totale 5.</b>	<b>2.329.482.570</b>	<b>3.303.693.155</b>	<b>(974.210.585)</b>
<b>Totale II.</b>	<b>4.722.488.565</b>	<b>5.110.120.703</b>	<b>(387.632.138)</b>
<b>IV. Disponibilità liquide</b>			
1. Depositi bancari e postali	2.054.869	2.032.338	22.531
2. Assegni	10.349	20.109	(9.760)
3. Denaro e valori in cassa	1.082.605	760.097	322.508
4. Conti correnti di tesoreria	2.165.967.834	215.727.058	1.950.240.776
<b>Totale IV.</b>	<b>2.169.115.657</b>	<b>218.539.602</b>	<b>1.950.576.055</b>
<b>TOTALE C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>7.034.945.293</b>	<b>5.484.360.415</b>	<b>1.550.584.878</b>
<b>D. RATEI E RISCONTI</b>			
II. Altri ratei e risconti	19.269.467	19.363.112	(93.645)
<b>TOTALE D. RATEI E RISCONTI</b>	<b>19.269.467</b>	<b>19.363.112</b>	<b>(93.645)</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>71.644.631.842</b>	<b>67.523.373.161</b>	<b>4.121.258.681</b>

Importi in euro

**Stato patrimoniale passivo**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>DIFFERENZE</b>
<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>			
I. Capitale	32.853.697.107	32.603.697.107	250.000.000
II. Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0
III. Riserve di rivalutazione			
1. Variazione 2002 D.M. 4 febbraio 2003 valutazione definitiva patrimoniale	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:			
1. Riserva straordinaria	0	0	0
2. Versamenti in conto futuri aumenti di capitale	0	0	0
3. Versamenti in conto capitale	0	0	0
4. Riserva da utili su cambi	0	19.625	(19.625)
Totale VII.	0	19.625	(19.625)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(193.250.913)	3.730.333	(196.981.246)
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	16.883.258	(196.965.872)	213.849.130
<b>TOTALE A. PATRIMONIO NETTO</b>	<b>33.564.878.708</b>	<b>33.298.030.449</b>	<b>266.848.259</b>
<b>B. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
2. Per imposte, anche differite	20.546.040	4.279.520	16.266.520
4. Fondo ristrutturazione ex Lege n.448/1998	19.277.049.012	19.277.049.011	1
5. Integrazione fondo di ristrutturazione ex Lege n.448/1998	4.195.847.744	4.663.546.894	(467.699.150)
6. Fondo per manutenzione ordinaria	2.323.000.000	2.323.000.000	0
7. Altri	1.261.829.425	1.248.272.710	13.556.715
<b>TOTALE B. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>27.078.272.221</b>	<b>27.516.148.135</b>	<b>(437.875.914)</b>
<b>C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>			
	<b>1.117.508.043</b>	<b>1.212.818.585</b>	<b>(95.310.542)</b>
<b>D. DEBITI</b>			
3. Debiti verso soci per finanziamenti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	69.951.976	0	69.951.976
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.164.685.968	0	1.164.685.968
	1.234.637.944	0	1.234.637.944
4. Debiti verso banche			
- esigibili entro l'esercizio successivo	102.248.071	47.396.019	54.852.052
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.215.931.194	1.118.179.265	97.751.929
	1.318.179.265	1.165.575.284	152.603.981
5. Debiti verso altri finanziatori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	16.642.842	(16.642.842)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	0	16.642.842	(16.642.842)

