

- ✓ decremento complessivo dei "costi diversi" è pari a 59.703 mila euro attribuibile principalmente ai seguenti fattori:
- riduzione dei costi per assicurazione pari a 2.516 mila euro essenzialmente per effetto della rideterminazione dei premio da parte della compagnia per la "polizza Incendio e Danni a materiali rotabili ed infrastrutture" ricalcolata sulla base di nuovi parametri forniti da RFI;
 - riduzione della voce "Altro" pari a 54.816 mila euro derivante principalmente da maggiori rilasci fondi effettuati nel corso del 2011 rispetto all'esercizio precedente.

32 Costi per godimento beni di terzi

Il dettaglio dei costi per godimento di beni di terzi è riportato nella seguente tabella.

	2011	2010	Variazioni
Canoni di <i>leasing</i> operativo	0	13	(13)
Canoni di locazione, oneri condom. e IRE	27.023	28.995	(1.972)
Noli e indennizzi di mat. rot. e altro	12.408	12.990	(582)
Totale	39.431	41.999	(2.568)

La diminuzione di 2.568 mila euro registrata nel corso dell'esercizio 2011 è principalmente attribuibile ai minori costi a titolo di indennità per mancata liberazione spazi verso la società Grandi Stazioni per 1.281 mila euro ed alle minori sopravvenienze passive pari a 1.043 mila euro.

33 Altri costi operativi

Il dettaglio degli altri costi operativi è riportato nella seguente tabella:

	2011	2010	Variazioni
Altri costi	98.129	66.733	31.396
Minusvalenze	11	3.769	(3.758)
Totale	98.140	70.502	27.638

La posta "Altri costi" ammonta complessivamente a 98.129 mila euro e comprende le seguenti nature di costo che hanno subito nel 2011 importanti variazioni rispetto all'esercizio precedente:

- ✓ aumento dei costi per contributo del trasporto gratuito di 40.798 mila euro a seguito del processo di revisione dei prezzi attuato con decorrenza primo marzo 2011;
- ✓ minori costi registrati rispetto all'esercizio precedente a titolo di imposte e tasse pari a 5.125 mila euro;
- ✓ minori costi per ICI pari a 5.883 mila euro;
- ✓ minori perdite da radiazione di navi traghetto e materiale rotabile pari a 3.189 mila euro rispetto a quanto effettuato nel corso dell'esercizio 2010.

La posta degli "Altri costi" ha subito una riclassifica pari a 22.626 mila euro per una più corretta allocazione dei costi nella posta "Svalutazione immobili, impianti e macchinari".

34 Capitalizzazione costi per lavori interni

Gli oneri capitalizzati per lavori interni pari a 331.704 mila euro si riferiscono a costi interni per 139.516 mila euro ed a costi per materiali utilizzati per gli investimenti per 192.188 mila euro.

Le minori capitalizzazioni registrate nel corso dell'esercizio 2011 pari a 83.809 mila euro sono essenzialmente dovute allo slittamento della disponibilità delle risorse finanziarie che ha comportato la necessità di riallocare le risorse disponibili con conseguente slittamento nell'avvio delle attività relative.

35 Ammortamenti

La voce è di seguito dettagliata:

	2011	2010	Variazioni
Amm.to attività immateriali e materiali			
✓ Amm.to attività immateriali	2.868	3.686	(818)
✓ Amm.to investimenti immobiliari	30		30
✓ Amm.to attività materiali	61.091	76.532	(15.441)
Totale	63.989	80.218	(16.229)

Il decremento degli ammortamenti pari a 16.229 mila euro deriva principalmente dall'effetto dell'allocatione, sulle opere della rete AV/AC realizzate, dei contributi conto impianti afferenti a crediti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze stanziati dalla Legge Finanziarie 2007.

36 Svalutazioni e perdite (riprese) di valore

La voce è di seguito dettagliata:

	2011	2010	Variazioni
Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali			
Svalutazione di immobili, impianti e macchinari	328	22.625	(22.297)
Rettifiche e riprese di valore su crediti	10.956	0	10.956
Totale	11.284	22.625	(11.341)

Per una più corretta esposizione nel corso dell'esercizio 2011 si è proceduto ad una riclassifica dei costi relativi alle perdite per radiazioni cespiti dagli Atri costi operativi nella voce Svalutazione di immobili, impianti e macchinari, pari a 22.626 mila euro.

