

relazione alle modalità di erogazione dei servizi di elaborazione dati e di gestione della rete di trasmissione dati oltre che di importanti sinergie ottenute consolidando centralmente servizi informatici che in precedenza erano gestiti sul territorio.

L'incremento della voce utenze per € 1.055 mila è determinato dall'effetto combinato dei maggiori costi per energia (€ 926 mila) e per gas (€ 617 mila) mila per effetto dagli aumenti tariffari a seguito dell'aumento fisiologico dei combustibili fossili e dalla riduzione dei costi di acqua (€ 682 mila).

La voce "Altre prestazioni" ha subito un decremento rispetto all'esercizio 2007 pari a € 5.469 mila dovuto all'effetto combinato tra:

- ✓ € 1.624 mila dovuta alla più corretta allocazione per natura dei conti dei costi Polfer ricompresi nella posta dedicata;
- ✓ € 1.418 mila dovuto alle minori prestazioni svolte da Cesifer a titolo di *Safety* a seguito dell'avvio delle attività dedicate all'ANSF (Agenzia Nazionale Sicurezza Ferroviaria);
- ✓ € 913 mila attribuibili alla riduzione degli oneri per smaltimento rifiuti di Villa Patrizi che nel 2008 non sono più sostenuti da RFI in quanto è avvenuta la volturazione a carico del proprietario dell'immobile che è la Capogruppo;
- ✓ € 893 mila per maggiori costi per prestazioni diverse verso le società del gruppo, in particolare verso Ferservizi (€ 499 mila) per traslochi effettuati nel secondo semestre 2008, verso Grandi Stazioni (€ 185 mila) e verso Centostazioni (€ 204 mila) per attività di vigilanza e sicurezza;
- ✓ € 816 mila per minori costi per la TARSU a seguito del graduale passaggio intervenuto nel corso del 2008, alla TIA (Tariffa Igiene Ambientale) che ha una diversa periodicità di fatturazione;
- ✓ € 611 mila per minori costi di *roaming* annuale verso *Vodafone* previsto contrattualmente;
- ✓ € 511 mila per maggiori costi per interconnessione per maggiori volumi di traffico in particolare verso *Vodafone* (€ 227 mila), verso *Telecom (ex Tim)* per € 229 mila e verso *Wind* (€ 45 mila);
- ✓ € 401 mila per minori costi per prestazioni genio ferroviari calcolati in base alle presenze giornaliere del personale del Genio sugli impianti di RFI.

Si evidenzia che per una più corretta allocazione per natura dei conti nel 2008 sono stati riclassificati nelle Altre prestazioni € 1.038 mila relativi ai costi delle ricerche di mercato, precedentemente imputati nella voce "Pubblicità e *marketing*".

In particolare i costi di interconnessione GSM-R e *roaming* annuale sono direttamente imputabili ai gestori telefonici *Vodafone* per € 12.238 mila, *Telecom (ex Tim)* per € 11.500 mila, *Wind* per € 153 mila e *Telecom* per € 197 mila.

Nella posta "Prestazioni diverse" si evidenziano di seguito i maggiori rapporti intrattenuti con le società del Gruppo nel corso del 2008:

- ✓ verso Ferservizi per complessivi € 57.197 mila di cui:

- € 17.215 per *facilities management*;
- € 13.500 mila per attività di *service amministrativo*;
- € 11.143 mila per attività di *amministrazione del personale*;
- € 4.616 mila per servizi di *ferrotec*;
- € 4.123 mila per servizi informatici;
- € 890 mila per servizi di *formazione*;
- ✓ verso Ferrovie dello Stato per complessivi € 16.313 mila di cui € 8.949 mila per servizi di finanza, legale lavoro, servizi di comunicazione e relazioni industriali, € 2.813 mila per costi di personale distaccato e € 2.075 mila per riaddebito servizi informatici;
- ✓ verso Trenitalia per complessivi € 6.331 mila di cui € 4.813 mila relativi a costi sostenuti per emissione di biglietti di servizio e € 1.032 mila di costi per manovra.

