

RFI SpA

Attività finanziarie a cui si fa rimando), dal MIT 194.208 mila euro e per gli importi residui sono in corso gli opportuni contatti con le strutture competenti per definire la tempistica dei successivi pagamenti.

I "Contributi in conto impianti UE, altri Ministeri e Clienti ordinari" accolgono i contributi ricevuti dall'Unione Europea, da altri Ministeri e da altre società.

I "Debitori diversi e Ratei/Risconti attivi" sono di seguito dettagliati:

Debitori diversi e Ratei e Risconti Attivi	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Acconti a fornitori per prestazioni correnti	10.896	13.194	(2.298)
Personale	9.367	9.813	(446)
Istituti previdenziali	5.900	7.735	(1.835)
Crediti in corso di recupero	524	191	333
Compagnie di Ass.ni per ind. Assicurativi	294	387	(93)
Altri crediti non commerciali	164.299	198.024	(33.725)
	191.280	229.344	(38.064)
Ratei e risconti	19.457	18.527	930
Totale	210.737	247.871	(37.134)

Il decremento della voce "Debitori diversi e ratei/risconti" pari a 37.134 mila euro è principalmente imputabile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- minori acconti a fornitori per prestazioni correnti per 2.298 mila euro;
- minori crediti non commerciali per 33.725 mila euro derivanti principalmente dalla diminuzione dei contributi verso la CCSE;
- maggiori ratei e risconti attivi per 930 mila euro, in particolare relativi ai risconti verso Tim e Vodafone su *roaming* nazionale e verso WIND su diritti d'uso di fibre ottiche.

14. Rimanenze e contratti di costruzione

Le rimanenze e i contratti di costruzione risultano così composti:

RFI SpA

	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	368.649	349.883	18.766
Fondo svalutazione	(6.000)	(5.579)	(421)
Valore netto	362.649	344.304	18.345
Acconti	169	169	—
Contratti di costruzione	24.513	12.141	12.372
Valore netto	24.513	12.141	12.372
Totale Rimanenze e contratti di costruzione	387.331	356.614	30.717

L'incremento delle rimanenze al 31 dicembre 2014 pari a 18.345 mila euro è relativo principalmente:

- ✓ all'incremento di 277.624 mila euro per acquisti di materiali;
- ✓ al decremento di 311.488 mila euro per impiego di materiali;
- ✓ all'incremento di 52.630 mila euro per la produzione delle Officine Nazionali Armamento e Apparecchiature Elettriche (Pontassieve e Bologna);
- ✓ all'incremento netto pari a 421 mila euro del Fondo svalutazione determinato dalle seguenti variazioni:
 - utilizzo per radiazioni/rottamazioni dell'anno (1.150 mila euro);
 - incremento a seguito dell'analisi effettuata in fase di chiusura del Magazzino di Bologna sui materiali obsoleti ed a lenta movimentazione da avviare ai processi di svalutazione o radiazione (1.571 mila euro).

L'importo relativo ai "Contratti di costruzione" rappresenta l'ammontare dovuto dai clienti per i contratti relativi alle commesse in corso per i quali l'avanzamento lavori, comprensivo del margine, è superiore rispetto all'importo già fatturato al cliente. La variazione positiva pari a 12.372 mila euro è da imputare principalmente a lavori per conto di clienti terzi (11.305 mila euro).

Al fine di evidenziare l'avanzamento dei lavori rispetto agli importi già fatturati per Contratti di Costruzione la voce va correlata con la corrispondente posta del passivo Debiti per Contratti di Costruzione, che viene alimentata nel caso in cui l'avanzamento lavori sia inferiore rispetto alle fatturazioni effettuate in acconto.

15. Crediti commerciali non correnti e correnti

I crediti commerciali sono così dettagliati:

RFI SpA

	31.12.2014			31.12.2013			Variazioni		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Clienti ordinari	188	380.719	380.907	303	425.440	425.743	(115)	(44.721)	(44.836)
Amministrazioni dello Stato e altre Amm. Pubbliche	1.602	43.852	45.454	1.605	35.584	37.189	(3)	8.268	8.265
Ferrovie Estere	-	1.647	1.647	-	1.449	1.449	-	198	198
Ferrovie in concessione	-	1	1	-	1	1	-	-	-
Crediti verso società del Gruppo	-	503.656	503.656	-	519.433	519.433	-	(15.777)	(15.777)
Totale	1.790	929.875	931.665	1.908	981.907	983.815	(118)	(52.032)	(52.150)
Fondo svalutazione	-	(124.574)	(124.574)	-	(122.138)	(122.138)	-	(2.436)	(2.436)
Totale netto fondo svalutazione	1.790	805.301	807.091	1.908	859.769	861.677	(118)	(54.468)	(54.586)

Il decremento dei crediti verso Clienti Ordinari (correnti) di 44.721 mila euro rispetto all'esercizio precedente, al lordo del relativo fondo svalutazione, è determinato principalmente dai seguenti fattori:

- ✓ decremento dei crediti per fatture emesse per 41.103 mila euro, derivante principalmente da minori crediti verso il Consorzio CO.CIV. per intervenuta compensazione della rivalutazione monetaria dell'anticipazione erogata nel 1992 ai sensi della Convenzione TAV-CO.CIV (23.775 mila euro) e dalla diminuzione del credito verso imprese ferroviarie nell'ambito di piani di rientro definiti ed onorati;
- ✓ decremento del credito per fatture da emettere di 3.618 mila euro.

