

	Valore netto	Movimenti dell'esercizio			Valore netto
	31.12.2009	Acquisizioni/ sottoscrizioni	Riclassifiche	Altri movimenti	31.12.2010
Partecipazioni in imprese controllate					
Centostazioni SpA	3.050				3.050
Fercredit SpA	31.413				31.413
Ferservizi SpA	43.250				43.250
FS Formazione SpA	258				258
FS Logistica SpA	242.268				242.268
FS Sistemi Urbani Srl	373.505	5.556	144.421	0	523.482
Grandi Stazioni SpA	17.601				17.601
FS2MOVE GmbH	0	14	0	0	14
FS Telco Srl	5				5
Italcertifer ScpA	99	0	112	0	211
Italferr SpA	8.047				8.047
RFI SpA	32.977.272	250.000	0	0	33.227.272
SAP Srl in liquidazione	0				0
Self Srl	35				35
Sogin Srl	59.227				59.227
Trenitalia SpA	1.612.874				1.612.874
FS Trasporti su Gomma (già Tiburtina immobiliare)	0	45	0	0	45
Tav Srl	0	50	0	0	50
	35.368.904	255.665	144.533	0	35.769.102
Partecipazioni in imprese collegate					
Ferrovie Nord Milano SpA	23.061				23.061
	23.061	0	0	0	23.061
Altre Imprese					
BCC Bureau Central de Clearing	6				6
Consorzio E.T.L.	10				10
Consorzio Italiano Infrastruttura e Trasporti per l'Iraq in liquidazione	120				120
Eurofima	133.325				133.325
Fondazione Accademia S. Cecilia	5				5
Fondazione Memoria della Shoah	20				20
Hit Rail B.V.	97				97
Isfort SpA	61				61
	133.644	0	0	0	133.644
Totale	35.525.609	255.665	144.533	0	35.925.807

valori in migliaia di euro

Le partecipazioni ammontano a 35.925.807mila euro con una variazione in aumento di 400.198mila euro rispetto al 31 dicembre 2009 registrata nelle partecipazioni in imprese controllate. Le principali variazioni sono relative:

- all'aumento di capitale sociale della società Rete Ferroviaria Italiana SpA, per 250.000mila euro;
- all'aumento di capitale sociale della società FS Sistemi Urbani Srl a seguito del conferimento di beni per 149.977mila euro. L'aumento ha riguardato la riclassifica dei crediti in conto futuri aumenti di capitale, per i beni già trasferiti nel precedente esercizio (144.421mila euro) e l'aumento di 5.556mila euro per il trasferimento della stazione Leopolda di Firenze, perfezionatosi nel 2010.

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Si riporta, di seguito, l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate, con il raffronto tra i valori di carico e la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza.

	Sede	Capitale sociale	Utili (perdita) del periodo	Patrimonio netto al 31.12.2010	% di partecipazione	Patrimonio netto di pertinenza (a)	Valore di carico al 31.12.2010 (b)	Differenza (b) - (a)
Partecipazioni in imprese controllate								
Centostazioni SpA	Roma	8.333	9.740	37.322	59,99%	22.389	3.050	(19.359)
Fercredit SpA	Roma	32.500	6.932	80.160	100%	80.160	31.413	(48.747)
Ferservizi SpA	Roma	43.043	2.925	54.796	100%	54.796	43.250	(11.546)
FS Formazione SpA	Roma	637	46	908	31,40%	285	258	(27)
FS Logistica SpA	Roma	317.465	(19.894)	139.909	100%	139.909	242.268	102.359
FS Sistemi Urbani Srl	Roma	522.171	5.837	540.231	100%	540.231	523.482	(16.749)
Grandi Stazioni SpA	Roma	4.304	19.422	137.037	59,99%	82.208	17.601	(64.607)
FS2MOVE GmbH	Magonza	25	0	25	51,00%	13	14	1
FS Telco Srl (*)	Roma	20	(13)	110	100%	110	5	(105)
Italcertifier ScpA	Firenze	480	375	2.127	33,33%	709	211	(498)
Italferr SpA	Roma	14.186	4.031	51.508	100%	51.508	8.047	(43.461)
RFI SpA	Roma	32.088.184	91.592	33.373.813	100%	33.373.813	33.227.272	(146.541)
Self Srl	Roma	35	0	35	100%	35	35	0
Sogin Srl	Roma	15.600	(515)	32.486	55,00%	17.867	59.227	41.360
Trenitalia SpA	Roma	1.654.464	73.062	1.463.224	100%	1.463.224	1.612.874	149.650
FS Trasporti su Gomma (già Tiburtina immobiliare)	Roma	60	(43)	28	100%	28	45	17
Tav Srl	Roma	50	0	50	100%	50	50	0
Totali						35.827.336	35.769.102	(58.234)
Partecipazioni in imprese collegate								
Ferrovie Nord Milano SpA	Milano	130.000	8.507	175.871	14,74%	25.923	23.061	(2.862)
Totali						35.853.259	35.792.163	(61.096)