Godimento di beni di terzi

La voce ammonta a € 38.222 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Variazione
Fitti e spese accessorie di locali privati	17.504	18.068	(564)
Rimborso oneri condominiali	1.174	745	429
Canoni per utilizzo marchio	10.627	11.053	(426)
Locazioni e noleggio beni strumentali e altri beni	1.032	1.505	(473)
Altri canoni e noli	7.885	8.434	(549)
TOTALE	38.222	39.805	(1.583)

Nella posta “Fitti e spese accessorie di locali privati” sono ricomprese le “indennità per mancata liberazione degli spazi” pari a € 9.330 mila esclusivamente riferibili a Grandi Stazioni che subiscono un decremento di € 718 mila rispetto al 2007 a seguito delle maggiori aree liberate nel comune di Napoli e di Roma.

In tale posta sono compresi anche i costi per “fitti e spese accessorie” che ammontano a € 8.174 mila e sono principalmente riferibili alla Capogruppo (€ 7.042 mila): questi ultimi subiscono un lieve decremento pari a € 339 mila a seguito della fusione per incorporazione con la società FRE avvenuta in data 18 maggio 2007, ma sono parzialmente compensati da un aumento costi per locazioni verso il mercato esterno pari a € 588 mila.

Il decremento della voce “Altri canoni e noli” pari a € 549 mila è riferito all’effetto combinato tra la diminuzione dei canoni per l’uso di sistemi hardware e software (€ 873 mila) e l’aumento

dei canoni immobiliari (€ 317 mila) in particolare verso l'Autorità portuale di Civitavecchia e la Capitaneria di Porto di Reggio Calabria.

Personale

La voce ammonta a € 1.610.770 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Variazione
Salari e stipendi	1.195.430	1.176.716	18.714
Oneri sociali	301.408	278.385	23.023
Trattamento di fine rapporto	112.138	116.207	(4.069)
Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
Altri costi	1.794	18.747	(16.953)
TOTALE	1.610.770	1.590.055	20.715

Il costo del personale registra complessivamente un incremento, pari a € 20.715 mila, determinato dall'effetto combinato dei seguenti fattori:

- aumento complessivo delle voci "Salari e stipendi" e "Oneri sociali" in forza dell'Accordo con le OO.SS. del 24 gennaio 2008 che ha stabilito l'incremento del costo unitario costo medio unitario € 57 più oneri sociali dal 1° gennaio 2008, come meglio descritto nella Relazione sulla gestione;
- aumento della consistenza media dell'organico a seguito della scissione parziale delle attività di manovra, in precedenza effettuate da Trenitalia, avvenuta con decorrenza 1° gennaio 2008 per effetto della quale RFI ha acquisito circa n. 1.570 risorse provenienti dalla citata società;
- proseguimento dell'opera di contenimento degli organici in esito dell'accoglimento delle domande di risoluzione incentivata del rapporto di lavoro rivolta all'incremento della produttività;
- incremento delle risorse tecniche (operatori specializzati manutenzione e capi tecnici) necessarie all'attivazione della linea AV Milano – Bologna avvenuta il 14 dicembre 2008.

La posta relativa al "Trattamento di fine rapporto" subisce un decremento di € 4.069 mila derivante principalmente dalla diminuzione dei costi per indennità di buonuscita pari a € 3.084 mila.

Gli "Altri costi" evidenziano un decremento pari a € 16.953 mila dovuto principalmente alla scadenza al 31 dicembre 2007 della Legge 243/2004 "superbonus" che aveva previsto un

Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti

La voce ammonta a € 240.336 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Variazione
Accantonamenti per rischi			
- Contenziosi nei confronti del personale e terzi	84.283	192.244	(107.961)
- Altri rischi	154.053	92.489	61.564
	238.336	284.733	(46.397)
Altri accantonamenti			
- Altri oneri	2.000	16.358	(14.358)
	2.000	16.358	(14.358)
TOTALE	240.336	301.091	(60.755)

Il decremento di € 107.961 mila degli accantonamenti per contenziosi nei confronti del personale e terzi è dovuto all'effetto combinato della chiusura di alcuni contenziosi civili che hanno determinato minori accantonamenti rispetto al 2008 ed all'accantonamento per contenzioso del lavoro (€ 81.365 mila) conseguente ad una più puntuale riquantificazione delle singole cause di lavoro.

L'incremento della voce "Altri rischi" pari a € 61.564 mila è determinato principalmente dall'accantonamento degli oneri connessi alla valorizzazione delle opere da dismettere.