L'incremento della posta Amministrazioni dello Stato e altre Amministrazioni Pubbliche (correnti) di 8.268 mila euro rispetto all'esercizio precedente e al lordo del relativo fondo svalutazione, è determinato principalmente da:

- ✓ incremento crediti per fatture emesse per 11.813 mila euro derivante principalmente da maggiori crediti verso la Provincia Autonoma di Bolzano (8.546 mila) a seguito della vendita di terreni di proprietà di RFI relativi all'accordo RFI - Provincia Autonoma di Bolzano del 18 febbraio 2008 "Interventi di potenziamento finalizzati all'esercizio della linea ferroviaria della Val Pusteria", da maggiori crediti verso la Regione Calabria (1.484 mila euro) derivanti dall'Accordo Quadro del 29 agosto 2006 per la concessione delle linee e degli impianti ferroviari a servizio dell'area portuale di Gioia Tauro e verso il Ministero degli Interni - Dipartimento Soccorso Pubblica Difesa (523 mila euro);
- ✓ minori crediti per fatture da emettere per 3.545 mila euro.

I crediti verso le società del Gruppo subiscono un decremento netto di 15.777 mila euro principalmente dovuto all'effetto combinato di minori crediti per fatture da emettere e debiti per note credito da emettere.

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

RFI SpA

	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Nazionali	927.106	980.079	(52.973)
Paesi dell'area euro	3.295	3.005	290
Regno Unito	7	8	(1)
Altri paesi europei			—
Altri paesi europei (UE non Euro)	29	19	10
Altri paesi europei non UE	1.233	702	531
Stati Uniti	2	2	—
Altri paesi	(7)	—	(7)
Totale	931.665	983.815	(52.150)

16. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così dettagliata:

	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Depositi bancari e postali	4.855	4.002	853
Denaro e valori in cassa	195	396	(201)
Conti correnti di tesoreria	958.528	961.792	(3.264)
Operazioni pronti c/termine	—	—	—
Altro	110	110	—
Totale	963.688	966.300	(2.612)

Si segnala inoltre che sono in essere pignoramenti notificati alle banche che non hanno generato vincoli di indisponibilità (contenziosi di natura giuslavoristica) per 6.812 mila euro e pignoramenti che costituiscono "somme indisponibili sui conti correnti bancari e postali" per 2.830 mila euro.

Il lieve decremento complessivo della voce è dovuto essenzialmente al decremento del conto corrente di tesoreria che rappresenta nel complesso il valore dei versamenti effettuati dal MEF relativi al Contratto di Programma e dei versamenti per altri contributi erogati dalla Commissione Europea successivamente trasferiti sul conto corrente intersocietario secondo le esigenze di cassa.

17. Crediti tributari

I crediti tributari al 31.12.2014, esposti al netto dei corrispondenti debiti, ammontano a 12.740 mila euro.

La voce comprende:

- il credito d'imposta IRES per ritenute d'acconto subite (nei periodi d'imposta precedenti all'adesione al regime di consolidato fiscale di Gruppo) per 1.422 mila euro;
- il credito d'imposta per autotassazione IRAP, per 11.318 mila euro per il periodo d'imposta 2014, al netto della compensazione con i relativi debiti tributari del medesimo periodo.

RFI SpA

18. Patrimonio netto

Le variazioni intervenute nell'esercizio 2014 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 2014, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da numero 32.007.632.680 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna, per un totale di 32.007.632.680,00 euro.

Riserva Legale

Al 31 dicembre 2014 ammonta a 34.366 mila euro, a seguito dell'attribuzione della quota dell'utile 2013 per un importo pari a 13.489 mila euro.

Riserve di valutazione**Riserva per variazione fair value su derivati (Cash Flow Hedge)**

La riserva di copertura dei flussi finanziari (*Cash Flow Hedge*), include la quota efficace della variazione netta accumulata dal *fair value* degli strumenti di copertura dei flussi finanziari relativa a operazioni coperte che non si sono ancora manifestate e la quota di riserva accumulata con precedenti strumenti finanziari per i quali, nel corso dell'esercizio 2012, è stata esercitata dalle controparti l'opzione di *early termination* prevista nei contratti.