valori in migliaia di euro

(*) Nel valore di patrimonio netto esposto dalla controllata è compreso il versamento in conto futuri aumenti di capitale per 135 mila euro che Ferrovie dello Stato espone come crediti per versamenti in conto futuri aumenti di capitale

Per la differenza tra il valore di carico delle controllate Trenitalia SpA e FS Logistica SpA e la corrispondente frazione di patrimonio netto non viene effettuata alcuna svalutazione in quanto, alla luce dei rispettivi andamenti prospettici di piano, non si ritiene vi sia una perdita durevole di valore, così come per le società FS2Move GmbH, FS Trasporti su Gomma, la cui operatività è sostanzialmente in avvio.

Per quanto riguarda la società Sogin Srl si precisa che nell'esercizio risulta un accantonamento al Fondo rischi ed oneri per di 31.444 mila euro in considerazione del fatto che l'efficacia della operazione di scissione che ha interessato la società, da cui si stima potrebbe derivare una minusvalenza di tale importo, non è al momento ancora intervenuta.

13. Attività finanziarie (inclusi i derivati)

Nella tabella seguente si riporta la composizione delle attività finanziarie alla fine dei due esercizi a confronto.

	31.12.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Attività finanziarie						
- Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	5.824.661	212.945	6.024.198	203.418	6.217.790	152.484
- Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	135	0	144.556	0	0
- Crediti per finanziamenti a breve	0	189.510	0	351.823	0	773.116
- Altri crediti finanziari	337	665.274	367	722.992	368	259.965
Totale	5.824.998	1.067.864	6.024.565	1.422.789	6.218.158	1.185.565

valori in migliaia di euro

Le attività finanziarie, nel corso del 2010, hanno subito, nel loro complesso, un decremento pari a 554.492mila euro.

Le "Attività finanziarie detenute sino a scadenza" sono relative ai finanziamenti concessi alle società controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA, Fercredit SpA ed ex TAV SpA per complessivi 5.953.680mila euro ed hanno subito un decremento pari a 195.654mila euro rispetto al precedente esercizio; la quota corrente rappresenta la quota in scadenza entro l'esercizio successivo. L'ulteriore importo della quota non corrente (83.926milioni di euro a fine 2010 e 78.282mila euro a fine 2009) si riferisce ai crediti verso la società Euterpe Finance; esso è collegato all'operazione di cartolarizzazione dei crediti verso l'Erario perfezionatasi nel 2004. L'incremento di 5.644mila euro è attribuibile agli interessi attivi maturati a seguito dell'operazione collegata alla cessione del credito medesimo.

I "Versamenti in conto futuri aumenti di capitale" 2009 sono relativi alla società FS Telco Srl (135mila euro) e FS Sistemi Urbani Srl (144.421mila euro). Relativamente a quest'ultimi si precisa che nel 2010, a seguito del perfezionamento del conferimento di beni, l'importo è stato riclassificato in aumento del capitale sociale della controllata.

I "Crediti per finanziamenti a breve" sono relativi ai finanziamenti a breve concessi alle controllate; la variazione in diminuzione è pari a 162.680mila euro.

Gli "Altri crediti finanziari non correnti" sono relativi al saldo del conto corrente intersocietario della società Trenitalia SpA; la variazione in diminuzione è pari a 57.718mila euro. La quota non corrente si riferisce principalmente ai crediti verso banche per somme pignorate e depositi cauzionali.

14. Altre attività non correnti e correnti

Nella tabella seguente si riporta la composizione delle altre attività alla fine dei due esercizi a confronto; la variazione in diminuzione è pari a 806.455mila euro ed è attribuibile essenzialmente ai crediti verso l'Erario per IVA.

