

- le sopravvenienze attive (€ 33.633 mila) dovute alla cancellazione del debito nei confronti del personale per assegno di malattia, in quanto il nuovo contratto collettivo delle attività ferroviarie prevede il venir meno della ritenuta ai dipendenti e l'impegno delle società a garantire la corresponsione dei trattamenti economici previsti in caso di malattia;
- le sopravvenienze attive attribuibili principalmente a RFI S.p.A. (€ 45.986 mila), a Trenitalia S.p.A. (€ 21.895 mila) e a Sita S.p.A. (€ 8.917 mila);
- le imposte relative ad esercizi precedenti rilevate da RFI S.p.A. (€ 11.624 mila) e dalla Capogruppo (€ 2.676 mila), rispettivamente a fronte di cartelle esattoriali per omesso o ritardato pagamento di ritenute alla fonte per gli anni 1993, 1994, 1995, 1996 e 2000 e della variazione del pro rata IVA risultante dalla dichiarazione 2005;
- le sopravvenienze passive, riconducibili essenzialmente a Trenitalia S.p.A. (€ 19.593 mila), RFI S.p.A. (€ 32.463 mila), Ferrovie Real Estate S.p.A. (€ 4.329 mila), Ferservizi S.p.A. (€ 3.906 mila) e Sita S.p.A. (€ 3.150 mila).

Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate

Le imposte sul reddito ammontano a € 170.284 mila con una variazione in diminuzione di € 8.244 mila rispetto all'esercizio 2004. Esse risultano così composte:

Descrizione	2005	2004	Differenze
Imposte correnti			
-IRES	225	211	14
-IRAP	168.041	175.635	(7.594)
- Proventi da adesione al consolidato fiscale	0	(523)	523
	168.266	175.323	(7.057)
Imposte differite e anticipate			
-Anticipate	(1.681)	(218)	(1.463)
-Differite	3.699	3.423	276
	2.018	3.205	(1.187)
TOTALE	170.284	178.528	(8.244)

Come già per lo scorso esercizio, la Capogruppo e le società controllate hanno aderito al consolidato fiscale.

Con il consolidato nazionale la consolidante effettua, in sede di dichiarazione dei redditi del Gruppo, la determinazione di un'unica base imponibile mediante una compensazione integrale di tutti gli imponibili positivi e negativi. Per effetto delle perdite fiscali conferite nel 2005 da alcune società consolidate, il reddito imponibile del Gruppo è risultato negativo.

Pertanto, le imposte relative all'IRES e, conseguentemente, le imposte anticipate e differite iscritte nell'esercizio dalle società, sono state, ai fini del consolidato, stornate dal conto economico con un impatto positivo pari a € 73.169 mila.

L'IRES residua è relativa alla società controllata Metroscai S.c.a.r.l., che in quanto società consortile non ha aderito al consolidato fiscale.

SEZIONE 4**ALTRE INFORMAZIONI****Numero medio dei dipendenti**

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo FS ammonta a 99.057 unità (100.259 unità nell'esercizio 2004). Per una migliore comparazione con i dati dell'esercizio precedente, nella tabella a) viene esposta la consistenza media sia del personale della Capogruppo che di quello delle controllate Trenitalia S.p.A., RFI S.p.A., Ferservizi S.p.A., Italferr S.p.A. e Ferrovie Real Estate S.p.A., secondo la classificazione prevista dal nuovo CCNL delle Attività Ferroviarie, in vigore dal 2003.

a) Capogruppo e controllate Trenitalia S.p.A., RFI S.p.A., Ferservizi S.p.A., Italferr S.p.A. e Ferrovie Real Estate S.p.A.

PERSONALE	2005	2004	Differenze
Dirigenti	1.125	1.121	4
Quadri	15.143	14.954	189
Altro personale	78.470	79.960	(1.490)
TOTALE	94.738	96.035	(1.297)

b) Altre società del gruppo

PERSONALE	2005	2004	Differenze
Dirigenti	87	85	2
Quadri	240	225	15
Impiegati	955	897	58
Operai	3.037	3.017	20
TOTALE	4.319	4.224	95
CONSISTENZA MEDIA TOTALE	99.057	100.259	(1.202)

Compensi ad amministratori e sindaci

Si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale della Capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese consolidate.

PERCIPIENTI	2005	2004	Differenze
Amministratori	2.244 (**)	8.164 (*) (**)	(5.920)
Sindaci	142	157	(15)
TOTALE	2.223	8.263	(6.040)

(*) La cifra comprende le somme erogate a titolo di compenso e bonus per raggiungimento obiettivi del precedente Amministratore Delegato, giusta delibera del 10 maggio 2004, in coerenza anche con le indicazioni dell'Azionista.