Al 31 dicembre 2014 il saldo è negativo e pari a 165.185 mila euro, in aumento rispetto al 31 dicembre del 2013 per 11.325 mila euro. Tale variazione è riconducibile ai seguenti fattori:

- valutazione al *fair value* degli strumenti di copertura in essere al 31 dicembre 2014, che ha determinato una variazione negativa pari a 37.937 mila euro;
- rilascio della quota dell'anno 2014 riferita agli strumenti finanziari per i quali è stata esercitata nel 2012 l'opzione di *early termination* precedentemente menzionata, che ha determinato una variazione positiva pari a 26.612 mila 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 2014 il valore della riserva utili e perdite attuariali è negativo e pari a 141.052 mila euro in diminuzione rispetto al 2013 per effetto della movimentazione avvenuta nel corso del 2014, che presenta una perdita attuariale complessiva pari a 65.801 mila euro determinata da una perdita sia per il fondo TFR che per il fondo CLC.

Utili (Perdite) portati a nuovo

Gli utili portati a nuovo al 31 dicembre 2014 ammontano a 1.403.957 mila euro e presentano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a 183.296 mila euro, derivante dalla destinazione dell'utile del Bilancio 2013 deliberato dall'Assemblea del 30 maggio 2014.

Risultato dell'esercizio

L'esercizio chiuso al 31.12.2014 presenta un utile pari a 140.089 mila euro.

RFI SpA

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

Origine	Importi al 31.12.2014 (a+b)	Quota indisponibile (a)	Quota disponibile (b)	Quota distribuibile di (b)	Riepilogo delle utilizzazioni dei tre esercizi precedenti**			
					Aumento di capitale	Copertura perdite	Distrib.ne ai soci	Altro (Scissioni)
Capitale:								
Capitale Sociale	32.007.633	32.007.633			250.000			(330.552)
Riserve di utili:								
Riserva legale	34.366	34.366						
Utili portati a nuovo *	1.403.957	78.317	1.325.640	366.018				
Altre Riserve:								
Riserva di copertura flussi finanziari	(165.185)	(165.185)						
Riserva da utili e perdite attuariali	(141.052)	(141.052)						
TOTALE	33.139.719	31.814.079	1.325.640	366.018	250.000	-	-	(330.552)

Note:

* il patrimonio netto totale è al netto del risultato d'esercizio 2014 (pari ad Euro 140.089 mila)

** esercizi 2011-2012-2013

RFI SpA

19. Finanziamenti a medio/lungo termine e a breve termine

Finanziamento a medio/lungo termine	31.12.2014	Valore Contabile	
		31.12.2013	Variazioni
Finanziamenti da banche	1.936.284	2.062.292	(126.008)
Debiti verso altri finanziatori	197.527	223.413	(25.886)
Debiti finanziari verso società del Gruppo	2.290.163	2.525.815	(235.652)
Totale	4.423.974	4.811.520	(387.546)

Finanziamenti a breve termine e quota corrente fin. a medio - lungo termine*	31.12.2014	Valore Contabile	
		31.12.2013	Variazioni
Finanziamenti da banche (breve termine)	135.180	132.954	2.226
Debiti verso altri finanziatori (breve termine)	25.886	25.179	707
Debiti finanziari verso società del Gruppo (breve termine)	243.239	233.496	9.743
Totale	404.305	391.629	12.676

Finanziamenti	31.12.2014	Valore Contabile	
		31.12.2013	31.12.2014
Finanziamenti da banche	2.071.464	2.195.246	(123.782)
Debiti verso altri finanziatori	223.413	248.592	(25.179)
Debiti finanziari verso società del Gruppo	2.533.402	2.759.311	(225.909)
Totale Finanziamenti	4.828.279	5.203.149	(374.870)

*: La posta riguarda la quota corrente dei finanziamenti a medio/lungo termine

I "Finanziamenti da Banche" a medio/lungo termine e a breve termine per 2.071.464 mila euro, sono esposti al lordo dei ratei non ancora liquidati pari a 9.172 mila euro e rappresentano interamente debiti verso la Banca Europea per gli Investimenti (BEI).

Il decremento dei "Finanziamenti da Banche" pari a 123.782 mila euro rispetto al 31 dicembre 2013 è dovuto all'effetto dei seguenti fattori:

- decremento per 122.695 mila euro per effetto dei rimborsi di quote capitale effettuati nel corso del 2014;
- decremento per 1.087 mila euro dei ratei, esposti nella quota a breve termine.

I "Debiti verso altri finanziatori" a medio/lungo termine e a breve termine per 223.413 mila euro fanno riferimento ai debiti verso la Cassa Depositi e Prestiti; il relativo decremento, pari a 25.179 mila euro rispetto al 31 dicembre 2013, è dovuto ai rimborsi di quote capitale effettuati nel corso del 2014.

