

Proventi e oneri straordinari

La gestione straordinaria presenta un saldo positivo di 180.305mila euro, con una variazione in diminuzione di 149.605mila euro rispetto all'esercizio 2008. Essi risultano così composti:

Descrizione	2009	2008	Variazioni
Proventi straordinari			
- Plusvalenze da alienazioni	25.354	15.672	9.682
- Utilizzo fondo per ristrutturazione industriale e fondo oneri per esodi incentivati	0	2.809	(2.809)
- Utilizzo Fondo ristrutturazione ex lege 448/98 e relativo fondo integrativo	1.847	12.162	(10.314)
- Sopravvenienze attive	292.154	265.881	26.273
- Altri	12.321	132.001	(119.680)
	331.676	428.524	(96.848)
Oneri straordinari			
- Minusvalenze da alienazioni	1.885	12.165	(10.280)
- Imposte esercizi precedenti	7.443	7.386	58
- Oneri per esodi	19.000	18.591	409
- Sopravvenienze passive	106.660	51.846	54.814
- Altri	16.382	8.625	7.756
	151.370	98.613	52.757
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	180.305	329.911	(149.605)

valori in migliaia di euro

Per rendere confrontabili i dati si è proceduto a riclassificare gli utilizzi del 2008 del fondo di ristrutturazione (47.747mila euro) a rettifica degli oneri per esodi, in analogia a quanto effettuato nel bilancio 2009.

Nell'ambito della gestione straordinaria sono da segnalare:

- l'utilizzo da parte di RFI SpA del "Fondo Integrazione Fondo ristrutturazione 448/98" (1.847mila euro) che neutralizza le minusvalenze derivanti dalla vendita e dalla radiazione dei cespiti;
- le sopravvenienze attive, attribuibili principalmente a RFI SpA (127.985mila euro) e a Trenitalia SpA (139.807mila euro); per RFI SpA i maggior importi riguardano principalmente 62.344mila euro relativi al rilascio del fondo contenzioso civile a seguito della risoluzione di soccombenze in contestazione con i terzi, 16.442mila euro relativi al rilascio del fondo accantonato per Enel e infine 9.100mila euro relativi al rendiconto costi sostenuti per le attività di competenza di ANSF nell'esercizio 2008. La parte attribuibile a Trenitalia SpA riguarda essenzialmente il conguaglio attivo per maggiori costi di energia elettrica per trazione treni per il periodo giugno 2000-dicembre 2008 (73.857mila euro), cui si aggiungono 26.637mila euro relativi ai maggiori debiti accertati negli esercizi precedenti verso il personale non corrisposti, 9.898mila euro per minori oneri per Irap rispetto a quanto stimato in chiusura dell'esercizio precedente e infine 8.077mila euro per minori costi relativi a differenza di aliquota retributiva INPS per gli anni dal 2000 al 2006;
- la voce "Altri proventi straordinari", che comprende essenzialmente 11.198mila euro rilevati da RFI SpA dei quali 4.574mila euro inerenti a multe e penalità verso fornitori terzi per inadempienze, 3.673mila euro riferiti a pagamenti effettuati a seguito di sentenze emesse ed escussioni polizze fideiussorie e infine 2.951mila euro per recuperi e rimborsi al personale;
- gli oneri per esodi (19.000mila euro) includono esclusivamente gli accantonamenti effettuati da Trenitalia SpA per l'adeguamento del Fondo ristrutturazione industriale;

- le sopravvenienze passive, riconducibili principalmente a Trenitalia SpA (51.992mila euro) per maggiori costi verso il personale relativi ad anni precedenti derivanti dall'applicazione dell'accordo con le OO.SS. del 30 aprile 2009 (26.643mila euro) e per adeguamento INAIL relativamente a quanto versato negli anni precedenti (15.570mila euro) e a RFI SpA (36.578mila euro), a seguito di maggiori oneri accertati a titolo di conguaglio per il rinnovo contrattuale di lavoro con i dipendenti dell'esercizio 2008 (17.997mila euro), rettifiche di ricavi registrati negli esercizi precedenti verso il cliente Terna SpA (6.518mila euro) e infine per rettifiche di costi sostenuti negli anni precedenti a titolo di attività di manutenzione, sgombrò neve e utenze verso il mercato esterno (4.849mila euro).

Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate

Le imposte sul reddito ammontano a 138.043mila euro con una variazione in diminuzione di 15.495mila euro rispetto all'esercizio 2008. Esse risultano così composte:

Descrizione	2009	2008	Variazioni
Imposte correnti			
- Ires	4.012	3.081	931
- Irap	132.549	149.046	(16.497)
	136.561	152.126	(15.565)
Imposte differite e anticipate			
- Anticipate	(1.565)	(3.628)	2.063
- Differite	3.047	5.040	(1.993)
	1.482	1.412	70
TOTALE	138.043	153.538	(15.495)

valori in migliaia di euro

A decorrere dall'esercizio 2004, 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 2009 e negli esercizi precedenti 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 45.164mila euro.

Sezione 4

Altre informazioni

Numero medio dei dipendenti

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo Ferrovie dello Stato ammonta a 87.422 unità (91.441 unità nell'esercizio 2008). 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 SpA, RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA, Ferservizi SpA e Italferr SpA, secondo la classificazione prevista dal nuovo CCNL delle Attività Ferroviarie, in vigore dal 2003.

a) Capogruppo e controllate Trenitalia SpA, RFI - Rete Ferroviaria Italiana SpA, Ferservizi SpA e Italferr SpA

Personale	2009	2008	Variazioni
Dirigenti	932	978	(46)
Quadri	14.155	14.808	(653)
Altro personale	67.243	70.990	(3.747)
TOTALE	82.330	86.776	(4.446)

b) Altre società del Gruppo

Personale	2009	2008	Variazioni
Dirigenti	65	68	(3)
Quadri	260	228	32
Impiegati	1.338	1.027	311
Operai	3.429	3.342	87
TOTALE	5.092	4.665	427
CONSISTENZA MEDIA TOTALE	87.422	91.441	(4.019)

I dati non includono i dipendenti delle società Cisalpino AG e Italia Logistica Srl, consolidate con metodo proporzionale, che al 31 dicembre 2009 ammontano rispettivamente a 10 unità e 81 unità.

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	2009	2008	Variazioni
Amministratori	2.148 ⁽¹⁾	2.056 ⁽¹⁾	92
Sindaci	113	113	0
TOTALE	2.261	2.169	92

valori in migliaia di euro

⁽¹⁾ Comprende tutti i compensi spettanti con quanto previsto dal regolamento

I compensi dei rappresentanti del Ministero dell'Economia e delle Finanze (Consiglieri e Sindaci) vengono riversati, laddove sussiste un rapporto di dipendenza, al citato Dicastero.

Corrispettivi 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 c - l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società di revisione, inclusi eventuali corrispettivi di competenza corrisposti alla stessa nell'esercizio per altri servizi di verifica, di consulenza fiscale e per servizi diversi dalla revisione legale, è pari a 3.244 mila euro, di cui 1.532 mila euro per revisione legale e 1.712 mila euro per altri servizi (tra i quali 260 mila euro corrisposti ad altra entità appartenente alla rete di cui la società di revisione fa parte).

Cambi utilizzati al 31 dicembre 2009 a raffronto con l'esercizio precedente

Valute estere	Cambio al 31.12.2008	Cambio medio 2008	Cambio al 31.12.2009	Cambio medio 2009
Franco Svizzero	0,6734	0,6301	0,6740	0,6661
Corona Svedese	0,0920	0,1041	0,0975	0,0961
Corona Ceca	0,0372	0,0401	0,0378	0,0383
Corona Danese	0,1342	0,1341	0,1344	0,1344
Leu Rumeno	0,0249	0,2714	0,2363	0,2365

Strumenti finanziari derivati

Nel corso dei precedenti esercizi, come già riportato nel commento alla posta "Debiti", la società TAV SpA 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, al fine di predefinire e stabilizzare (in un'ottica di lungo periodo) l'onere complessivo dell'indebitamento legato al progetto Alta Capacità/Alta Velocità e con l'obiettivo, anche, di facilitare la determinazione prospettica degli andamenti economici delle iniziative. Inoltre, a seguito della scissione del ramo d'azienda costituito dalla tratta Roma-Gricignano da parte di TAV SpA a favore di RFI SpA, già illustrata nei precedenti bilanci, quest'ultima società ha acquisito un contratto di *Interest Rate Swap* per un valore di 574.747 mila euro come capitale originario di riferimento.