Al fine di adeguare il valore nominale dei crediti al loro *fair value* nell'anno 2011 è stato ritenuto necessario procedere ad accantonamenti per svalutazione dei crediti per 10.956 mila euro che hanno riguardato per 6.000 euro un incremento di interessi di mora, per 1.646 mila euro la svalutazione di crediti ritenuti non più esigibili verso imprese ferroviarie.

37 Accantonamenti per rischi ed oneri

Gli accantonamenti per rischi e oneri pari a 51.729 mila euro, rimangono sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente e sono relativi principalmente al Fondo Bilaterale (50.000 mila euro).

38 Proventi finanziari

Il dettaglio dei proventi finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

	2011	2010	Variazioni
Proventi finanziari diversi	60.277	19.044	41.233
Dividendi	510	0	510
Utili su cambi	262	620	(358)
Totale	61.049	19.664	41.385

La posta subisce nel 2011 un incremento complessivo pari a 41.385 mila euro principalmente attribuibile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- ✓ aumento degli interessi di mora per 5.786 mila euro;
- ✓ maggiori sopravvenienze attive per effetto del riconoscimento da parte del Consorzio CEPAV DUE della rivalutazione monetaria, pari a 26.871 mila, a fronte dell'anticipazione finanziaria nel 1992 per i lavori AV della tratta Milano-Verona;
- ✓ riduzione degli interessi attivi su credito IVA verso la Controllante per 2.076 mila euro e l'aumento degli stessi sul conto corrente intersocietario per 8.647 mila euro.

39 Oneri finanziari

Il dettaglio degli oneri finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

	2011	2010	Variazioni
Oneri finanziari su debiti	55.577	52.955	2.622
Svalutazioni di attività finanziarie	2.928	4.008	(1.080)
Perdita su cambi	198	445	(247)
Totale	58.703	57.408	1.295

Gli oneri finanziari sui debiti subiscono una variazione positiva pari a 2.622 mila euro attribuibile principalmente all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- ✓ riduzione degli oneri finanziari verso la Controllante per 7.713 mila euro principalmente a seguito della chiusura del finanziamento *intercompany* con la Capogruppo siglato per il ribaltamento del contratto sottoscritto a sua volta dalla Capogruppo con il Raggruppamento composto da Banca Intesa Infrastruttura Sviluppo, Unicredit Corporate Banking e Cassa Depositi e Prestiti;
- ✓ incremento di 5.917 mila euro della voce *interest cost* del TFR calcolata mediante l'applicazione del tasso attuariale sulla base del fondo TFR che risulta decrementato rispetto al 2010;
- ✓ aumento degli interessi passivi su mutui accesi verso Capitalia per 2.054 mila euro a seguito dell'aumento dei tassi di interesse variabili registrati nel corso del 2011;
- ✓ aumento degli interessi passivi relativi al nuovo finanziamento con la Banca Europea per gli Investimenti da 300 milioni per 1.967 mila euro in quanto non capitalizzabili e non coperti da contributo conto interessi.

Le svalutazioni di attività finanziarie pari a 2.928 mila euro sono attribuibili alle seguenti società:

- ✓ Quadrante Europa *Terminal Gate*, società collegata di RFI, per 160 mila euro a seguito del ripianamento perdite dell'esercizio 2010 e per 134 mila euro per la rilevazione delle perdite dell'esercizio 2011;
- ✓ *Network Terminali Siciliani*, società collegata di RFI, per 20 mila euro a seguito della riduzione del capitale sociale;
- ✓ Svalutazione Terminali Italia, società controllata di RFI, per 2.481 mila euro a seguito della rilevazione delle perdite dell'esercizio 2011;
- ✓ Stretto di Messina per 45 mila euro a seguito della svalutazione della partecipazione e per 87 mila euro a seguito del ripianamento perdite dell'esercizio 2010.

40 Oneri finanziari capitalizzati

Gli oneri finanziari capitalizzati sono stati determinati proporzionalmente alla quota del finanziamento da cui derivano che è stata allocata sulle immobilizzazioni in corso.