(**) La cifra comprende tutti i compensi spettanti al Presidente e Amministratore Delegato, compresi gli importi relativi agli elementi variabili, in coerenza con quanto previsto dal rapporto di amministrazione. L'importo comprende, altresì, gli emolumenti previsti per i rimanenti Consiglieri di Amministrazione.

Cambi utilizzati al 31 dicembre 2005 a raffronto con l'esercizio precedente

Valute estere	Cambio al 31.12.2004	Cambio medio 2004	Cambio al 30.12.2005	Cambio medio 2005
Franco Svizzero	0,6481	0,6476	0,6430	0,6459
Corona Svedese			0,1065	0,1078
Corona ceca			0,0345	0,0336

Strumenti finanziari derivati

Come già riportato nella Relazione sulla gestione, la società TAV S.p.A. nei precedenti esercizi ha stipulato alcuni contratti di Interest Rate Swaps al fine di trasformare l'indebitamento verso il sistema bancario e finanziario da tasso variabile a tasso fisso, nonché, per quanto riguarda TAV S.p.A., dei Forward Rate Swaps per la copertura del costo dell'eventuale rifinanziamento del Project Loan Tranche 1 con Infrastrutture S.p.A.

La situazione dei contratti risulta essere la seguente:

Istituto finanziatore	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	Fair value	Intermediario swap	Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di indicizzazione	Tasso fisso
Interest Rate Swap									
BEI	1.000.000	1.000.000	160.770	UBS Warburg	8/04/2002	15/06/2002	15/03/2024	EURIBOR	5,4830%
Cassa Depositi e Prestiti	250.000	231.250	31.136	Credit Suisse First Boston	22/07/2002	31/12/2002	31/12/2023	EURIBOR	5,0450%
BEI	32.000	32.000	5.221	UBS Warburg	23/07/2002	15/12/2002	15/12/2023	EURIBOR	5,3060%
Totale Interest Rate Swap		1.282.000	1.263.250	197.127					
Istituto finanziatore	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	Fair value	Intermediario swap	Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di indicizzazione	Tasso fisso
Forward Rate Swap									
Infrastrutture S.p.A.	500.000	500.000	57.319	UBS Warburg	27/04/2004	9/09/2013	31/07/2024	EURIBOR	5,7550%
Infrastrutture S.p.A.	500.000	500.000	57.305	Morgan Stanley	28/04/2004	9/09/2013	31/07/2024	EURIBOR	5,7670%
Totale Forward Rate Swap		1.000.000	1.000.000	114.624					
Totale		2.282.000	2.263.250	311.751					

Per quanto concerne la Capogruppo, si rinvia a quanto illustrato nella Nota Integrativa alla voce “Immobilizzazioni finanziarie – Crediti verso altri”.

Roma, 26 maggio 2006

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

ALLEGATO N. 1**ELENCO DELLE IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON
METODO INTEGRALE**

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (€/1000)	Società Partecipante	% di Partecipa zione
a) Impresa Controllante:				
Ferrovie dello Stato S.p.A.	Roma	38.790.425		
b) Imprese controllate direttamente:				
Trenitalia S.p.A.	Roma	2.896.457	Ferrovie dello Stato S.p.A.	100
Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. - RFI S.p.A.	Roma	29.932.999	Ferrovie dello Stato S.p.A.	100
Ferservizi S.p.A.	Roma	43.000	Ferrovie dello Stato S.p.A.	100
Ferrovie Real Estate S.p.A.	Roma	749.622	Ferrovie dello Stato S.p.A.	100
Fercredit - Servizi Finanziari S.p.A.	Roma	32.500	Ferrovie dello Stato S.p.A.	100
Italferr S.p.A.	Roma	14.186	Ferrovie dello Stato S.p.A.	100
FS Lab S.r.l.	Roma	1.000	Ferrovie dello Stato S.p.A.	100
Grandi Stazioni S.p.A.	Roma	4.304	Ferrovie dello Stato S.p.A.	59,99
Centostazioni S.p.A.	Roma	8.333	Ferrovie dello Stato S.p.A.	59,99
Sogin S.r.l.	Firenze	15.600	Ferrovie dello Stato S.p.A.	55

c) Imprese controllate indirettamente:

FS Cargo S.p.A.	Roma	49.721	Trenitalia S.p.A.	100
Serfer – Servizi ferroviari S.r.l.	Genova	5.000	FS Cargo S.p.A.	100
Omniaexpress S.p.A.	Roma	872	FS Cargo S.p.A.	100
Omnia Logistica S.p.A.	Roma	1.600	FS Cargo S.p.A.	100
Ecolog S.p.A.	Roma	2.000	FS Cargo S.p.A.	100
Servizi Ferroviari Portuali - Ferport S.r.l.	Genova	516	Serfer S.r.l.	100
FS Railfreight S.r.l. (già Cargo Svizzera Italia S.r.l.)	Roma	88	FS Cargo S.p.A.	100
T.A.V. – Treno Alta Velocità S.p.A.	Roma	5.545.941	RFI S.p.A.	100
S.E.L.F. - Società Elettrica Ferroviaria S.r.l.	Roma	50	RFI S.p.A.	100
Metropark S.p.A.	Roma	3.016	RFI S.p.A.	100
Sita S.p.A.	Firenze	3.605	Sogin S.r.l.	100
Grandi Stazioni Immobiliare S.r.l. (già Grandi Stazioni Retail S.r.l.)	Roma	90	Grandi Stazioni S.p.A.	100
Grandi Stazioni Servizi S.r.l.	Roma	10	Grandi Stazioni S.p.A.	100
Passaggi S.p.A.	Roma	258	Trenitalia S.p.A.	100
Hydroitalia tre S.r.l.	Roma	30	Trenitalia S.p.A.	100
Medie Stazioni Due S.r.l.	Roma	50	Ferrovie Real Estate S.p.A.	100
Immobiliare Ferrovie S.r.l.	Roma	50	Ferrovie Real Estate S.p.A.	100
Italcontainer S.p.A.	Milano	5.681	FS Cargo S.p.A.	100
TX Service Management	Bad Honnef	50	TX Logistik AG	100
TX Consulting	Bad Honnef	25	TX Logistik AG	100
TX Logistik Austria	Wels	35	TX Logistik AG	100
TX Logistik Svizzera	Basel	50	TX Logistik AG	100
TX Logistik Svezia	Malmo	400	TX Logistik AG	100
Cargo Chemical S.r.l.	Roma	1.200	FS Cargo S.p.A.	99,58
Metroscai S.c.a.r.l.	Roma	10	Ferservizi S.p.A.	75

Italcertifer S.c.p.A.	Firenze	480	RFI S.p.A.	33,33
			Trenitalia S.p.A.	33,33
Servizi Ferroviari Portuali — Ferport Napoli S.r.l.	Napoli	510	Serfer S.r.l.	60
TX Logistik AG	Bad Honnef	286	Trenitalia S.p.A.	51
NET — Nord Est Terminal S.p.A.	Padova	1.560	RFI S.p.A.	51
Grandi Stazioni Ceska Republika	Praga	8.267	Grandi Stazioni S.p.A.	51

(1) Dati espressi in valuta locale.

ALLEGATO N. 2**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO**

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (€/1000)	Società Partecipante	% di Partecipazione
<u>Imprese collegate:</u>				
LTF - Lyon-Turin Ferroviaire Sas	Chambery	1.000	RFI S.p.A.	50
Cisalpino AG	Berna	162.500(1)	Trenitalia S.p.A.	50
Artesia Sas	Parigi	220	Trenitalia S.p.A.	50
Logistica S.A.	Levallois	2.437	Trenitalia S.p.A.	50
Tilo S.A.	Chiasso	2.000(1)	Trenitalia S.p.A.	50
Hannibal S.p.A.	Lucernate di Rho (MI)	1.000	Trenitalia S.p.A.	50
Pol Rail S.r.l.	Roma	2.000	FS Cargo S.p.A.	50
Sideuropa S.r.l.	Milano	450	FS Cargo S.p.A.	50
BBT	Innsbruck	240	R.F.I. S.p.A.	50
Isfort - Istituto Superiore di Formazione e Ricerca S.p.A.	Roma	1.300	Ferrovie dello Stato S.p.A.	19
			Trenitalia S.p.A.	15
			RFI S.p.A.	15
Viaggi e Turismo Marozzi S.r.l.	Bari	1.040	Sita S.p.A.	49
SODAI S.p.A.	Milano	15.615	Trenitalia S.p.A.	49
WISCO S.p.A.	Monza	15.615	Trenitalia S.p.A.	49
M.T.O. Modena Terminal Operator S.r.l.	Milano	104	Italcontainer S.p.A.	45
S.G.T. - Società Gestione Terminali Ferro Stradali S.p.A.	Pomezia- (RM)	200	RFI S.p.A.	43,75
Cemat - Società Nazionale per il Trasporto Combinato Strada-Rotaia S.p.A.	Roma	7.000	FS Cargo S.p.A.	47,64
Porta Sud S.p.A.	Bergamo	620	RFI S.p.A.	40
TSF Telesistemi Ferroviari S.p.A.	Roma	77.004	Ferrovie dello Stato S.p.A.	39

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (€/1000)	Società Partecipante	% di Partecipazione
Sinter Inland Terminal S.p.A.	Milano	1.550	Italcontainer S.p.A.	35
Società Alpe Adria S.p.A.	Trieste	777	FS Cargo S.p.A.	33,33
East Rail S.r.l.	Trieste	130	FS Cargo S.p.A.	32
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	Milano	107.690	Ferrovie dello Stato S.p.A.	14,74

(1) Dati espressi in valuta locale.