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>DIFFERENZE</b>
6. Acconti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.900.397.743	1.105.286.802	1.795.110.941
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.258.425.594	2.691.194	1.255.734.400
	4.158.823.337	1.107.977.996	3.050.845.341
7. Debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.869.061.638	1.732.629.551	136.432.087
- esigibili oltre l'esercizio successivo	12.416.513	0	12.416.513
	1.881.478.151	1.732.629.551	148.848.600
9. Debiti verso imprese controllate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	142.270.757	68.170.280	74.100.477
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	142.270.757	68.170.280	74.100.477
10. Debiti verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.170.455	9.062.032	(7.891.577)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	1.170.455	9.062.032	(7.891.577)
11. Debiti verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	17.666.952	248.538.648	(230.871.696)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	948.957	0	948.957
	18.615.909	248.538.648	(229.922.739)
12. Debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	55.247.244	42.325.853	12.921.391
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	55.247.244	42.325.853	12.921.391
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- esigibili entro l'esercizio successivo	144.890.842	127.423.289	17.467.553
- esigibili oltre l'esercizio successivo	96.404.941	102.430.272	(6.025.331)
	241.295.783	229.853.561	11.442.222
14. Altri debiti			
a. verso altre imprese consociate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	367.023.189	355.385.981	11.637.208
- esigibili oltre l'esercizio successivo	13.004	13.004	0
	367.036.193	355.398.985	11.637.208
b. verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	311.663.974	247.141.191	64.522.783
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.963.701	10.080.902	(8.117.201)
	313.627.675	257.222.093	56.405.582
Totale 14.	680.663.868	612.621.078	68.042.790
<b>TOTALE D. DEBITI</b>	<b>9.732.382.713</b>	<b>5.233.397.125</b>	<b>4.498.985.588</b>
<b>E. RATEI E RISCONTI</b>			
II. Altri ratei e risconti	151.590.157	262.978.867	(111.388.710)
<b>TOTALE E. RATEI E RISCONTI</b>	<b>151.590.157</b>	<b>262.978.867</b>	<b>(111.388.710)</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>71.644.631.842</b>	<b>67.523.373.161</b>	<b>4.121.258.681</b>

Importi in euro

**Conti d'ordine**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>DIFFERENZE</b>
<b>1. Rischi</b>			
1.1. Fidejussioni			
- a favore di altri	55.051.462	47.650.547	7.400.915
	55.051.462	47.650.547	7.400.915
1.2. Avalli			
- a favore di altre imprese consociate	5.164.569	5.164.569	0
	5.164.569	5.164.569	0
1.3. Altre garanzie personali			
- a favore di imprese controllate	1.986.937.787	2.049.177.817	(62.240.031)
	1.986.937.787	2.049.177.817	(62.240.031)
<b>Totale 1.</b>	<b>2.047.153.818</b>	<b>2.101.992.933</b>	<b>(54.839.116)</b>
<b>2. Impegni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale 2.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Beni di terzi in consegna</b>			
3.3. Altri beni di terzi	220.728	220.728	0
<b>Totale 3.</b>	<b>220.728</b>	<b>220.728</b>	<b>0</b>
<b>4. Altri conti d'ordine</b>			
4.1. Fonti di finanziamento per aumento di capitale sociale e contributi diversi per investimenti da realizzare			
4.1.1. Somme da ricevere dallo Stato e dalla UE	28.311.262.000	18.849.000.000	9.462.262.000
4.1.2. Somme residue a fine esercizio per finanziamenti ricevuti e non ancora spesi	4.846.184.000	2.774.000.000	2.072.184.000
4.1.3. Somme da ricevere dalla Capogruppo	427.380.826	0	427.380.826
<b>Totale 4.</b>	<b>33.584.826.826</b>	<b>21.623.000.000</b>	<b>11.961.826.826</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>35.632.201.371</b>	<b>23.725.213.661</b>	<b>11.906.987.710</b>

Importi in euro



**Conto economico**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>DIFFERENZE</b>
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
a. prodotti del traffico viaggiatori - marittimo	19.855.513	18.519.483	1.336.030
b. pedaggio e prestazioni infrastrutturali	1.050.311.167	1.055.494.498	(5.183.331)
c. altri ricavi delle vendite e prestazioni	147.108.120	146.998.506	109.614
<b>Totale 1.</b>	<b>1.217.274.800</b>	<b>1.221.012.487</b>	<b>(3.737.687)</b>
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	396.987.182	447.893.788	(50.906.606)
5. Altri ricavi e proventi			
a. contributi in conto esercizio	1.154.093.124	901.865.834	252.227.290
- <i>Contratto di Programma</i>	1.154.093.124	901.765.500	252.327.624
- <i>Altri</i>	0	100.334	(100.334)
b. utilizzo integrazione fondo di ristrutturazione	464.201.731	464.103.247	98.484
c. altri	605.590.746	593.865.768	11.724.978
<b>Totale 5.</b>	<b>2.223.885.601</b>	<b>1.959.834.849</b>	<b>264.050.752</b>
<b>TOTALE A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.838.147.583</b>	<b>3.628.741.124</b>	<b>209.406.459</b>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	801.807.569	848.582.003	(46.774.434)
7. Per servizi	710.483.755	691.568.431	18.915.324
8. Per godimento di beni di terzi	39.805.096	32.622.946	7.182.150
9. Per il personale			
a. salari e stipendi	1.176.715.338	1.182.895.179	(6.179.841)
b. oneri sociali	278.385.043	283.472.686	(5.087.643)
c. trattamento di fine rapporto	116.207.324	110.486.311	5.721.013
e. altri costi	18.746.910	18.990.742	(243.832)
<b>Totale 9.</b>	<b>1.590.054.615</b>	<b>1.595.844.918</b>	<b>(5.790.303)</b>
10. Ammortamenti e svalutazioni			
a. ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.019.895	6.543.896	(2.524.001)
b. ammortamento delle immobilizzazioni materiali	482.258.364	448.225.695	34.032.669
d. svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	10.735.096	8.157.354	2.577.742
<b>Totale 10.</b>	<b>497.013.355</b>	<b>462.926.945</b>	<b>34.086.410</b>
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.270.661)	(28.957.825)	26.687.164
12. Accantonamento per rischi	284.732.663	49.567.727	235.164.936
13. Altri accantonamenti	16.358.460	50.000.000	(33.641.540)
14. Oneri diversi di gestione	75.379.992	87.850.441	(12.470.449)
<b>TOTALE B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.013.364.844</b>	<b>3.790.005.586</b>	<b>223.359.258</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>(175.217.261)</b>	<b>(161.264.462)</b>	<b>(13.952.799)</b>