41 Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio delle imposte sul reddito:

	2011	2010	Variazioni
IRAP	15.465	22.660	(7.195)
Imposte differite e anticipate	3.410	(9.821)	13.231
Rettifiche per imposte sul reddito relative a esercizi precedenti	(1.794)	(7.103)	5.309
Totale imposte sul reddito	17.081	5.736	11.345

42 Passività potenziali

Le passività potenziali riguardano, in particolare, i contenziosi arbitrali relativi alle varie tratte della Rete AV/AC, riportati nel paragrafo Indagini e procedimenti giudiziari in corso della Relazione sulla Gestione a cui si rimanda per maggiori dettagli.

43 Compensi 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.

PERCIPIENTI	2011	2010	Variazione
Amministratori *	510	574	(64)
Sindaci	88	151	(63)
TOTALE	598	725	(127)

* comprende gli emolumenti previsti per le cariche di Presidente, di Amministratore Delegato e di Consigliere di Amministrazione.

44 Compenso alla Società di Revisione

Si evidenzia che - ai sensi dell'art. 37, c. 16 del D. Lgs. n. 39/2010 e della lettera 16bis dell'art. 2427 cc - l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società di revisione è pari a 984 mila euro, di cui 377 mila euro per le attività di revisione legale ed integrazione per l'adozione IFRS, 469 mila euro per altri servizi di verifica e 138 mila euro per servizi diversi dalla revisione legale.

45 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 2010 redatto secondo i principi contabili internazionali. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della Controllante al 31 dicembre 2010, 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.

	<i>(importi in euro migliaia)</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Attività		
Totale attività non correnti	43.630.684	43.997.511
Totale attività correnti	2.229.403	3.013.985
Totale attività	45.860.087	47.011.496
Patrimonio netto		
Capitale sociale	38.790.425	38.790.425
Riserve	297.168	293.257
Utili (perdite) portati a nuovo	(3.046.628)	(3.118.940)
Utile (Perdite) di periodo	20.921	75.815
Totale Patrimonio Netto	36.061.886	36.040.557
Passività		
Totale passività non correnti	8.079.315	8.856.508
Totale passività correnti	1.718.886	2.114.431
Totale passività	9.798.201	10.970.939
Totale patrimonio netto e passività	45.860.087	47.011.496
(Euro)		
	31.12.2010	31.12.2009
Ricavi e proventi	153.290	187.833
Costi operativi	160.641	177.367
Ammortamenti	19.941	18.723
Svalutazioni e perdite (riprese) di valore	1.309	830
Accantonamenti per rischi e oneri	5.041	16.656
Proventi e (oneri) finanziari	(26.237)	40.098
Imposte sul reddito	80.800	61.460
Risultato netto di periodo	20.921	75.815

46 Parti correlate**Operazioni con dirigenti con responsabilità strategiche**

I compensi delle figure con responsabilità strategiche sono i seguenti:

	31.12.2011	31.12.2010
Benefici a breve termine	3.499	3.458
Benefici successivi al rapporto di lavoro	226	269
	3.724	3.727

Nella tabella sono ricomprese le seguenti nature di costi sostenute dalla Società:

- i benefici a breve termine: retribuzioni, emolumenti, contributi/oneri sociali, ferie maturate e non godute, premio annuo per assicurazione medica (FASI ASSIDAI PREVIGEN, MBO di competenza dell'anno);
- i benefici successivi al rapporto di lavoro: il TFR dell'esercizio e la rivalutazione del relativo Fondo, l'accantonamento a Fondo, il costo della quota annuale sostenuto per eventuali altre forme previdenziali (es. PREVINDAI).

Ai benefici a breve termine, si deve aggiungere una parte variabile da liquidare nel 2012, per un importo indicativamente non superiore a 800 mila euro una volta effettuate le verifiche circa il conseguimento degli obiettivi prefissati.

Si precisa che ai dirigenti con responsabilità strategiche non sono stati erogati né benefici per la cessazione del rapporto di lavoro né altri benefici a lungo termine.

I dirigenti con responsabilità strategiche non hanno posto in essere nel periodo alcuna operazione direttamente o tramite stretti familiari con la Società o con imprese controllate direttamente o indirettamente dalla stessa.

Altre operazioni con parti correlate

Nel seguito si descrivono i principali rapporti con parti correlate intrattenuti dalla società, tutti regolati a normali condizioni di mercato.

