

### Ammortamenti e svalutazioni

La voce ammonta a 23.557mila euro ed è così dettagliata:

| Descrizione                                                                            | 2009          | 2008          | Variazioni     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 12.160        | 12.759        | (599)          |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 10.568        | 11.551        | (983)          |
| Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 829           | 332           | 497            |
| <b>TOTALE</b>                                                                          | <b>23.557</b> | <b>24.642</b> | <b>(1.085)</b> |

valori in migliaia di euro

### Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti

La voce ammonta a 12.500mila euro ed è così dettagliata:

| Descrizione                                       | 2009          | 2008         | Variazioni    |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Accantonamenti per rischi                         |               |              |               |
| - Contenziosi nei confronti del personale e terzi | 7.000         | 561          | 6.439         |
| Altri accantonamenti                              | 5.500         | 985          | 4.515         |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>12.500</b> | <b>1.546</b> | <b>10.954</b> |

valori in migliaia di euro

Gli accantonamenti complessivi, pari a 12.500mila euro, si riferiscono per 7.000mila euro al contenzioso nei confronti di terzi a seguito di una più puntuale stima del contenzioso in essere e per 5.500mila euro ad altri accantonamenti a fronte degli oneri da sostenere per lavori di consolidamento dell'ex palazzo compartimentale di Trieste; per maggiori informazioni si rimanda al commento del passivo, voce B) "Fondi per rischi e oneri".

## Oneri diversi di gestione

La voce ammonta a 15.330mila euro ed è così dettagliata:

| Descrizione                                           | 2009          | 2008          | Variazioni     |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Costi diversi</b>                                  |               |               |                |
| Spese di rappresentanza                               | 819           | 852           | (33)           |
| Quote associative e contributi a enti vari            | 5.685         | 6.049         | (364)          |
| Sopravvenienze passive da normale aggiornamento stime | 1.597         | 787           | 810            |
| Altri                                                 | 280           | 270           | 10             |
|                                                       | <b>8.381</b>  | <b>7.958</b>  | <b>423</b>     |
| <b>Oneri tributari</b>                                |               |               |                |
| Iva non detraibile                                    | 1.819         | 4.425         | (2.606)        |
| ICI                                                   | 4.541         | 4.165         | 376            |
| Imposta raccolta rifiuti                              | 12            | 11            | 1              |
| Tassa concessione governativa                         | 33            | 54            | (21)           |
| Altre imposte                                         | 544           | 575           | (31)           |
|                                                       | <b>6.949</b>  | <b>9.230</b>  | <b>(2.281)</b> |
| <b>TOTALE</b>                                         | <b>15.330</b> | <b>17.188</b> | <b>(1.858)</b> |

valori in migliaia di euro

La variazione maggiormente significativa è attribuibile alla riduzione della voce "Iva non detraibile" (2.606mila euro), a seguito della più puntuale rilevazione delle operazioni esenti relativi all'attività immobiliare nell'apposito registro.

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari ammontano complessivamente a 40.948mila euro con una variazione in diminuzione di 6.389mila euro rispetto al 2008. Essi risultano così composti:

| Descrizione                                            | 2009           | 2008           | Variazioni       |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>PROVENTI FINANZIARI</b>                             |                |                |                  |
| Proventi da partecipazioni                             |                |                |                  |
| - in imprese controllate                               | 35.545         | 66.341         | (30.796)         |
| - in imprese collegate                                 | 2.806          | 2.313          | 493              |
| - in altre imprese                                     | 1.855          | 1.783          | 72               |
|                                                        | 40.206         | 70.437         | (30.231)         |
| Altri proventi finanziari:                             |                |                |                  |
| Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni             |                |                |                  |
| - Da imprese controllate                               | 202.353        | 277.929        | (75.576)         |
| - Da altri                                             | 2              | 1              | 1                |
|                                                        | 202.355        | 277.930        | (75.575)         |
| Proventi diversi dai precedenti                        |                |                |                  |
| Da società controllate e collegate                     |                |                |                  |
| Su crediti verso società controllate                   |                |                |                  |
| - Interessi attivi su conti correnti intersocietari    | 4.402          | 29.882         | (25.480)         |
| - Interessi attivi su finanziamenti                    | 25.073         | 18.583         | 6.490            |
| - Altri proventi                                       | 1.753          | 1.767          | (14)             |
|                                                        | 31.228         | 50.232         | (19.004)         |
| Da altri                                               |                |                |                  |
| Interessi sul credito Iva di cui si è chiesto rimborso | 36.621         | 35.156         | 1.465            |
| Su operazioni pronti contro termine                    | 0              | 6.449          | (6.449)          |
| Su depositi a scadenza                                 | 4.864          | 16.553         | (11.689)         |
| Su euro sintetici                                      | 296            | 4.323          | (4.027)          |
| Interessi attivi su conti correnti bancari e postali   | 590            | 2.219          | (1.629)          |
| Interessi di mora                                      | 755            | 20             | 735              |
| Diversi                                                | 730            | 416            | 314              |
|                                                        | 43.856         | 65.136         | (21.280)         |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>                | <b>277.439</b> | <b>393.298</b> | <b>(115.859)</b> |
| <b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>                      | <b>317.645</b> | <b>463.735</b> | <b>(146.090)</b> |