La situazione dei contratti risulta, pertanto, essere la seguente:

TAV SpA

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
<i>Interest Rate Swaps:</i>									
BEI	425.253	342.565	(50.119)	UBS Warburg	08/04/2002	15/06/2002	15/03/2024	EURIBOR	5,4830%
Cassa Dep. e Prest.	250.000	175.000	(19.860)	Credit Suisse First Boston	22/07/2002	31/12/2002	31/12/2023	EURIBOR	5,0450%
BEI	32.000	28.444	(3.958)	UBS Warburg	23/07/2002	15/12/2002	15/12/2025	EURIBOR	5,3060%
Totale Interest Rate Swap	707.253	546.009	(73.937)						

valori in migliaia di euro

RFI SpA

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
<i>Interest Rate Swaps:</i>									
BEI	574.747	462.991	(67.737)	UBS Warburg	08/07/2002	15/06/2002	15/03/2024	EURIBOR	5,4830%
Totale Interest Rate Swap	574.747	462.991	(67.737)						

valori in migliaia di euro

Inoltre, come già illustrato nel commento alla posta "Crediti delle Immobilizzazioni finanziarie verso altri", nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione dei Crediti Iva del 2003 la Capogruppo ha stipulato un *Interest Rate Swap* con Euterpe Finance.

In tale *swap* la Capogruppo si è impegnata a pagare a Euterpe Finance i flussi di cassa contrattualmente basati sull'Euribor a sei mesi più *spread*, maturati sulla provvista accesa per il pagamento dell'*Initial Purchase Price*, e a ricevere gli interessi attivi che l'Agenzia delle Entrate riconoscerà sul capitale oggetto di cessione.

Il criterio di valutazione adottato si basa sull'ipotesi di incasso atteso dei crediti residui, ormai limitati alla sola imposta patrimoniale, entro il 30 giugno 2010. In base all'applicazione di tale criterio - ed eliminando dal computo dei *cash flows* il nuovo semestre dal 20 dicembre 2009 al 20 giugno 2010, per il quale la fissazione dei tassi è già avvenuta - il valore prudenziale di stima risulterebbe pari a zero.

Capogruppo

Operazione sottostante	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	Fair value	Intermediario swap	Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di indicizzazione	Tasso fisso amministrato
<i>Interest Rate Swaps</i>									
Cartolarizzazione	Gamba Attiva	Gamba Attiva							2,75% fino al 31/12/2009
Crediti Iva 2004	700.459	282.213							
	Gamba Passiva	Gamba Passiva	0	Euterpe Finance	31/12/2003	27/05/2004	Max 10 anni	EURIBOR	2% dal 01/01/2010
	830.500	299.000							

valori in migliaia di euro

Trenitalia SpA

Per quanto riguarda Trenitalia SpA, la società ha in corso ventisei contratti di *Interest Rate Swap* e undici contratti di *Interest Rate Collar*, stipulati tramite la Capogruppo, finalizzati alla copertura dei rischi di oscillazione dei tassi di interesse dei prestiti obbligazionari, concessi dalla Capogruppo stessa, e dei mutui erogati dagli istituti di credito. Tutti i contratti di *Interest Rate Collar* conclusi prevedono il pagamento di un premio semestrale pari allo 0,25% (base act/360) del valore nominale in essere.

Tutti i derivati conclusi da Trenitalia SpA sono da intendersi "di copertura", in quanto costruiti in modo da replicare perfettamente le caratteristiche del debito coperto in termini di tasso (Euribor 6 mesi), durata e piano di ammortamento. Le operazioni di copertura sul debito sono state poste in essere senza considerare lo *spread* associato al debito sottostante. Il valore al mercato del complessivo portafoglio di questi derivati su tasso di interesse, calcolato a fine dicembre 2009 con le formule di valutazione *standard* di mercato, è negativo e pari a 140.092mila euro.

Il dettaglio di tali contratti è riportato nelle seguenti tabelle.

