

La voce accoglie, come evidenziato nella tabella, oltre alle ritenute a carico del personale e ai contributi a carico del datore di lavoro rimasti da versare, anche l'ammontare dei contributi calcolati sulle competenze al personale accertate, ma ancora da liquidare. L'incremento di questi ultimi è da porre in relazione ai maggiori costi accertati per incentivazioni per raggiungimento obiettivi e a seguito degli accordi con le Organizzazioni Sindacali del 24 gennaio 2008.

L'incremento dei debiti verso l'Inps è da porre in relazione all'incremento dei debiti registrati in dicembre 2007 rispetto a quelli registrati nel mese di dicembre 2006.

L'incremento dei debiti nei confronti del Fondo di Tesoreria Inps, del Previndai e dell'Eurofer sono da porre in relazione alla nuova disciplina in ambito di destinazione del Tfr, come già precedentemente illustrato nella voce del passivo Trattamento di Fine Rapporto. Sono stati inoltre accertati debiti per le quote di Tfr sulle competenze maturate e non liquidate, assoggettate a tale regime.

L'ammontare dei debiti "Altri" è rappresentato dai contributi calcolati sull'ammontare delle ferie maturate e non godute e dai contributi da liquidare all'INPGI per talune categorie di personale; la riduzione della voce è attribuibile essenzialmente a questi ultimi contributi.

Debiti: Altri debiti

La voce ammonta a 310.629mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2006	Variazioni da scissione	Variazioni dell'esercizio	31.12.2007
Personale per competenze maturate e non liquidate	3.464	117	2.927	6.508
Personale per ferie maturate e non godute	1.371	64	(49)	1.386
Fondo a gestione bilaterale Legge 449/97	117.519	0	4.781	122.300
Ministero dell'Economia e delle Finanze	2.283	0	(3)	2.280
Compensi organi sociali	19	0	(19)	0
Altre imprese partecipate	145.422	0	(4.199)	141.223
Depositi cauzionali	0	4.570	(1.442)	3.128
Creditori diversi	42.161	275	(8.632)	33.804
TOTALE	312.239	5.026	(6.636)	310.629

Valori in migliaia di euro

L'importo più rilevante riguarda la voce "Altre imprese partecipate", ed è relativo al debito per decimi da versare verso la partecipata Eurofima (141.143mila euro), con sede in Svizzera. Detto debito, pari 233.550mila franchi svizzeri, è stato adeguato al cambio al 31 dicembre 2007; gli utili su cambi rilevati, pari ad 4.199mila euro, sono stati imputati alla voce di conto economico C 17 bis); i restanti debiti di 80mila euro sono relativi ai decimi da versare al Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq.

I debiti verso il personale riguardano le competenze maturate e non liquidate e l'ammontare delle ferie maturate e non godute al 31 dicembre 2007. L'incremento della voce è attribuibile essenzialmente agli incentivi per raggiungimento obiettivi assegnati e alle somme riconosciute in base al già citato accordo con le Organizzazioni Sindacali del 24 gennaio 2008.

Il Fondo a gestione bilaterale istituito con la Legge n. 449/97 accoglie le ritenute operate al personale con contratto ferroviario, i contributi a carico delle società del Gruppo interessate nonché gli interessi maturati. Si precisa che a decorrere dal 1° luglio 2005, a seguito del rinnovo del Contratto collettivo nazionale di lavoro 2005/2006, è stata sospesa la contribuzione, sia a carico dell'azienda sia a carico dei lavoratori, prevista a favore del Fondo.

I debiti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze rappresentano le somme trasferite da tale Ministero per il pagamento di cedole e titoli per il rimborso dei prestiti obbligazionari a suo carico, non ancora incassate dagli obbligazionisti.

I debiti per depositi cauzionali sono da porre in relazione alla scissione della società Ferrovie Real Estate SpA. Essi si riferiscono ai depositi per locazione immobili (1.031mila euro) e a depositi per gare di vendita (2.097mila euro).