I "Debiti finanziari verso Società del Gruppo" a medio/lungo termine e a breve termine per 2.533.402 mila euro sono esposti al lordo dei ratei non ancora liquidati pari a 6.865 mila euro. In particolare essi si riferiscono ai debiti verso la Capogruppo a valere sui due contratti intercompany siglati per il ribaltamento dei contratti sottoscritti a sua volta dalla Capogruppo rispettivamente con Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (CDP) e la Banca Europea per gli

RFI SpA

Investimenti (BEI) per il finanziamento di investimenti ed ai finanziamenti collegati alle due *tranches* dell'emissione obbligazionaria che FSI ha collocato sul mercato a luglio ed a dicembre 2013 nell'ambito del "FS EMTN Programme".

Il decremento dei "Debiti finanziari verso Società del Gruppo" per 225.909 mila euro rispetto al 31 dicembre 2013 è dovuto all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- ✓ decremento dovuto ai rimborsi di quote capitale dei debiti finanziari verso Ferrovie dello Stato Italiane SpA per Cassa Depositi e Prestiti (Rete Convenzionale e Rete AV/AC) effettuati nel corso del 2014 per 149.842 mila euro, speculari alla variazione dei corrispondenti crediti verso il MEF a cui si fa rimando nella sezione relativa alle attività finanziarie;
- ✓ decremento dovuto al rimborso della quota capitale del debito verso Ferrovie dello Stato Italiane SpA per BEI (Rete AV/AC) effettuato nel corso del 2014 per 76.839 mila euro;
- ✓ incremento per 772 mila euro dei ratei, esposti nella quota a breve termine.

I termini e le condizioni dei finanziamenti in essere sono i seguenti:

Debitore	Creditore	Valuta	Note	Tasso di Interesse Nom.	Anno di Scadenza	31.12.2014		31.12.2013	
						Valore Nom.	Valore Cont.	Valore Nom.	Valore Cont.
RFI	BEI 1	euro		Fisso	2023	213.796	213.796	233.123	233.123
RFI	BEI 2	euro		Fisso	2023	156.155	156.155	169.419	169.419
RFI	BEI 3	euro	(1)	Variabile	2024	527.778	527.778	583.333	583.333
RFI	BEI 4	euro	(3)	Fisso/Var	2030	413.799	413.799	429.612	429.612
RFI	BEI 5	euro	(1)	Variabile	2025	19.556	19.556	21.333	21.333
RFI	BEI 6	euro	(2)	Fisso	2032	173.734	173.734	179.700	179.700
RFI	BEI 7	euro	(3)	Fisso/Var	2032	257.474	257.474	268.466	268.466
RFI	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1	euro	(4)	Fisso	2021	110.913	110.913	123.592	123.592
RFI	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 2	euro	(1) (4)	Variabile	2023	112.500	112.500	125.000	125.000
RFI	INTERCOMPANY CDDPP/FS AV	euro		Fisso	2021	528.345	528.345	604.759	604.759
RFI	INTERCOMPANY CDDPP/FS RT	euro		Fisso	2021	604.759	604.759	678.187	678.187
RFI	INTERCOMPANY BEI/FS	euro		Fisso	2021	648.689	648.689	725.528	725.528
						3.767.498	3.767.498	4.142.052	4.142.052
RFI	BEI 300	euro	(5) (6)	Variabile	2021	300.000	300.000	300.000	300.000
RFI	INTERCOMPANY EMTN 1 TR/FS	euro	(6)	Fisso	2020	250.000	247.496	250.000	247.112
RFI	INTERCOMPANY EMTN 2 TR/FS	euro	(6)	Fisso	2021	500.000	497.248	500.000	496.911
						1.050.000	1.044.744	1.050.000	1.044.022
						4.817.498	4.812.242	5.192.052	5.186.074

(1) Il tasso è stato convertito da variabile a fisso a seguito di una operazione di swap di copertura del rischio di tasso.
(2) Fisso per ognuna delle tranches utilizzate.
(3) Fisso per le prime tre tranches, variabile per le successive.
(4) Finanziamento ceduto dalla Cassa DDPP alla CPG Società di cartolarizzazione a.r.l., con un'operazione di cartolarizzazione in accordo alla Legge n. 130/1999
(5) Finanziamento oggetto di operazioni di copertura del rischio di tasso (collar)
(6) Le relative coperture finanziarie saranno assicurate dai flussi netti dei ricavi connessi allo sfruttamento economico del progetto TO-MI-NA

RFI SpA

20. TFR e altri benefici ai dipendenti (CLC)

	31.12.2014	31.12.2013
Valore attuale obbligazioni TFR	749.605	757.488
Valore attuale obbligazioni CLC	31.702	20.836
Altri fondi (medici fiduciari, ex OPAFS)	(85)	(25)
Altre variazioni (anticipo su imposta rivalutazione ITA)	-	-
Totale valore attuale obbligazioni	781.222	778.299

La seguente tabella illustra le variazioni intervenute nel valore attuale della passività per obbligazioni a benefici definiti.

