

## 10. PARTECIPAZIONI

Si riportano, di seguito, le tabelle delle consistenze ad inizio e fine esercizio delle Partecipazioni in esame, raggruppate per categoria, e delle relative variazioni intervenute nell'anno 2012 e 2011.

	31.12.2012	31.12.2011	Fondo svalutazione cumulato
<b>Partecipazioni in</b>			
Imprese controllate	35.373.776	35.576.148	41.605
Imprese collegate	23.061	23.061	
Altre imprese	133.499	133.644	
<b>Totale</b>	<b>35.530.336</b>	<b>35.732.853</b>	<b>41.605</b>



Variazioni intervenute nel 2012:

		Movimenti dell'esercizio					
	Valore Netto 31.12.2011	Acquisizioni/ sottoscrizioni	Altre movimen- tazioni	Decrementi	Fusione	Valore Netto 31.12.2012	Fondo svalutazione cumulato
<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>							
Centostazioni SpA	3.050					3.050	
Fercredit SpA	31.413					31.413	
Ferservizi SpA	43.251			(34.873)		8.378	
FS Formazione SpA in liquidazione	258			(258)			
FS Logistica SpA	143.095					143.095	
FS Sistemi Urbani Srl	534.094					534.094	
Grandi Stazioni SpA	17.601					17.601	
Netinera Deutschland GmbH (già FS2Move GmbH)	89.594					89.594	
FS Telco Srl	5					5	15
Italcertifer SpA	883					883	
Italferr SpA	8.047					8.047	
RFI SpA	33.063.962				(167.241)	32.896.721	
Self Srl	35					35	
Sita SpA in liquidazione	562					562	
Trenitalia SpA	1.612.874					1.612.874	41.590
Busitalia - Sita nord Srl	27.374					27.374	
Tav Srl	50					50	
	<b>35.576.148</b>			<b>(35.131)</b>	<b>(167.241)</b>	<b>35.373.776</b>	<b>41.605</b>
<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>							
Ferrovie Nord Milano SpA	23.061					23.061	
	<b>23.061</b>					<b>23.061</b>	
<b>Altre Imprese</b>							
BCC Bureau Central de Clearing	6					6	
Consorzio E.T.L.	10					10	
Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq in liquidazione	120			(120)			
Eurofima	133.325					133.325	
Fondazione Accademia S.Cecila	5			(5)			
Fondazione Memoria della Shoah	20			(20)			
Hit Rail B.V.	97					97	
Isfort SpA	61					61	
	<b>133.644</b>			<b>(145)</b>		<b>133.499</b>	
<b>Totale</b>	<b>35.732.853</b>			<b>(35.276)</b>	<b>(167.241)</b>	<b>35.530.336</b>	<b>41.605</b>

Da segnalare:

- la riduzione del capitale sociale della controllata Ferservizi SpA per 34.873mila euro;
- la liquidazione definitiva della società FS Formazione che ha comportato un provento finanziario di 13mila euro;
- il decremento della partecipazione nella controllata RFI SpA a seguito delle scissioni parziali in favore di FS SpA effettuate nel 2012;
- la liquidazione definitiva del Consorzio italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq che ha comportato una perdita di 4mila euro;
- Aumento gratuito del capitale sociale della collegata Ferrovie Nord Milano SpA;
- le Fondazioni sono state oggetto di svalutazione.

Per le informazioni di dettaglio si rinvia alla Relazione sulla Gestione - Principali eventi dell'esercizio: Operazioni straordinarie e Operazioni sul capitale.



Variazioni intervenute nel 2011:

	Movimenti dell'esercizio				Valore Netto 31.12.2011	Fondo svalutazione cumulato
	Valore Netto 31.12.2010	Acquisizioni/ sottoscrizioni	Altre movimen- tazioni	Decrementi		
<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>						
Centostazioni SpA	3.050				3.050	
Fercredit SpA	31.413				31.413	
Ferservizi SpA	43.251				43.251	
FS Formazione SpA in liquidazione	258				258	
FS Logistica SpA	242.268		3.187	(102.360)	143.095	
FS Sistemi Urbani Srl	523.482		10.612		534.094	
Grandi Stazioni SpA	17.601				17.601	
Netinera Deutschland GmbH (già FS2Move GmbH)	14	89.580			89.594	
FS Telco Srl	5				5	15
Italcertifer SpA	211	672			883	
Italferr SpA	8.047				8.047	
RFI SpA	33.227.273		(163.311)		33.063.962	
Self Srl	35				35	
Sita SpA		248	452	(138)	562	
Sogin Srl	59.225		(59.225)			
Trenitalia SpA	1.612.874				1.612.874	41.590
Busitalia - Sita nord Srl	45		27.329		27.374	
Tav Srl	50				50	
	<b>35.769.102</b>	<b>90.500</b>	<b>(180.956)</b>	<b>(102.498)</b>	<b>35.576.148</b>	<b>41.605</b>
<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>						
Ferrovie Nord Milano SpA	23.061				23.061	
	<b>23.061</b>				<b>23.061</b>	
<b>Altre imprese</b>						
BCC Bureau Central de Clearing	6				6	
Consorzio E.T.L.	10				10	
Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq in liquidazione	120				120	
Eurofima	133.325				133.325	
Fondazione Accademia S.Cecilia	5				5	
Fondazione Memoria della Shoah	20				20	
Hit Rail B.V.	97				97	
Isfort SpA	61				61	
	<b>133.644</b>				<b>133.644</b>	
<b>Totale</b>	<b>35.925.807</b>	<b>90.500</b>	<b>(180.956)</b>	<b>(102.498)</b>	<b>35.732.853</b>	<b>41.605</b>