Gli importi maggiormente significativi della voce "Creditori diversi" riguardano i contributi incassati dalla Società nel 2005 in via provvisoria dallo Stato per il finanziamento dell'acquisto e ristrutturazione del materiale rotabile destinato al Mezzogiorno (30.907mila euro). La voce include inoltre il Fondo di solidarietà, le ritenute al personale a vario titolo rimaste da liquidare al 31 dicembre 2007 e incassi per i quali sono in corso accertamenti circa i soggetti creditori.

Non risultano iscritti debiti in valuta estera diversi rispetto a quelli già segnalati per decimi da versare alla società Eurofima e ammontanti appunto a 233.550mila franchi svizzeri.

Ratei e risconti

La voce ammonta a 32.753mila euro con una variazione in aumento di 19.864mila euro rispetto al 31 dicembre 2006. Essa è così dettagliata:

Dettaglio	31.12.2006	Variazioni da scissione	Altre variazioni	31.12.2007
Ratei				
Interessi passivi	12.300	3.978	15.946	32.224
Diversi	448	0	(448)	0
	12.748	3.978	15.498	32.224
Risconti				
Riaddebiti assicurazioni	140	0	(140)	0
Canoni di locazione	0	1.434	(905)	529
	140	1.434	(1.045)	529
TOTALE	12.888	5.412	14.453	32.753

Valori in migliaia di euro

L'incremento dei Ratei per interessi passivi è da porre in relazione essenzialmente all'incremento dei prestiti obbligazionari (7.420mila euro), ai prestiti trasferiti con la scissione (3.978mila euro) cui si aggiungono gli ulteriori ratei maturati nel 2007 (807mila euro), ai nuovi prestiti concessi dalla BEI (12.103mila euro) e alle riduzioni per i ratei relativi ai prestiti con la Cassa Depositi e Prestiti (244mila euro), nonché alle operazioni di *interest rate swap* collegate alla cartolarizzazione/cessione dei crediti fiscali per 4.256mila euro.

I risconti sono correlati alle locazioni attive.



Conti d'ordine

I Conti d'Ordine sono relativi a:

Rischi

Garanzie a favore di imprese controllate:

- Si tratta di fidejussioni rilasciate per conto della società Italferr SpA a favore della società TAV SpA (10.325mila euro), a garanzia delle obbligazioni contrattuali e degli anticipi ricevuti.

Garanzie a favore di terzi:

- Si tratta di fidejussioni prestate a favore dell'Agenzia delle Entrate (1.046.505mila euro) per i rimborsi erariali effettuati. Le stesse sono state rilasciate nell'interesse delle seguenti società del Gruppo:
 - TAV SpA 1.019.737mila euro,
 - Rete Ferroviaria Italiana SpA 26.768mila euro.

Per quanto riguarda le fidejussioni a favore di istituti di credito, occorre precisare che con la già più volte citata scissione, Ferrovie dello Stato SpA è subentrata nei debiti nei confronti della Banca OPI SpA e della Banca di Roma per i prestiti a suo tempo concessi alla società Rete Ferroviaria Italiana SpA e da questa trasferiti a sua volta alla società Ferrovie Real Estate SpA, con le operazioni di scissione dell'epoca. Le garanzie fidejussorie nell'interesse di Ferrovie Real Estate SpA non hanno, pertanto, ragione di sussistere, mentre risultano le seguenti garanzie:

- Fidejussioni prestate a favore della Banca di Roma per 421.507mila euro a fronte della quota di finanziamento rimasto nelle disponibilità della controllata Rete Ferroviaria Italiana SpA, non ancora rimborsato.
- Fidejussioni prestate ai sotto indicati istituti di credito per prestiti concessi alla controllata Trenitalia SpA dalla BEI:
 - Banca Intesa 262.500mila euro,
 - Banca di Roma 262.500mila euro,
 - Banca OPI 614.250mila euro,
 - Banca Antonveneta 42.000mila euro,
 - Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo 52.500mila euro,
 - Banca Popolare Emilia Romagna 52.500mila euro e
 - Banca Popolare Milano 105.000mila euro.
- Garanzie prestate a favore della società Eurofima (56.651mila euro) per i finanziamenti concessi alla società Cisalpino AG, partecipata da Trenitalia SpA e controllata indiretta di Ferrovie dello Stato SpA, di cui 48.951mila euro a fronte del "contratto quadro" destinato a disciplinare il finanziamento del materiale rotabile firmato da Eurofima e Cisalpino AG in data 30 luglio 2004 ed unitamente sottoscritto da Ferrovie dello Stato SpA e SBB AG in qualità rispettivamente di garante e coobbligata. Nell'ambito di tale "contratto quadro" Ferrovie dello Stato SpA si è impegnata a garantire il 50% dell'ammontare massimo complessivo dei prestiti pari ad 250 milioni di euro (quota Ferrovie dello Stato SpA pari a 125 milioni di euro) accordabili dalla società Eurofima alla società Cisalpino AG.

Altri conti d'ordine

Gli altri conti d'ordine riguardano:

- il Fondo di solidarietà, costituito dalle somme trattenute al personale con contratto ferroviario. Esso interviene a sostegno del personale stesso in caso di eventuali addebiti per danni causati a terzi o alle società rivenienti dalla societizzazione ed ammonta a 22.764mila euro.
- Le somme da erogare a controllate per il finanziamento dell'infrastruttura ferroviaria 572.619mila euro.

Conto economico

Di seguito vengono analizzati i ricavi e i costi del 2007 raffrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Valore della produzione

Il valore della produzione ammonta a 224.413mila euro, con una variazione in aumento di 53.221mila euro rispetto al 2006.

Esso risulta così composto:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	139.150	56.574	82.576
Variazioni delle rimanenze di terreni ed immobili di <i>trading</i>	(34.218)	0	(34.218)
Variazione dei lavori in corso su immobili in ristrutturazione	825	0	825
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	244	0	244
Altri ricavi e proventi	118.412	114.618	3.794
TOTALE	224.413	171.192	53.221

Valori in migliaia di euro

I ricavi derivano principalmente dalle attività, acquisite con la scissione della società Ferrovie Real Estate SpA, di vendita di immobili e terreni di *trading*, nonché, in continuità con il passato, dai rapporti che Ferrovie dello Stato SpA intrattiene con le società del Gruppo alle quali fornisce essenzialmente servizi di consulenza e assistenza, brokeraggio e dall'utilizzo del marchio.

Il dettaglio delle voci che costituiscono il valore della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.



Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce ammonta a 139.150mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Vendita immobili e terreni di <i>trading</i>	79.773	0	79.773
Canoni attivi per utilizzo marchio	40.255	37.058	3.197
Servizi area Finanza	3.532	3.417	115
Servizi area Fiscale e Bilancio	437	446	(9)
Amministrazione del personale dirigente	570	609	(39)
Segreteria Societaria	1.407	1.534	(127)
Legale Lavoro	4.428	4.437	(9)
Relazioni industriali	4.722	4.926	(204)
Servizi area Sviluppo Organizzazione	607	1.366	(759)
Servizi per la Comunicazione	3.003	2.394	609
Servizi Informatici	0	171	(171)
Gestione terminali merci	219	0	219
Altre prestazioni di servizi	197	216	(19)
TOTALE	139.150	56.574	82.576

Valori in migliaia di euro

L'incremento della voce è attribuibile essenzialmente ai ricavi per le vendite di immobili e terreni di *trading*. Le vendite di importo maggiore riguardano il complesso immobiliare dell'ex scalo ferroviario di Torino-Vanchiglia (13.666mila di euro), l'ex Casa Albergo di Milano (2.870mila di euro), l'ex colonia FS di Lavarone (1.232mila di euro), una vasta area industriale del comune di Anguillara Sabazia (2.804mila di euro) e terreni e fabbricati siti nel comune di Levanto (6.245mila di euro) e di Como (3.300mila di euro).