TFR e CLC	31.12.2014	31.12.2013
Obbligazioni a benefici definiti al 1° gennaio	778.324	839.334
Service Costs	144	140
Interest cost (*)	16.040	17.299
Benefits paid	(78.067)	(70.235)
Transfers in (out)	1.075	31.759
Estimated benefits payments	(2.010)	(2.444)
(Utili) perdite attuariali rilevati nel patrimonio netto	65.801	(37.529)
Defined Benefit Obligation	781.307	778.324
Altri fondi (medici fiduciari, ex OPAFS)	(85)	(25)
Altre variazioni (anticipo su imposta rivalutazione ITA)	-	-
TFR e altri benefici ai dipendenti	781.222	778.299

(*) con rilevazione a Conto Economico

Nel rispetto di quanto previsto dai principi contabili internazionali e delle indicazioni fornite dallo IASB, il TFR per le quote maturate fino al 1 gennaio 2007 e le CLC sono stati considerati come post *employment-benefit* a prestazione definita per i quali è previsto, a fini contabili, che il valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

L'utilizzo complessivo del TFR e della CLC nell'esercizio 2014, pari a 79.002 mila euro (*Benefits paid, Transfers in/out, Estimated benefits payments*) è stato generato dalle liquidazioni erogate al personale in uscita nel corso del 2014, dalle anticipazioni e dai trasferimenti di dipendenti da e verso altre società del Gruppo.

Sia per il TFR che per le CLC sono state generate, nel 2014, perdite attuariali complessivamente pari a 65.801 mila euro che si confrontano con l'utile attuariale del 2013, pari a 37.529 mila euro. L'ammontare della perdita attuariale è, essenzialmente, imputabile alla variazione del tasso di attualizzazione che è diminuito, passando, per il TFR dal 2,50% del 2013 allo 0,91% del 31 dicembre 2014 e per la CLC dal 3,17% all'1,49% generando perdite attuariali rispetto all'anno precedente. In particolare, le relazioni attuariali del TFR e della CLC evidenziano una perdita complessiva legata ad ipotesi finanziarie (incluso il tasso di attualizzazione) pari a circa 66.363 mila euro e un utile relativo alle ipotesi attuariali residue pari a 562 mila euro, la cui somma algebrica determina appunto la perdita attuariale complessiva di 65.801 mila euro.

La voce "Altri fondi" accoglie fondi di entità modesta che non sono stati oggetto di valutazione attuariale poiché non presentano le caratteristiche delle obbligazioni a benefici definiti richieste dallo IAS 19 e che per tale ragione sono stati esposti separatamente.

RFI SpA

Ipotesi attuariali

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

	31.12.2014	31.12.2013
Tasso di attualizzazione TFR	0,91%	2,50%
Tasso di attualizzazione CLC	1,49%	3,17%
Incrementi futuri delle pensioni	75% dell'inflazione +1,5 punti percentuali	75% dell'inflazione +1,5 punti percentuali
Tasso atteso di turnover dei dipendenti	4,00%	4,00%
Tasso atteso di anticipazioni	2,00%	2,00%
Probabilità di decesso	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato

Le ipotesi relative alla mortalità attesa si basano su statistiche pubblicate e tabelle di mortalità.

Di seguito si riporta un'analisi di sensitività che evidenzia gli effetti che si sarebbero registrati in termini di variazione del valore attuale della passività per obbligazioni a benefici definiti, a seguito di variazioni nelle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili.

ANALISI DI SENSITIVITA' TFR

	2014
Tasso di turnover +1,00%	745.416
Tasso di turnover -1,00%	754.235
Tasso di inflazione +0,25%	757.618
Tasso di inflazione -0,25%	741.715
Tasso di attualizzazione +0,25%	736.935
Tasso di attualizzazione -0,25%	762.667

ANALISI DI SENSITIVITA' CLC

	2014
Tasso di inflazione +0,25%	33.380
Tasso di inflazione -0,25%	30.092
Tasso di attualizzazione +0,25%	30.924
Tasso di attualizzazione -0,25%	32.515

RFI SpA

Nelle tabelle seguenti è fornita l'indicazione del contributo previsto per l'esercizio successivo, la durata media finanziaria dell'obbligazione per i piani e benefici definiti e le erogazioni previste dal piano.