segue **Conto economico**

	2007	2006	DIFFERENZE
<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15. Proventi da partecipazioni			
- in imprese controllate	0	11.093.244	(11.093.244)
<b>Totale 15.</b>	<b>0</b>	<b>11.093.244</b>	<b>(11.093.244)</b>
16. Altri proventi finanziari			
a. da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
- da altri	179.154	77	179.077
<b>Totale a.</b>	<b>179.154</b>	<b>77</b>	<b>179.077</b>
d. proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate	7.710	2.520.520	(2.512.810)
- da imprese collegate	0	0	0
- da controllanti	10.597.838	9.358.549	1.239.289
- da altri	7.447.217	11.056.978	(3.609.761)
<b>Totale d.</b>	<b>18.052.765</b>	<b>22.936.047</b>	<b>(4.883.282)</b>
<b>Totale 16.</b>	<b>18.231.919</b>	<b>34.029.368</b>	<b>(15.797.449)</b>
17. Interessi ed altri oneri finanziari			
- verso imprese controllate	14	14	0
- verso imprese collegate	0	0	0
- verso controllanti	3.017.960	117.058	2.900.902
- verso altri	23.383.038	12.381.626	11.001.412
<b>Totale 17.</b>	<b>26.401.012</b>	<b>12.498.698</b>	<b>13.902.314</b>
17 bis. Utili e (Perdite) su cambi	(29.979)	(43.709)	13.730
<b>TOTALE C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(8.199.072)</b>	<b>21.486.961</b>	<b>(29.686.033)</b>
<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18. Rivalutazioni	0	0	0
<b>Totale 18.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19. Svalutazioni			
a. di partecipazioni	150.904	0	150.904
<b>Totale 19.</b>	<b>150.904</b>	<b>0</b>	<b>150.904</b>
<b>TOTALE D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(150.904)</b>	<b>0</b>	<b>(150.904)</b>

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>DIFFERENZE</b>
<b>E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20. Proventi straordinari			
a. plusvalenze da alienazioni	1.351.702	472.479	879.223
b. contributi per ristrutturazione industriale (esodi anticipati)	0	43.272.300	(43.272.300)
c. sopravvenienze attive	270.536.984	73.518.885	197.018.099
d. utilizzo fondo integrazione ex Legge n.448/1998	3.497.419	3.429.702	67.717
e. altri proventi	23.563.942	31.018.822	(7.452.880)
<b>Totale 20.</b>	<b>298.950.047</b>	<b>151.710.188</b>	<b>147.239.859</b>
21. Oneri straordinari			
a. minusvalenze da alienazioni	3.511.446	3.429.702	81.744
b. imposte relative ad esercizi precedenti	4.262.550	2.174.620	2.087.930
c. oneri per esodi anticipati	0	143.272.300	(143.272.300)
d. sopravvenienze passive	57.439.905	32.634.503	24.805.402
e. altri oneri	1.321.527	1.387.433	(65.906)
<b>Totale 21.</b>	<b>66.535.428</b>	<b>182.898.558</b>	<b>(116.363.130)</b>
<b>TOTALE E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>232.414.619</b>	<b>(31.188.370)</b>	<b>263.602.989</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>	<b>48.847.382</b>	<b>(170.965.871)</b>	<b>219.813.253</b>
22. Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a. imposte correnti	31.964.124	26.000.000	5.964.124
b. imposte differite e anticipate	0	0	0
<b>Totale 22.</b>	<b>31.964.124</b>	<b>26.000.000</b>	<b>5.964.124</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>16.883.258</b>	<b>(196.965.871)</b>	<b>213.849.129</b>