Variazione rimanenze magazzino *Trading*

La voce presenta un valore negativo di 34.218mila euro per effetto delle vendite effettuate nel periodo e si riferisce per 28.565mila euro alla variazione in diminuzione delle rimanenze immobili di *trading* e per 6.931mila euro alla variazione in riduzione delle rimanenze terreni di *trading* e dell'incremento per lavori di ristrutturazione effettuati nell'anno per 1.278mila euro.

Variazione delle rimanenze lavori in corso su immobili in ristrutturazione

La voce presenta un valore positivo di 825mila euro a seguito degli interventi di manutenzione effettuati nel periodo e non ancora terminati.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce si riferisce ai costi di personale attribuibili agli investimenti, collegati alla realizzazione e sviluppo del *software*.

Altri ricavi e proventi

La voce ammonta a 118.412mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Contributi in conto esercizio			
Contributi da Unione Europea	61	0	61
Contributi da Stato	12	84	(72)
	73	84	(11)
Altri ricavi e proventi			
Locazione immobili	37.285	0	37.285
Affitto terreni	892	0	892
Altri proventi immobiliari	127	0	127
Utilizzo fondo oneri officine	1.910	0	1.910
Utilizzo fondo immobili di <i>trading</i>	5.229	0	5.229
Riaddebito oneri condominiali	1.958	0	1.958
Plusvalenze ordinarie	112	0	112
Sopravvenienze attive da normale aggiornamento stime	5.701	2.393	3.308
Commissioni attive su fidejussioni	1.214	1.272	(58)
Prodotti accessori del servizio ferroviario	0	3.000	(3.000)
Proventi diversi	108	17	91
	54.536	6.682	47.854
Rimborsi			
- assicurazioni	34.581	69.005	(34.424)
- prestazioni di personale	10.557	14.313	(3.756)
- cariche sociali di dirigenti presso società del Gruppo FS	1.671	1.356	315
- utilizzo asset informatici FS	12.713	4.751	7.962
- servizi area relazioni esterne	164	775	(611)
- dal personale	33	31	2
- altri rimborsi	4.084	17.621	(13.537)
	63.803	107.852	(44.049)
TOTALE	118.412	114.618	3.794

Valori in migliaia di euro

Nella voce "Altri ricavi e proventi" sono presenti addebiti effettuati alle società controllate su base contrattuale per la fornitura di prestazioni; fra questi si evidenziano contratti di assicurazioni (34.581mila euro), i rimborsi per le prestazioni di personale (10.557mila euro) ed i canoni di locazione, gli affitti di terreni e altri proventi immobiliari, attività trasferita con la scissione della società Ferrovie Real Estate SpA per un totale di 38.304mila euro. La voce "Rimborsi per assicurazioni" presenta una riduzione pari a 34.424mila euro a seguito della modifica della gestione dei servizi di assicurazione avvenuta dal secondo semestre 2007, come descritto nella voce Costi per servizi. La voce "Rimborsi utilizzo asset informatici" ha subito un incremento pari a 7.962mila euro a seguito della modifica della gestione dei servizi informatici avvenuta nel 2007, come descritto nella voce Costi per servizi.

L'utilizzo del Fondo oneri officine (1.910mila euro) è da porre in relazione all'utilizzo del Fondo oneri officine, bonifiche e perdite di valori su immobilizzazioni, a parziale copertura del costo degli ammortamenti dell'esercizio. L'utilizzo del Fondo immobili di *trading* (5.229mila euro) è da porre in relazione all'utilizzo dello specifico fondo per la copertura: degli oneri finanziari relativi al prestito con la banca OPI SpA, delle minusvalenze realizzate nella vendita di alloggi non assoggettabili a perizia al momento dell'allocazione del fondo svalutazione da parte di Ferrovie Real Estate SpA e degli oneri di manutenzione degli immobili. Per ulteriori dettagli si fa rinvio alla sezione dello Stato Patrimoniale dedicata alla posta Fondi per Rischi ed Oneri.