Per maggiori informazioni si rinvia a quanto commentato nell'apposito paragrafo "Fondo per rischi ed oneri" delle Informazioni sullo Stato Patrimoniale.

Oneri diversi di gestione

La voce ammonta a € 60.365 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Variazione
Costi diversi			
- Minusvalenze da alienazione beni del ciclo produttivo	1.065	1.685	(620)
- Spese di rappresentanza	74	76	(2)
- Contributo trasporto gratuito titolari C.I.C.	23.264	23.264	0
- Quote associative e contributi ad Enti vari	739	641	98

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

- Sopravvenienze passive da normale aggiornamenti stime	2.655	2.707	(52)
- Altri	5.455	14.349	(8.894)
	33.252	42.722	(9.470)
Oneri tributari			
- IVA non detraibile	14.149	6.752	7.397
- ICI	8.088	21.615	(13.527)
- Imposta di registro	1.669	537	1.132
- Altre imposte	3.207	3.754	(547)
	27.113	32.658	(5.545)
TOTALE	60.365	75.380	(15.015)

La riduzione della voce “Altri costi diversi” è dovuta all’effetto combinato dei seguenti fattori:

- ✓ decremento pari a € 9.652 mila delle perdite su crediti derivante dalla stipula dell’atto transattivo a seguito della sentenza della Corte di Cassazione avvenuta nel 2007 con cui RFI è stata condannata a risarcire il Gruppo Cosiac;
- ✓ incremento degli oneri diversi per € 822 mila inerenti sia le attività di monitoraggio delle infrastrutture strategiche sia la gestione della banca dati.

Si segnala che gli oneri derivanti dalle “minusvalenze da alienazione beni del ciclo produttivo” trovano copertura nell’utilizzo del fondo integrazione *ex Lege* 448/98, come meglio commentato nella voce dei “Fondi Rischi ed Oneri” sullo Stato Patrimoniale della presente Nota Integrativa.

La posta “oneri tributari” presenta un decremento netto pari a € 5.545 mila dovuto all’effetto combinato tra:

- ✓ l’aumento della quota di IVA non detraibile è dovuto all’applicazione di una percentuale di detraibilità sugli acquisti (pro rata) del 98%;
- ✓ la diminuzione della quota ICI a seguito dell’accantonamento registrato nel 2007 per un importo di 15 milioni di euro;
- ✓ l’aumento dell’imposta di registro deriva principalmente da addebiti di imposta (a seguito dell’applicazione del c.d. “Decreto Bersani”) da Grandi Stazioni.

Tra gli “Oneri tributari” nella voce “Altre imposte” sono ricompresi l’imposta per la raccolta rifiuti (€ 2.011 mila), l’imposta di bollo (€ 105 mila), le tasse di circolazione (€ 18 mila) e altre imposte per € 895 mila (tasse per occupazione spazi e aree pubbliche, imposte ipotecarie, vidimazione libri sociali).

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi e oneri finanziari ammontano complessivamente a € 711 mila con una variazione in aumento di € 8.910 mila rispetto al 2007. Essi risultano così composti:

Descrizione	2008	2007	Variazione
PROVENTI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni	0	0	0
Altri proventi finanziari:			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- altri	307	179	128
	307	179	128
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
Proventi diversi dai precedenti			
- da controllanti	22.016	10.598	11.418
- da altri			
- interessi attivi su c/c bancari e postali	9	60	(51)
- interessi di mora	5.284	5.005	279
- interessi su crediti	102	1.596	(1.494)
- diversi	393	794	(201)
Totale proventi diversi dai precedenti	28.004	18.053	9.951
Totale Altri proventi finanziari	28.311	18.232	10.079
Totale proventi finanziari	28.311	18.232	10.079
ONERI FINANZIARI			
Interessi ed altri oneri finanziari			
- verso controllanti	964	3.018	(2.054)
- verso altri			
- su debiti obbligazionari			0
- su debiti verso istituti finanziari	20.419	16.894	3.525
- diversi	6.364	6.489	(125)
- contributi in conto interesse (-)		0	0
	26.783	23.383	3.400
Totale oneri finanziari	27.747	26.401	1.346
UTILI (PERDITE) SU CAMBI			
- realizzati	7	(12)	19
- non realizzati	140	(18)	158
Totale utili (perdite) su cambi	147	(30)	177
	11	(5.199)	5.910

La “gestione finanziaria” della Società, come anche indicato in apposito paragrafo della Relazione sulla Gestione, è demandata alla Capogruppo con la quale RFI intrattiene un conto corrente intersocietario: dalla gestione di detto conto corrente deriva un saldo netto attivo pari a € 8.010 mila, derivante dalla differenza tra gli interessi attivi per € 8.128 mila e gli interessi passivi per € 118 mila.