Denominazione	Rapporti attivi	Rapporti passivi
Imprese controllate		
Terminali Italia S.r.l.	Commerciali e diversi per affitti aree e locali per la gestione dei terminali, distacco di personale, organi sociali	Prestazioni Diverse
Nord Est Terminal S.p.A. in liquidazione	Commerciali e diversi per utilizzo aree terminalistiche. Finanziari: dividendi	
Tunnel Ferroviario del Brennero S.p.A.	Gestione della partecipazione al capitale sociale della Società Galleria di Base del Brennero BBT SE e dell'eventuale diverso soggetto promotore della galleria ferroviaria di base del Brennero".	
Imprese collegate		
LTF S.a.s.	Progettazione, studi, ricognizioni linea Torino-Lione	Commerciali e diverse per rimborsi personale
Quadrante Europa S.p.A.	Commerciali: organi sociali. Finanziari: per finanziamenti infruttiferi	

Network Terminali Siciliani	Commerciali e diversi per utilizzo aree terminalistiche	
FS Formazione S.p.A. in liquidazione		Commerciali e diverse per la formazione e la qualificazione tecnico professionale del personale impiegato nei trasporti ferroviari
Terminal Tremestieri S.r.l.	Gestione completa dell'approdo per navi destinate al traghettamento attraverso lo Stretto di Messina, sito in località Tremestieri del comune di Messina.	Commerciali e diverse per servizi portuali
Controllanti		
FS (a)	Finanziari :conto corrente intersocietario. Commerciali e diversi: per prestazioni sanitarie, sperimentazioni, locazioni Polizia ferroviaria, crediti fiscali	Finanziari: debiti per finanziamenti. Commerciali e diversi: licenze d'uso marchio, consulenza di varia natura, oneri condominiali, oneri assicurativi, Servizi: finanziari, legali, amministrativi, relazioni industriali ed esterne.
Altre imprese consociate		
Ferservizi S.p.A.(b)	Commerciali e diversi: per locazioni e alienazione dei beni immobili non strumentali	Commerciali e diversi: per attività di global service provider, servizi informatici, servizi amministrativi, amministrazione del personale, servizi di formazione, servizi per/di comunicazione, servizi per gli acquisti, facilities, ferrhotel, gestione amministrativa della ristorazione
Grandi Stazioni S.p.A. (b)	Commerciali e diversi: per la gestione e riqualificazione funzionale dei complessi immobiliari delle principali stazioni	Commerciali e diversi: per la mancata liberazione di alcune aree occupate ai fini istituzionali e oneri condominiali
Cento Stazioni S.p.A. (b)	Commerciali e diversi: per la gestione e riqualificazione funzionale dei complessi immobiliari delle 103 medie stazioni	Commerciali e diversi: per oneri condominiali
FS Sistemi Urbani S.r.l. (b)	Commerciali e diversi per prestazioni lavori e forniture	Commerciali e diversi per attività patrimoniali
Fercredit (b)		Commerciali e diversi: come cessionario di debiti verso fornitori Finanziari: interessi di mora
FS Logistica S.p.A. (b)		Commerciali e diversi per le attività relative al trasporto merci, logistica e trasporto rifiuti
SGT S.p.A. (b)	Commerciali e diversi per gestione terminali merci	
Serfer S.p.A. (b)	Commerciali e diversi per il pedaggio	Commerciali e diversi per servizi di manovra
Italferr S.p.A. (b)		Direzione, progettazione e controllo dell'esecuzione dei lavori di investimento nella rete Finanziari: interessi di mora
Cemat SpA (b)	Commerciali: per servizi di traghettamento e prestazioni sanitarie.	Commerciali: provvigioni. Finanziari: interessi su contributi ex co.6, art.38 L.166/2002
S.EL.F. S.r.l. (b)	Commerciali e diversi: per la manutenzione ordinaria e straordinaria degli elementi di impianto facenti parte della porzione di rete a trasmissione nazionale in locazione a SELF.	