Debito coperto	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	Fair value	Intermediario swap	Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di indicizzazione	Tasso fisso
<i>Interest Rate Swaps</i>									
Eurofima8	83.000	83.000	(6.779)	SO GEN	30/05/2006	08/06/2006	08/06/2015	EURIBOR	4,085%
Eurofima7	32.300	32.300	(2.685)	UBM	09/06/2006	15/06/2006	15/06/2016	EURIBOR	4,150%
Eurofima6	44.000	44.000	(3.658)	UBM	09/06/2006	15/06/2006	15/06/2016	EURIBOR	4,150%
Eurofima6	50.000	50.000	(3.884)	SO GEN	31/08/2006	15/06/2006	15/06/2016	EURIBOR	4,065%
Eurofima6	50.000	50.000	(3.900)	SO GEN	31/08/2006	15/06/2006	15/06/2016	EURIBOR	4,070%
Eurofima6	50.000	50.000	(3.548)	RBS	10/11/2006	15/06/2006	15/06/2016	EURIBOR	3,960%
Eurofima11	50.000	50.000	(4.886)	RBS	17/01/2007	06/03/2007	06/03/2015	EURIBOR	4,230%
Eurofima11	65.300	65.300	(6.363)	RBS	22/01/2007	06/03/2007	06/03/2015	EURIBOR	4,225%
Eurofima11	50.000	50.000	(4.872)	MORSTAN	22/01/2007	06/03/2007	06/03/2015	EURIBOR	4,225%
BEI 2005	120.000	120.000	(7.476)	MORSTAN	28/02/2007	27/06/2007	27/12/2017	EURIBOR	4,145%
BEI 2005	120.000	120.000	(7.476)	CR SUISE	28/02/2007	27/06/2007	27/12/2017	EURIBOR	4,145%
BEI 2005	120.000	120.000	(7.476)	BARCLAYS	28/02/2007	27/06/2007	27/12/2017	EURIBOR	4,145%
BEI 2005	80.000	80.000	(6.857)	CALYON	06/09/2007	21/12/2007	27/12/2017	EURIBOR	4,554%
BEI 2005	80.000	80.000	(6.857)	BNP	06/09/2007	21/12/2007	27/12/2017	EURIBOR	4,554%
BEI 2005	40.000	40.000	(2.870)	BNP	06/10/2008	29/12/2008	27/12/2017	EURIBOR	4,310%
BEI 2005	40.000	40.000	(2.858)	BARCLAYS	06/10/2008	29/12/2008	27/12/2017	EURIBOR	4,305%
Eurofima21	100.000	100.000	(5.907)	BNP	30/10/2008	05/03/2009	05/09/2013	EURIBOR	3,890%
Eurofima21	50.000	50.000	(2.781)	BARCLAYS	06/11/2008	05/03/2009	05/09/2013	EURIBOR	3,800%
Eurofima21	50.000	50.000	(2.705)	BARCLAYS	06/11/2008	05/03/2009	05/09/2013	EURIBOR	3,760%
Eurofima21	80.000	80.000	(1.574)	BNP	23/02/2009	08/09/2009	05/09/2013	EURIBOR	2,865%
Eurofima21	50.000	50.000	(822)	BNP	19/03/2009	08/09/2009	05/09/2013	EURIBOR	2,780%
Eurofima21	50.000	50.000	(822)	CALYON	19/03/2009	08/09/2009	05/09/2013	EURIBOR	2,780%
Eurofima21	50.000	50.000	(822)	SO GEN	19/03/2009	08/09/2009	05/09/2013	EURIBOR	2,780%
Eurofima21	70.000	70.000	(1.217)	BNP	24/03/2009	08/09/2009	05/09/2013	EURIBOR	2,805%
Eurofima21	50.000	50.000	(812)	CALYON	27/03/2009	08/09/2009	05/09/2013	EURIBOR	2,775%
Eurofima21	50.000	50.000	(812)	SO GEN	27/03/2009	08/09/2009	05/09/2013	EURIBOR	2,775%
Totale Interest Rate Swap	1.674.600	1.674.600	(100.719)						

Debito coperto	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	Fair value	Intermediario swap	Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di Indicizzazione	Tasso CAP	Tasso FLOOR	Premio annuo
<i>Interest Rate Collar</i>											
BANCA OPI 2002	60.000	60.000	(2.583)	UBM	16/06/2006	15/12/2006	15/12/2022	EURIBOR	4,700%	3,16%	0,25%
BANCA OPI 2002	60.000	60.000	(2.583)	MPS	16/06/2006	15/12/2006	15/12/2022	EURIBOR	4,700%	3,16%	0,25%
BANCA OPI 2002	120.000	120.000	(5.576)	IMI	11/07/2006	15/12/2006	15/12/2022	EURIBOR	4,900%	3,18%	0,25%
BANCA OPI 2002	72.000	72.000	(3.223)	IMI	13/07/2006	15/12/2006	15/12/2022	EURIBOR	4,900%	3,13%	0,25%
BANCA OPI 2002	48.000	48.000	(2.021)	MPS	14/07/2006	15/12/2006	15/12/2022	EURIBOR	4,850%	3,07%	0,25%
EUROFIMA12	100.000	100.000	(4.648)	SO GEN	17/07/2006	09/10/2006	07/04/2016	EURIBOR	4,700%	2,97%	0,25%
EUROFIMA12	27.000	27.000	(1.209)	SO GEN	19/09/2006	09/10/2006	07/04/2016	EURIBOR	4,180%	3,10%	0,25%
EUROFIMA12	83.000	83.000	(3.649)	ABN AMRO	19/09/2006	09/10/2006	07/04/2016	EURIBOR	4,120%	3,10%	0,25%
EUROFIMA12	100.000	100.000	(4.895)	ABN AMRO	25/10/2006	10/04/2007	07/04/2016	EURIBOR	4,220%	3,20%	0,25%
BEI 2006	80.000	80.000	(4.488)	CALYON	23/10/2007	28/04/2008	30/04/2018	EURIBOR	4,665%	3,30%	0,25%
BEI 2006	80.000	80.000	(4.498)	CR SUISSE	23/10/2007	28/04/2008	30/04/2018	EURIBOR	4,675%	3,30%	0,25%
Totale Interest Rate Collar	830.000	830.000	(39.373)								