TFR

	2014
Service Cost 2015	-
Duration del piano (anni)	7,4

CLC

	2014
Service Cost 2015 (euro/000)	167,8
Duration del piano (anni)	10,0

Anni erogazioni previste TFR	Importo
1	73.955
2	62.978
3	62.853
4	68.550
5	38.054

Anni erogazioni previste CLC	Importo
1	2.370
2	2.294
3	2.222
4	2.150
5	2.096

21. Fondo per rischi ed oneri

Nella tabella seguente sono riportate le consistenze ad inizio e fine anno e le movimentazioni dell'esercizio 2014 dei fondi per rischi ed oneri, ritenuti adeguati a fronte dei probabili oneri a carico delle Società.

Descrizione	31.12.2013	Accant.	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	31.12.2014
Fondo imposte	10.330	921	(414)	(6.064)	4.773
Altri	760.800	50.607	(191.263)	(113.474)	506.670
TOTALE	771.130	51.528	(191.677)	(119.538)	511.443

Fondo imposte

Accoglie stanziamenti appostati per oneri fiscali di prevedibile sostenimento futuro.

RFI SpA

Al 31 dicembre 2014 il fondo è stato complessivamente decrementato rispetto all'anno 2013 per 5.557 mila euro per l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- incremento di 921 mila euro per imposte di registro, ipotecarie e catastali e per IVA anno 2007;
- utilizzi per 414 mila euro relativi a imposte per IVA anno 2006 e 2007 e imposte per ICI anni 2005-2009;
- rilascio di fondi eccedenti per 6.064 mila euro principalmente per ICI Stazioni ed accisa oli minerali anno 2005.

Per l'analisi dei contenziosi fiscali in corso, si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Il contenzioso fiscale" della Relazione sulla Gestione.

Altri Fondi

Tale posta si riferisce alle seguenti fattispecie la cui movimentazione è riportata nella tabella sotto indicata:

Descrizione	31.12.2013	Accant.	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	31.12.2014
Oneri nei confronti					
- del personale	56.325	22.441	(21.659)		57.107
- dei terzi	288.181	27.147	(23.235)	(1.686)	290.407
Bonifica	66.117		(10.687)		55.430
Partecipazioni	48.882				48.882
Altri rischi ed oneri	301.295	1.019	(135.682)	(111.788)	54.844
TOTALE	760.800	50.607	(191.263)	(113.474)	506.670

Fondi relativi ad oneri nei confronti del personale e dei terzi

Il fondo relativo al personale è costituito dall'ammontare dei probabili oneri che vengono sostenuti con riferimento a rivendicazioni economiche e di carriera, nonché per il risarcimento di danni subiti per contrazione di malattie professionali, ed è da porre in relazione alle contestazioni in essere ed alle cause attivate presso le competenti Preture del Lavoro.

A tale titolo, nel corso dell'esercizio 2014 il fondo è stato utilizzato per 21.659 mila euro a copertura delle spese e degli oneri contributivi relativi a vertenze (giudiziali e extra giudiziali) nei confronti del personale, ed è stato complessivamente incrementato di 22.441 mila euro per far fronte alle esigenze quantificate al 31 dicembre 2014.

Per quanto riguarda i terzi, trattasi essenzialmente di cause in corso con i fornitori per appalti di opere, servizi e forniture, nonché di contenzioso extra giudiziale relativo a riserve avanzate da fornitori.

Nel corso dell'esercizio 2014 il fondo è stato utilizzato per 23.235 mila euro a seguito della risoluzione di cause concluse con giudizio sfavorevole per la Società, ed è stato incrementato per 27.147 mila euro per far fronte alle esigenze complessive sui contenziosi in essere. Il rilascio pari a 1.686 mila euro riguarda la parte di fondo a copertura dei "debiti in contestazione", che è stato adeguato alle effettive contestazioni in essere con i fornitori.

Con riferimento alle indagini e procedimenti penali in corso, in mancanza di elementi che possano indurre a ritenere che la Società sia esposta a significative passività, non sono stati effettuati stanziamenti: per maggiori dettagli si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Indagini e procedimenti penali" della Relazione sulla Gestione.

RFI SpA

Fondo Bonifica

E' stato istituito e viene utilizzato a copertura di oneri connessi alla bonifica di siti inquinati delle opere da dismettere/dismesse. Nella determinazione iniziale di tale accantonamento sono stati considerati i costi di ripristino delle aree interessate in base al precedente utilizzo di carattere industriale.

Fondo Partecipazioni

Il fondo, istituito al 31 dicembre 2013 a copertura del valore della partecipazione Stretto di Messina S.p.A. posta in liquidazione, non ha subito movimentazioni nel corso del 2014.

Fondi relativi ad altri rischi ed oneri

Trattasi di fondi per altri Rischi ed oneri principalmente relativi a:

- fondo incentivi all'esodo (37.292 mila euro);
- fondo bilaterale parte straordinaria (11.289 mila euro) finalizzato all'accompagnamento del personale munito di determinati requisiti a finestra utile a pensione;
- *performance regime*, a fronte di crediti per penali attive nei confronti delle Imprese Ferroviarie a titolo di sistema incentivante in applicazione di quanto previsto dal Prospetto Informativo della Rete (1.349 mila euro);
- altri rischi collegati a oneri stimati di competenza di periodi precedenti, complessivamente pari a 4.914 mila euro.