Italcertifer S.c.p.A. (b)	Commerciali e diversi per prestazioni sanitarie, rimborsi e e certificazioni	Realizzazione di prove e sperimentazioni per la certificazione di componenti e sistemi ferroviari e manutenzione materiale rotabile
Trenord S.r.l. (b)	Commerciali e diversi per: per pedaggi, per trazione, servizi di manovra, servizi accessori alla circolazione, prestazioni sanitarie, canoni di locazione, performance regime	Commerciali e diversi per servizi di manovra
Italia Logistica S.r.l. (b)	Commerciali e diversi per canoni di locazione terminali merci.	
BUSITALIA- Sita Nord (b)	Commerciali e diversi: per attraversamenti e accessi speciali.	Commerciali e diversi: per servizi di trasporto
Sita SpA (b)	Commerciali e diversi: prestazioni sanitarie	
Tx Logistik (b)	Commerciali e diversi: per pedaggi, per trazione, per servizi di manovra, per canoni di locazione terminali merci	Commerciali e diversi: per performance regime
Metropark S.p.A. (b)	Commerciali e diversi: locazione di aree, personale distaccato, prestazioni sanitarie	Commerciali e diversi: progettazioni
Trenitalia S.p.A. (b)	Commerciali e diversi: per il pedaggio, i servizi di traghettamento; il consumo di energia elettrica; i servizi accessori alla circolazione; i servizi appaltati di pulizia; i servizi di manovra; le prestazioni sanitarie; la gestione dei terminali merci; le locazioni immobili e le prestazioni istituto sperimentale; lavori in conto terzi; pubblicazioni di servizio e spazi pubblicitari.	Commerciali e diversi: per i servizi di trasporto per il personale dipendente per servizio e per diporto, per noleggio carri, per acquisto materiale rotabile, per manutenzione materiale rotabile; per trasporto merci e per i servizi di manovra.
Collegate di controllate		
BBT SpA	Commerciali e diversi: per rimborso personale distaccato	
Collegate di Gruppo		
Padova Container Service Srl		Commerciali e diversi: per servizi di manovra
Porta Sud	Commerciali e diversi: per rimborso cariche sociali	
Ferrovie Nord Milano	Commerciali e diversi: per prestazioni sanitarie	
F.N.M. Autoservizi SpA	Commerciali e diversi: per prestazioni sanitarie	
Altre parti correlate		
Gruppo CDDPP	Commerciali e diversi: Energia AT nuovo regime approv.to verso la società Terna e attraversamento e accessi speciali	Commerciali e diversi: Energia AT nuovo regime approv.to verso la società Terna Finanziari: Debiti per prestiti
Gruppo ENEL	Commerciali e diversi: per canoni di locazione e attraversamenti e accessi speciali.	Commerciali e diversi: per utenze (acqua, energia, gas)
Gruppo ENI	Commerciali e diversi: per attraversamenti e accessi speciali.	Commerciali e diversi: per utenze gas e combustibile
Gruppo Finmeccanica	Commerciali e diversi: per affitti di terreni e attraversamenti e accessi speciali.	Commerciali e diversi: per manutenzione linea
Gruppo Fintecna	Commerciali e diversi: per attraversamenti e accessi speciali.	Commerciali e diversi: acquisti materie e materiali
Gruppo GSE	Commerciali e diversi: per energia AT nuovo regime approvativo	Commerciali e diversi: per energia elettr. per la trazione dei treni, illuminazione e forza motrice e utenze elettriche

Gruppo Invitalia	Commerciali e diversi: per attraversamenti e accessi speciali.	Commerciali e diversi: progettazione, costruzione e fornitura di una nuova nave per il trasporto di carrozze e carri ferroviari, passeggeri, mezzi gommati per i collegamenti sullo Stretto di Messina.
Gruppo IstPolZeccaStato		Commerciali e diversi: per acquisto spazi avvisi legali e per pubblicità su stampa
Gruppo Poste	Commerciali e diversi: canoni locaz. fabbric. strum. Finanziari: conti correnti	Commerciali e diversi: per spese postali e servizi vari
Gruppo RAI	Commerciali e diversi: per attraversamenti e accessi speciali.	Commerciali e diversi: per abbon.ti giornali, riviste e pubblic.
Gruppo Anas	Commerciali e diversi: per attraversamenti e accessi speciali e lavori in conto terzi.	Commerciali e diversi: per affitti e spese accessorie di locali
Gruppo Enav SpA	Commerciali e diversi: per prestazioni sanitarie	
Fondo pensione EUROFER	Commerciali e diversi: per rimborso personale distaccato	Ritenute e contributi previdenziali
Fondo pensione PREVINDAI		Ritenute e contributi previdenziali
Altri fondi pensione	Commerciali e diversi: per prestazioni di servizi	Quote TFR per fondi pensione

(a) Società che esercita attività di direzione e coordinamento (controllante diretta)

(b) Società che è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di (a)

Nella seguente tabella sono riepilogati i valori economici e patrimoniali dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 delle transazioni con parti correlate.

