

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

In particolare la differenza negativa tra il patrimonio netto di pertinenza e il valore di carico della partecipazione della collegata LTF è ascrivibile ai contributi provenienti dall'Unione Europea erogati da RFI.

Le differenze positive tra il patrimonio netto di pertinenza e il valore di carico della partecipazione della controllata Tiburtina Sviluppo Immobiliare (45mila euro) e della collegata Network Terminali Siciliani (81mila euro) sono imputabili alle perdite dell'anno.

Le differenze positive della controllata S.EL.F. (18mila euro) e delle collegate Terminal Tremestieri (5mila euro) e Porta Sud (95mila euro) sono imputabili alle perdite degli esercizi precedenti, mentre quelle della collegata Quadrante Europa Terminal Gate SpA (195mila euro) sono riconducibili alla perdita del periodo ed a quelle degli esercizi precedenti.

Per le suddette perdite di periodo delle società controllate e collegate non è stata operata alcuna svalutazione in quanto non ritenute durevoli.

La differenza positiva della società collegata SGT SpA (29mila euro) è imputabile al riconoscimento di un *goodwill* in fase di acquisto della partecipazione.

Si segnala, inoltre, che la differenza tra il valore di carico della società TAV con la corrispondente frazione del patrimonio netto (136.127mila euro) è da ricondurre esclusivamente ai versamenti in conto futuro aumenti di capitale sociale effettuati a favore della stessa ed iscritti tra i crediti immobilizzati verso imprese controllate.

Si riporta di seguito l'elenco delle sedi legali delle società controllate e collegate.

Denominazione della società	Sede legale
<b>Controllate:</b>	
TAV SpA	Via Marsala, 51 – 00185 Roma
SELF SpA	Piazza della Croce Rossa, 1 – 00161 Roma
Metropark SpA	Via Gaeta, 15 – 00185 Roma
Nord Est Terminal SpA	Galleria Spagna, 35 – 35127 Padova
Tiburtina Sviluppo Immobiliare SpA	Piazza della Croce Rossa, 1 – 00161 Roma
Tunnel Ferroviario del Brennero SpA	Piazza della Croce Rossa, 1 – 00161 Roma
<b>Collegate:</b>	
Italcertifer ScpA	Viale Spartaco Lavagnini, 58 – 50129 Firenze
LTF Sas	Avenue de la Boisse, 1091 – 73006 Chambéry Cedex (France)
Porta Sud SpA	Via Majl Tabajani, 4 – 24121 Bergamo
Quadrante Europa SpA	Via Sommacampagna, 61 – 37137 Verona
Network Terminali Siciliani SpA	Zona Industriale VIII, Strada 29 – Catania
Terminal Tremestieri Srl	Approdo Tremestieri – 98100 Messina
SGT SpA	Via della Zoologia, 17 – 00040 Pomezia (Roma)

**Immobilizzazioni finanziarie: Crediti**

La voce ammonta a 2.594.842mila euro con una variazione in aumento di 2.449.088mila euro rispetto al 31 dicembre 2006.

**Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso imprese controllate**

La voce ammonta a 523.902mila euro ed è così dettagliata:

<b>Impresa</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>Variazioni da scissioni</b>	<b>Altre variazioni</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>Versamenti conto futuri aumenti di capitale sociale:</b>				
TAV SpA	131.609	(1.326)	5.844	136.127
<b>Anticipazioni finanziarie:</b>				
TAV SpA	0	0	387.775	387.775
<b>TOTALE</b>	<b>131.609</b>	<b>(1.326)</b>	<b>393.619</b>	<b>523.902</b>

L'incremento della posta, pari a 392.293mila euro, si riferisce principalmente alle anticipazioni finanziarie concesse a TAV nell'ambito del finanziamento del progetto AV/AC che nel corso del presente anno sono state oggetto di una diversa modalità di contabilizzazione. In particolare i contributi che lo Stato ha concesso per il progetto AV/AC e contrattualizzati da RFI con il Contratto di Programma 2007-2011 vengono, diversamente dal precedente esercizio, erogati da RFI a TAV secondo le esigenze del progetto e nei limiti degli stanziamenti e delle erogazioni effettuate dallo Stato, a titolo di anticipazioni non onerose.

La variazione si compone delle seguenti partite:

- 86.678mila euro relativi ai contributi concessi dal Ministero dell'Economia e delle Finanze a RFI e utilizzati dalla controllata TAV per il pagamento del servizio del debito alla Capogruppo a valere sugli impegni derivanti dal contratto sottoscritto con Cassa Depositi e Prestiti;
- 10.361mila euro per l'erogazione a favore di TAV della quota degli interessi attivi di pertinenza di TAV maturati sulle giacenze del netto ricavo derivante dal contratto di ribaltamento del mutuo con Cassa Depositi e Prestiti erogati ad RFI dalla Capogruppo;
- 289.736mila euro relativi all'ammontare concesso a TAV della quota dell'80% dell'annualità 2007 dei contributi previsti all'art. 1 comma 84 della Legge Finanziaria 2007, pari a complessivi 400.000mila euro;
- 1.000mila euro per la copertura dei costi sostenuti da TAV relativi agli arbitrati sulla tratte AV/AC Milano-Verona, Verona-Padova, Milano-Genova-Terzo Valico dei Giovi.

I suddetti crediti verranno estinti con atti di scissione al momento del trasferimento delle tratte completate che si prevede avverrà entro i 5 anni.

Le ulteriori variazioni della posta si riferiscono a:

- decremento di 1.326mila euro per effetto delle scissioni Nodo di Roma e degli "Immobili della Sub-tratta Torino-Novara della tratta ferroviaria AV/AC Torino-Milano", come ampiamente descritto nella relazione sulla gestione al paragrafo relativo ai "principali eventi del semestre";
- incremento di 5.843mila euro per versamenti in conto futuri aumenti di capitale.

Il credito complessivo verso TAV per versamenti in conto futuri aumenti di capitale sociale, pari a 136.127mila euro, è destinato interamente alla copertura degli interessi verso il sistema bancario e degli oneri ad essi assimilabili; tale aumento avverrà entro l'esercizio 2008.

**Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso altri**

La voce ammonta a 2.070.939mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2007	31.12.2006	Differenza
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo:</b>			
Ministero dell'Economia e delle Finanze Mutuo CDP	122.097	0	122.097
<b>Crediti verso il personale:</b>			
- Contributi a carico del personale per riliquidazione indennità di buonuscita art. 2 L. 87/94	0	2.127	(2.127)
Depositi cauzionali	3	3	0
<b>Totale</b>	<b>122.100</b>	<b>2.130</b>	<b>119.971</b>
<b>Esigibili oltre l'esercizio successivo:</b>			
<b>Crediti verso il personale:</b>			
- Mutui ex OPAFS	111	113	(2)
<b>Crediti verso altri:</b>			
Ministero dell'Economia e delle Finanze Mutuo CDP	1.944.641	0	1.944.641
- Depositi cauzionali	1.479	9.093	(7.614)
- Crediti diversi	2.607	2.808	(201)
<b>Totale</b>	<b>1.948.839</b>	<b>12.014</b>	<b>1.936.825</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.070.939</b>	<b>14.144</b>	<b>2.056.795</b>

L'incremento della posta nell'anno 2007 è dovuto principalmente all'iscrizione del credito verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze per 2.066.738mila euro per la quota dei contributi quindicennali previsti dall'art. 1, comma 84 della Legge Finanziaria 2006 anticipata dalla Capogruppo mediante operazione di attualizzazione e ribaltata a RFI e TAV mediante la sottoscrizione di contratti *intercompany*.

Il suddetto importo è stato iscritto già al netto delle rate di ammortamento del debito del 2007 (113.120mila euro). La parte di tale credito esigibile oltre l'esercizio successivo ammonta a 1.944.641mila euro; la quota di tale credito esigibile entro i cinque anni è pari a 639.806mila euro.

Al 31 dicembre 2007 sono stati "cancellati" i crediti verso il personale relativi alla residua parte di contributi a carico dei dipendenti per la riliquidazione dell'indennità di buonuscita, iscritti in bilancio già dal 1994, a seguito dell'inesistenza di rimborsi ancora da effettuare. Tale operazione non ha interessato il conto economico in quanto in sede di bilancio 2000 era stato accantonato un fondo rischi ed oneri a copertura dell'intero importo e, pertanto, la cancellazione del credito ha avuto come contropartita l'utilizzo del fondo per rischi ed oneri.

I mutui ex OPAFS relativi a crediti nei confronti del personale FS per mutui e prestiti concessi dal suddetto Ente e successivamente trasferiti alla società per effetto della soppressione dello stesso sono ancora da riscuotere per un saldo residuo di 111mila euro.

Nella posta "Crediti diversi" è compreso un conto corrente bancario vincolato intrattenuto presso l'Istituto Bancario San Paolo di Torino per 314mila euro destinato alla realizzazione di opere infrastrutturali finanziate dalla ex Cassa per il Mezzogiorno.

## Attivo circolante

### Rimanenze

Le rimanenze, al netto del fondo svalutazione, ammontano a 143.341mila euro con una variazione in diminuzione di 12.359mila euro rispetto al 31 dicembre 2006. Esse sono così composte:

Descrizione	31.12.2007	31.12.2006	Differenza
Materie prime, sussidiarie e di consumo	149.147	159.506	(10.359)
Fondo svalutazione	(6.000)	(4.000)	(2.000)
<b>Valore netto</b>	<b>143.147</b>	<b>155.506</b>	<b>(12.359)</b>
Acconti	169	169	0
Fondo svalutazione	0	0	0
<b>Valore netto</b>	<b>169</b>	<b>169</b>	<b>0</b>
Cespiti radiati da alienare	25	25	0
Fondo svalutazione	0	0	0
<b>Valore netto</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE</b>	<b>143.341</b>	<b>155.700</b>	<b>(12.359)</b>

### Materie prime sussidiarie e di consumo

Le rimanenze, al netto del fondo svalutazione, ammontano a 143.147mila euro con una variazione in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2006 pari a 12.359mila euro.

Le singole voci sono di seguito analizzate:

	31.12.2007	31.12.2006	Differenza
Uso comune	1.395	1.428	(33)
Navigazione	9.327	9.607	(280)
Armamento	50.006	57.185	(7.179)
Impianti elettrici	76.014	78.103	(2.089)
Materiale rotabile	60	61	(1)
Materiali destinati agli investimenti	3.503	10.802	(7.299)
Lavori in corso presso le officine in conto scorte	8.842	2.320	6.522
Fondo Svalutazione	(6.000)	(4.000)	(2.000)
<b>TOTALE</b>	<b>143.147</b>	<b>155.506</b>	<b>(12.359)</b>

Il decremento della voce è attribuibile principalmente alla riduzione delle giacenze di materiale destinato agli investimenti, materiale d'armamento e impianti elettrici, parzialmente compensato dall'incremento dei lavori in corso presso le officine in conto scorte.

Tali rimanenze sono relative alle lavorazioni in corso presso l'Officina di Pontassieve, finalizzate alla produzione di scambi ferroviari. Nel corso dell'anno 2007 a cura delle Officine Nazionali di Pontassieve e Bologna sono stati immessi alle scorte materiali per un valore complessivo di circa 29.000mila euro, costituiti principalmente da deviatori, giunti isolanti incollati e apparecchiature per sottostazioni elettriche (SSE) e per impianti di segnalamento e sicurezza (IS).

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

In apposito fondo del passivo sono iscritti accantonamenti ritenuti congrui per far fronte alle svalutazioni delle rimanenze a lenta movimentazione rispetto al valore di mercato e nel corso dell'anno è stato riclassificato sul fondo svalutazione scorte per 14.630mila euro. Si riporta nella tabella seguente la movimentazione del periodo del fondo svalutazione rimanenze.