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(segue)

| Descrizione                                        | 2009           | 2008            | Variazioni       |
|----------------------------------------------------|----------------|-----------------|------------------|
| <b>ONERI FINANZIARI</b>                            |                |                 |                  |
| Interessi e altri oneri finanziari                 |                |                 |                  |
| Verso imprese controllate                          |                |                 |                  |
| Interessi passivi su conti correnti intersocietari | 6.594          | 38.617          | (32.023)         |
| Interessi passivi su Iva chiesta a rimborso        | 36.618         | 33.064          | 3.554            |
| Interessi su depositi a scadenza                   | 87             | 683             | (596)            |
| Diversi                                            | 56             | 204             | (148)            |
|                                                    | 43.355         | 72.568          | (29.213)         |
| Verso imprese collegate                            |                |                 |                  |
| Interessi passivi su conti correnti intersocietari | 86             | 562             | (476)            |
|                                                    | 43.441         | 73.130          | (29.689)         |
| Verso altri                                        |                |                 |                  |
| Su debiti obbligazionari                           | 76.064         | 146.783         | (70.719)         |
| Su prestiti verso banche e altri finanziatori      | 155.815        | 167.017         | (11.202)         |
| Diversi                                            | 1.227          | 13.339          | (12.112)         |
|                                                    | 233.106        | 327.139         | (94.033)         |
| <b>Totale oneri finanziari</b>                     | <b>276.547</b> | <b>400.269</b>  | <b>(123.722)</b> |
| <b>UTILI (PERDITE) SU CAMBI</b>                    |                |                 |                  |
| - realizzati                                       | (1)            | 1               | (2)              |
| - non realizzati                                   | (149)          | (16.130)        | 15.981           |
| <b>Totale utili (perdite) su cambi</b>             | <b>(150)</b>   | <b>(16.129)</b> | <b>15.979</b>    |
| <b>TOTALE PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>          | <b>40.948</b>  | <b>47.337</b>   | <b>(6.389)</b>   |

valori in migliaia di euro

La voce "Proventi da partecipazioni in imprese controllate", pari a 35.545 mila euro, è costituita dai dividendi delle società controllate Italferr SpA (17.023mila euro), Grandi Stazioni SpA (7.200mila euro), Fercredit SpA (5.000mila euro), Centostazioni SpA (3.000mila euro) e Ferservizi SpA (3.322mila euro).

La voce "Proventi da partecipazioni in imprese collegate", pari a 2.806mila euro, è costituita esclusivamente dai dividendi della società TSF SpA.

I proventi e gli oneri finanziari risentono complessivamente della riduzione dei tassi di mercato; i proventi da investimenti finanziari, gli interessi sui conti correnti bancari e postali risentono delle minori disponibilità, rispetto al precedente esercizio.

La voce "Proventi da partecipazioni in altre imprese" pari a 1.855mila euro si riferisce ai dividendi delle società Eurofima (1.846mila euro) e Hit Rail B.V. (9mila euro).

I proventi finanziari "Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso controllate", pari a 202.353mila euro, si riferiscono ai crediti verso Rete Ferroviaria Italiana SpA (77.632mila euro) e TAV SpA (46.452mila euro) per gli interessi su finanziamenti concessi da Ferrovie dello Stato SpA in relazione 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 (77.487mila euro), per il finanziamento del materiale rotabile e Fercredit SpA (782mila euro).