	31.12.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Altri crediti verso società del Gruppo	0	71.287	0	53.960	0	101.088
Crediti per IVA	1.163.154	366.414	1.722.336	630.086	1.093.540	1.758.114
Debitori diversi	1.213	877	1.226	2.733	1.221	665
Ratei e Riscconti attivi	0	4.738	0	3.797	0	1.341
Totale	1.164.367	443.316	1.723.562	690.576	1.094.761	1.861.208
Fondo svalutazione	0	0	0	0	0	0
Totale al netto del fondo svalutazione	1.164.367	443.316	1.723.562	690.576	1.094.761	1.861.208

valori in migliaia di euro

Gli "Altri crediti verso Società del Gruppo" sono relativi ai trasferimenti per IVA di Gruppo (49.638mila euro) e per il consolidato fiscale IRES (6.208mila euro), alla cessione da parte di Ferrovie dello Stato SpA dei crediti erariali IRES (2.419mila euro) e ad altri crediti diversi (13.022mila euro) che riguardano principalmente Rete Ferroviaria Italiana SpA (4.618mila euro) e Trenitalia SpA (8.346mila euro).

I "Crediti per IVA", relativi al credito IVA verso l'Erario, ammontano a fine esercizio 2010 a complessivi 1.529.568mila euro (2.352.422mila euro a fine 2009).

I "Debitori diversi non correnti", sono relativi al credito nei confronti della società Hit Rail B.V. (1.073mila euro), per una ri-capitalizzazione della stessa non ancora formalizzata e ai depositi cauzionali (140mila euro a fine esercizio 2010). La quota parte corrente si riferisce principalmente ai crediti verso il personale (86mila euro) per le anticipazioni concesse ai dipendenti a vario titolo, da recuperare con trattenute sui ruoli paga, agli anticipi corrisposti ai fornitori (421mila euro a fine esercizio 2010) e ad altri crediti.

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

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Nazionali	1.607.647	2.414.099	2.955.959
Paesi dell'area euro	13	9	9
Regno Unito	0	30	0
Altri paesi europei (UE non euro)	0	0	0
Altri Paesi Europei non UE	0	0	0
Stati Uniti	0	0	0
Altri paesi	23	0	1
Totale	1.607.683	2.414.138	2.955.969

valori in migliaia di euro

15. Rimanenze

Le rimanenze risultano così composte:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Immobili e Terreni <i>Trading</i>	604.427	637.260	584.229
Fondo svalutazione	(230.235)	(239.843)	(117.581)
Totale Rimanenze	374.192	397.417	466.648

valori in migliaia di euro

Le rimanenze sono costituite dai beni immobili destinati alla vendita. La riduzione delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2009 (23.225mila euro) è attribuibile alle vendite effettuate nell'esercizio al netto dell'utilizzo del fondo svalutazione (21.739mila euro), al trasferimento della Stazione Leopolda di Firenze alla controllata FS Sistemi Urbani Srl, a seguito del completamento del conferimento (5.556mila euro) e agli incrementi per lavori effettuati e per i trasferimenti dalle immobilizzazioni dei cespiti destinati alla vendita (4.070mila euro).

16. Crediti commerciali non correnti e correnti

I crediti commerciali sono così dettagliati:

	31.12.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Clienti ordinari	8.288	27.165	9.325	25.932	8.550	30.104
Amministrazioni dello Stato e altre Amm. Pubbliche	0	961	0	280	0	4.919
Crediti verso società del Gruppo	0	79.047	0	96.988	0	47.129
Altri crediti	146	0	0	0	0	3.452
Totale	8.434	107.173	9.325	123.200	8.550	85.604
Fondo svalutazione	(146)	(14.803)	0	(13.821)	0	(12.991)
Totale al netto del fondo svalutazione	8.288	92.370	9.325	109.379	8.550	72.613

valori in migliaia di euro

I crediti commerciali correnti e non correnti al netto del fondo svalutazione subiscono nel 2010 un decremento di 18.046 mila euro.

I crediti verso clienti ordinari correnti, al netto del fondo svalutazione, sono pari a 12.543 mila euro e sono collegabili essenzialmente alle vendite di immobili di *trading*.

I crediti correnti verso società del Gruppo riguardano principalmente crediti commerciali verso le controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA (13.401 mila euro), FS Logistica SpA (2.674 mila euro), Ferservizi SpA (2.946 mila euro), Trenitalia SpA (23.578 mila euro) e FS Sistemi Urbani Srl (31.503 mila euro). Con riferimento alle movimentazioni del Fondo svalutazione si fa rinvio a quanto esposto alla nota 5. "Gestione dei rischi finanziari e operativi".