Inoltre, al fine di limitare ulteriormente la variabilità degli interessi sui finanziamenti nel corso degli anni, nel 2009 sono stati previsti diversi strumenti finanziari.

Nel corso del mese di novembre 2008, sempre tramite la Capogruppo, sono stati stipulati quattro *Forward Rate Agreement*, a copertura di un semestre interamente di competenza dell'esercizio 2009. Al 31 dicembre 2009 tali operazioni di copertura non sono più efficaci in quanto giunte a naturale scadenza nel corso dell'anno.

Nei mesi di maggio e giugno 2009, poi, sono state stipulate venti operazioni di *Interest Rate Swap* della durata di un anno. Le operazioni di copertura sul debito sono state poste in essere senza considerare lo *spread* associato al debito sottostante.

Il valore al mercato di tali contratti di *Interest Rate Swap* a breve termine, calcolato con le formule di valutazione *standard* di mercato, è negativo e pari a 12.607mila euro.

Debito coperto	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	Fair value	Intermediario swap	Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di indicizzazione	Tasso fisso
<i>Interest Rate Swaps a breve</i>									
Eurofima 15	128.700	128.700	(461)	CR SUISSE	14/05/2009	30/09/2009	30/09/2010	EURIBOR 6 mesi	1,500%
BIIS (ex OPI 2002)	240.000	240.000	(793)	CALYON	14/05/2009	15/12/2009	15/12/2010	EURIBOR 6 mesi	1,610%
Eurofima 17	120.000	120.000	(400)	CR SUISSE	15/05/2009	30/09/2009	30/09/2010	EURIBOR 6 mesi	1,475%
BIIS (ex OPI 2002)	200.000	200.000	(592)	CALYON	15/05/2009	15/12/2009	15/12/2010	EURIBOR 6 mesi	1,575%
BIIS (ex OPI 2002)	200.000	200.000	(601)	BNP	15/05/2009	15/12/2009	15/12/2010	EURIBOR 6 mesi	1,580%
Eurofima 13	190.000	190.000	(843)	CALYON	27/05/2009	16/11/2009	15/12/2010	EURIBOR 6 mesi	1,668%
Eurofima 19	65.700	65.700	(297)	CR SUISSE	27/05/2009	30/09/2009	30/09/2010	EURIBOR 6 mesi	1,595%
OPI 2004	200.000	200.000	(868)	CALYON	27/05/2009	15/12/2009	15/12/2010	EURIBOR 6 mesi	1,715%
Eurofima 14	100.000	100.000	(357)	CALYON	29/05/2009	16/11/2009	15/12/2010	EURIBOR 6 mesi	1,580%
Eurofima 16	116.000	116.000	(415)	CALYON	29/05/2009	16/11/2009	15/12/2010	EURIBOR 6 mesi	1,580%
OPI 2004	200.000	200.000	(708)	CR SUISSE	29/05/2009	15/12/2009	15/12/2010	EURIBOR	1,634%
Eurofima 1	200.000	200.000	(1.115)	SO GEN	05/06/2009	28/12/2009	28/12/2010	EURIBOR	1,858%
Eurofima 18	122.200	122.200	(673)	SO GEN	05/06/2009	23/11/2009	22/11/2010	EURIBOR	1,786%
Eurofima 20	47.400	47.400	(265)	BNP	05/06/2009	30/12/2009	30/12/2010	EURIBOR	1,863%
Eurofima 3	149.400	149.400	(548)	CR SUISSE	05/06/2009	28/12/2009	28/12/2010	EURIBOR	1,665%
Eurofima 10	62.700	62.700	(350)	BNP	17/06/2009	30/12/2009	30/12/2010	EURIBOR	1,863%
Eurofima 4	160.000	160.000	(868)	CR SUISSE	17/06/2009	14/12/2009	13/12/2010	EURIBOR	1,828%
Eurofima 5	183.000	183.000	(1.024)	HVB	17/06/2009	16/12/2009	16/12/2010	EURIBOR	1,845%
Eurofima 9	62.700	62.700	(320)	CR SUISSE	18/06/2009	28/12/2009	28/12/2010	EURIBOR	1,810%
Eurofima 2	200.000	200.000	(1.109)	CR SUISSE	05/06/2009	28/12/2009	28/12/2010	EURIBOR	1,855%
Totale Interest Rate Swap	2.947.800	2.947.800	(12.607)						