<b>Fondo svalutazione rimanenze</b>	<b>Saldo al 31.12.2006</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Riclassifiche</b>	<b>Saldo al 31.12.2007</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.000	(12.630)	14.630	6.000
<b>TOTALE</b>	<b>4.000</b>	<b>(12.630)</b>	<b>14.630</b>	<b>6.000</b>

Nel corso dell'anno, a fronte di specifici provvedimenti, sono stati radiati materiali di scorta (obsoleti, deteriorati, danneggiati, scaduti, overstock) per un valore pari a circa 12.630mila euro e, pertanto, per lo stesso importo, è stato utilizzato lo specifico fondo svalutazione appostato tra le scorte.

**Cespiti radiati da alienare**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>Differenza</b>
Materiale rotabile	25	25	0
Fondo Svalutazione	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>0</b>

Trattasi di immobilizzazioni materiali che, a seguito di radiazione, sono state riclassificate tra le rimanenze, in attesa della vendita o in alternativa della rottamazione.

**Crediti**

La posta ammonta a 4.722.489mila euro con una variazione in diminuzione di 387.632mila euro rispetto al 31 dicembre 2006.

**Crediti: Verso clienti**

I crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione, ammontano a 283.547mila euro e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2007	31.12.2006	Differenza
Clients ordinari	389.641	400.340	(10.699)
Fondo svalutazione	(109.130)	(100.198)	(8.932)
<b>Valore netto</b>	<b>280.511</b>	<b>300.142</b>	<b>(19.631)</b>
Amministrazioni dello Stato	21.234	39.979	(18.745)
Fondo svalutazione	(18.658)	(16.981)	(1.677)
<b>Valore netto</b>	<b>2.576</b>	<b>22.998</b>	<b>(20.422)</b>
Ferrovie, agenzie e altre aziende di trasporto	334	1.480	(1.146)
Fondo svalutazione	(119)	(119)	0
<b>Valore netto</b>	<b>215</b>	<b>1.361</b>	<b>(1.146)</b>
Collegate di Gruppo	245	151	94
Fondo svalutazione	0	0	0
<b>Valore netto</b>	<b>245</b>	<b>151</b>	<b>94</b>
<b>TOTALE</b>	<b>283.547</b>	<b>324.652</b>	<b>(41.105)</b>

Il decremento della posta "Clienti ordinari" (10.699mila euro) rispetto all'esercizio precedente, al lordo del relativo fondo svalutazione, è determinato da:

- incremento dei crediti per fatture da emettere (27.049mila euro);
- decremento dei crediti per fatture emesse (36.368mila euro) determinato dall'effetto combinato della riduzione dei crediti (87.532mila euro) a seguito dell'incasso di fatture relative principalmente all'anno precedente e da nuovi crediti (51.164 euro) iscritti nel corso del 2007;
- lieve decremento dei crediti per fatture emesse (1.380mila euro) esigibili oltre l'esercizio successivo.

La posta relativa ai "Crediti verso le Amministrazioni dello Stato" subisce, al lordo del relativo fondo svalutazione, un decremento rispetto al 31 dicembre 2006 di 18.745mila euro dovuto principalmente alla riduzione dei crediti per incassi ricevuti nel 2007.

Il decremento dei crediti verso "Ferrovie, Agenzie ed altre aziende di trasporto" pari a 1.146mila euro è riconducibile alla stipula della convenzione quadro con il gestore dell'infrastruttura francese per la gestione delle infrastrutture sui tronchi di linea di confine di Modane e Ventimiglia come meglio descritto nel paragrafo "Principali eventi dell'anno" della Relazione sulla gestione.

L'importo della voce esigibile oltre i 5 anni ammonta a 2.047mila euro ed è riferito per 2.032mila euro a crediti verso clienti ordinari e per la rimanente parte a crediti verso Pubbliche Amministrazioni.

Si riporta nella tabella seguente la movimentazione del periodo del fondo svalutazione crediti verso clienti.

Fondo svalutazione crediti verso clienti	Saldo al 31.12.2006	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 31.12.2007
Clients ordinari	100.198	8.952	(19)	109.131
Amministrazioni dello Stato	16.981	1.678		18.659
Ferrovie estere	119			119
<b>TOTALE</b>	<b>117.298</b>	<b>10.630</b>	<b>(19)</b>	<b>127.909</b>

Il Fondo svalutazione crediti verso clienti ordinari registra un incremento netto rispetto all'esercizio precedente pari a 8.933mila euro, comprensivo degli accantonamenti di 8.952mila euro al netto degli utilizzi di 19mila euro ed è così composto:

- incremento del fondo per interessi di mora maturati ma non ancora liquidati per 4.006mila euro a fronte del rischio di inesigibilità dei correlati crediti iscritti in bilancio;
- incremento del fondo svalutazione crediti commerciali di 4.946mila euro, per effetto congiunto di maggiori svalutazioni per crediti relativi alla gestione immobiliare (2.712mila euro) e di maggiori svalutazioni degli altri crediti commerciali (2.234mila euro).

Il Fondo svalutazione crediti verso pubbliche amministrazioni registra un incremento netto rispetto all'esercizio precedente pari a 1.678mila euro ed è relativo alle seguenti variazioni:

- incremento del fondo svalutazione crediti commerciali per 829mila euro, di cui 290mila euro relativi alla gestione immobiliare;
- incremento del fondo svalutazione interessi di mora maturati ma non ancora liquidati per 849mila euro a fronte del rischio di inesigibilità dei correlati crediti iscritti in bilancio.

### Crediti: Verso imprese controllate

La voce ammonta a 532.208mila euro ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2006	Variazioni da scissioni	Altre variazioni	31.12.2007
<b>Commerciali</b>				
TAV SpA	55.508	(3.491)	(14.122)	37.895
Metropark SpA	1.848		(13)	1.835
Nord Est Terminal SpA	1		0	1
SELF SpA	0		5.620	5.620
<b>Altri</b>				
TAV SpA	493.860	9.168	(16.171)	486.857
<b>TOTALE</b>	<b>551.217</b>	<b>5.677</b>	<b>(24.686)</b>	<b>532.208</b>

Il decremento dei crediti di natura commerciale di 17.613mila euro verso la controllata TAV è dovuto principalmente agli incassi ricevuti per i lavori svolti sulle tratte/nodi AV/AC.