Si precisa che, per una migliore rappresentazione in bilancio, è stata operata una riclassifica dalla voce Oneri e proventi finanziari alla voce Altri ricavi e proventi relativamente alle commissioni su fidejussioni.

Costi della produzione

I costi della produzione ammontano a 296.543mila euro con una variazione in aumento di 42.105mila euro rispetto al 2006.

Essi risultano così composti:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	862	164	698
Servizi	103.283	132.771	(29.488)
Godimento beni di terzi	14.261	9.615	4.646
Personale	61.044	66.768	(5.724)
Ammortamenti e svalutazioni	35.878	16.496	19.382
Accantonamenti per rischi	18.141	12.512	5.629
Altri accantonamenti	46.000	0	46.000
Oneri diversi di gestione	17.074	16.112	962
TOTALE	296.543	254.438	42.105

Valori in migliaia di euro

Il dettaglio delle voci che costituiscono i costi della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La voce ammonta a 862mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Acquisto di materiali	143	164	(21)
Combustibile per riscaldamento	560	0	560
Illuminazione e forza motrice	159	0	159
TOTALE	862	164	698

Valori in migliaia di euro

La variazione in aumento della voce è attribuibile essenzialmente alla attività trasferita da Ferrovie Real Estate SpA con la scissione, per i costi sostenuti sul patrimonio trasferito.



Servizi

La voce ammonta a 103.283mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Trasporti e spedizioni	15	2.972	(2.957)
Premi assicurativi	36.803	70.180	(33.377)
Pubblicità e marketing	4.577	11.990	(7.413)
Servizi informatici	17.206	9.684	7.522
Servizi amministrativi	3.448	2.594	854
Personale distaccato e interinale	1.273	1.406	(133)
Consulenze	1.701	6.128	(4.427)
Prestazioni professionali	3.422	3.622	(200)
<i>Building management</i>	3.613	4.452	(839)
<i>Facility</i>	2.515	3.072	(557)
Utenze	3.021	598	2.423
Manutenzione fabbricati	4.186	0	4.186
Gestione immobiliare	6.420	0	6.420
<i>Fee</i> per dismissioni	2.853	0	2.853
<i>Fee</i> per valorizzazione immobili	1.200	0	1.200
<i>Fee</i> per locazioni	1.323	0	1.323
Costi comuni di gruppo	845	0	845
Polfer	1.685	7.633	(5.948)
Organi sociali	969	487	482
Istruzione professionale	767	1.994	(1.227)
Amministrazione del personale	1.023	1.006	17
Altre prestazioni	4.418	4.953	(535)
TOTALE	103.283	132.771	(29.488)

Valori in migliaia di euro

Per taluni dei servizi sopra indicati i costi accentrati in Ferrovie dello Stato SpA trovano il correlativo ricavo nelle voci comprese negli "Altri ricavi e proventi" per i riaddebiti nei confronti delle società del Gruppo, limitatamente alle quote ad esse riferibili.

La riduzione della voce "Polfer" è dovuta al fatto che la gestione operativa del servizio della Polfer è stato affidato alla controllata Rete Ferroviaria Italiana SpA.

La riduzione della voce "Premi assicurativi" è attribuibile alla nuova modalità di gestione dei rapporti assicurativi che, a partire dal secondo semestre 2007, sono stati gestiti da Ferrovie dello Stato SpA direttamente in nome e per conto delle società del Gruppo. Analoga riduzione è riscontrabile nella voce Rimborsi di assicurazioni.

L'aumento della voce "Servizi informatici" è attribuibile al rapporto direttamente intrattenuto da Ferrovie dello Stato SpA con la collegata TSF SpA per la gestione di servizi informatici di gruppo (in precedenza TSF SpA intratteneva i rapporti con la controllata Ferservizi SpA). Analogo aumento si riscontra nella voce Rimborsi utilizzi *asset* informatici.