Si fa presente che i rapporti economici esistenti tra la società e le parti correlate sono esposti separatamente, ovvero senza effettuare compensazioni tra componenti positive e negative, pur se tali componenti si riferiscono a transazioni equivalenti (per esempio rimborsi).

Pertanto, i dati esposti non necessariamente coincidono con quanto riportato nelle corrispondenti tabelle di Note al bilancio.

Rapporti commerciali e di altra natura

Denominazione	(in migliaia di euro)				
	31.12.2011		2011		
	Crediti	Debiti	Garanzie	Costi	Ricavi
Imprese controllate	2.828	76	-	64	2.264
Nord Est Terminal S.p.A. in liquidazione	23				432
Terminali Italia s.r.l.	2.805	76		64	1.832
Imprese collegate	992	16.608	-	1.165	511
LTF Sas	300	15.630		4	449
Quadrante Europa SpA	15				15
FS Formazione S.p.A. in liquidazione		502		869	9
Terminal Tremestieri Srl	677	476		292	38
Controllanti	1.195.551	26.458	-	39.217	4.399
Ferrovie dello Stato SpA	1.195.551	26.458		39.217	4.399
Altre imprese consociate	693.709	580.387	-	276.079	1.206.519
Ferservizi SpA	3.900	21.592		68.604	1.191
Italcertifer ScpA	241	2.507		82	1.005
Fs Logistica	504	5.561		2.560	359
Serfer Srl	7.015	3.802		3.550	4.584
Grandi Stazioni SpA	15.375	14.673		55.292	39.680
Cento Stazioni SpA	5.706	13.130		31.103	14.704
Fercredit SpA	18	249.177		102	2
Italferr SpA	2.715	145.420		3.250	728
Metropark SpA	839	227		147	163
Sita SpA	94	2		1	101
Cemat SpA	2.238	1.315		685	2.938
SGT SpA	104			373	7
Trenitalia SpA	586.450	118.750		108.132	1.060.862
Ferport Srl in liquidazione	33				
Ferport Napoli Srl in liquidazione	3				4
Tx Logistik	570	7		7	653
Italia Logistica	508	1			1
FS Sistemi Urbani Srl	2.213	3.916		1.979	1.545
Trenord Srl	55.590	299		212	70.142
SELF SpA	9.289				7.660
BUSITALIA - Sita Nord Srl	304	8			190
Collegate di controllate	132	3	-	0	892
BBT SpA	132	3			892
Collegate di Gruppo	40	379	-	1.157	39
Padova Container Service Srl		379		1.157	27
Porta Sud	37				11
Ferrovie Nord Milano	1				1
F.N.M. Autoservizi SpA	2				
Altre parti correlate	74.629	240.745	214.024	622.432	24.004
Gruppo CDDPP	380	24.361	21.992	65.907	3.114
Gruppo ENEL	66.280	37.709	8.315	48.842	15.112
Gruppo ENI	3.818	1.409	1.256	4.806	3.599
Gruppo Finmeccanica	176	92.599	32.461	70.055	369
Gruppo Fintecna	144	122		53	39
Gruppo GSE	1.751	69.812	150.000	431.177	164
Gruppo Invitalia		10.011		23	60
Gruppo IstPolZeccaStato		25		93	
Gruppo ENAV	1.348			2	1.242
Gruppo Poste	645	48		471	226
Gruppo RAI		7		2	13
Gruppo SACE				951	
Gruppo ANAS	23	129		2	23
Fondo pensione EUROFER	20	3.340			45

Fondo pensione PREVINDAI	-	1.000	-	-
Altri fondi pensione	43	173	50	
TOTALE	1.967.880	864.656	214.024	940.115
				1.238.628