Gli importi relativi alle variazioni da scissione – pari a 3.491mila euro per i crediti commerciali e pari a 9.168mila euro per gli altri crediti – si riferiscono alle scissioni parziali "Nodo di Roma" e "Immobili della Subtratta Torino-Novara della tratta ferroviaria AV/AC Torino-Milano".

Gli altri crediti verso la controllata TAV, pari a 486.857mila euro sono relativi alle partite creditorie delle varie tratte scisse nell'esercizio 2006 che hanno avuto effetto nel 2007 e per 486.778mila euro sono esigibili oltre l'esercizio. La variazione di 7.003mila euro deriva principalmente dall'incasso dei crediti da scissione. Per maggiori approfondimenti si fa rimando agli specifici paragrafi della Relazione sulla Gestione.

L'incremento dei crediti verso S.E.L.F. pari a 5.620mila euro è relativo ai contratti stipulati per la locazione e la manutenzione delle linee elettriche di proprietà di RFI come meglio descritto nel paragrafo "Principali eventi dell'anno" della Relazione sulla gestione.

I crediti verso la controllata Metropark pari a 1.835mila euro sono relativi principalmente ai canoni per i parcheggi dati in locazione.

**Crediti: Verso imprese collegate**

La voce ammonta a 2.509mila euro ed è così dettagliata per natura:

<b>Natura</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>Differenza</b>
<b>Commerciali</b>			
Italcertifer ScpA	1.783	191	1.592
LTF Sas	108	90	18
Porta Sud SpA	62	39	23
SGT SpA	292	539	(247)
Quadrante Europa SpA	10	0	10
Terminal Tremestieri Srl	243	0	243
Network Terminali Siciliani	11	0	11
<b>TOTALE</b>	<b>2.509</b>	<b>859</b>	<b>1.650</b>

I crediti verso Italcertifer subiscono un incremento pari a 1.592mila euro per il service diagnostico al treno ETR 500 Y2 utilizzato per le prove di qualificazione armamento e trazione elettrica sulla nuova linea AV turca Ankara-Instabul.

I crediti verso la società SGT per la gestione dei terminali merci, subiscono un decremento di 247mila euro ascrivibile all'incasso dei canoni di locazione immobiliare.

I crediti verso Terminal Tremestieri pari a 243mila euro sono relativi alle attività di gestione svolte dalla collegata nel porto di Tremestieri.

**Crediti: Verso controllante**

La voce ammonta a 1.572.599mila euro ed è così dettagliata per natura:

<b>Natura</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>Variazioni da scissioni</b>	<b>Altre variazioni</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>Commerciali</b>	1.278		9.571	10.849
<b>Finanziari:</b>				
- c/c intersocietario	0	(5.586)	221.229	215.643
- altri	0		63.012	63.012
<b>Altri</b>				
- trasferimento Iva	919.758		340.878	1.260.636
- diversi	6.938		15.521	22.459
<b>TOTALE</b>	<b>927.974</b>	<b>(5.586)</b>	<b>650.211</b>	<b>1.572.599</b>

La posta, univocamente riferita a Ferrovie dello Stato SpA, registra un incremento rispetto all'esercizio 2006 (644.625mila euro) principalmente riferito all'incremento del credito Iva (340.878mila euro) e del conto corrente intersocietario (215.643mila euro).

Per i dettagli relativi alla movimentazione dell'anno si rimanda alla relazione sulla gestione – gestione finanziaria del presente bilancio.

Nel ricordare che RFI partecipa all'Iva di Gruppo, si rileva un incremento del credito per Iva verso la controllante rispetto all'esercizio 2006 di 340.878mila euro, comprensivo anche degli interessi maturati sullo stesso nell'anno 2007 pari a 4.159mila euro. Tale incremento è dovuto per 336.719mila euro al maggior volume delle operazioni passive rispetto alle operazioni attive che caratterizzano l'attività di RFI, indirizzata principalmente agli investimenti sull'infrastruttura.



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

Si segnala, inoltre, che nel mese di gennaio 2007 è stato rimborsato ad RFI da Ferrovie dello Stato SpA, nell'ambito della procedura Iva di Gruppo, un credito Iva pari a 19.528mila euro.

La variazione da scissione si riferisce alla scissione parziale del ramo d'azienda "attività di gestione immobili e servizi dedicati alle persone" a favore della società Ferservizi, i cui dettagli sono illustrati nei "Principali eventi dell'anno" della relazione sulla gestione.

Si segnala inoltre che l'incremento dei crediti commerciali pari a 9.571mila euro risente anche della riclassifica di 9.351mila euro dei crediti commerciali da consociate a controllante a seguito della fusione della società FRE con Ferrovie dello Stato SpA, come anche evidenziato nel paragrafo "Crediti: crediti verso altri".

**Crediti: Crediti tributari**

I crediti tributari ammontano a 2.142mila euro e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2007	31.12.2006	Differenza
Iva	695	239	456
Ires	1.422	1.422	0
Irap	0	40	(40)
Altre	25	25	0
<b>TOTALE</b>	<b>2.142</b>	<b>1.726</b>	<b>416</b>

La posta ha subito un incremento rispetto all'esercizio precedente principalmente per effetto del credito Iva generato da rettifiche d'imposta su documenti contabilizzati.

Il decremento del credito Irap è dovuto ad una regolazione contabile effettuata nell'anno 2007 relativa ad una rettifica dell'imposta dovuta nell'anno 2001.