Si riporta, di seguito, l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate, collegate con il raffronto tra i valori di carico e la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza.

	Sede	Capitale sociale	Utile (perdita) del periodo	Patrimonio netto al 31.12.2012	% di partecipazione	Patrimonio netto di pertinenza (a)	Valore di carico al 31.12.2012 (b)	Differenza (b) - (a)
<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>								
Busitalia - Sita Nord Srl	Roma	15.000	118	24.600	100,00%	24.600	27.374	2.774
Centostazioni SpA	Roma	8.333	10.197	30.459	59,99%	18.272	3.050	(15.222)
Ferccredit SpA	Roma	32.500	8.473	86.482	100%	86.482	31.413	(55.069)
Ferservizi SpA	Roma	8.170	13.640	23.966	100%	23.966	8.378	(15.588)
FS Logistica SpA	Roma	143.096	(17.067)	107.135	100%	107.135	143.095	35.960
FS Sistemi Urbani Srl	Roma	532.783	4.001	542.800	100%	542.800	534.094	(8.706)
Grandi Stazioni SpA	Roma	4.304	19.272	149.432	59,99%	89.644	17.601	(72.043)
Netinera Deutschland GmbH (già FS2Move GmbH) (*)	Berlino	35.160	(16.487)	(19.450)	51%	(9.920)	89.594	99.514
FS Telco Srl (**)	Roma	20	(26)	67	100%	67	5	(62)
Italcertifer SpA	Firenze	480	661	2.866	66,66%	1.910	883	(1.027)
Italferr SpA	Roma	14.186	12.966	57.077	100%	57.077	8.047	(49.030)
RFI SpA	Roma	32.007.633	159.987	33.004.735	100%	33.004.735	32.896.721	(108.014)
Self Srl	Roma	35		35	100%	35	35	
Sita SpA in liquidazione	Firenze	200	(884)	(602)	55%	(331)	562	893
Trenitalia SpA	Roma	1.654.464	206.424	1.617.380	100%	1.617.380	1.612.874	(4.506)
TAV Srl	Roma	50	(13)	24	100%	24	50	26
<b>Totale</b>						<b>35.563.877</b>	<b>35.373.776</b>	<b>(190.101)</b>
<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>								
Ferrovie Nord Milano SpA	Milano	230.000	13.735	287.221	14,74%	42.336	23.061	(19.275)
<b>Totale</b>						<b>35.606.214</b>	<b>35.396.837</b>	<b>(209.377)</b>

(\*) I valori esposti sono relativi al bilancio civilistico 2012 della società Netinera, redatto in base ai principi contabili tedeschi.

(\*\*) Nel valore di patrimonio netto esposto dalla controllata è compreso il versamento in conto futuri aumenti di capitale per 135 mila euro che Ferrovie dello Stato Italiane espone come crediti per versamenti in conto futuri aumenti di capitale.

La differenza tra il valore di carico della società Netinera Deutschland e la corrispondente frazione di patrimonio netto è giustificata principalmente dalla presenza dello *Shareholder Loan* (71.676mila euro) corrisposto alla società (allora FS2Move GmbH) al momento dell'acquisizione, avente natura di "*semi-equity*" e, per la parte residua, dagli effetti conseguenti all'applicazione di principi contabili differenti (cd. "*german gaap*").

Per la differenza tra il valore di carico delle controllate FS Logistica SpA e Busitalia Sita Nord Srl e la corrispondente frazione di patrimonio netto non viene effettuata alcuna svalutazione in quanto, alla luce dei rispettivi andamenti prospettici di piano, non si ritiene vi sia una perdita durevole di valore.

Per la società TAV non viene effettuata alcuna svalutazione in quanto la società non è operativa, così come per la società SAP in liquidazione.