ALLEGATO N. 3**ELENCO DELLE ALTRE PARTECIPAZIONI NON CONSOLIDATE**

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (€/1000)	Società Partecipante	% di Partecipazione	Note
<u>a) Imprese controllate:</u>					
Sap s.r.l. in liquidazione	Roma	997	Ferrovie dello Stato S.p.A.	100	(1)
Grandi Stazioni Ingegneria S.r.l.	Roma	20	Grandi Stazioni S.p.A.	100	(2)
Grandi Stazioni Pubblicità S.r.l.	Roma	20	Grandi Stazioni S.p.A.	100	(2)
Grandi Stazioni Edicole S.r.l.	Roma	20	Grandi Stazioni S.p.A.	100	(2)
Sve Rail Italia S.r.l.	Milano	10	Trenitalia S.p.A.	100	(2)
Tevere TPL S.c.a.r.l.	Roma	10	Sita S.p.A.	51	(2)
<u>b) Imprese collegate:</u>					
Port Multimodal Services S.r.l. in liquidazione	Genova	47	Italcontainer S.p.A.	50	(1)
ATI Rom S.r.l.	Bucarest	258	Sita S.p.A.	30	(2)

Note:

(1) ex art. 28 comma 1, D.lgs. 127/91

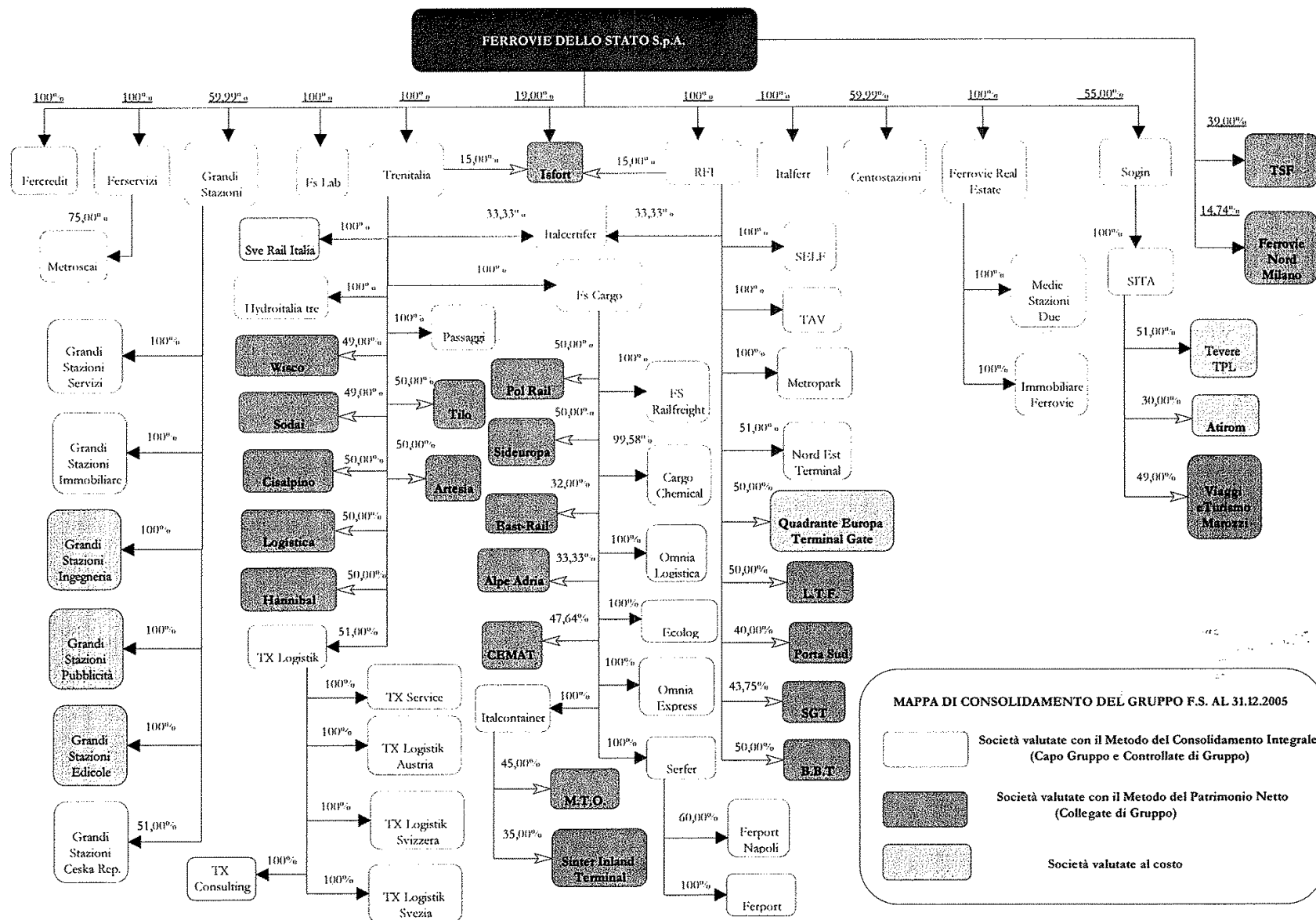
(2) ex art. 28 comma 2a), D.lgs. 127/91

ALLEGATO N. 4**ELENCO DELLE IMPRESE ENTRATE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO
NELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (€/1000)	Società Partecipante	% di Partecipazione
TX Service Management	Bad Honnef	50	TX Logistik AG	100
TX Consulting	Bad Honnef	25	TX Logistik AG	100
TX Logistik Austria	Wels	35	TX Logistik AG	100
TX Logistik Svizzera	Basel	50	TX Logistik AG	100
TX Logistik Svezia	Malmo	400	TX Logistik AG	100
Grandi Stazioni Ceska Republika	Praga	8.267	Grandi Stazioni S.p.A.	51
TX Logistik AG	Bad Honnef	286	Trenitalia S.p.A.	51

(1) Dati espressi in valuta locale.

ALLEGATO N.5



ALLEGATO N. 6

Rendiconto finanziario		
	Anno 2005	Anno 2004
<i>(valori in migliaia di euro)</i>		
Disponibilità monetarie nette iniziali (1)	2.648.764	2.641.938
<i>Flusso monetario generato da attività di esercizio</i>		
Utile (perdita) del periodo (2)	(464.981)	(124.680)