L'incremento della posta “Proventi finanziari” di € 10.079 mila deriva dai fattori così dettagliati:

- ✓ aumento dei proventi verso la Controllante (€ 11.418 mila) determinato sia dall'incremento degli interessi attivi sul conto corrente intersocietario (€ 1.689 mila) conseguente alle maggiori giacenze, sia dall'incremento degli interessi sul credito IVA richiesta a rimborso (€ 9.729 mila) che al 31 dicembre 2008 ammontano ad € 13.888 mila;
- ✓ riduzione complessiva dei proventi diversi da terzi (€ 1.467) mila determinata principalmente dall'effetto combinato della riduzione degli interessi su crediti verso l'erario per € 1.494 mila e dell'aumento degli interessi di mora verso clienti per € 279 mila.

Gli “oneri finanziari verso la controllante” si riducono di € 2.054 mila rispetto al 2007 a seguito di una diminuzione di interessi passivi verso la Capogruppo maturati sul conto corrente intersocietario

Nella posta “Oneri finanziari su debiti verso istituti finanziari” che ammonta a € 20.419 mila sono iscritti gli oneri sui prestiti con Banca OPI che per l'anno 2008 sono pari a 2.266 mila e con Unicredit Banca di Roma che per l'anno 2008 sono pari a € 18.153 mila: tale posta subisce un incremento di € 3.525 mila rispetto all'esercizio 2007 dovuto all'aumento dei tassi di riferimento dei prestiti a tasso variabile.

Si segnala inoltre che a seguito del contratto *Interest Rate Swap* con UBS, RFI ha sostenuto oneri per € 28.367 mila derivanti dalla componente negativa (*fixed leg*) e ricevuto proventi per € 25.220 mila derivanti dalla componente positiva (*floating leg*). Il differenziale negativo, pari a € 3.146 mila è stato capitalizzato, con un effetto netto a conto economico pari a zero.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Le rettifiche di valore di attività finanziarie ammontano complessivamente a € 2.276 mila con una variazione in aumento di € 2.125 mila rispetto al 2007. Esse risultano così composte:

Descrizione	2008	2007	Variazione
Svalutazioni			
di partecipazioni	2.276	151	2.125
SALDO RIVALUTAZIONI (SVALUTAZIONI)	(2.276)	(151)	(2.125)

Le rettifiche di valore di attività finanziarie si riferiscono al ripianamento delle perdite maturate al 31 dicembre 2007 così ripartite tra le seguenti società:

- ✓ € 19 mila per SELF;
- ✓ € 45 mila per Tiburtina Sviluppo Immobiliare con un incremento di € 8 mila rispetto all'esercizio precedente;
- ✓ € 93 mila per Isfort;
- ✓ € 213 mila per Network Terminali Siciliani di cui € 131 mila relativi a perdite dell'anno;
- ✓ € 1.636 mila per Stretto di Messina.

La rettifica di valore di € 270 mila di Porta Sud è relativa al ripianamento delle perdite maturate nel corso dell'anno, come previsto nell'atto di scissione a FS Sistemi Urbani.

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

I proventi e oneri straordinari ammontano complessivamente a € 186.709 mila con una variazione in diminuzione di € 45.705 mila rispetto al 2007. Essi risultano così composti:

Descrizione	2008	2007	Variazione
PROVENTI STRAORDINARI			
- Plusvalenze da alienazioni	700	1.352	(652)
- Recuperi e rimborsi al personale	3.012	4.574	(1.562)
- Altri proventi			
- <i>Utilizzo fondo per esodi incentivati</i>		0	0
- <i>Utilizzo fondo integrazione ex Legge n.448/1998</i>	12.162	3.497	8.665
- <i>Sopravvenienze attive</i>	222.838	270.537	(47.699)
- <i>Altri</i>	6.455	18.990	(12.535)
	241.455	293.024	(51.569)
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	245.167	298.950	(53.783)
ONERI STRAORDINARI			
- Minusvalenze da alienazioni	12.162	3.511	8.651
- Imposte relative ad esercizi precedenti	4.308	4.263	45
- Altri			
- <i>Sopravvenienze passive</i>	37.160	57.440	(20.280)
- <i>Altri</i>	4.828	1.322	3.506
	41.988	58.762	(16.774)
TOTALE ONERI STRAORDINARI	58.458	66.536	(8.078)
SALDO PROVENTI (ONERI) STRAORDINARI	186.709	232.414	(45.705)

Le “Sopravvenienze attive” pari ad € 222.838 mila nel corso dell’esercizio 2008 hanno riguardato principalmente:

- € 137.000 mila il rilascio del fondo per rischi ed oneri inerenti la vertenza con l’ENEL;
- € 17.600 mila il rilascio del fondo per rischi ed oneri inerenti la vertenza con Cassa Conguaglio;
- € 16.685 mila relative ad indennizzi assicurativi a seguito di sinistri o furti, avarie, e tra cui è stato iscritto l’indennizzo ottenuto a seguito della radiazione della nave Segesta intervenuta nel corso del 2008;

- € 10.530 mila relativi al rilascio del fondo effettuato nel corso del 2008 a seguito della revisione delle possibili soccombenze in contestazione con i terzi e la definitiva conclusione favorevole per RFI di alcune rilevanti vertenze;
- € 10.016 mila relative alla rettifica della stima dell'IRAP 2007;
- € 6.417 mila per lavori conto terzi relativi ad anni precedenti;
- € 5.629 mila per addebito di una penale alla società IRICAV1 per mancato adempimento contrattuale;
- € 955 mila derivante dall'incasso da parte di RFI del risarcimento a seguito della sentenza della Corte d'Appello con cui è stata definita la causa in essere con Alstom Ferroviaria SpA;

Le minusvalenze da alienazione relative ai cespiti ammontano ad € 12.162 mila e sono state neutralizzate dall'utilizzo del Fondo "Integrazione Fondo ristrutturazione *ex Legge 448/98*" per lo stesso importo. Al riguardo si precisa che dall'utilizzo del fondo per le minusvalenze straordinarie sono state escluse quelle derivanti dalla radiazione della Nave Segesta *Jet* (€ 4.062 mila), in quanto già coperte da indennizzo assicurativo.

Tra gli Altri proventi straordinari, pari a € 6.455 mila, sono contabilizzati principalmente :

- € 2.506 mila a seguito di registrazione di incassi per multe e penalità verso fornitori terzi per inadempienze;
- altri proventi diversi (€ 2.730 mila) principalmente riferiti a pagamenti effettuati a seguito di sentenze emesse e di imposte versate all'agenzia delle entrate;
- recupero spese legali per vertenze (€ 794 mila).

Tra le Sopravvenienze passive pari a € 37.160 mila si segnalano:

- € 16.641 mila relativi principalmente ai maggiori costi registrati a titolo di conguaglio di consumi per utenze a seguito dell'adeguamento delle tariffe;
- € 3.020 mila per adeguamento risconto registrato nell'esercizio 2007 per ricavi su amplificazione gallerie verso *Vodafone*;
- € 1.733 mila per il conguaglio effettuato dall'ENEL per i consumi di energia elettrica di trazione dell'anno 2005, il cui ritardo è giustificato dalle difficoltà registrate nella quantificazione dei consumi a seguito della sostituzione di tutti i contatori installati sulla rete;
- € 782 mila di maggiori ricavi registrati in chiusura 2007 verso la società controllata TAV a titolo di spese di impianto;
- € 440 mila di maggiori costi verso Grandi Stazioni per attività di presidio e vigilanza svolti da ITALPOL nell'esercizio 2007;

- € 255 mila di maggiori costi verso Trenitalia per attività di sfalcio erba svolta nel corso dell'esercizio 2005;
- € 232 mila di maggiori costi verso Omnia Express per attività di servizio di trasporto.