La voce "Interessi attivi su conti correnti intersocietari" è costituita principalmente dagli interessi verso la società Trenitalia SpA (4.388mila euro).

La voce "Interessi attivi su finanziamenti" è costituita principalmente dagli interessi attivi su finanziamenti a breve concessi a TAV SpA (18.828mila euro) e Rete Ferroviaria Italiana SpA (5.559mila euro).

La voce "Interessi sul credito Iva di cui si è chiesto rimborso" evidenzia gli interessi attivi 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 (2.182mila euro), Italferr SpA (1.248mila euro), TAV SpA (1.082mila euro), Ferservizi SpA (987mila euro), Grandi Stazioni SpA (332mila euro) e Fercredit SpA (619mila euro), mentre la voce "Interessi passivi su conti correnti intersocietari" verso le collegate si riferisce esclusivamente agli interessi verso la società TSF SpA (86mila euro).

Gli "Interessi passivi su Iva chiesta a rimborso" rappresentano gli interessi relativi al credito Iva chiesto a rimborso di competenza delle società Trenitalia SpA (812mila euro), Rete Ferroviaria Italiana SpA (21.203mila euro) e TAV SpA (14.603mila euro).

Gli oneri su debiti obbligazionari (76.064mila euro) si riferiscono agli interessi di competenza dell'esercizio sui prestiti sottoscritti dalla società Eurofima, nonché alle spese relative ai prestiti medesimi.

Gli oneri su debiti verso banche e altri finanziatori si riferiscono agli interessi sul prestito contratto con la Cassa Depositi e Prestiti (77.234mila euro), agli interessi sul prestito contratto con la BEI (46.850mila euro) e agli interessi sui mutui passivi acquisiti con la scissione dell'ex Ferrovie Real Estate SpA con la Unicredit Corporate Banking (8.960mila euro) e agli interessi sul prestito concesso da Cassa Depositi e Prestiti/Dexia Crediop (22.771mila euro).

Gli interessi e altri oneri finanziari diversi (1.227mila euro) si riferiscono principalmente agli interessi maturati a favore del Fondo a gestione bilaterale Legge n. 449/97 (1.042mila euro).

Le perdite su cambi registrate nell'esercizio sono correlate al debito per decimi da versare verso la società Eurofima, di cui si è detto nel passivo dello stato patrimoniale.

## Proventi e oneri straordinari

I proventi e oneri straordinari ammontano complessivamente a 56.259mila euro con una variazione in aumento di 50.733mila euro rispetto al 2008. Essi risultano così composti:

| Descrizione                                                    | 2009          | 2008         | Variazioni    |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>PROVENTI STRAORDINARI</b>                                   |               |              |               |
| Altri proventi                                                 |               |              |               |
| - Sopravvenienze attive                                        | 67.501        | 8.512        | 58.989        |
| - Diversi                                                      | 40            | 81           | (41)          |
| <b>Totale proventi straordinari</b>                            | <b>67.541</b> | <b>8.593</b> | <b>58.948</b> |
| <b>ONERI STRAORDINARI</b>                                      |               |              |               |
| Imposte relative a esercizi precedenti                         | 227           | 1.297        | (1.070)       |
| Altri                                                          |               |              |               |
| - Sopravvenienze passive                                       | 1.199         | 1.257        | (58)          |
| - Perdite per eliminazione cespiti                             | 161           | 262          | (101)         |
| - Acc.to prestazioni straordinarie Fondo a Gestione Bilaterale | 9.656         | 0            | 9.656         |
| - Diversi                                                      | 39            | 251          | (212)         |
| <b>Totale oneri straordinari</b>                               | <b>11.282</b> | <b>3.067</b> | <b>8.215</b>  |
| <b>SALDO PROVENTI (ONERI) STRAORDINARI</b>                     | <b>56.259</b> | <b>5.526</b> | <b>50.733</b> |

valori in migliaia di euro

La voce "Sopravvenienze attive" è costituita per 65.029mila euro dal rilascio del Fondo Consolidato fiscale del 2004 di cui si è già ampiamente detto nella voce del Passivo "Fondo per rischi e oneri".

La voce degli oneri straordinari maggiormente significativa si riferisce all'accantonamento per le prestazioni straordinarie del "Fondo a Gestione Bilaterale" per il sostegno al reddito; per maggiori informazioni si rimanda a quanto detto in Relazione sulla gestione.