Godimento di beni di terzi

La voce ammonta a 14.261mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Locazioni immobili	11.488	8.524	2.964
Canoni d'uso di sistemi informatici	2.431	750	1.681
Locazioni e noleggio di beni strumentali e altri beni	342	341	1
TOTALE	14.261	9.615	4.646

Valori in migliaia di euro

Per effetto della scissione la Società è divenuta proprietaria degli immobili utilizzati; le locazioni di immobili sono attribuibili essenzialmente al subentro di Ferrovie dello Stato SpA nei rapporti che l'ex Ferrovie Real Estate SpA intratteneva con la società Express Holding SpA, nell'ambito dell'operazione cosiddetta "Pacchetto a Reddito", quale unica controparte nei rapporti di locazioni con la suddetta società. L'incremento dei canoni d'uso dei sistemi informatici è attribuibile essenzialmente ad una migliore imputazione di talune prestazioni rese dalla collegata TSF SpA, nell'ambito dei servizi informatici resi.

Personale

La voce ammonta a 61.044mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Salari e stipendi	41.447	42.353	(906)
Oneri sociali	10.321	9.460	861
Trattamento di fine rapporto	3.546	3.516	30
Altri costi	5.730	11.439	(5.709)
TOTALE	61.044	66.768	(5.724)

Valori in migliaia di euro

La riduzione della voce è attribuibile essenzialmente alla voce "Altri costi" che riflette sia la riduzione degli oneri per gli incentivi per il rinvio al pensionamento, sia i minori oneri collegati principalmente alla cessazione degli incarichi di talune figure apicali.



Ammortamenti e svalutazioni

La voce ammonta a 35.878mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	13.994	14.454	(460)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	12.046	2.041	10.005
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	7.018	0	7.018
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.820	1	2.819
TOTALE	35.878	16.496	19.382

Valori in migliaia di euro

L'incremento è da porre in relazione essenzialmente al trasferimento dei beni immobili effettuato con scissione della società Ferrovie Real Estate SpA.

Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti

La voce ammonta a 64.141mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Accantonamenti per rischi			
- Contenziosi nei confronti del personale e terzi	141	7.741	(7.600)
- Altri rischi	18.000	4.771	13.229
- Altri oneri	46.000	0	46.000
TOTALE	64.141	12.512	51.629

Valori in migliaia di euro

Gli accantonamenti per rischi, pari a 18.000mila euro, e gli accantonamenti per oneri, pari a 8.000mila euro, sono dovuti alla stima degli oneri per bonifiche degli immobili di *trading* e alle ulteriori probabili minusvalenze collegate al patrimonio alloggiativo in portafoglio; il restante accantonamento per oneri, pari a 38.000mila euro, è da porre in relazione alla stima degli oneri da sostenere per bonificare i beni trasferiti all'ex Ferrovie Real Estate SpA da Rete ferroviaria Italiana SpA, con atto di scissione parziale del 4 agosto 2006, e, per una parte minore, a fronte di oneri capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali oggetto di approfondimenti riguardo alla loro utilità futura.

Oneri diversi di gestione

La voce ammonta a 17.074mila euro ed è così dettagliata:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Costi diversi			
- Spese di rappresentanza	747	925	(178)
- Quote associative e contributi ad Enti vari	5.876	6.288	(412)
- Sopravvenienze passive da normale aggiornamento stime	271	880	(609)
- Altri	520	968	(448)
	7.414	9.061	(1.647)
Oneri tributari			
- Iva non detraibile	3.808	6.855	(3.047)
- Ici	4.775	0	4.775
- Imposta raccolta rifiuti	354	26	328
- Tassa concessione governativa	146	146	0
- Minusvalenze ordinarie	59	0	59
- Altre imposte	518	24	494
	9.660	7.051	2.609
TOTALE	17.074	16.112	962

Valori in migliaia di euro

La riduzione registrata nei costi diversi è attribuibile essenzialmente ad una più puntuale stima dei conguagli dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda gli oneri tributari gli incrementi sono attribuibili alle imposte collegate alle attività trasferite con la scissione della società Ferrovie Real Estate SpA, mentre la riduzione dell'Iva non detraibile è da porre in relazione alla separazione ai fini Iva dell'attività della Direzione Finanza.