Rapporti finanziari

Denominazione	(in migliaia di euro)			
	31.12.2011		2011	
	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Imprese controllate	-	-	-	510
Nord Est Terminal S.p.A. in liquidazione	-	-		510
Imprese collegate	579	-	-	-
Quadrante Europa SpA	579	-		
Controllanti	862.516	2.436.145	703	25.210
Ferrovie dello Stato SpA	862.516	2.436.145	703	25.210
Altre imprese consociate	-	-	890	-
Cemat SpA			25	
Italferr SpA			3	
Fercredit SpA			862	
Altre parti correlate	7.493	308.686	-	13
Gruppo CDDPP		308.686		
Gruppo POSTE	7.493			13
TOTALE	870.588	2.744.831	1.593	25.733

47 Garanzie

		(importi in migliaia di euro)	
Garanzie e Impegni		31.12.2011	
1. RISCHI			
1.1 Fidejussioni			1.966.660
	Totale 1		1.966.660
2. IMPEGNI			
2.1 Altri impegni			383.873
	Totale 2		383.873
3. ALTRI			
3.1 Fidejussioni a favore della Società rilasciate da terzi			3.110.765
	Totale 3		3.110.765
TOTALE		5.461.298	

La voce "Rischi" si riferisce principalmente a fidejussioni rilasciate dalle banche nell'interesse dei *General Contractor* e alle garanzie rilasciate da RFI all'Amministrazione Finanziaria, nonché alle Amministrazioni Pubbliche interessate all'attraversamento delle linee Alta Velocità/ Alta Capacità.

La voce "Impegni" si riferisce sostanzialmente ai residui impegni verso:

- Italferr per i servizi di progettazione di massima, esecutiva e di supervisione lavori per le tratte;
- appaltatori;
- Amministrazioni dello Stato, Enti Locali territoriali secondo quanto definito in sede di Accordi Procedimentali, nonché altri Enti interessati dalla realizzazione delle opere secondo quanto previsto nelle Convenzioni stipulate.

La voce "Fidejussioni rilasciate a favore della Società" si riferisce principalmente alle garanzie rilasciate alla Società per conto di *General Contractor*, Enti appaltanti e fornitori.

48 Impegni finanziari di terzi

Si espone qui di seguito l'evoluzione delle poste al 31 dicembre 2011, relative agli impegni presi da Enti come lo Stato e l'Unione Europea a favore della Società a seguito dell'emanazione di provvedimenti di erogazione di finanziamenti, sotto forma di aumento di capitale sociale o di contributi diversi, così come rappresentato nella seguente tabella:

Investimenti finanziati dallo Stato e dalla UE dal 1993 al 2011:

Valori in migliaia di Euro

	Risorse disponibili	Erogazioni	Crediti iscritti in Bilancio	Contabilizzato	Somme da ricevere dallo Stato e dall'UE per investimenti da realizzare	Somme residue per finanziamenti ricevuti e non ancora spesi
Al 31.12.2010	71.930.654	50.760.068	2.899.581	47.730.250	18.271.004	3.029.818
Al 31.12.2011	71.357.425	54.284.190	5.679.087	50.683.826	11.394.148	3.600.365
Delta	- 573.228	3.524.122	2.779.506	2.953.576	- 6.876.856	570.547

In particolare, le risorse disponibili complessivamente prese in considerazione al 31 dicembre 2011 ammontano a circa 71 miliardi di euro. In tale valore confluiscono sia i finanziamenti "per competenza" previsti dalle varie Leggi Finanziarie (ora Leggi di Stabilità) che quelli previsti da provvedimenti legislativi di stanziamento *ad hoc*, nonché dalle risorse provenienti dall'Unione Europea. Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2010, le risorse disponibili registrano un decremento di 573.228 mila euro, che rappresenta il risultato netto dei definanziamenti disposti con il Decreto Legge n. 98 del 6 luglio 2011 (convertito con la Legge n. 111 del 15 luglio 2011) e con il Decreto Legge n. 138 del 13 agosto 2011 (convertito con la Legge n. 148 del 14 settembre 2011), del finanziamento per la manutenzione straordinaria assicurato a valere sulle risorse dell'articolo 33, comma 3 della legge n. 183/2011 e dell'aggiornamento del valore delle risorse stanziato dall'UE.