La voce "Imposte esercizi precedenti" pari ad € 4.308 mila si riferisce principalmente alla registrazione di quota IVA su fatture relative ad anni precedenti (€ 344 mila), all'accantonamento al fondo imposte a seguito dell'avviso di accertamento e irrogazione di sanzioni (€ 722 mila) e la registrazione per "Altre imposte e tasse" per € 3.242 mila.

Tra gli "Altri oneri straordinari", pari a € 4.828 mila, sono stati registrati principalmente perdite derivanti dalla radiazione della Nave Segesta (€ 4.062 mila) oltre a esclusivamente verso terzi, indennizzi per danni non coperti da assicurazione (€ 220 mila), quote di multe, ammende e sanzioni (€ 426 mila).

Imposte sul reddito di periodo, correnti differite e anticipate

Nell'esercizio 2008 sono stati contabilizzati € 26.980 mila per IRAP, in quanto il Valore della Produzione Netta imponibile dell'esercizio 2008 è positivo.

Non sono stati rilevati i possibili futuri benefici d'imposta derivanti da differenze temporanee di imponibile e dalle perdite a nuovo in mancanza dei necessari requisiti di certezza circa il loro realizzo previsti dal principio contabile n. 25 emesso dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

L'importo dell'IRAP è stato determinato avendo a riferimento il valore degli ammortamenti fiscali derivante dall'applicazione del criterio "a quote variabili in base ai volumi di produzione" giusta quanto previsto dal Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 23 luglio 2007 ai sensi e per gli effetti dell'art. 1, comma 87, della Legge 23 dicembre 2005, n. 266.

Non sono state contabilizzate imposte a titolo di IRES in considerazione del risultato fiscale negativo dell'esercizio 2008.

SEZIONE 4

ALTRE INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti

Il numero medio dei dipendenti ammonta a 33.543 unità ed è così ripartito per categoria:

PERSONALE	2008	2007	Variazione
Dirigenti	337	356	(19)
Quadri	7.329	7.470	(141)
Altro personale	25.877	25.828	49
TOTALE	33.543	33.654	(111)

Viene qui di seguito rappresentata l'evoluzione e la ripartizione degli organici, nel periodo 1 gennaio 2008 – 31 dicembre 2008:

- consistenza del personale della Società Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. al 1 gennaio 2008: pari a n° 32.980 unità (di cui 351 Dirigenti e 32.629 tra Addetti e Quadri);
- consistenza del personale RFI al 31 dicembre 2008: pari a n° 32.896 unità (di cui 321 Dirigenti e 32.575 tra Addetti e Quadri).

Compensi ad amministratori e sindaci

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

Valori in migliaia di euro

PERCIPIENTI	2008	2007	Variazione
Amministratori (*)	730	776	(46)
Sindaci	93	93	0
TOTALE	823	869	(46)

* comprende gli emolumenti previsti per le cariche di Presidente, di Consigliere di Amministrazione, nonché il trattamento economico fisso e variabile spettante all'Amministratore anche in qualità di dirigente.

Strumenti finanziari derivati

Contratti derivati di copertura

A seguito della scissione del ramo d'azienda costituito dalla tratta Roma-Gricignano da parte di TAV, la Società ha acquisito da quest'ultima un contratto di *Interest Rate Swap*, stipulato da TAV nell'ambito del programma di operazioni di copertura delle operazioni di finanziamento del Progetto AV/AC realizzate nel corso dell'esercizio 2002; come ampiamente descritto nel paragrafo "Fattori di rischio" della Relazione sulla gestione. In particolare, è stato acquisito un contratto di *Interest Rate Swap* a copertura del finanziamento con BEI del 1999; tale strumento replica il nozionale, il piano di ammortamento e la durata di tale finanziamento, con la finalità di trasformare il debito originariamente acceso a tasso variabile in debito a tasso fisso.