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

Le imposte sul reddito ammontano a 4.402mila euro con una variazione in diminuzione di 5.616mila euro rispetto al 2008. Esse risultano così composte:

| Descrizione                    | 2009         | 2008          | Variazioni     |
|--------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Imposte correnti               |              |               |                |
| - Irap                         | 0            | 1.705         | (1.705)        |
|                                | 0            | 1.705         | (1.705)        |
| Imposte differite e anticipate |              |               |                |
| - Anticipate                   |              |               |                |
| - Ires                         | (6.149)      | (19.058)      | 12.909         |
| - Irap                         | (601)        | (3.318)       | 2.717          |
|                                | (6.750)      | (22.376)      | 15.626         |
| - Differite                    |              |               |                |
| - Ires                         | 7.644        | 26.071        | (18.427)       |
| - Irap                         | 3.508        | 4.618         | (1.110)        |
|                                | 11.152       | 30.688        | (19.536)       |
|                                | 4.402        | 8.313         | (3.911)        |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>4.402</b> | <b>10.018</b> | <b>(5.616)</b> |

valori in migliaia di euro

Le imposte correnti rappresentano gli accantonamenti relativi alle imposte (Ires e Irap), valutate in base alla normativa fiscale e corrispondente agli oneri di pertinenza dell'anno, compensato dall'utilizzo del fondo imposte differite. Nel seguito sono riportati i prospetti di riconciliazione tra gli oneri fiscali da bilancio e quelli fiscali teorici.

Si riporta di seguito il dettaglio delle differenze temporanee che hanno generato le imposte anticipate e differite:

**A) Differenze temporanee**

Differenze temporanee deducibili:

|               |                |
|---------------|----------------|
| - Rimanenze   | 40.859         |
| - Cespiti     | 48.540         |
| - Altro       | 42.691         |
| <b>Totale</b> | <b>132.090</b> |

Differenze temporanee imponibili:

|               |                |
|---------------|----------------|
| - Rimanenze   | 29.342         |
| - Cespiti     | 129.637        |
| - Altro       | 271            |
| <b>Totale</b> | <b>159.249</b> |

**Differenze temporanee nette**

**27.160**

**B) Effetti fiscali**

Aliquota fiscale applicabile Ires 27,5% e Irap 4,82%

|                                                                  |     |         |
|------------------------------------------------------------------|-----|---------|
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio            | A   | 27.160  |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio precedente | B   | 33.758  |
|                                                                  | A-B | (6.598) |

Utilizzo Fondo Imposte differite per imposte dell'esercizio 11.000

**IMPOSTE DIFFERITE DELL'ESERCIZIO 4.402**

valori in migliaia di euro

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico Ires:

|                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                          | <b>74.475</b>   |
| Onere fiscale teorico ( aliquota 27,5%)                       | 20.481          |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:      |                 |
| accantonamenti                                                | 22.156          |
| svalutazioni                                                  | 205             |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>22.361</b>   |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:    |                 |
| utilizzo fondi                                                | (14.259)        |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>(14.259)</b> |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi: |                 |
| dividendi                                                     | (36.434)        |
| altre variazioni in aumento                                   | 41.980          |
| altre variazioni in diminuzione                               | (60.851)        |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>(55.305)</b> |
| Imponibile fiscale                                            | 27.272          |
| <b>Ires corrente per l'esercizio</b>                          | <b>7.500</b>    |
| <b>Utilizzo fondo imposte differite</b>                       | <b>7.500</b>    |
| <b>Ires corrente per l'esercizio</b>                          | <b>0</b>        |

valori in migliaia di euro

Segue il prospetto con la determinazione dell'imponibile Irap:

|                                                          |                 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>    | <b>(22.732)</b> |
| Differenza tra proventi e oneri finanziari               | 892             |
| Costi non rilevanti ai fini Irap                         | 69.035          |
| <b>Totale</b>                                            | <b>47.195</b>   |
| Onere fiscale teorico ( aliquota 4,82%)                  | 2.275           |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: |                 |
| variazioni in aumento                                    | 37.984          |
| variazioni in diminuzione                                | (12.564)        |
| <b>Totale</b>                                            | <b>25.419</b>   |
| Imponibile Irap                                          | 72.614          |
| <b>Irap corrente per l'esercizio</b>                     | <b>3.500</b>    |
| <b>Utilizzo fondo imposte differite</b>                  | <b>3.500</b>    |
| <b>Irap corrente per l'esercizio</b>                     | <b>0</b>        |

valori in migliaia di euro

Ai sensi del principio contabile OIC 25 l'utilizzo nel bilancio di esercizio del Fondo imposte differite comporta che l'ammontare delle imposte correnti Ires e Irap è pari a zero.