Importi in euro

PAGINA BIANCA

**Nota integrativa  
al bilancio di esercizio  
al 31 dicembre 2007**

## **Sezione 1**

### **Contenuto e forma del bilancio**

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 è costituito da: stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa; in allegato a quest'ultima è riportato il rendiconto finanziario.

Non si è proceduto alla redazione di un bilancio consolidato, pur in presenza di partecipazioni di controllo, avvalendosi dell'esonero previsto al 3° comma dell'art. 27 del D.Lgs. 127/1991, in quanto tale bilancio verrà redatto dalla Controllante Ferrovie dello Stato SpA con sede in Roma, Piazza della Croce Rossa 1.

Per quanto riguarda l'attività della società ed i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rinvia alla relazione sulla gestione. Ad essa si rinvia anche per le informazioni di dettaglio sui rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, altre parti correlate e collegate di controllate, nonché sui rapporti con la società che esercita l'attività di direzione e coordinamento e con le altre società che vi sono soggette.

I prospetti contabili sono espressi in unità di euro, mentre gli importi inclusi nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro, ove non altrimenti indicato.

Si informa che la società PricewaterhouseCoopers SpA esercita il controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis Codice Civile.

Si informa, inoltre, che la società è soggetta alla direzione e coordinamento della Controllante diretta Ferrovie dello Stato SpA.

## **Sezione 2**

### **Criteri di redazione del bilancio e criteri di valutazione**

Il bilancio di esercizio è stato redatto in ottemperanza alle disposizioni di legge, integrate dai principi contabili nazionali ed, in mancanza, dai principi contabili internazionali (Ifrs), senza adottare alcuna deroga.

Le diverse classificazioni operate al 31 dicembre 2007 in alcune voci, volte a meglio rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società, sono state effettuate anche sui corrispondenti valori dei periodi di raffronto ai sensi dell'art. 2423 ter, comma 5, Codice Civile. Nei commenti alle singole voci di bilancio è puntualmente indicato il valore delle singole riclassifiche effettuate sui saldi dei periodi di confronto.

Nel 2007 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, Codice Civile.

I criteri di valutazione sono conformi a quelli applicati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente ed a quelli adottati dalla Capogruppo, con eccezione, con riferimento ai criteri adottati dalla Capogruppo, dei criteri di valutazione applicati per le immobilizzazioni materiali ed immateriali come di seguito riportato.

### **Immobilizzazioni materiali e immateriali**

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali al 31 dicembre 2007 sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna comprensivo degli oneri accessori imputabili e degli oneri connessi al finanziamento dell'infrastruttura ferroviaria e sono esposte in bilancio al netto del fondo ammortamento al 31 dicembre 2007 calcolato fino al 31 dicembre 2005 sulla base di ammortamento a quote costanti in funzione della residua possibilità di utilizzo del bene ed a partire dal 31 dicembre 2006 sulla base di un ammortamento a quote variabili in base ai volumi di produzione sulla base del rapporto tra le quantità prodotte nell'esercizio e le quantità di produzione totale prevista durante il periodo di concessione.

Il criterio di ammortamento a quote variabili ha titolo nel disposto dell'articolo 1, comma 87, della Legge 23 dicembre 2005, n. 266 (Legge Finanziaria per il 2006) che recita: "Il costo complessivo degli investimenti finalizzati alla realizzazione della infrastruttura ferroviaria, comprensivo dei costi accessori e degli altri oneri e spese direttamente riferibili alla stessa nonché, per il periodo di durata dell'investimento e secondo il medesimo profilo di ammortamento dei costi diretti, degli oneri connessi al finanziamento dell'infrastruttura medesima, è ammortizzato con il metodo "a quote variabili in base ai volumi di produzione", sulla base del rapporto tra le quantità prodotte nell'esercizio e le quantità di produzione totale prevista durante il periodo di concessione. Nell'ipotesi di preesercizio, l'ammortamento inizia dall'esercizio successivo a quello di termine del preesercizio. Ai fini fiscali, le quote di ammortamento sono determinate con il decreto del Ministero dell'economia e delle finanze in coerenza con le quote di ammortamento di cui al comma 86".