Ammortamenti	1.453.365	2.560.687
Svalutazione di immobilizzazioni	799	4.603
Variazione netta fondo T.F.R.	27.573	16.361
Plus/Minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(26.524)	(595)
Ricavi non monetari (3)	(1.082.659)	(2.019.420)
Variazione rimanenze	279.197	458.353
Variazione crediti commerciali e diversi	(569.683)	(436.338)
Variazione ratei e risconti attivi	21.255	(91.120)
Variazione Fondi Rischi ed oneri	47.146	(351.740)
Variazione debiti commerciali e diversi	547.956	1.023.428
Variazione ratei e risconti passivi	82.369	22.602
Totale	315.813	1.062.141
<i>Flusso monetario generato da attività di investimento</i>		
Investimenti in:		
- immobilizzazioni immateriali	(174.166)	(172.092)
- immobilizzazioni materiali	(8.112.230)	(8.373.096)
- partecipazioni	(46.675)	(110.811)
Prezzo di realizzo da alienazioni	103.946	168.014
Variazione Crediti Finanziari	(142.721)	(151.807)
Variazione delle altre attività immobilizzate	(791)	0
Totale	(8.372.637)	(8.639.792)
<i>Flusso monetario generato da attività di finanziamento</i>		
Finanziamenti ricevuti/rimborsati	4.309.893	4.606.506
Conferimenti dei soci	3.005.555	2.664.555
Contributi in conto capitale	291.037	319.366
Altre variazioni di patrimonio netto di Gruppo	(26)	0
Variazione capitale e riserva dei terzi	180	(5.950)
Totale	7.606.639	7.584.477
Flusso monetario complessivo del periodo	(450.185)	6.826
Disponibilità monetarie nette finali (1)	2.198.579	2.648.764

(1) Il dato include le operazioni di impiego fonti a breve termine: € 712.226 mila nell'esercizio 2004 e € 829.486 mila nell'esercizio 2005.

(2) Il dato considera l'intero risultato consolidato, ivi incluso quello di competenza dei terzi.

(3) Rappresentati da utilizzi di fondi rischi ed oneri iscritti alla voce A) 5 - "Altri ricavi e proventi" e alla voce E) 20 - "Proventi straordinari".