**Crediti: Verso altri**

I crediti verso altri, al netto del fondo svalutazione, ammontano a 2.329.482mila euro e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2006	Variazioni da scissioni	Altre variazioni	31.12.2007
Altre imprese consociate	449.576	(2.053)	(59.857)	387.666
Altri				
- Personale	15.145		414	15.559
- Ministero dell'Economia e delle Finanze	2.772.931	14.109	(951.838)	1.835.202
- Altre amministrazioni dello Stato	1.073		(2)	1.071
- Contributi in conto impianti UE, altri Ministeri e Clienti ordinari	18.494		(2.870)	15.624
- Istituti previdenziali	5.070		704	5.774
- Debitori diversi	52.036	362	26.926	79.324
	<b>2.864.749</b>	<b>14.471</b>	<b>(926.666)</b>	<b>1.952.554</b>
Valore lordo	<b>3.314.325</b>	<b>12.418</b>	<b>(986.523)</b>	<b>2.340.220</b>
Fondo svalutazione	(10.632)		(106)	(10.738)
<b>TOTALE</b>	<b>3.303.693</b>	<b>12.418</b>	<b>(986.629)</b>	<b>2.329.482</b>

L'incremento dei crediti verso il personale (414mila euro) è dovuto principalmente al recupero delle anticipazioni, in particolare Tfr, concesse al personale.

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

I crediti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze sono di seguito analizzati:

Descrizione	Saldo 31.12.2006	Incrementi	Decrementi	Variazioni da scissioni	Saldo 31.12.2007
Contributi in c/esercizio:					
- Crediti 1994-1998 da stanziamento capp. 4633 e 4634 Legge Finanziaria n. 449 del 23/12/1998	20.614		(20.614)		0
- Somme dovute in forza del CdP	1.417.375	1.154.093	(1.154.093)		1.417.375
Contributi in c/impianti:					
- capp. 7122-7123-7242-7124	1.233.875	3.695.500	(4.511.603)		417.772
Crediti per interessi	101.037		(115.146)	14.109	0
Legge 87/94	30	55	(30)		55
<b>TOTALE</b>	<b>2.772.931</b>	<b>4.849.648</b>	<b>(5.801.486)</b>	<b>14.109</b>	<b>1.835.202</b>

I "Crediti 1994-1998 da stanziamento capp. 4633 e 4634 Legge Finanziaria n. 449 del 23/12/1998" sono relativi alle somme dovute dallo Stato in forza del Contratto di Programma. In sede di bilancio 2007, a seguito della risposta negativa del Ministero dell'Economia e delle Finanze alla circolarizzazione di tali crediti, che fa presente che "la suddetta somma oggetto di decreti ministeriali di riduzione degli stanziamenti di bilancio deve essere considerata una riduzione definitiva di spesa", sono stati eliminati mediante utilizzo del fondo appositamente iscritto a copertura dei rischi derivanti dal mancato incasso di tali somme.

I crediti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze per le somme dovute in forza del contratto di programma riguardano:

- i crediti relativi all'esercizio 2000 (1.249.695mila euro);
- i crediti relativi all'esercizio 2001 (154.937mila euro);
- i crediti per conguaglio oneri demaniali relativi al 2004 (1.154mila euro);
- i crediti per conguaglio oneri demaniali relativi al 2005 (645mila euro);
- i crediti da Contratto di Programma relativi al 2007, pari a 10.944mila euro.

Si segnala che nel corso dell'anno sono stati incassati i crediti per contratto di programma in conto esercizio relativi a:

- quota parte della dodicesima rata del 2006 (10.944mila euro);
- quota parte stanziamento anno 2007 (1.143.149mila euro).

Nel 2007 sono stati iscritti crediti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze per contributi in conto impianti per un importo pari agli stanziamenti per RFI e TAV dell'anno 2007 (3.695.500mila euro), destinati agli investimenti infrastrutturali anche relativi al Sistema AV/AC e, quindi, di pertinenza di RFI nella sua qualità di gestore dell'infrastruttura nazionale, come anche riferito nelle Immobilizzazioni Finanziarie della presente Nota Integrativa a cui si fa rimando.

Pertanto i crediti per contributi conto impianti al 31.12.2007 distinti per capitolo sono:

- cap. 7122 "Contributi in conto impianti da corrispondere all'impresa Ferrovie dello Stato per la realizzazione di un programma di investimenti per lo sviluppo e ammodernamento delle infrastrutture ferroviarie", pari a 103.876mila euro. Tale importo rappresenta il residuo credito dello stanziamento previsto dall'art. 1 comma 974 della Legge Finanziaria 2007, dal D.L. n. 81 del 2.7.2007 convertito con modificazioni con la legge n. 127 del 3 agosto 2007 pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale n. 190 del 17 agosto 2007 ridotto del 20% sulla base dell'art. 1 comma 758 della Legge Finanziaria 2007 per la parte legata al Tfr (1.980.000mila euro), dello stanziamento "per cassa" riferito all'anno 2007 della Legge Finanziaria 2007, tabella F ridotto dall'accantonamento previsto all'art. 1, comma 507 della stessa Legge (153.876mila euro), dell'integrazione del D.L. 159 del 1°.10.2007 (1.035.000mila euro), a cui è stato detratto l'incasso della quota parte dei residui 2005-2006 (566.791mila euro) e gli incassi di competenza dell'anno (3.065.000mila euro);
- cap. 7123 "Contributi in conto impianti da corrispondere all'impresa Ferrovie dello Stato per la realizzazione di opere specifiche", pari a 288.073mila euro. Tale importo è costituito dal saldo al 31.12.2006 (641.261mila euro), dallo stanziamento per il 2007 previsto dall'art. 1 comma 965 della Legge Finanziaria

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

ria 2007 (206.625mila euro), dalla riduzione per effetto degli incassi di 559.813mila euro quale residui 2003-2004-2005;

- cap. 7242 "Sovvenzioni Straordinarie a FS per l'attuazione di varie disposizioni legislative", pari a 25.823mila euro, già iscritti in sede di bilancio 2006;
- cap. 7124 "Contributi in conto impianti per AV/AC", interamente incassati, relativi allo stanziamento 2007 del contributo quindicennale di 320.000mila euro previsto all'art. 1, comma 964 della Legge Finanziaria 2007 già ridotto del 20% per la parte legata al Tfr, destinato alla prosecuzione degli interventi relativi al sistema AV/AC della linea Torino-Milano-Napoli.