La suddetta Legge, pertanto, ha stabilito che:

1. l'ammortamento dell'infrastruttura ferroviaria, dal punto di vista civilistico e fiscale, è effettuato con un criterio a quote variabili in base ai volumi di produzione;
2. gli oneri connessi al finanziamento dell'infrastruttura lungo l'intera durata della concessione sono una componente del costo complessivo dell'investimento ammortizzabile.

Nell'applicazione di tale metodo l'articolo 1, comma 87, della Legge n. 266/2005, prevede che oggetto di ammortamento non è il costo dei singoli cespiti costituenti l'infrastruttura ferroviaria bensì "il costo complessivo degli investimenti finalizzati alla realizzazione dell'infrastruttura" medesima. Non si tratta, pertanto, di un ammortamento "economico-tecnico" da calcolarsi in funzione del deperimento dei singoli cespiti, ma, piuttosto, di un ammortamento dell'investimento complessivo.

Poiché il costo da ammortizzare non è già il costo del singolo cespite, bensì il costo complessivo dell'investimento, deve prescindersi dal momento in cui il costo è sostenuto per fare riferimento invece, ai fini del calcolo degli ammortamenti, al costo dell'investimento "a vita intera", cioè al costo previsto lungo l'intera durata del progetto che la stessa norma indica nella durata della concessione.

Il costo ammortizzabile degli investimenti è dato dalla somma di tutti i costi sostenuti e non ancora ammortizzati e di quelli da sostenere al netto dei contributi in conto impianti coerentemente con la capacità di produzione degli investimenti stessi lungo la durata della concessione, escludendo dalla base ammortizzabile il previsto valore residuo dell'infrastruttura ferroviaria al termine della concessione onde tener conto della relativa non gratuita devolvibilità.

La concessione pubblica rilasciata a RFI SpA con Decreto del Ministro dei Trasporti e della Navigazione (oggi Ministro delle Infrastrutture) numero 138T del 31 ottobre 2000 – in forza della quale RFI svolge le funzioni di gestore dell'infrastruttura ferroviaria nazionale – non ha ad oggetto beni gratuitamente devolvibili alla relativa scadenza; infatti, in forza dell'articolo 43 della Legge 23 dicembre 1998, n. 448, i beni immobili che risultano iscritti nel bilancio della Ferrovie dello Stato SpA (oggi RFI SpA) – al 31 dicembre 1997, quale è stato certificato dalla società di revisione ed approvato dall'assemblea dei soci, devono intendersi acquisiti, attribuiti e devoluti a titolo di piena proprietà.

In relazione alla suddetta norma (Legge Finanziaria per il 2006) le immobilizzazioni materiali e immateriali che compongono l'infrastruttura ferroviaria sono, a tale fine, articolate in 7 direttrici separando la Rete AV/AC e la Rete Convenzionale (fondamentale e complementare) come da Decreto del Ministero dei Trasporti del 18 agosto 2006 (G.U. n. 227 del 29.09.2006) recante "Aggiornamento del canone di utilizzo dell'Infrastruttura Ferroviaria nazionale" secondo la seguente ripartizione:

- Rete AV/AC;
- Rete Convenzionale - rete fondamentale Trasversale padana e transiti internazionali;
- Rete Convenzionale - rete fondamentale Tirrenica Nord ed affluenze;
- Rete Convenzionale - rete fondamentale Dorsale ed affluenze;
- Rete Convenzionale - rete fondamentale Tirrenica Sud;
- Rete Convenzionale - rete fondamentale Adriatica e trasversali appenniniche;
- Rete Convenzionale - rete complementare, considerata come un'unica direttrice comprendente tutte le porzioni della rete che non fanno parte della rete fondamentale.

La rete AV/AC potrà a sua volta essere articolata in ulteriori direttrici e le direttrici della rete convenzionale potranno subire modifiche in conseguenza degli aggiornamenti del decreto del pedaggio.