Per la copertura degli esercizi 2011-2013, infine, sono state poste in essere diciannove operazioni di copertura, ognuna delle quali della durata di tre anni, tramite contratti di *Interest Rate Swap*, *Interest Rate Cap* e *Interest Rate Collar*, con la finalità di limitare la variabilità degli interessi di competenza del periodo 2011-2013 limitatamente alla quota del debito non coperta per l'intera vita residua.

Il valore al mercato del complessivo portafoglio dei contratti di copertura di breve termine, calcolato con le formule di valutazione *standard* di mercato, è negativo e pari a 6.837mila euro.

Il dettaglio di tali contratti è riportato nelle seguenti tabelle.

Debito coperto	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	Fair value	Intermediario swap	Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di Indicizzazione	Tasso fisso
<i>Interest Rate Swaps</i>									
BIIS (ex OPI 2002)	80.000	80.000	(672)	UNICREDIT	03/08/2009	15/12/2010	15/12/2013	EURIBOR	3,240%
BIIS (ex OPI 2002)	80.000	80.000	(652)	RBS	04/08/2009	15/12/2010	15/12/2013	EURIBOR	3,230%
BIIS (ex OPI 2002)	80.000	80.000	(311)	CR SUISSE	01/09/2009	15/12/2010	15/12/2013	EURIBOR	3,063%
BIIS (ex OPI 2002)	80.000	80.000	(326)	SO GEN	01/09/2009	15/12/2010	15/12/2013	EURIBOR	3,070%
BIIS (ex OPI 2002)	80.000	80.000	(449)	SO GEN	17/09/2009	15/12/2010	15/12/2013	EURIBOR	3,130%
BIIS (ex OPI 2002)	80.000	80.000	(143)	SO GEN	28/09/2009	15/12/2010	15/12/2013	EURIBOR	2,980%
BIIS (ex OPI 2002)	80.000	80.000	(141)	Bank of America	28/09/2009	15/12/2010	15/12/2013	EURIBOR	2,979%
BIIS (ex OPI 2002)	80.000	80.000	(139)	RBS	28/09/2009	15/12/2010	15/12/2013	EURIBOR	2,978%
Eurofima 20	47.400	47.400	(183)	RBS	30/10/2009	30/12/2010	30/12/2013	EURIBOR	3,130%
Eurofima 10	62.700	62.700	(242)	CALYON	30/10/2009	30/12/2010	30/12/2013	EURIBOR	3,130%
Totale Interest rate swap	750.100	750.100	(3.258)						

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Debito coperto	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	Fair value	Intermediario swap	Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di indicizzazione	Tasso CAP	Premio annuo
<i>Interest rate cap</i>										
Eurofima 15	128.700	128.700	(430)	BNP	30/07/2009	30/09/2010	30/09/2013	EURIBOR	4,780%	0,250%
Eurofima 17	120.000	120.000	(401)	BNP	30/07/2009	30/09/2010	30/09/2013	EURIBOR	4,780%	0,250%
Eurofima 19	65.700	65.700	(219)	BNP	30/07/2009	30/09/2010	30/09/2013	EURIBOR	4,780%	0,250%
Eurofima 16	116.000	116.000	(213)	BNP	30/10/2009	15/11/2010	15/11/2013	EURIBOR	4,410%	0,250%
Eurofima 13	190.000	190.000	(348)	Bank of America	30/11/2009	15/11/2010	15/11/2013	EURIBOR	4,410%	0,250%
Totale Interest Rate Cap	620.400	620.400	(1.611)							