I crediti per interessi (cap. 2222) sono stati iscritti a copertura degli oneri finanziari relativi ai contratti di finanziamento sottoscritti nell'ambito del programma di finanziamento del progetto AV/AC Torino-Milano-Napoli (*Credit Facility Agreement* con Ispa – oggi Cassa Depositi e Prestiti) maturati nel periodo agosto-dicembre 2006 (precedentemente quindi all'accollo del debito Ispa da parte dello Stato) e sono stati liquidati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze a luglio 2007.

Le variazioni da scissioni sono relative alle scissioni parziali di TAV "Immobili della Sub-tratta Torino-Novara della tratta ferroviaria AV/AC Torino-Milano" e "Nodo di Roma" che hanno avuto effetto nell'esercizio per i cui dettagli si rimanda al paragrafo "Principali eventi dell'anno" della Relazione sulla Gestione.

I crediti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze Legge 87/1994 riguardano le somme anticipate dalla società per la riliquidazione dell'indennità di buonuscita ai dipendenti in quiescenza dal 1984 al 1994. Il lieve decremento dei crediti verso le Altre Amministrazioni dello Stato è dovuto all'incasso di contributi in conto impianti erogati da Comuni, Regioni, Enti Pubblici per attività svolte da RFI (es. soppressioni passaggi a livello) a seguito di accordi contrattuali.

La posta "Contributi in conto impianti UE, altri Ministeri e Clienti ordinari" accoglie i contributi ricevuti dall'Unione Europea, da altri Ministeri e da altre società (es. Anas, Enel, Area Stazione Parma, Soc. Italiana per il Gas, ecc.) che nell'anno precedente erano allocati in parte tra i crediti verso le Pubbliche Amministrazioni (8.446mila euro) ed in parte tra i debitori diversi (10.048mila euro).

I crediti verso gli Istituti Previdenziali riguardano principalmente i crediti verso l'INAIL (4.910mila euro) e verso l'IPSEMA (677mila euro).

La voce debitori diversi si articola come segue:

Debitori diversi	31.12.2006	Variazioni da scissioni	Altre variazioni	31.12.2007
Acconti a fornitori per prestazioni correnti	3.823		(483)	3.340
Iva c/acquisti in sospensione	1.566		(5)	1.561
Crediti verso Compagnie assicurazione per indennizzi liq.	2.399		(211)	2.188
Ricavi non fatturati	762		0	762
Crediti in corso di recupero	191		0	191
Altri crediti non commerciali	43.295	362	27.625	71.282
<b>TOTALE DEBITORI DIVERSI</b>	<b>52.036</b>	<b>362</b>	<b>26.926</b>	<b>79.324</b>

L'incremento di 27.987mila euro degli "Altri crediti non commerciali" rispetto all'esercizio precedente è determinato principalmente dall'effetto combinato dell'iscrizione del credito verso il Gruppo Cosiac (28.454mila euro) a seguito dell'Atto transattivo del 15.10.2007 che prevede la corresponsione di tale importo, come riferito nei fondi del passivo della Nota Integrativa a cui si fa rimando, e della riduzione del credito nei confronti di Cassa Depositi e Prestiti - ex ISPA (2.234mila euro).

Le variazioni da scissioni sono relative alle scissioni parziali di TAV "Immobili della Sub-tratta Torino-Novara della tratta ferroviaria AV/AC Torino-Milano" e "Nodo di Roma" che hanno avuto effetto nell'esercizio, per i cui dettagli si rimanda al paragrafo "Principali eventi dell'anno" della Relazione sulla Gestione.

I crediti verso Cassa Depositi e Prestiti - ex ISPA sono relativi principalmente agli interessi attivi maturati sulle giacenze relative al finanziamento ISPA, sia con riferimento alla quota parte di finanziamento di perti-

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

nenza di RFI temporaneamente non utilizzata dalla società stessa, sia con riferimento alla quota parte di finanziamento originariamente di pertinenza della controllata TAV e successivamente ceduta a RFI tramite scissione delle tratte per la parte temporaneamente non utilizzata. La riduzione rispetto al 31 dicembre 2006 di 2.234mila euro, pari agli interessi maturati nel corso dell'esercizio 2005, è dovuta alla chiusura, insieme ai crediti nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze, dei ratei passivi relativi ai prestiti ex ISPA rimasti aperti al 31 dicembre 2006, avvenuta a luglio 2007.

Si precisa che negli altri crediti non commerciali è compresa anche la maggiorazione dell'1% sui canoni di accesso alla rete ferroviaria (46mila euro) che RFI a partire dal 23 ottobre 2007 ha applicato alle imprese ferroviarie e che riverterà all'Agenzia per la sicurezza delle ferrovie, come anche meglio indicato in apposito paragrafo della presente relazione sulla gestione a cui si fa rimando.

Negli altri crediti non commerciali risultano ancora iscritti e da incassare dal 2006 i crediti per contributi in conto impianti verso il Ministero delle Infrastrutture, relativi a:

- cap. 7060 "Legge obiettivo anno 2004-2005-2006", pari a 10.884mila euro;
- cap. 8123 "Spese per il finanziamento degli interventi a favore di FS nelle aree depresse", pari a 13.450mila euro.