Per l'adozione del metodo di ammortamento introdotto dalla norma "a quote variabili in base ai volumi di produzione», sulla base del rapporto tra le quantità prodotte nell'esercizio e le quantità di produzione totali previste durante il periodo di concessione" l'unità di prodotto è individuata nel "treno\*km" sia per la Rete AV/AC sia per la Rete Convenzionale: il treno\*km è definito come la percorrenza complessiva dei treni su un'infrastruttura ferroviaria espressi in milioni/anno.

Per ogni direttrice la società utilizza quale indicatore della quantità prodotta nell'esercizio, cui il bilancio di esercizio è riferito, il numero dei treni\*km effettivamente venduti nell'anno e risultanti da specifici sistemi di rilevamento della società.

A partire dal bilancio d'esercizio 2006, per ogni direttrice la società effettua la previsione dei treni\*km che saranno venduti a partire dall'anno successivo a quello cui il bilancio d'esercizio è riferito fino all'ultimo anno di vita della concessione, su base di stima fino ad un massimo di dieci anni successivi a quello del bilancio di riferimento e con un profilo costante, rispetto ai livelli del decimo anno, dall'undicesimo anno fino all'ultimo anno di vita della concessione.



## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Per l'esercizio 2007 il volume di treni\*km è indicato nella tabella che segue:

<b>Direttrici</b>	<b>Volume treno*km anno 2007 Consumivi</b>	<b>Volume treno-km dal 2007 al 2060</b>
Alta Capacità/Alta Velocità	2,18	1.208
Trasversale padana e transiti internazionali	59,2	3.285
Tirrenica Nord ed affluenze	42,9	2.399
Dorsale ed affluenze	94,5	5.090
Tirrenica Sud	16,5	945
Adriatica e trasversali appenniniche	29,3	1.689
Rete Complementare	97,1	5.407
<b>TOTALE</b>	<b>339,5</b>	<b>18.815</b>

Valori in milioni

Per ogni direttrice la percentuale di utilizzo nell'esercizio, ai sensi dell'articolo 1 comma 87, è determinata dal rapporto tra i treni\*km effettivamente venduti nell'esercizio ed i treni\*km previsti dall'anno successivo di redazione dello stesso bilancio di esercizio fino al termine della concessione, sommati a quelli effettivamente venduti nell'anno e pari per l'esercizio 2007 ai seguenti valori:

<b>Direttrice</b>	<b>Indicatore di produzione</b>
Rete AV/AC	0,18%
Rete Convenzionale – rete fondamentale	
Trasversale padana e transiti internazionali	1,80%
Tirrenica Nord e affluenze	1,79%
Dorsale ed affluenze	1,86%
Tirrenico Sud	1,75%
Adriatica e trasversali appenniniche	1,73%
Rete Convenzionale	
Rete complementare	1,80%

Il costo complessivo degli investimenti per l'infrastruttura ferroviaria della rete convenzionale oggetto di ammortamento è composto:

- dal valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, costituenti l'infrastruttura ferroviaria risultanti dal bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2005, al netto:
  - dei contributi in conto impianti ottenuti alla stessa data;
  - del relativo fondo di ammortamento alla stessa data;
 escluse le immobilizzazioni in corso per investimenti che ancora non concorrano alla produzione complessiva;
- dal costo complessivo degli investimenti entrati in esercizio nel 2006, e nel 2007 al netto dei contributi in conto impianti e delle dismissioni effettuate nel periodo;
- dalle spese incrementative che concorrono alla produzione complessivamente prevista e di quella relativa ai rinnovi dell'infrastruttura ferroviaria esistente effettuate nell'esercizio 2006, 2007, non ancora entrate in esercizio e pertanto non rientranti nel precedente punto 2, e previste da effettuare lungo l'intera durata della concessione, al netto dei contributi pubblici in conto impianti ottenuti e previsti che garantiscono il mantenimento dei livelli di produzione totali stimati lungo la vita della concessione; la stima delle spese incrementative e dei rinnovi previste da effettuare lungo la durata della concessione

è stata posta pari a quelle medie effettivamente sostenute e contabilizzate negli ultimi 5 anni, compreso l'esercizio 2007, dalla società per tali attività;

4. dagli oneri connessi al finanziamento dell'infrastruttura, sostenuti nell'esercizio 2006, 2007 e previsti da sostenere lungo l'intera durata della concessione, relativi alla realizzazione degli investimenti per l'infrastruttura ferroviaria, comprensivi degli oneri relativi a eventuali contratti di copertura, al netto di eventuali contributi pubblici in conto impianti ottenuti e previsti.