## Sezione 4

### Altre informazioni

#### Numero medio dei dipendenti

Il numero medio dei dipendenti ammonta a 550 unità ed è così ripartito:

| Personale       | 2009       | 2008       | Variazioni |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti       | 117        | 117        | 0          |
| Quadri          | 265        | 275        | (10)       |
| Altro personale | 168        | 159        | 9          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>550</b> | <b>551</b> | <b>(1)</b> |

La consistenza media dei dirigenti distaccati presso le società del Gruppo Ferrovie dello Stato è di 33 unità nell'esercizio 2009 (26 unità nell'esercizio precedente).

#### Compensi ad amministratori e sindaci

Si evidenziano di seguito i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale per lo svolgimento delle proprie funzioni.

| Percipienti    | 2009                 | 2008                 | Variazioni |
|----------------|----------------------|----------------------|------------|
| Amministratori | 1.759 <sup>(1)</sup> | 1.757 <sup>(1)</sup> | 2          |
| Sindaci        | 113                  | 113                  | 0          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.872</b>         | <b>1.870</b>         | <b>2</b>   |

valori in migliaia di euro

<sup>(1)</sup> La cifra comprende tutti i compensi spettanti per le cariche di 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.

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

#### Corrispettivi alla società di revisione

Si evidenziano, ai sensi dell'art.37 - comma 16 del D. Lgs. n.39/2010 e della lettera 16 bis dell'art.2427 del Codice civile, i corrispettivi spettanti nell'esercizio alla società di revisione, per:

- Revisione legale dei conti annuali, 211mila euro
- Altri servizi, 265mila euro (di cui 260mila euro corrisposti ad altra entità appartenente alla rete di cui la società di revisione fa parte).

## Andamento dei cambi dopo il 31 dicembre 2009

Il cambio euro - franco svizzero ha subito nei primi mesi del 2010 variazioni significative.

Nella tabella sottostante si riportano i valori del cambio al 31.12.2009, utilizzato in chiusura dell'esercizio per valorizzare i debiti verso Eurofima relativi ai decimi da versare, a confronto con quello risultante al 6 aprile 2010 e gli effetti sul conto economico.

| Cambio           | Euro-Franchi svizzeri | Debiti espressi in franchi svizzeri | Debiti espressi in euro | Utili (perdite) su cambi in euro |
|------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| 31 dicembre 2009 | 1,4836                | 233.550.000                         | 157.421.138             | (148.411)                        |
| 6 aprile 2010    | 1,4325                | 233.550.000                         | 163.036.649             | (5.763.922)                      |

## Strumenti finanziari derivati

Nella tabella sottostante sono riportate le informazioni relative all'operazione di *Interest rate swap* collegata alla cartolarizzazione dei crediti fiscali con la società Euterpe Finance, di cui si è ampiamente detto nella voce dell'attivo B.III. Immobilizzazioni finanziarie - Crediti verso altri.

| 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              |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------|------------|--------------------|----------------------|----------------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Cartolarizzazione Crediti fiscali | Gamba Attiva                       | Gamba Attiva     | 0          | Euterpe Finance    | 31/12/2003           | 27/05/2004     | Max 10 anni      | EURIBOR 6 mesi              | 2,75% fino al 31/12/2009 |
|                                   | Gamba Passiva                      | Gamba Passiva    |            |                    |                      |                |                  |                             | 2% dal 01/01/2010        |
|                                   | 700.459                            | 282.213          |            |                    |                      |                |                  |                             |                          |
|                                   | 830.500                            | 299.000          |            |                    |                      |                |                  |                             |                          |