Si evidenzia di seguito il dettaglio degli altri crediti verso consociate:

Descrizione	31.12.2006	Variazioni da scissioni	Altre variazioni	31.12.2007
<b>Commerciali</b>				
Italcontainer SpA	23		(7)	16
Omnia Express SpA	108		(108)	0
Omnia Logistica SpA	216		(216)	0
FS Logistica	0		484	484
Serfer Srl	733		1.307	2.040
Ferport Srl	6		0	6
Ferservizi SpA	4.309		(1.255)	3.054
Cemat SpA	887		1.211	2.098
Grandi Stazioni SpA	11.146		(604)	10.542
Cento Stazioni SpA	3.801		709	4.510
Fercredit SpA	21		10	31
Italferr SpA	793		241	1.034
Sogin Srl	89		0	89
Tevere TPL Scarl	0		29	29
Sita SpA	133		39	172
Trenitalia SpA	405.949		(63.475)	342.474
Tx Logistic AG	0		67	67
Ferrovie Real Estate Srl	9.351		(9.351)	0
	<b>437.565</b>	<b>0</b>	<b>(70.919)</b>	<b>366.646</b>
<b>Finanziari:</b>				
Finanziamenti	0	0	0	0
<b>Altri</b>				
Trenitalia SpA	11.470		9.307	20.777
Serfer Srl	27		24	51
Sogin Srl	2		0	2
Italferr SpA	92		(92)	0
Ferservizi SpA	0	(2.053)	2.240	187
Cento Stazioni SpA	2		0	2
Ferrovie Real Estate Srl	418		(418)	0
	<b>12.011</b>	<b>(2.053)</b>	<b>11.061</b>	<b>21.019</b>
<b>TOTALE</b>	<b>449.576</b>	<b>(2.053)</b>	<b>(59.858)</b>	<b>387.665</b>

La posta dei crediti verso le consociate riguarda prevalentemente rapporti di natura commerciale e registra un decremento di 61.911mila euro rispetto al 2006.

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

Tale variazione è dovuta principalmente alla diminuzione dei crediti commerciali verso Trenitalia pari a 63.475mila euro per l'incasso del pedaggio 2006.

L'incremento dei crediti commerciali verso la società FS Logistica pari a 484mila euro è da correlare al decremento degli stessi verso le società Omnia Express (165mila euro) ed Omnia Logistica (319mila euro), a seguito della fusione per incorporazione avvenuta nel 2007 delle società Omnia Express, Ecolog, Omnia Logistica, Cargo Chemical, FS Railfreight.

Inoltre si verifica un decremento dei crediti commerciali verso FRE pari a 9.351mila euro per la riclassifica degli stessi verso la controllante a seguito della scissione totale della società FRE mediante assegnazione alle società Trenitalia SpA e Ferrovie dello Stato SpA dell'intero suo patrimonio, come anche descritto nel commento dei Crediti verso la controllante.

Nei crediti di natura diversa verso consociate è compresa anche la maggiorazione dell'1% sui canoni di accesso alla rete ferroviaria che RFI a partire dal 23 ottobre 2007 ha applicato alle imprese ferroviarie tra cui anche Trenitalia (1.614mila euro) e Serfer (2mila euro) e che riverterà all'agenzia per la sicurezza delle ferrovie, come anche meglio indicato in apposito paragrafo della presente relazione sulla gestione a cui si fa rimando.

L'aumento di 9.307mila euro degli altri crediti verso Trenitalia, oltre alla suddetta maggiorazione dell'1%, riguardano i crediti per penali attive nei confronti di Trenitalia a titolo di sistema incentivante *European Performance Regime (EPR)*.

La variazione da scissione è relativa alla scissione parziale del ramo d'azienda "attività di gestione immobili e servizi dedicati alle persone" a favore della società Ferservizi, i cui dettagli sono illustrati nei "Principali eventi dell'anno" della relazione sulla gestione.

Si riporta nella tabella seguente la movimentazione del periodo del fondo svalutazione crediti verso altri.

<b>Fondo svalutazione crediti verso altri</b>	<b>Saldo al 31.12.2006</b>	<b>Accantonamenti</b>	<b>Saldo al 31.12.2007</b>
Fondo svalutazione crediti verso altri	10.632	106	10.738
<b>TOTALE</b>	<b>10.632</b>	<b>106</b>	<b>10.738</b>

La variazione del fondo è dovuta alla svalutazione dei crediti per contributi in conto impianti iscritti nei confronti delle Altre Amministrazioni dello Stato.

I Fondi svalutazione crediti, nel loro complesso, hanno avuto la seguente movimentazione:

<b>Fondi al 31.12.2006</b>	<b>127.930</b>
Utilizzi	(19)
Accantonamenti	10.735
<b>FONDI AL 31.12.2007</b>	<b>138.646</b>

### Crediti in valuta estera

Si espongono di seguito i crediti in moneta estera:

<b>Crediti</b>	<b>Sterlina Inglese (GBP)</b>	<b>Franco Svizzero (CHF)</b>
Crediti verso clienti	368	1.806.586
<b>TOTALE</b>	<b>368</b>	<b>1.806.586</b>

I crediti in valuta estera derivano da operazioni di natura commerciale intrattenute con la Gran Bretagna e la Svizzera e hanno generato esigue differenze di cambio (utili per 21mila euro e perdite per 51mila euro).

## Disponibilità liquide

La voce ammonta a 2.169.116mila euro con una variazione in aumento di 1.950.576mila euro rispetto al 31 dicembre 2006. Essa è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2007	31.12.2006	Differenza
Depositi bancari e postali	2.055	2.033	22
Assegni	10	20	(10)
Denaro e valori in cassa	1.083	760	323
Conti correnti di tesoreria	2.165.968	215.727	1.950.241
<b>TOTALE</b>	<b>2.169.116</b>	<b>218.540</b>	<b>1.950.576</b>

L'incremento complessivo della posta è dovuto essenzialmente all'incremento del conto corrente di Tesoreria che rappresenta nel complesso il valore dei versamenti effettuati nell'anno dal Ministero dell'Economia e delle Finanze relativi al contratto di programma ed ai versamenti per altri contributi successivamente trasferiti sul conto corrente intersocietario secondo le esigenze di cassa; in particolare le somme ancora in giacenza si riferiscono per 1.735.000mila euro al cap. 7122.

La gestione della finanza e della tesoreria è affidata alla Capogruppo tramite conti correnti intersocietari ad eccezione di alcuni conti correnti bancari intestati ad RFI.