Si riporta di seguito il prospetto riassuntivo delle principali voci patrimoniali ed economiche della società collegata Ferrovie Nord Milano:

	% di possesso	Attività correnti	Attività non correnti	Totale Attività	Passività correnti	Passività non correnti	Totale Passività	Ricavi	Costi	Utile/(perdita)
31.12.2011	14,74%	202.888	257.991	460.879	148.992	311.887	460.879	144.342	46.798	97.544
31.12.2012	14,74%	172.442	278.698	451.140	128.654	322.486	451.140	57.894	44.159	13.735

## 11. ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI E CORRENTI (INCLUSI DERIVATI)

Nella tabella seguente si riporta la composizione delle Attività finanziarie alla fine dei due esercizi a confronto.

	Valore contabile								
	31.12.2012			31.12.2011			Variazioni		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
<b>Attività finanziarie</b>									
Finanziamenti a medio/lungo termine	4.824.171	825.748	5.649.919	5.614.970	222.992	5.837.962	(790.799)	602.756	(188.043)
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		135	135		135	135			
Crediti per finanziamenti a breve		346.697	346.697		327.585	327.585		19.112	19.112
Altri crediti finanziari	12.233	804.537	816.770	9.455	935.213	944.668	2.778	(130.676)	(127.898)
<b>Totale</b>	<b>4.836.404</b>	<b>1.977.117</b>	<b>6.813.521</b>	<b>5.624.425</b>	<b>1.485.925</b>	<b>7.110.350</b>	<b>(788.021)</b>	<b>491.192</b>	<b>(296.829)</b>

Le attività finanziarie, nel corso del 2012, hanno subito nel loro complesso un decremento pari a 296.829mila euro. I "Finanziamenti a medio/lungo termine" al 31 dicembre 2012 sono relativi ai finanziamenti concessi alle controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA, Trenitalia SpA e Fercredit SpA, per complessivi 5.649.919mila euro. Il decremento della voce, pari a 188.043mila, è attribuibile per 86.711mila euro alla chiusura dell'operazione con la società Euterpe Finance, a seguito del rimborso totale da parte dell'Erario dei crediti a suo tempo ceduti; ciò ha comportato l'incasso di 77.868mila euro e la riclassifica, per 8.843mila euro, nella voce "Altre attività non correnti" ad incremento dei crediti verso l'Erario per interessi. Per tale credito residuo è stata inoltrata, a suo tempo, istanza di rimborso. I "Versamenti in conto futuri aumenti di capitale" sono relativi alla società FS Telco (135mila euro). I "Crediti per finanziamenti a breve" sono relativi ai finanziamenti a breve concessi alle controllate; Gli "Altri crediti finanziari non correnti" (12.233mila euro) sono costituiti principalmente dai crediti per gli interessi maturati sullo *Shareholder Loan* concesso alla società Netinera Deutschland (allora FS2Move GmbH) per l'acquisto del gruppo omonimo (11.220mila euro), dagli oneri finanziari sulla linea di credito *Backup Facility* sostenuti di competenza degli esercizi successivi al 2013 (613mila euro) e dai crediti verso banche per somme pignorate (390mila euro). Gli "Altri crediti finanziari correnti" (804.537mila euro) sono costituiti dal saldo del conto corrente intersocietario della società Trenitalia (800.930mila euro) e dagli oneri finanziari sulla linea di credito *Backup Facility* sostenuti di competenza dell'esercizio 2013 (3.607mila euro).

## 12. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI E CORRENTI

Nella tabella seguente si riporta la composizione delle altre attività alla fine dei due esercizi a confronto.

	31.12.2012			31.12.2011			Variazioni		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Altri crediti verso società del Gruppo		44.089	44.089		80.836	80.836		(36.747)	(36.747)
Crediti per IVA	149.749	611.162	760.911	907.877	131.226	1.039.103	(758.128)	479.936	(278.192)
Debitori diversi e ratei/risconti	1.239	3.542	4.781	1.231	4.808	6.039	8	(1.266)	(1.258)
<b>Totale</b>	<b>150.988</b>	<b>658.793</b>	<b>809.781</b>	<b>909.108</b>	<b>216.870</b>	<b>1.125.978</b>	<b>(758.120)</b>	<b>441.923</b>	<b>(316.197)</b>
Fondo svalutazione		(153)	(153)		(153)	(153)			
<b>Totale netto fondo svalutazione</b>	<b>150.988</b>	<b>658.640</b>	<b>809.628</b>	<b>909.108</b>	<b>216.717</b>	<b>1.125.825</b>	<b>(758.120)</b>	<b>441.923</b>	<b>(316.197)</b>

Gli "Altri crediti verso società del Gruppo" (44.089mila euro a fine esercizio 2012) sono relativi all'IVA di Gruppo (27.570mila euro), al consolidato fiscale IRES (1.326mila euro), alla cessione da parte della Società dei crediti erariali IRES (1.901mila euro) e ad altri crediti diversi (13.292mila euro) che riguardano principalmente Rete Ferroviaria Italiana SpA (4.593mila euro) e Trenitalia SpA (8.531mila euro).