Le caratteristiche del contratto derivato in essere al 31 dicembre 2008 è riportato nella seguente tabella:

Contratti derivati di Copertura									
Operazione	Capitale o garantito	Valore nozionale	Fair value	Interesse diverso swap	Data di stipula swap	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di indicizzazione	Tasso fisso
Finanziamento	adriatico								
Operazioni sottostanti:									
Es. IRS									
Istituto finanziatore:									
BEI	574747	494921	(64.813)	UBS Warburg	08/07/2002	15/06/2002	15/03/2024	EURIBOR	5,483%
TOTALE									

Nella tabella è anche indicato il valore di mercato ("*fair value*") del contratto di *swap* acquisito, costituito dalla valutazione del valore attuale dello strumento calcolato secondo la curva dei tassi di interesse futuri stimata al 31 dicembre 2008. Il *fair value* riportato è stato indicato dalla controparte e indica il valore complessivo per la Società dello strumento in essere per € 64.813 mila.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

I dati essenziali della controllante diretta esposti nel seguente prospetto riepilogativo, richiesto dall'art. 2497 bis del codice civile, sono stati estratti dal relativo bilancio chiuso al 31 dicembre 2007. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della controllante al 31 dicembre 2007, nonché del risultato economico, conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio corredato della relazione della società di revisione, e disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla Legge.

STATO PATRIMONIALE	31.12.2007	31.12.2006
ATTIVO:		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	41.267.070	37.752.555
C) Attivo circolante	6.113.053	7.224.354
D) Ratei e risconti	30.335	9.365
TOTALE	47.410.458	44.986.274
PASSIVO:		
A) Patrimonio Netto:	35.968.996	36.172.291
Capitale	38.790.425	38.790.425
Riserve	292.920	38.321
Utili (perdite) portate a nuovo	(2.656.456)	(718.974)
Utile (perdita) dell'esercizio	(457.893)	(1.937.481)
B) Fondi per rischi e oneri	846.592	278.288
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	23.796	24.721
D) Debiti	10.538.321	8.498.086
E) Ratei e risconti	32.753	12.888
TOTALE	47.410.458	44.986.274
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI RISCHI	3.521.621	8.633.708
CONTO ECONOMICO		
	2007	2006
A) Valore della produzione	224.413	171.192
B) Costi della produzione	296.543	254.438
C) Proventi e oneri finanziari	41.731	132.800
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(402.659)	(1.989.616)
E) Proventi e oneri straordinari	7.751	4.480
Imposte sul reddito dell'esercizio	(32.586)	(1.900)
Utile (perdita) dell'esercizio	(457.893)	(1.937.482)

Allegato 1

Rendiconto finanziario		
	2008	2007
<i>(valori in migliaia di euro)</i>		
Disponibilità monetarie nette iniziali	2.447.771	(8.701)
<i>Flusso monetario generato da attività di esercizio</i>		
Utile (perdita) del periodo	38.926	16.883
Ammortamenti	466.870	486.278
Svalutazione di immobilizzazioni / riprese di valore di immobilizzazioni finanziarie (-)	2.276	151
Variazione netta fondo T.F.R.	(83.674)	(95.311)
Plus (-) / minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(32.446)	(39.493)
Ricavi non monetari (-)	(460.359)	(467.699)
Variazione rimanenze	2.802	(2.271)
Variazione crediti commerciali e diversi	(444.318)	(137.308)
Variazione ratei e risconti attivi	1.189	94
Variazione fondi rischi ed oneri	(24.216)	4.231
Variazione debiti commerciali e diversi	(93.765)	280.011
Variazione ratei e risconti passivi	2.501	(97.280)
Totale	(624.214)	(51.714)
<i>Flusso monetario generato da attività di investimento</i>		
Investimenti in:		
- immobilizzazioni immateriali	(131.360)	(56.496)
- immobilizzazioni materiali	(3.351.811)	(3.559.875)
- partecipazioni	(57.962)	(47.965)
Prezzo di realizzo da alienazioni	64.692	72.117
Variazione crediti finanziari	(905.788)	(387.775)
Variazione delle altre attività immobilizzate	1.154	9.943
Totale	(4.381.075)	(3.970.051)
<i>Flusso monetario generato da attività di finanziamento</i>		
Finanziamenti ricevuti / rimborsati (-)	193.665	1.370.599
Conferimenti dei soci	250.000	250.000
Contributi in conto impianti	3.358.620	4.863.224
Totale	3.802.285	6.483.823
Dividendi erogati/assorbimento riserve	(16.039)	0
Flusso monetario complessivo del periodo	(1.219.043)	2.462.058
Disponibilità monetarie nette finali	1.262.665	2.447.771
di cui: saldo del c/c intersocietario	44.537	215.643
Variazioni da scissione	33.937	(5.586)