In particolare, i fondi relativi ad altri rischi ed oneri subiscono al 31 dicembre 2014 un decremento netto complessivo pari a 246.451 mila euro, principalmente riconducibile ai seguenti fenomeni:

- rilascio del fondo manutenzione pari a 111.174 mila euro per venir meno dei presupposti che ne avevano determinato l'accantonamento (in particolare, tale fondo era destinato a finanziare quella parte degli interventi di manutenzione dell'infrastruttura da eseguirsi per i quali non era prevista la copertura nel bilancio previsionale dello Stato);
- utilizzo per 118.254 mila euro del fondo bilaterale parte straordinaria, in considerazione dell'accesso nel 2014 alle prestazioni straordinarie del fondo di sostegno al reddito, e per i cui dettagli si fa rimando a quanto esposto nel paragrafo "Risorse Umane" della Relazione sulla Gestione.

RFI SpA

22. Passività finanziare non correnti e correnti (inclusi i derivati)

	Valore contabile								
	31.12.2014			31.12.2013			Variazioni		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Passività finanziarie									
Strumenti finanziari derivati di copertura	43.863	1.665	45.528	6.054	1.645	7.699	37.809	20	37.829
Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	43.863	1.665	45.528	6.054	1.645	7.699	37.809	20	37.829

L'incremento di 37.809 mila euro della parte non corrente degli "Strumenti finanziari derivati di copertura" è dovuto alla valutazione al 31 dicembre 2014 degli strumenti derivati (delta FV 2014 - 2013) a fronte dell'effetto combinato della riduzione della Riserva di copertura dei flussi finanziari su derivati (*Cash Flow Hedge*) per la valutazione al *fair value* degli swap, dei *forward rate agreement* e della quota di *intrinsic value* dei collar per complessivi 37.262 mila euro e dell'impatto negativo a conto economico della quota di *time value* dei collar per 547 mila euro.

La parte corrente esprime il valore netto dei ratei connessi agli strumenti derivati.

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono principalmente i derivati di copertura e sono valutati al livello 2, come descritto nei criteri di redazione del bilancio a cui si fa rimando per maggiori dettagli, nonché per la definizione dei livelli gerarchici previsti nella stima del *fair value*.

23. Altre passività non correnti e correnti

	31.12.2014			31.12.2013			Variazioni		
	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale
Acconti per contributi	-	5.978.827	5.978.827	-	5.538.178	5.538.178	-	440.649	440.649
Debiti vs Ist. di Prev. e di Sic. Soc.	60.253	105.414	165.667	72.304	102.814	175.118	(12.051)	2.600	(9.451)
Altri debiti verso società del gruppo	524	120.712	121.236	572	89.831	90.403	(48)	30.881	30.833
Altri debiti	73.378	308.302	381.680	50.653	262.754	313.407	22.725	45.548	68.273
Ratei e risc. pas.	3.110	103.149	106.259	1.643	105.931	107.574	1.467	(2.782)	(1.315)
Totale	137.265	6.616.404	6.753.669	125.172	6.099.508	6.224.680	12.093	516.896	528.989

Gli acconti per contributi in conto impianti al 31 dicembre 2014 ammontano a 5.978.827 mila euro e sono così dettagliati:

RFI SpA

	31.12.2013	Incrementi	Decrementi	31.12.2014
Acconti per contributi:				
Ministero dell'Economia e Finanze	3.679.387	2.361.678	(1.962.571)	4.078.494
Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti	1.192.397	436.406	(487.885)	1.140.918
FESR	401.228	103.055	(138.778)	365.505
TEN	138.560	67.408	(3.982)	201.986
ALTRI PA	95.718	108.591	(59.408)	144.901
ALTRI TERZI	30.888	16.135		47.023
Totale	5.538.178	3.093.273	(2.652.624)	5.978.827

L'incremento degli acconti deriva principalmente dall'effetto congiunto delle nuove iscrizioni, come esposto nella nota relativa alle Altre attività non correnti e correnti a cui si fa rimando e dei decrementi derivanti dall'applicazione dei contributi e dagli aumenti di capitale sociale alla Società Tunnel Ferroviario del Brennero (come riportato nella sezione "Partecipazioni").