Proventi ed oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari ammontano complessivamente a 41.731mila euro con una variazione in diminuzione di 91.069mila euro rispetto al 2006. Essi risultano così composti:



Descrizione	2007	2006	Variazioni
Proventi finanziari			
Proventi da partecipazioni			
- in imprese controllate	33.003	84.248	(51.245)
- in imprese collegate	3.035	4.038	(1.003)
- in altre imprese	1.713	1.781	(68)
	37.751	90.067	(52.316)
Altri proventi finanziari			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da imprese controllate	204.522	71.191	133.331
Da altri	1	0	1
	204.523	71.191	133.332
Proventi diversi dai precedenti			
Da società controllate e collegate			
Su crediti verso società controllate			
Interessi attivi su conti correnti intersocietari	37.608	22.478	15.130
Interessi attivi su finanziamenti	7.547	12.520	(4.973)
Altri proventi	1.540	1.100	440
Totale proventi diversi dai precedenti	46.695	36.098	10.597
Da altri			
Interessi sul credito Iva di cui si è chiesto rimborso	32.013	31.746	267
Su operazioni pronti c/termine	5.802	6.536	(734)
Su polizze commerciali	0	928	(928)
Su depositi a scadenza	14.711	13.279	1.432
Su euro sintetici	3.232	3.117	115
Interessi attivi su conti correnti bancari e postali	1.750	1.404	346
Interessi di mora	2.904	0	2.904
Diversi	375	252	123
	60.787	57.262	3.525
Totale Altri proventi finanziari	312.005	164.551	147.454
Totale proventi finanziari	349.756	254.618	95.138
Oneri finanziari			
Interessi ed altri oneri finanziari			
Verso imprese controllate			
Interessi passivi su conti correnti intersocietari	45.254	37.672	7.582
Interessi passivi su Iva chiesta a rimborso	22.750	20.946	1.804
Interessi su depositi a scadenza	195	154	41
Diversi	198	91	107
	68.397	58.863	9.534
Verso imprese collegate			
Interessi passivi su conti correnti intersocietari	689	521	168
Verso altri			
Su debiti obbligazionari	104.018	56.594	47.424
Su prestiti verso banche e altri finanziatori	125.845	0	125.845
Diversi	13.273	10.680	2.593
	243.136	67.274	175.862
Totale oneri finanziari	312.222	126.658	185.564
Utili (perdite) su cambi			
- realizzati	(1)	(1)	0
- non realizzati	4.198	4.841	(643)
Totale utili (perdite) su cambi	4.197	4.840	(643)
TOTALE PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI	41.731	132.800	(91.069)

Valori in migliaia di euro

La voce "Proventi da partecipazioni in imprese controllate", pari a 33.003mila euro, è costituita dai dividendi delle società controllate Italferr SpA (15.605mila euro), Grandi Stazioni SpA (8.198mila euro), Fercredit SpA (4.000mila euro), Centostazioni SpA (3.000mila euro) e Sogin Srl (2.200mila euro).

La voce "Proventi da partecipazioni in imprese collegate", pari a 3.035mila euro, è costituita esclusivamente dai dividendi della società TSF SpA.

La voce "Proventi da partecipazioni in altre imprese", pari a 1.713mila euro, si riferisce ai dividendi della società Eurofima.

I proventi finanziari "Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni da imprese controllate", pari a 204.522mila euro, si riferiscono ai crediti verso Rete Ferroviaria Italiana SpA per 51.633mila euro e verso TAV SpA per 47.350mila euro per gli interessi sulle somme trasferite da Ferrovie dello Stato SpA relative al netto ricavo dei prestiti contratti con la Cassa Depositi e Prestiti e con la BEI (destinati agli investimenti sull'infrastruttura ferroviaria) e dagli interessi sui prestiti concessi alle società Trenitalia SpA, per 104.994mila euro, per il finanziamento del materiale rotabile e Fercredit SpA, per 545mila euro.