Gli importi di cui ai precedenti punti si intendono al netto dei relativi fondi al 31.12.2006.

Le tratte della Rete AV/AC entrate in esercizio, ancorché parzialmente, nel corso dell'esercizio 2006 hanno effettuato, nello stesso anno, attività di pre-esercizio. Pertanto, l'investimento AV/AC Asse Torino-Milano-Napoli concorre alla determinazione del costo complessivo degli investimenti dell'infrastruttura ferroviaria ammortizzabile, a partire dal presente esercizio, ovvero a partire dall'anno successivo a quello di completamento del pre-esercizio, come specificatamente stabilito dall'articolo 1, comma 87, della Legge 266/2005. La Rete AV/AC – Asse Torino-Milano-Napoli – agli effetti dell'applicazione del criterio di ammortamento in questione (Direttrice AV/AC) è stata considerata come un unico investimento.

I volumi di produzione stimati per la Rete AV/AC, a partire dal 2008 e fino al termine della concessione sono, coerentemente, quelli relativi all'intero Asse Torino-Milano-Napoli, secondo una curva previsionale, contenuta nel dossier di valutazione aggiornato approvato a novembre 2007 dal Consiglio di Amministrazione della società, che tiene conto del fatto che nei primi anni di utilizzo di tale Rete AV/AC (2007-2012) non è operativo l'intero sistema. Tale curva previsionale, in coerenza con quanto già descritto per le direttrici della rete convenzionale, è stata stimata nei primi dieci anni a partire dal presente esercizio, e mantenuta costante ai livelli stimati nel decimo anno dall'undicesimo anno fino al termine della concessione.

Il costo complessivo degli investimenti da ammortizzare, afferenti la Rete AV/AC, è dato dai costi sostenuti fino a tutto l'esercizio 2007, di quelli da sostenere relativamente ai costi di realizzazione delle opere, alle spese incrementative, ai rinnovi ed agli oneri connessi ai finanziamenti contratti e da contrarre per la realizzazione degli investimenti stessi lungo la durata della concessione al netto dei contributi conto impianti ricevuti e attesi. Per la previsione delle spese incrementative e dei rinnovi lungo la vita della concessione è stata utilizzata la valutazione a tale titolo effettuata ed inserita all'interno del dossier di valutazione sopra citato.

Il principio enunciato dall'articolo 1 comma 87, nell'introdurre il criterio di ammortamento in base ai volumi di produzione, stabilisce che i volumi di produzione sono quelli che l'infrastruttura sviluppa lungo il periodo di durata della concessione.

Viene quindi posto, ai fini del calcolo dell'ammortamento, un orizzonte "temporale" nell'utilizzo dell'infrastruttura.

La previsione di tale orizzonte temporale comporta la necessità di determinare il presumibile valore dell'infrastruttura ferroviaria al termine della concessione; presumibile valore che, in quanto tale, non deve essere oggetto di ammortamento durante il periodo di concessione.

Il valore residuo dell'infrastruttura è dato dall'insieme dei seguenti valori:

- a. costo originario dei terreni iscritti in bilancio al 31 dicembre 2005, incrementato del valore dei sedimi ricompreso nel valore dei fabbricati e di quelli acquisiti nel corso dell'anno 2006 e 2007 relativamente ad investimenti entrati in funzione nei predetti anni che, in quanto non soggetti a deperimento e consumo, non vengono ammortizzati lungo la vita della concessione;
- b. valore delle immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2005 e di quelle entrate in funzione nell'anno 2006 e 2007 che hanno vita tecnico-economica residua superiore a quella di termine della concessione; tale valore è definito come:
  - differenza tra il Valore netto contabile al 31 dicembre 2005 e il valore del deperimento tecnico-economico dal 2006 al 2060, valutato attraverso l'applicazione al costo originario dell'aliquota corrispondente alla vita tecnico-economica, per quanto attiene alle immobilizzazioni materiali già in esercizio al 1° gennaio 2006;
  - differenza tra il costo di acquisto o di costruzione interna delle immobilizzazioni materiali e il valore del deperimento tecnico-economico dal 2006/07 al 2060, valutato attraverso l'applicazione al costo di acquisto o di costruzione interna dell'aliquota corrispondente alla vita tecnico-economica, per quanto attiene alle immobilizzazioni materiali entrate in funzione negli anni 2006 e 2007 al netto dei contributi in conto impianti.