valori in migliaia di euro

Roma, 16 aprile 2010

Il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato

## Allegato 1

## Rendiconto finanziario

|                                                                                        | 2009             | 2008               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI</b>                                          | <b>484.112</b>   | <b>1.423.062</b>   |
| <b>Flusso monetario generato da attività di esercizio</b>                              |                  |                    |
| Utile (perdita) del periodo                                                            | 70.073           | 11.293             |
| Ammortamenti                                                                           | 22.727           | 24.309             |
| Sopravvenienze per riduzione LIC e perdite da radiazione cespiti                       | 160              | 262                |
| Svalutazione di immobilizzazioni/riprese di valore di immobilizzazioni finanziarie (-) | 0                | 41.643             |
| Variazione netta fondo Tfr                                                             | (1.177)          | (1.003)            |
| Plus (-) / minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni                                | 0                | 2                  |
| Ricavi non monetari (-)                                                                | (72.617)         | (32.890)           |
| Variazione rimanenze                                                                   | 196.327          | (5.872)            |
| Variazione crediti commerciali e diversi                                               | 939.525          | (862.238)          |
| Variazione ratei e risconti attivi                                                     | 27.617           | (8.467)            |
| Variazione fondi rischi e oneri                                                        | 30.236           | 43.165             |
| Variazione debiti commerciali e diversi                                                | (508.888)        | 290.054            |
| Variazione ratei e risconti passivi                                                    | (29.675)         | 8.345              |
| <b>Totale</b>                                                                          | <b>674.308</b>   | <b>(491.397)</b>   |
| <b>Flusso monetario generato da attività di investimento</b>                           |                  |                    |
| Investimenti in:                                                                       |                  |                    |
| - immobilizzazioni immateriali                                                         | (14.182)         | (5.451)            |
| - immobilizzazioni materiali                                                           | (8.484)          | (9.841)            |
| - partecipazioni                                                                       | (393.118)        | (760.830)          |
| Prezzo di realizzo da alienazioni                                                      | 0                | 211                |
| Variazione crediti finanziari                                                          | 121.178          | (565.168)          |
| <b>Totale</b>                                                                          | <b>(294.606)</b> | <b>(1.341.079)</b> |
| <b>Flusso monetario generato da attività di finanziamento</b>                          |                  |                    |
| Finanziamenti ricevuti / rimborsati (-)                                                | (672.766)        | 893.526            |
| Conferimenti dei soci                                                                  | 0                | 0                  |
| <b>Totale</b>                                                                          | <b>(672.766)</b> | <b>893.526</b>     |
| Dividendi erogati/assorbimento riserve                                                 | 0                | 0                  |
| <b>Flusso monetario complessivo del periodo</b>                                        | <b>(293.064)</b> | <b>(938.950)</b>   |
| <b>DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI</b>                                            | <b>191.048</b>   | <b>484.112</b>     |
| di cui: saldo del c/c intersocietario                                                  | 91.861           | 131.475            |

valori in migliaia di euro



Dirigente Preposto  
alla redazione dei documenti contabili societari

**ATTESTAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DEL  
DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI  
CONTABILI SOCIETARI RELATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO DI  
FERROVIE DELLO STATO S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2009**

1. I sottoscritti Mauro Moretti e Vittorio de Silvio, nella qualità rispettivamente di Amministratore Delegato e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ferrovie dello Stato S.p.A., tenuto conto:

- di quanto previsto dall'art. 16 dello Statuto sociale di Ferrovie dello Stato S.p.A.;
- di quanto precisato nel successivo punto 2;

attestano:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'esercizio 2009.

2. Al riguardo si segnala che:

- a. la valutazione dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio di Ferrovie dello Stato S.p.A. si è basata sul modello interno definito in coerenza con l' *"Internal Controls – Integrated Framework"* emesso dal *"Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission"* che rappresenta un *framework* di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale;
- b. da tale valutazione non sono emersi aspetti di rilievo;
- c. risultano ancora in corso i test di effettiva operatività di talune procedure.

3. Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio:

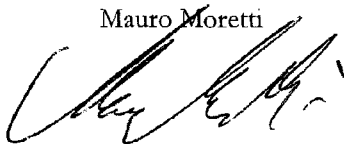
- a. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

- b. è redatto in conformità alle norme di legge interpretate ed integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Ferrovie dello Stato S.p.A.

Roma, 16 Aprile 2010

L'Amministratore Delegato

Mauro Moretti



Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Vittorio de Silvio