Il decremento della voce "Crediti per IVA" per complessivi 278.192mila euro è attribuibile essenzialmente all'effetto differenziale dovuto al decremento per i rimborsi effettuati dall'Eraio per l'IVA chiesta a rimborso relativa al 2009 (547.213mila euro), agli incrementi per l'IVA di pool 2012 (247.614mila euro), agli interessi maturati sui crediti IVA chiesti a rimborso (12.634mila euro), nonché per la riclassifica a seguito della chiusura dell'operazione di cartolarizzazione con la società Euterpe Finance di cui si è detto al punto precedente (8.843mila euro).

La massima esposizione al rischio di credito, suddivisa per regione geografica, è la seguente:

	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Nazionali	809.601	1.125.533	(315.932)
Paesi dell'area euro	97	253	(156)
Regno Unito	83	118	(35)
Altri paesi		74	(74)
<b>Totale</b>	<b>809.781</b>	<b>1.125.978</b>	<b>(316.197)</b>

### 13. RIMANENZE

Le Rimanenze risultano così composte:

	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Immobili e Terreni <i>Trading</i>	719.282	557.420	161.862
Fondo svalutazione	(216.087)	(221.406)	5.319
<b>Totale</b>	<b>503.195</b>	<b>336.014</b>	<b>167.181</b>

Le Rimanenze sono costituite dai beni immobili destinati alla vendita. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2011 (167.181mila euro) è attribuibile all'incremento delle stesse a seguito delle scissioni parziali di RFI SpA (172.694mila euro), al decremento per vendite effettuate nell'esercizio al netto dell'utilizzo del fondo svalutazione (9.371mila euro), agli incrementi per lavori effettuati (492mila euro) e all'incremento per riclassifiche da "Investimenti Immobiliari" dei terreni e fabbricati destinati alla vendita (3.366mila euro).

### 14. CREDITI COMMERCIALI NON CORRENTI E CORRENTI

I Crediti commerciali sono così dettagliati:

	31.12.2012			31.12.2011			Variazioni		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Clienti ordinari	11.088	30.534	41.622	8.640	31.359	39.999	2.448	(825)	1.623
Amministrazioni dello Stato e altre Amm. Pubbliche		3.105	3.105		1.382	1.382		1.723	1.723
Crediti verso società del Gruppo		94.622	94.622		105.439	105.439		(10.817)	(10.817)
<b>Totale</b>	<b>11.088</b>	<b>128.261</b>	<b>139.349</b>	<b>8.640</b>	<b>138.180</b>	<b>146.820</b>	<b>2.448</b>	<b>(9.919)</b>	<b>(7.471)</b>
Fondo svalutazione	(146)	(17.678)	(17.824)	(146)	(16.355)	(16.501)		(1.323)	(1.323)
<b>Totale netto fondo svalutazione</b>	<b>10.942</b>	<b>110.583</b>	<b>121.525</b>	<b>8.494</b>	<b>121.825</b>	<b>130.319</b>	<b>2.448</b>	<b>(11.242)</b>	<b>(8.794)</b>

I crediti commerciali correnti e non correnti al netto del fondo svalutazione subiscono nel 2012 un decremento di 8.794 mila euro.

I crediti correnti verso società del Gruppo riguardano principalmente crediti commerciali verso le controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA (18.038mila euro), FS Logistica SpA (6.225mila euro), Ferservizi SpA (4.883mila euro), Trenitalia SpA (14.951mila euro), FS Sistemi Urbani Srl (20.188mila euro), Grandi stazioni SpA (23.478mila euro), Italferr SpA (2.178mila euro) e Busitalia Srl (1.872mila euro).

Gli altri crediti commerciali, al netto del fondo svalutazione, sono pari a 26.903mila euro e sono collegabili essenzialmente alle vendite di immobili di *trading*.



La massima esposizione al rischio di credito, suddivisa per regione geografica, è la seguente:

	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Nazionali	135.856	145.171	(9.315)
Paesi dell'area euro	691	49	642
Altri paesi europei non UE	2	0	2
Altri paesi	2.800	1.600	1.200
<b>Totale</b>	<b>139.349</b>	<b>146.820</b>	<b>(7.471)</b>

## 15. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Depositi bancari e postali	213.562	174.356	39.206
Assegni		104	(104)
Denaro e valori in cassa	25	30	(5)
Conti correnti di tesoreria	54.564	55.093	(529)
<b>Totale</b>	<b>268.151</b>	<b>229.583</b>	<b>38.568</b>

La voce ha subito una variazione in aumento di 38.568mila euro rispetto all'anno precedente. L'incremento è dovuto essenzialmente ai Depositi bancari e postali, che registrano una riduzione degli impieghi di liquidità a breve di 72.005mila euro e un incremento dei depositi bancari di 111.211mila euro.