Nei depositi bancari e postali sono compresi fondi vincolati destinati a particolari destinazioni: per 314mila euro per la realizzazione di opere infrastrutturali finanziate dalla Cassa per il Mezzogiorno; per 1.029mila euro a fronte di pignoramenti disposti dall'Autorità Giudiziaria per contenziosi di natura giuslavoristica.

A questi si aggiungono 24.000mila euro relativi a pignoramenti notificati alle banche che non hanno generato vincoli di indisponibilità.

## Ratei e risconti

La voce ammonta a 19.270mila euro con una variazione in diminuzione di 93mila euro rispetto al 31 dicembre 2006. Essa è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2007	31.12.2006	Differenza
<b>Ratei</b>			
Interessi attivi	1.305	969	336
	<b>1.305</b>	<b>969</b>	<b>336</b>
<b>Risconti</b>			
- Affitti passivi	71	0	71
- Altri	17.894	18.394	(500)
	<b>17.965</b>	<b>18.394</b>	<b>(429)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>19.270</b>	<b>19.363</b>	<b>(93)</b>

L'incremento dei ratei per interessi attivi di 336mila euro è da collegarsi all'aumento dei tassi di riferimento nel corso dell'esercizio 2007 per la componente variabile del contratto di swap con UBS relativo alla copertura del finanziamento BEI.

La voce altri risconti attivi è relativa principalmente a canoni Wind (10.166mila euro) e Vodafone (7.561mila euro), e in parte residuale a buoni pasto, prestazioni alberghiere, canoni demaniali, abbonamenti, ecc.

## Stato patrimoniale: passivo

### Patrimonio netto

La posta ammonta a 33.564.878mila euro, con una variazione in aumento di 266.848mila euro rispetto al 31 dicembre 2006.

Nelle tabella seguente è riportata la movimentazione del patrimonio netto nel 2007.

Composizione Patrimonio netto	Saldo al 31.12.2006	Risultato d'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato del- l'esercizio	Saldo al 31.12.2007
		Distrib.ne dividendi	Altre de- stinazioni	Incrementi	Scissione Ferservizi	Riclas- sifiche		
Capitale	32.603.697			250.000				32.853.697
Riserva da sovrapprezzo delle azioni								0
Riserve di rivalutazione								0
Riserva legale	197							197
Riserve statutarie								0
Riserva per azioni proprie in portafoglio								0
Altre riserve:								0
Riserva Straordinaria								0
Det. Min. 4,2.03 valut.def. Patrimonio	887.352							887.352
Versamenti in conto futuro aumento di capitale								0
Versamenti a copertura perdite								0
Riserva da utili netti su cambi	20		(20)					0
Utili (perdite) portati a nuovo	3.730		(196.946)		(35)			(193.251)
Utile (perdita) dell'esercizio	(196.966)		196.966				16.883	16.883
<b>TOTALE</b>	<b>33.298.030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250.000</b>	<b>(35)</b>	<b>0</b>	<b>16.883</b>	<b>33.564.878</b>

Il capitale sociale è composto da n. 32.853.697.107 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna, detenute per il 100% da Ferrovie dello Stato SpA.

L'analisi della movimentazione del Patrimonio Netto nell'anno 2007 è la seguente:

- aumento del capitale sociale pari a 250.000mila euro, sottoscritto e versato il 31 gennaio 2007 e iscritto al Registro delle Imprese in C.C.I.A.A. di Roma il 23 febbraio 2007 come già commentato nella relazione sulla gestione;
- riduzione degli utili portati a nuovo per 35mila euro, a seguito della scissione di Ferservizi del 31 marzo 2007, che ha avuto decorrenza contabile dal 1° gennaio 2007;
- utile dell'esercizio.

Inoltre l'Assemblea ordinaria della società del 16.4.2007 ha deliberato di ripianare per 20mila euro con la "Riserva da utili su cambi", la perdita dell'esercizio 2006, pari a 196.966mila euro e per la restante parte, pari a 196.946mila euro, il rinvio a nuovo della stessa.

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

Nel prospetto seguente è indicata l'origine, la disponibilità e la distribuibilità delle voci di patrimonio netto, nonché la loro utilizzazione nei tre precedenti esercizi.

Origine	Importi al 31.12.2007 (a+b)	Quota indisponibile (a)	Quota disponibile (b)	Quota distribuibile di (b)
Capitale Sociale	32.853.697	32.853.697		
Riserve di capitale:				
- Det. Min. 4.2.03 valut. def. Patrimonio	887.352		887.352	
Riserve di utili:				
Riserva legale	197	197		
Utili portati a nuovo				
Altre Riserve:				
Riserva da utili su cambi	0			
<b>TOTALE</b>	<b>33.741.246</b>	<b>32.853.894</b>	<b>887.352</b>	<b>0</b>

\* 2004-2005-2006

L'utilizzo effettuato è relativo alla riduzione del capitale per effetto della scissione Ferrovie Real Estate del 7 agosto 2006 (70.000mila euro).

## Fondi per rischi ed oneri

La posta ammonta a 27.078.272mila euro con una variazione in diminuzione di 437.876mila euro rispetto al 31 dicembre 2006.

Si riporta di seguito la composizione e movimentazione del periodo.

Descrizione	Saldo al 31.12.2006	Accanto- namenti	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Scissione Ferservizi	Riclassifiche	Saldo al 31.12.2007
Fondo per imposte, anche differite	4.280	16.266					20.546
Fondo di ristrutturazione <i>ex lege</i> 448/1998	19.277.049						19.277.049
Integrazione fondo di ristrutturazione <i>ex lege</i> 448/1998	4.663.547		(467.699)				4.195.848
Fondo per manutenzione ord. e interessi intercalari	2.323.000						2.323.000
Fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	0						0
Altri	1.248.273	301.135	(126.747)	(186.424)	(119)	25.711	1.261.829
<b>TOTALE</b>	<b>27.516.149</b>	<b>317.401</b>	<b>(594.446)</b>	<b>(186.424)</b>	<b>(119)</b>	<b>25.711</b>	<b>27.078.272</b>