La voce "Interessi attivi su conti correnti intersocietari" è costituita principalmente dagli interessi verso le società Trenitalia SpA (34.927mila euro) e Rete Ferroviaria Italiana SpA (2.642mila euro).

La voce "Interessi attivi su finanziamenti" è costituita principalmente dagli interessi attivi su finanziamenti a breve concessi a TAV SpA (7.024mila euro).

La voce "Interessi sul credito Iva di cui si è chiesto rimborso" evidenzia gli interessi attivi che sono maturati sul credito Iva medesimo.

La voce "Interessi passivi su conti correnti intersocietari" verso le controllate è costituita principalmente dagli interessi verso le società Rete Ferroviaria Italiana SpA (6.439mila euro), Italferr SpA (7.444mila euro), TAV SpA (16.980mila euro), Ferservizi SpA (3.820mila euro), Grandi Stazioni SpA (1.748mila euro) e Fercredit SpA (8.395mila euro), mentre la voce "Interessi passivi su conti correnti intersocietari" verso le collegate si riferisce esclusivamente agli interessi verso la società TSF SpA.

Gli "Interessi passivi su Iva chiesta a rimborso" rappresentano gli interessi relativi al credito Iva chiesto a rimborso di competenza delle società Trenitalia SpA (16.123mila euro), Rete Ferroviaria Italiana SpA (4.159mila euro) e TAV SpA (2.468mila euro).

Gli oneri su debiti obbligazionari, pari a 104.018mila euro, si riferiscono agli interessi, di competenza del periodo, sui prestiti sottoscritti dalla società Eurofima.

Gli oneri su debiti verso banche e altri finanziatori si riferiscono agli interessi sul prestito contratto con la Cassa Depositi e Prestiti per 86.880mila euro, agli interessi sul prestito contratto con la BEI per 12.103mila euro e agli interessi sui mutui passivi acquisiti con la scissione di Ferrovie Real Estate SpA per 26.862mila euro.

Gli interessi ed oneri finanziari diversi, pari a 13.273mila euro, si riferiscono principalmente agli interessi maturati a favore del Fondo a gestione bilaterale legge 449/97 (4.781mila euro) e alle risultanze delle operazioni di *interest rate swap* collegate alle operazioni di cartolarizzazione/cessione dei crediti fiscali (7.763mila euro), di cui si è ampiamente detto nell'attivo dello stato patrimoniale.

Rettifiche di valore di attività finanziarie**Svalutazioni di partecipazioni**

La posta ammonta a 402.659mila euro ed è attribuibile in misura, come sempre preponderante, alla svalutazione della partecipazione della società Trenitalia SpA per 402.624mila euro, cui si aggiunge la svalutazione della partecipazione della società Immobiliare Ferrovie Srl per 35mila euro.



Proventi ed oneri straordinari

I proventi e oneri straordinari ammontano complessivamente a 7.751mila euro con una variazione in aumento di 3.271mila euro rispetto al 2006. Essi risultano così composti:

Descrizione	2007	2006	Variazioni
Proventi straordinari			
- Altri proventi			
Sopravvenienze attive	8.808	2.256	6.552
Diversi	118	5.482	(5.364)
Totale proventi straordinari	8.926	7.738	1.188
Oneri straordinari			
- Imposte relative ad esercizi precedenti	51	2.829	(2.778)
- Altri			
Sopravvenienze passive	1.119	426	693
Perdite per eliminazione cespiti	2	3	(1)
Diversi	3	0	3
Totale oneri straordinari	1.175	3.258	(2.083)
SALDO PROVENTI (ONERI) STRAORDINARI	7.751	4.480	3.271

Valori in migliaia di euro

La voce "sopravvenienze attive" è costituita principalmente dalla rettifica del pro-rata derivante dalla dichiarazione dell'Iva del 2006 per 5.132mila euro.