## 16. CREDITI TRIBUTARI

I Crediti tributari al 31 dicembre 2012 ammontano a 83.917mila euro (81.578mila euro a fine esercizio 2011) e sono relativi ai crediti verso l'Erario per IRES. La voce ha registrato incrementi a seguito delle ritenute d'acconto subite dalla Società e dalle controllate che partecipano al consolidato fiscale IRES e decrementi per le somme utilizzate direttamente dalla Società stessa o dalle sue controllate a scomputo dei versamenti da effettuare a diverso titolo all'Erario.

## 17. ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E GRUPPI IN DISMISSIONE

Tali attività, iscritte al 31 dicembre 2011 a seguito delle riclassifiche dei cespiti compresi nella voce "Investimenti immobiliari" (52.108mila euro) e "Rimanenze" (10.930mila euro), non hanno visto variazioni del saldo (63.038mila euro) nell'esercizio; le stesse sono costituite dalle officine ferroviarie, terreni (47.637mila euro) e fabbricati (15.401mila euro), rientranti nel piano di conferimento alla controllata Trenitalia SpA che, rispetto alle previsioni aziendali, ha subito un differimento all'esercizio 2013.

## 18. PATRIMONIO NETTO

Le variazioni intervenute nell'esercizio 2012 e 2011 per le principali voci del patrimonio netto sono riportate analiticamente nel prospetto che segue gli schemi di bilancio.

## Capitale Sociale

Il capitale sociale della Società al 31 dicembre 2012, interamente sottoscritto e versato dal socio unico Ministero dell'Economia e delle Finanze, risulta costituito da numero 38.790.425.485 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna, per un totale di 38.790.425.485 euro.

## Riserva Legale

Al 31 dicembre 2012 ammonta a 17.603mila euro, a seguito dell'attribuzione della quota dell'utile 2011 per un importo pari a 2.065mila euro.

## Riserva per utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti

La riserva per utili (perdite) attuariali include gli effetti delle variazioni attuariali del Trattamento di Fine Rapporto e della Carta di Libera Circolazione (CLC). Al 31 dicembre 2012 si evidenzia una perdita attuariale pari a 1.612mila euro.

## Utili (Perdite) portati a nuovo

Le perdite nette portate a nuovo si incrementano al 31 dicembre 2012 di 39.258mila euro essenzialmente per effetto della destinazione dell'utile 2011.

## Risultato del periodo

L'utile dell'esercizio 2012 è pari a 73.291mila euro.

Nel prospetto che segue sono indicate l'origine, la disponibilità e la distribuibilità delle voci di patrimonio.

Origine	Importi al 31.12.2012 (a+b)	Quota indisponibile (a)	Quota disponibile (b)	Quota distribuibile (b)
<b>Capitale Sociale</b>	<b>38.790.425</b>	<b>38.790.425</b>		
<b>Riserve di capitale</b>				
Riserva da scissione	254.599	254.599		
<b>Riserve di utili</b>				
Riserva legale	17.603	17.603		
Riserva straordinaria	27.897		27.897	
<b>Totale</b>	<b>39.090.524</b>	<b>39.062.627</b>	<b>27.897</b>	

Si precisa che la Riserva legale è indisponibile fino a quando non ha raggiunto il quinto del capitale sociale, può essere utilizzata, indipendentemente dall'entità raggiunta per la copertura delle perdite, in via subordinata rispetto alle altre riserve disponibili; la Riserva straordinaria non è soggetta a particolari vincoli e pertanto può essere destinata alla copertura di perdite, ad aumenti gratuiti di capitale o può essere distribuita ai soci. Non si sono registrate utilizzazioni nei tre precedenti esercizi.

## 19. ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Nella sezione dei prospetti contabili è presentato il Conto economico complessivo che evidenzia le altre componenti del risultato economico complessivo.