Debito coperto	Capitale originario di riferimento	Valore nozionale	Fair value	Intermediario swap	Data di stipulazione	Data di inizio	Data di scadenza	Parametro di indicizzazione	Tasso CAP	Tasso FLOOR	Premio annuo
<i>Interest Rate Collar</i>											
Eurofima 1	200.000	200.000	(877)	CR SUISSE	31/07/2009	28/12/2010	28/12/2013	EURIBOR	4,050%	1,750%	0,250%
Eurofima 2	200.000	200.000	(498)	HSBC	23/10/2009	28/12/2010	28/12/2013	EURIBOR	3,990%	1,500%	0,250%
Eurofima 9	62.700	62.700	(160)	Bank of America	23/10/2009	28/12/2010	28/12/2013	EURIBOR	4,000%	1,500%	0,250%
Eurofima 3	149.400	149.400	(433)	CR SUISSE	26/10/2009	28/12/2010	28/12/2013	EURIBOR	4,060%	1,500%	0,250%
Totale Interest Rate Collar	612.100	612.100	(1.968)								

Grandi Stazioni SpA

Per quanto riguarda Grandi Stazioni SpA, infine, la società ha in corso un contratto di *Interest Rate Cap*, stipulato nell'esercizio 2006, e due contratti di *Interest Rate Swap*, stipulati nel corso del 2009 tramite la Capogruppo. Tali operazioni di copertura sul debito sono state poste in essere senza considerare lo *spread* associato al debito sottostante. Il valore al mercato del complessivo portafoglio di questi derivati su tasso di interesse, calcolato a fine dicembre 2009 con le formule di valutazione *standard* di mercato, è negativo e pari a 547mila euro, di cui 446mila euro riferiti agli *Interest Rate Swap* e 101mila euro agli *Interest Rate Cap*.

Il dettaglio dei contratti è riportato nelle seguenti tabelle.

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
<i>Interest Rate Swaps</i>									
BEI	30.000	30.000	(376)	CALYON	04/08/2009	31/12/2009	30/06/2023	EURIBOR	3,7350%
BEI	20.000	20.000	(70)	RBS	20/10/2009	31/12/2009	30/06/2023	EURIBOR	3,6350%
Totale Interest Rate Swap	50.000	50.000	(446)						

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 CAP	Premio annuo
<i>Interest rate Cap</i>										
BEI	30.000	30.000	(101)	Mediobanca	27/03/0006	30/06/2006	30/06/2011	EURIBOR	4,0550%	0,2450%
Totale Interest Rate Cap	30.000	30.000	(101)							

Roma, 16 aprile 2010

Il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Allegati

Allegato 1 Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con metodo integrale

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (euro/1000)	Società Partecipante	% di Partecipazione
a) Impresa Controllante:				
Ferrovie dello Stato SpA	Roma	38.790.425		
b) Imprese controllate direttamente:				
Fercredit - Servizi Finanziari SpA	Roma	32.500	Ferrovie dello Stato SpA	100
FS Logistica SpA	Roma	317.465	Ferrovie dello Stato SpA	100
FS Sistemi Urbani Srl	Roma	373.498	Ferrovie dello Stato SpA	100
FS Telco Srl (già Immobiliare Ferrovie Srl)	Roma	20	Ferrovie dello Stato SpA	100
Ferservizi SpA	Roma	43.043	Ferrovie dello Stato SpA	100
Italferr SpA	Roma	14.186	Ferrovie dello Stato SpA	100
Rete Ferroviaria Italiana - RFI SpA	Roma	32.088.184	Ferrovie dello Stato SpA	100
Società Elettrica Ferroviaria - S.E.L.F. Srl	Roma	35	Ferrovie dello Stato SpA	100
Trenitalia SpA	Roma	1.654.464	Ferrovie dello Stato SpA	100
Centostazioni SpA	Roma	8.333	Ferrovie dello Stato SpA	59,99
Grandi Stazioni SpA	Roma	4.304	Ferrovie dello Stato SpA	59,99
Sogin Srl	Roma	15.600	Ferrovie dello Stato SpA	55
c) Imprese controllate indirettamente:				
Grandi Stazioni Ingegneria Srl	Roma	20	Grandi Stazioni SpA	100
Italcontainer SpA	Milano	5.681	FS Logistica SpA	100
Metropark SpA	Roma	3.016	FS Sistemi Urbani Srl	100
Servizi ferroviari - Serfer Srl	Genova	5.000	Trenitalia SpA	100
Sita SpA	Firenze	3.605	Sogin Srl	100
Terminali Italia Srl	Milano	110	RFI SpA	85
			Cemat SpA	15
Tiburtina Sviluppo Immobiliare SpA	Roma	120	RFI SpA	100
Trenitalia Logistic France Sas	Parigi	1.350	Trenitalia SpA	100
Treno Alta Velocità - T.A.V. SpA	Roma	1.788.833	RFI SpA	100
TX Consulting	Bad Honnef	25	TX Logistik AG	100
TX Logistik Austria	Wels	35	TX Logistik AG	100
TX Logistik Danimarca	Padborg	500 ⁽¹⁾	TX Logistik AG	100
TX Logistik Svezia	Malmo	400 ⁽¹⁾	TX Logistik AG	100
TX Logistik Svizzera	Basel	50 ⁽¹⁾	TX Logistik AG	100
TX Service Management	Bad Honnef	50	TX Logistik AG	100
Società Gestione Terminali Ferro Stradali SGT SpA	Pomezia-RM	200	FS Logistica SpA Cemat SpA	43,75 43,75
Tunnel Ferroviario del Brennero SpA	Roma	105.791	RFI SpA	84,56
FS Formazione SpA	Roma	637	Ferrovie dello Stato SpA Trenitalia SpA RFI SpA	31,40 24,8 24,8