Gli altri debiti correnti verso Società del Gruppo, pari a 121.236 mila euro, subiscono un incremento di 30.833 mila euro derivante principalmente da:

- maggiori debiti verso la Capogruppo a seguito dell'iscrizione del dividendo relativo all'utile 2013 deliberato dall'Assemblea di RFI in data 30 maggio 2014 pari a 73.000 mila euro;
- maggiori debiti per penalità verso la società Trenitalia per 1.892 mila euro.
- minori debiti verso la società collegata LTF per 36.500 mila euro, a seguito del pagamento dei contributi ricevuti dalla Commissione Europea per il finanziamento del progetto relativo al nuovo collegamento ferroviario transalpino Lione-Torino quale soggetto realizzatore delle opere. Il residuo debito pari a 34.731 mila euro è stato oggetto di scissione nei confronti della Capogruppo in data 4 febbraio 2015, come meglio specificato nel capitolo "Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del Bilancio";
- minori altri debiti verso la società Trenitalia (462 mila euro) e verso la società Trenord (75 mila euro) inerenti le prestazioni ferroviarie dell'European Performance Regime (EPR);
- minori debiti verso la società FS Sistemi Urbani per 9.196 mila euro per intervenute regolarizzazioni finanziarie.

Gli altri debiti correnti sono relativi principalmente a debiti verso il personale (116.808 mila euro), depositi cauzionali (34.469 mila euro), debiti verso il personale per ferie maturate e non godute (21.634 mila euro), debiti verso il fondo a gestione bilaterale (68.994 mila euro), altri debiti tributari per ritenute alla fonte operate da RFI nei confronti dei lavoratori dipendenti ed autonomi (33.665 mila euro), debiti verso Pubbliche Amministrazioni (12.855 mila euro).

I risconti passivi al 31.12.2014 complessivamente pari a 106.259 mila euro sono relativi principalmente a:

- quote dei ricavi differiti derivanti dalle cessioni alla Società Basicotel (68.157 mila euro) dei diritti di utilizzazione degli elettrodotti per il passaggio di cavi in fibre ottiche di competenza dei futuri esercizi, il cui contratto ha durata di 30 anni;
- canoni Vodafone per accesso e manutenzione gallerie (18.813 mila euro);

RFI SpA

- cessione alla Società Infostrada (4.648 mila euro) del diritto d'uso delle fibre inerti RFI, compresa l'installazione e sostituzione di separatori di fibre e di altre attrezzature necessarie per collegare le fibre inerti con le altre parti della rete IS (Impianti di Segnalamento e Sicurezza della circolazione Treni);
- canoni diversi per la parte residuale.

24. Debiti commerciali non correnti e correnti

La voce è così dettagliata:

	31.12.2014			31.12.2013			Variazioni		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Debiti verso fornitori	19.672	2.032.259	2.051.931	23.676	1.983.617	2.007.293	(4.004)	48.642	44.638
Acconti commerciali	705	58.826	59.531	1.691	53.454	55.145	(986)	5.372	4.386
Debiti commerciali v.so società del Gruppo	949	424.395	425.344	949	494.912	495.861	-	(70.517)	(70.517)
Debiti per contratti di costruzione	-	12.818	12.818	-	15.922	15.922	-	(3.104)	(3.104)
Totale	21.326	2.528.298	2.549.624	26.316	2.547.905	2.574.221	(4.990)	(19.607)	(24.597)

I debiti verso fornitori ordinari riguardano principalmente attività di investimento ed esprimono le rilevazioni contabili relative a fatture ricevute e da ricevere e ritenute a garanzia: queste ultime ammontano a 59.088 mila euro e sono pari al 5% del valore dei contratti in corso verso fornitori ordinari e verso Pubbliche Amministrazioni. L'incremento netto al 31 dicembre 2014 dei debiti correnti e non correnti verso fornitori rispetto all'anno precedente è complessivamente pari a 44.638 mila euro.

Gli acconti commerciali sono relativi ad anticipi ricevuti da Clienti Ordinari e da Clienti Gruppo per un totale di 59.531 mila euro, in aumento rispetto al 2013 per euro 4.386 mila. Tale aumento è principalmente dovuto agli anticipi per vendite di beni patrimoniali, ricevuti dalla società Trenitalia per le aree sovrastanti la stazione di Torino Lingotto.

I debiti commerciali correnti verso le società del Gruppo subiscono un decremento netto pari a 70.517 mila euro dovuto principalmente all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- minori debiti verso la società Fercredit per 34.219 mila euro in conseguenza delle minori cessioni dei crediti da parte dei fornitori di RFI effettuate nel 2014;
- minori debiti verso la società Trenitalia per 14.723 mila euro a seguito di una diminuzione dell'utilizzo di servizi relativi ai trasporti ed alla manovra;
- nuovi debiti commerciali verso la società FS Jit per 4.786 mila euro.

La voce Debiti per contratti di costruzione pari a 12.818 mila euro rappresenta l'ammontare lordo dovuto dai clienti per i contratti relativi alle commesse in corso per i quali i costi sostenuti, al netto dei margini rilevati, eccedono la fatturazione di avanzamento lavori. La voce va correlata con la voce dell'attivo "Contratti di Costruzione".