## 20. FINANZIAMENTI A MEDIO/LUNGO TERMINE E A BREVE TERMINE

La presente nota illustra le consistenze e le condizioni contrattuali che regolano i Finanziamenti della società valutate al costo ammortizzato:

		Valore Contabile		
	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni	
Finanziamenti a medio/lungo termine				
Prestiti obbligazionari	2.809.698	3.292.400	(482.702)	
Finanziamenti da banche	725.527	1.273.928	(548.401)	
Debiti verso altri finanziatori	1.282.946	1.426.932	(143.986)	
<b>Totale</b>	<b>4.818.171</b>	<b>5.993.260</b>	<b>(1.175.089)</b>	

  

		Valore Contabile		
	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni	
Finanziamenti a breve termine e quota corrente finanziamenti a medio/lungo termine				
Prestiti obbligazionari (breve termine)	602.104	8.114	593.990	
Finanziamenti da banche (breve termine)	580.622	103.562	477.060	
Debiti verso altri finanziatori (breve termine)	143.987	138.360	5.627	
<b>Totale</b>	<b>1.326.713</b>	<b>250.036</b>	<b>1.076.677</b>	
<b>Totale Finanziamenti</b>	<b>6.144.884</b>	<b>6.243.296</b>	<b>(98.412)</b>	

I termini e le condizioni dei finanziamenti in essere a medio/lungo termine, inclusa la rispettiva quota a breve, sono i seguenti:

Creditore	Valuta	Tasso d interesse Nominale	Anno di scadenza	31.12.2012		31.12.2011	
				Valore Nominale	Valore Contabile	Valore Nominale	Valore Contabile
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + <i>Spread</i>	2018	200.000	200.007	200.000	200.038
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + <i>Spread</i>	2018	200.000	200.008	200.000	200.038
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + <i>Spread</i>	2018	149.400	149.405	149.400	149.428
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2019	160.000	160.026	160.000	160.141
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2019	183.000	183.022	183.000	183.134
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2016	194.000	194.018	194.000	194.144
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2016	32.300	32.303	32.300	32.324
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2015	83.000	83.013	83.000	83.089
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2018	62.700	62.702	62.700	62.711
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2020	62.700	62.700	62.700	62.706
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2015	165.300	165.530	165.300	166.183
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2016	310.000	310.269	310.000	311.256
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2026	190.000	190.076	190.000	190.405
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2026	100.000	100.040	100.000	100.214
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2027	128.700	128.834	128.700	129.263
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2026	116.000	116.048	116.000	116.248
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2022	120.000	120.109	120.000	120.509
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2024	122.200	122.239	122.200	122.421
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2027	65.700	65.770	65.700	65.990
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2020	47.400	47.400	47.400	47.404
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m - <i>Spread</i>	2013	600.000	600.511	600.000	602.868
EUROFIMA	CHF	tasso fisso 2,57%	2020	37.276	37.315		
EUROFIMA	EUR	tasso fisso 3,7795%	2014	7.700	7.784		
EUROFIMA	CHF	tasso fisso 2,501%	2016	10.355	10.381		
EUROFIMA	CHF	tasso fisso 2,795%	2017	19.467	19.526		
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + <i>Spread</i>	2025	42.500	42.765		
				<b>3.409.698</b>	<b>3.411.802</b>	<b>3.292.400</b>	<b>3.300.514</b>
Unicredit	EUR	Euribor 3 m + <i>Spread</i>		475.000	475.317	475.000	476.384
BEI	EUR	tasso fisso 4,685%	2021	798.928	800.591	869.043	870.853
CASSA DD.PP.	EUR	tasso fisso 4,026%	2021	1.426.932	1.426.932	1.565.292	1.565.292
<b>Totale Finanziamenti Passivi</b>				<b>6.110.558</b>	<b>6.114.642</b>	<b>6.201.735</b>	<b>6.213.043</b>

## 21. TFR E ALTRI BENEFICI AI DIPENDENTI

	31.12.2012	31.12.2011
Valore attuale obbligazioni TFR	17.939	16.445
Valore attuale obbligazioni CLC	182	140
Altri benefici	3	3
<b>Totale valore attuale obbligazioni</b>	<b>18.124</b>	<b>16.588</b>

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nel valore attuale delle passività per obbligazioni a benefici definiti per TFR e CLC (esclusi gli "Altri benefici").

	2012	2011
Obbligazioni a benefici definiti al 1° gennaio	16.585	18.025
Service Costs	2	2
Interest cost(*)	727	850
(Utili) perdite attuariali rilevati nel patrimonio netto	2.400	(17)
Anticipi, utilizzi e trasferimenti infragruppo	(1.593)	(2.275)
<b>Totale obbligazioni a benefici definiti</b>	<b>18.121</b>	<b>16.585</b>

(\*) con rilevazione a Conto Economico.

L'utilizzo del fondo TFR e della CLC, pari a 1.593mila euro, è stato generato da liquidazioni erogate al personale in uscita nel corso dell'esercizio, da anticipazioni, dai trasferimenti di dipendenti da/preso altre società del Gruppo e da anticipazioni all'Erario dell'imposta di rivalutazione sul TFR.