(segue)

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (euro/1000)	Società Partecipante	% di Partecipazione
Italcertifer ScpA	Firenze	480	Ferrovie dello Stato SpA	33,33
			RFI SpA	33,33
Cemat SpA	Milano	7.000	FS Logistica SpA	53,28
Grandi Stazioni Ceska Republika	Praga	240.000 ⁽¹⁾	Grandi Stazioni SpA	51
Servizi Ferroviari Portuali - Ferport Napoli Srl	Napoli	480	Serfer Srl	51
Tevere TPL Scarl	Roma	10	Sita SpA	51
TX Logistik AG	Bad Honnef	286	Trenitalia SpA	50,99
Trenitalia Le Nord - TNL Srl	Milano	6.120	Trenitalia SpA	50

valori in migliaia di euro

⁽¹⁾ Dati espressi in valuta locale

Allegato 2

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con metodo proporzionale

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (euro/1000)	Società Partecipante	% di Partecipazione
Cisalpino AG	Berna	162.500 ⁽¹⁾	Trenitalia SpA	50
Italia Logistica Srl	Roma	5.000	FS Logistica SpA	50

valori in migliaia di euro

⁽¹⁾ Dati espressi in valuta locale

Allegato 3

Elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (euro/1000)	Società Partecipante	% di Partecipazione
Artesia Sas	Parigi	220	Trenitalia SpA	50
Galleria di base del Brennero - Brenner Basistunnel BBT SE	Innsbruck	10.240	Tunnel Ferroviario del Brennero SpA	50
Logistica SA	Levallois	37	Trenitalia SpA	50
Lyon-Turin Ferroviarie - LTF Sas	Chambery	1.000	RFI SpA	50
Network Terminali Siciliani SpA	Catania	154	RFI SpA	50
Pol Rail Srl	Roma	2.000	Trenitalia SpA	50
Quadrante Europa Terminal Gate SpA	Verona	1.800	RFI SpA	50
Sideuropa Srl	Milano	450	FS Logistica SpA	50
Tilo SA	Chiasso	2.000 ⁽¹⁾	Trenitalia SpA	50
Viaggi e Turismo Marozzi Srl	Bari	1.040	Sita SpA	49
WISCO SpA	Monza	15.615	Trenitalia SpA	49
Eurogateway Srl	Novara	99	Cemat SpA	37
			Trenitalia SpA	11
Porta Sud SpA	Bergamo	838	FS Sistemi Urbani Srl	35
Sinter Intermodal Services SpA	Milano	1.550	Italcontainer SpA	35
Padova Container Service Srl	Padova	516	Cemat SpA	34,50
The Sixt Srl	Genova	6.700	Trenitalia SpA	34
Terminal Tremestieri Srl	Messina	900	RFI SpA	33,33
East Rail Srl	Trieste	130	Trenitalia SpA	32
Atirom Srl	Sibiu	443 ⁽¹⁾	Sita SpA	30
Novatrans Italia Srl	Milano	100	Cemat SpA	30
Cesar Information Services - CIS Srl	Bruxelles	100	Cemat SpA	25,10
Terminal Intermodale di Mortara - T.I.MO. Srl (già P.I.MO. Srl)	Pavia	300	Cemat SpA	25
COMBIMED SA	Bruxelles	62	Cemat SpA	20
Ferrovie Nord Milano SpA	Milano	130.000	Ferrovie dello Stato SpA	14,74

valori in migliaia di euro

⁽¹⁾ Dati espressi in valuta locale