Le erogazioni ricevute al 31 dicembre 2011 a fronte degli stanziamenti sopraindicati ammontano a circa 54.284.190 mila euro. In tale valore confluiscono le erogazioni complessive provenienti da fonti pubbliche previste sia dalle varie Finanziarie che da leggi pluriennali di spesa, nonché dalle risorse provenienti dall'Unione Europea.

Le contabilizzazioni complessive effettuate a fronte delle erogazioni ricevute ammontano al 31 dicembre 2011 a circa 50.683.826 mila euro e, rispetto alla situazione al 31 dicembre 2010, registrano un incremento di 2.953.576 mila euro, determinato dall'insieme delle contabilizzazioni effettuate nel corso del 2011 a valere sulle erogazioni di cui sopra.

I crediti iscritti in bilancio a fronte degli stanziamenti considerati tra le "Risorse disponibili" ammontano a 5.679.087 mila euro e comprendono i crediti iscritti ai sensi della modifica del criterio di erogazione delle risorse per investimenti dallo Stato da aumenti di capitale sociale a contributi conto impianti previsto all'art. 1, comma 86 della Legge Finanziaria 2006, nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze e nei confronti del Ministero delle Infrastrutture per gli stanziamenti derivanti dalle Leggi Finanziarie e da leggi pluriennali di spesa e non ancora erogati.

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio**Febbraio****Stipula contratti *Isda* per l'avvio di operazioni su derivati**

Sono stati sottoscritti due ulteriori *Isda Master Agreement* e relativi *Schedule* all'*Isda Master* con Credit Agricole e Banco Santander, ed è stata completata la copertura della restante quota del suddetto finanziamento attraverso la stipula di tre operazioni di *collar* a 5 anni dell'importo di 50 milioni cadauna.

Appalti ferroviari: Protocollo per la tutela della legalità

In data 23 febbraio 2012 è stato firmato dal Prefetto di Roma e l'Amministratore Delegato di RFI un Protocollo per la tutela della legalità negli appalti pubblici.

Il documento, che avrà validità sul territorio della provincia di Roma, ha come obiettivo la prevenzione e il contrasto delle infiltrazioni della criminalità organizzata nei contratti pubblici di lavori e prestazioni di servizi e forniture, soprattutto nelle attività considerate maggiormente "a rischio", quali quelle normalmente assegnate attraverso subappalti.

Marzo**Progetto di scissione parziale di RFI in favore di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.**

Nell'ambito delle iniziative previste dal Piano Industriale 2011-2015 del Gruppo FS, in data 22 marzo 2012, l'Assemblea Straordinaria di RFI ha deliberato l'approvazione del progetto di scissione parziale di RFI mediante assegnazione di parte del suo patrimonio in favore di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A..

Con la scissione in oggetto sarà assegnato alla Società Beneficiaria un compendio patrimoniale sito nel comune di Trieste, Passeggio S. Andrea costituito da aree della superficie complessiva, tra coperto e scoperto, pari a circa mq 45.000 comprendenti fabbricati ed impianti fissi di proprietà di RFI dichiarati non più strumentali per l'esercizio ferroviario.

Con decorrenza dagli effetti della scissione, il capitale di RFI si ridurrà per l'importo di 1.777.628,00 euro mediante annullamento di n. 1.777.628 azioni dal valore nominale di 1,00 euro ciascuna. Il valore effettivo del patrimonio netto assegnato alla società beneficiaria sarà pari all'importo di 1.777.628 euro, corrispondente ad un pari importo di capitale sociale.

Il progetto di scissione è stato redatto sulla base delle situazioni patrimoniali delle società al 30 novembre 2011.

Emissione del lodo arbitrale relativo alla tratta Verona-Padova

In data 29 marzo 2012 è pervenuto ai legali incaricati dalla Società il Lodo arbitrale emesso dal Collegio in data 26 marzo 2012. Tale pronunciamento ha riconosciuto al *General Contractor* un ammontare comprensivo di rivalutazione ed interessi estremamente contenuto rispetto al *petitum* (meno dello 0,8%). La Società ha avviato, con il supporto dei legali incaricati, le analisi e le valutazioni della corposa documentazione arbitrale, anche al fine di definire le eventuali linee di azione conseguenti.