La differenza tra il valore dell'accantonato atteso alla fine del periodo d'osservazione con il valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro, ricalcolato alla fine del periodo risultanti a tale data e delle nuove ipotesi valutative, costituisce l'importo degli (utili)/perdite attuariali. Tale calcolo ha generato, nell'esercizio corrente, perdite attuariali per 2.400mila euro che si confrontano utili attuariali del 2011 pari a 17mila euro.

### Ipotesi attuariali

Si riepilogano di seguito le principali assunzioni effettuate per il processo di stima attuariale:

	2012	2011
Tasso di attualizzazione TFR	2,05%	4,05%
Tasso di attualizzazione CLC	2,70%	4,60%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%	3,00%
Tasso di inflazione	2,00%	2,00%
Tasso atteso di turnover dei dipendenti	3,00%	3,00%
Tasso atteso di anticipazioni	2,00%	2,00%
Probabilità di decesso	Tabella di mortalità RG48 pubblicate dalla RGS	
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso	
Età pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti Assicurazione Generale Obbligatoria	



## 22. FONDO PER RISCHI ED ONERI

Nella tabella seguente sono riportate le consistenze ad inizio e fine anno e le movimentazioni dell'esercizio 2012 dei Fondi per rischi ed oneri, con evidenza della quota a breve.

Descrizione	31.12.2011	Accantonamenti	Utilizzi	Altre variazioni	Rilascio fondi eccedenti	31.12.2012
Fondo imposte	206					206
Contenzioso nei confronti del personale e di terzi	28.735	659	(7.885)			21.509
Altri rischi minori	71.451		(4.120)	(1.518)		65.813
<b>Totale non corrente e corrente</b>	<b>100.392</b>	<b>659</b>	<b>(12.005)</b>	<b>(1.518)</b>		<b>87.528</b>

Il Fondo imposte è posto essenzialmente a presidio delle probabili spese per l'avviso di accertamento ricevuto nel 2011 dalla Direzione Provinciale di Genova – Ufficio Territoriale di Genova correlato alla vendita di un compendio immobiliare sito nel Comune di Levanto (SP). La Società ha inoltrato apposito ricorso al provvedimento.

Il Fondo contenzioso nei confronti del personale e di terzi è posto a presidio dei probabili oneri relativi al contenzioso nei confronti di terzi per controversie collegate ai contratti di vendita (riduzioni prezzo, risarcimento danni subiti durante le trattative di vendita), mancato rispetto di convenzioni o controversie su contratti di locazione, rivendicazioni su accertamenti di diritti di proprietà, prelazioni ecc., nonché al contenzioso con il personale. Il fondo in questione è stato utilizzato per 7.885mila euro essenzialmente per gli accordi transattivi 2012.

Il Fondo Altri rischi minori è posto a presidio degli oneri stimati da sostenere per il personale e per gli oneri contrattualmente assunti dalla ex Ferrovie Real Estate SpA connessi a particolari vendite, così detti "pacchetto a reddito e palazzi alti" e agli oneri di bonifica di alcuni siti, nonché a partite di natura fiscale. Gli utilizzi riguardano essenzialmente gli oneri di personale (1.380mila euro), gli oneri sostenuti per gli obblighi contrattuali di cui sopra (2.740mila euro). La riduzione per altre variazioni (1.518mila euro) è dovuta all'adeguamento degli oneri stimati da sostenere verso l'Inps per il personale transitato nel Fondo a gestione bilaterale – componente straordinaria al 31 dicembre 2012.



## 23. PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI E CORRENTI (INCLUSI DERIVATI)

	Valore contabile								
	31.12.2012			31.12.2011			Variazioni		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Passività finanziarie									
Strumenti finanziari					81	81		(81)	(81)
Altre passività finanziarie	566	738.585	739.151		1.009.650	1.009.650	566	(271.065)	(270.499)
<b>Totale</b>	<b>566</b>	<b>738.585</b>	<b>739.151</b>		<b>1.009.731</b>	<b>1.009.731</b>	<b>566</b>	<b>(271.146)</b>	<b>(270.580)</b>

A seguito del rimborso da parte dell'Erario dei crediti residui ceduti alla società Euterpe Finance sono state rimborsate integralmente le *notes* emesse da Euterpe; ciò ha comportato il conseguente azzeramento dell'operazione collegata alla cessione dei crediti erariali (81mila euro). Le altre passività finanziarie rappresentano essenzialmente i debiti verso le controllate per il saldo dei conti correnti intersocietari; la riduzione della voce è dovuta essenzialmente al rimborso dei debiti verso le società RFI e FS Sistemi Urbani in conseguenza dell'incasso da parte dell'Erario dell'IVA chiesta a rimborso per l'esercizio 2009.

## 24. ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI E CORRENTI

	31.12.2012			31.12.2011			Variazioni		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Debiti vs Ist. di Prev. e di Sic.Soc.		4.650	4.650		5.052	5.052		(402)	(402)
Altri debiti verso società del Gruppo	152.470	779.542	932.012	919.410	375.794	1.295.204	(766.940)	403.748	(363.192)
Debiti per consolidato fiscale		29.290	29.290		8.440	8.440		20.850	20.850
Altri debiti e ratei/risconti passivi	196.591	198.507	395.098	202.482	196.879	399.361	(5.891)	1.628	(4.263)
<b>Totale</b>	<b>349.061</b>	<b>1.011.989</b>	<b>1.361.050</b>	<b>1.121.892</b>	<b>586.165</b>	<b>1.708.057</b>	<b>(772.831)</b>	<b>425.824</b>	<b>(347.007)</b>

Le altre passività correnti e non correnti hanno registrato una variazione in diminuzione di 347.007mila euro attribuibile essenzialmente agli "Altri debiti verso società del Gruppo" (363.192mila euro).

I "Debiti per consolidato fiscale IRES" (29.290mila euro a fine esercizio 2012) sono attribuibili essenzialmente al trasferimento da parte delle società controllate delle ritenute d'acconto subite non compensate con i debiti per acconti o imposte dovute e ai maggiori acconti versati rispetto alle imposte dovute.

Gli "Altri debiti verso società del Gruppo" non correnti (152.470mila euro a fine esercizio 2012) sono relativi esclusivamente ai debiti per IVA chiesta a rimborso di competenza delle società Rete Ferroviaria Italiana e Trenitalia; la riduzione di 766.940mila euro è da porre in relazione ai rimborsi effettuati alle suddette controllate e alla società FS Sistemi

Urbani a seguito dell'incasso dall'Erario dei crediti IVA chiesti a rimborso (complessivi 547.311mila euro), all'incremento dei debiti verso Rete Ferroviaria Italiana SpA per la regolazione della dichiarazione IVA 2012 con riclassifica dalle passività correnti (131.074mila euro) e alle altre variazioni per l'incremento degli interessi maturati sui debiti e per il decremento dovuto alle riclassifiche operate per il trasferimento tra le passività correnti dei debiti che si prevede vengano rimborsati entro l'esercizio successivo (decremento netto pari a 350.703mila euro). La quota corrente (779.542mila euro) è attribuibile essenzialmente ai debiti per il trasferimento di crediti IVA effettuati nel corso dell'esercizio o in quelli precedenti, non richiesti a rimborso e alla quota che si prevede di incassare entro l'esercizio successivo di quelli chiesti a rimborso (748.957mila euro, 351.574mila euro a fine esercizio 2011) e ai debiti verso la controllata Rete Ferroviaria Italiana (23.802mila euro), attribuibili principalmente agli interessi maturati sulle giacenze dei prestiti contratti con la Cassa Depositi e Prestiti e con la Banca Europea per gli Investimenti - BEI e sulla giacenza del conto pignorato utilizzato per il rimborso di quest'ultimo prestito (10.850mila euro) e alle somme riconosciute alla medesima società controllata relative al valore di taluni beni oggetto di scissione, non trasferiti alla ex Ferrovie Real Estate (7.823mila euro). Gli "Altri debiti e ratei /risconti passivi" non correnti (196.591mila euro a fine esercizio 2012) sono essenzialmente relativi ai decimi da versare per gli aumenti di capitale della società Eurofima (193.464mila euro). Il debito, espresso in franchi svizzeri, è stato contro valorizzato al cambio di fine anno; l'adeguamento ha fatto registrare una perdita su cambi di 1.337mila euro. La quota corrente è attribuibile essenzialmente ai debiti verso il personale per competenze maturate e non liquidate e per il Fondo ferie maturate e non godute (8.437mila euro), al Fondo a gestione bilaterale, nella sua componente ordinaria, (130.866mila euro). Quest'ultimo fondo è costituito dalle ritenute operate al personale con contratto ferroviario, dai contributi a carico delle società del Gruppo interessate, nonché dagli interessi maturati al 31 dicembre 2012; si precisa che la contribuzione è cessata a far data dal 1° luglio 2005.

## 25. DEBITI COMMERCIALI CORRENTI

La voce è così dettagliata:

	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Debiti verso fornitori	33.604	36.478	(2.874)
Acconti commerciali	4.379	2.797	1.582
Deb. commerciali v/ società del Gruppo	51.750	29.193	22.557
<b>Totale</b>	<b>89.733</b>	<b>68.468</b>	<b>21.265</b>

L'incremento dei debiti commerciali correnti (21.265mila euro) è sostanzialmente riconducibile all'incremento dei debiti verso le società del Gruppo. Si precisa che non risultano debiti commerciali non correnti.

## 26. DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO

La voce ammonta a 1.899mila euro (409mila euro a fine esercizio 2011) e si riferisce alle imposte per IRAP.