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

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Nazionali	113.938	132.446	93.693
Paesi dell'area euro	68	74	458
Regno Unito	0	0	0
Altri paesi europei (UE non Euro)	1	0	0
Altri Paesi Europei non UE	0	3	3
Stati Uniti	0	0	0
Altri paesi	1.600	1	0
Totale	115.607	132.524	94.154

valori in migliaia di euro

17. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Depositi bancari e postali	112.036	222.426	562.425
Assegni	0	322	224
Denaro e valori in cassa	27	21	29
Conti correnti di Tesoreria	57.787	60.146	53.056
Totale	169.850	282.915	615.734

valori in migliaia di euro

Le disponibilità liquide hanno subito una variazione in diminuzione di 113.065mila euro rispetto all'anno precedente, dovuta principalmente al decremento degli impieghi di liquidità a breve (136.004mila euro) e all'incremento dei depositi a scadenza (25.615mila euro).

18. Crediti tributari

I crediti tributari al 31 dicembre 2010 ammontano a 81.812mila euro (80.880mila euro a fine esercizio 2009) e sono relativi ai crediti verso l'Erario per IRES. La voce ha registrato incrementi a seguito delle ritenute d'acconto subite dalla Società e dalle controllate che partecipano al consolidato fiscale IRES e decrementi per le somme utilizzate direttamente dalla Società o dalle sue controllate a scomputo dei versamenti da effettuare a diverso titolo all'Erario.

19. Patrimonio netto

Le variazioni intervenute nell'esercizio 2010 e 2009 per le principali voci del patrimonio netto sono riportate analiticamente nel prospetto che segue gli schemi di bilancio.

Capitale Sociale

Il capitale sociale della Società al 31 dicembre 2010, interamente sottoscritto e versato dal socio unico Ministero dell'Economia e delle Finanze, risulta costituito da numero 38.790.425.485 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna, per un totale di 38.790.425.485 euro.

Riserva Legale

Al 31 dicembre 2010 ammonta a 14.492mila euro, a seguito dell'attribuzione della quota dell'utile 2009 per un importo pari a 3.504mila euro.

Riserva per utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti

La riserva per utili (perdite) attuariali include gli effetti delle variazioni attuariali del Trattamento di Fine Rapporto e della Carta di Libera Circolazione (CLC). Al 31 dicembre 2010 l'utile attuariale è pari a 180mila euro.

Utili (Perdite) portati a nuovo

Gli utili (perdite) portati a nuovo si incrementano al 31 dicembre 2010 di 72.312mila euro per effetto della destinazione dell'utile 2009.

Risultato del periodo

L'utile dell'esercizio 2010 è pari a 20.921mila euro.

20. Altre componenti del conto economico complessivo

Nella sezione dei prospetti contabili è presentato il Conto economico complessivo che evidenzia le altre componenti del risultato economico complessivo.

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

La presente nota illustra le consistenze e le condizioni contrattuali che regolano i finanziamenti della Società valutate al costo ammortizzato:

Finanziamenti a medio/lungo termine	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Prestiti obbligazionari	3.292.400	3.292.400	3.292.400
Finanziamenti da banche	1.344.043	1.411.020	1.475.000
Debiti verso altri finanziatori	1.565.292	1.698.246	1.826.004
Totale	6.201.735	6.401.666	6.593.404
 Finanziamenti a breve termine			
Prestiti obbligazionari (breve termine)	5.221	4.500	24.449
Finanziamenti da banche (breve termine)	199.918	66.787	15.597
Debiti verso altri finanziatori (breve termine)	132.953	127.758	672.766
Debiti finanziari verso società del Gruppo (breve termine)	0	6.000	10.073
Totale	338.092	205.045	722.885
 Totale Finanziamenti	6.539.827	6.606.711	7.316.289

valori in migliaia di euro

I termini e le condizioni dei finanziamenti in essere a medio/lungo termine, inclusa la rispettiva quota a breve, sono i seguenti:

Creditore	Valuta	Tasso di interesse Nominale	Anno di scadenza	31.12.2010		31.12.2009	
				Valore Nominale	Valore Contabile	Valore Nominale	Valore Contabile
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2018	200.000	200.028	200.000	200.023
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2018	200.000	200.028	200.000	200.023
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2018	149.400	149.421	149.400	149.416
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2019	160.000	160.106	160.000	160.079
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2019	183.000	183.100	183.000	183.080
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2016	194.000	194.106	194.000	194.082
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2016	32.300	32.318	32.300	32.314
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2015	83.000	83.064	83.000	83.050
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2018	62.700	62.708	62.700	62.706
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2020	62.700	62.704	62.700	62.703
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2015	165.300	165.851	165.300	165.812
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2016	310.000	310.836	310.000	310.704
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2026	190.000	190.303	190.000	190.227
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2026	100.000	100.160	100.000	100.120
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2027	128.700	129.062	128.700	129.021
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2026	116.000	116.186	116.000	116.140
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2022	120.000	120.322	120.000	120.284
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2024	122.200	122.363	122.200	122.322
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2027	65.700	65.887	65.700	65.866
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2020	47.400	47.403	47.400	47.402
EUROFIMA	EUR	Euribor 6 m + Spread	2013	600.000	601.665	600.000	601.526
Totale				3.292.400	3.297.621	3.292.400	3.296.900
Unicredit	EUR	Euribor 3 m + Spread		475.000	475.973	475.000	475.725
BEI	EUR	4,685%		936.020	937.968	1.000.000	1.002.082
CASSA DD.PP.	EUR	4,026%		1.698.245	1.698.245	1.826.004	1.826.004
Totale Finanziamenti				6.401.665	6.409.807	6.593.404	6.600.711

valori in migliaia di euro

22. TFR e altri benefici ai dipendenti

	31.12.2010	31.12.2009
Valore attuale obbligazioni TFR	17.895	20.011
Valore attuale obbligazioni CLC	130	134
Totale	18.025	20.145

valori in migliaia di euro

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

TFR e CLC	31.12.2010	31.12.2009
Obbligazioni a benefici definiti al 1° gennaio	20.145	20.759
Service Costs	2	2
Interest cost (*)	772	852
(Utili) perdite attuariali rilevati nel patrimonio netto	(408)	228
Anticipi e utilizzi	(2.487)	(1.694)
Passività per obbligazioni a benefici definiti al 31 dicembre	18.025	20.145

valori in migliaia di euro

(*) con rilevazione a Conto economico

L'utilizzo del fondo TFR e della CLC, pari a 2.487mila euro, è stato generato da liquidazioni erogate al personale in uscita nel corso dell'esercizio, da anticipazioni, dai trasferimenti di dipendenti da/preso altre società del Gruppo e da anticipazioni all'Erario dell'imposta di rivalutazione sul TFR.

La differenza tra il valore dell'accantonato atteso alla fine del periodo d'osservazione con il valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro ricalcolato alla fine del periodo risultanti a tale data e delle nuove ipotesi valutative, costituisce l'importo degli (utili)/perdite attuariali.

Per il TFR e la CLC questa voce ha generato, nell'esercizio corrente, utili attuariali per 408mila euro che si confrontano con la perdita attuariale del 2009 pari a 228mila euro.

Ipotesi attuariali

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

	31.12.2010	31.12.2009
Tasso di attualizzazione TFR	4,50%	4,00%
Tasso di attualizzazione CLC	5,00%	4,65%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%	3,00%
Tasso di inflazione	2,00%	2,00%
Tasso atteso di <i>turnover</i> dei dipendenti	4,00%	4,00%
Tasso atteso di anticipazioni	2,00%	2,00%
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso	
Età pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti Assicurazione Generale Obbligatoria	
Probabilità di decesso	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato	

Di seguito si riporta il numero medio dei dipendenti ripartito per categoria:

Personale	2010	2009	Variazione
Dirigenti	106	112	(6)
Quadri	257	258	(1)
Altro personale	179	171	8
Totale	542	541	1

23. Fondo per rischi ed oneri

Nella tabella seguente sono riportate le consistenze ad inizio e fine anno e le movimentazioni dell'esercizio 2010 dei fondi per rischi ed oneri, con evidenza della quota a breve.

Descrizione	01.01.2009	Acc. nti	Utilizzi	Altre variazioni	31.12.2009	Acc. nti	Utilizzi	Altre variazioni	Rilascio fondi eccedenti	31.12.2010
Fondo imposte	15				15					15
Fondo oneri officine, bonifiche e perdite di valore su immobilizzazioni	3.500	0	0	(3.500)	0					0
Decrementi e perdite relative alle partecipazioni	6.413				6.413	31.444	0	(6.413)	0	31.444
Contenzioso nei confronti del personale e di terzi	17.375	7.000	(790)	0	23.585	5.041	(140)	457	0	28.943
Altri rischi minori	83.166	9.915	(9.004)	(5.171)	78.906	1.336	(4.147)	33	(50)	76.078
Totale non corrente e corrente	110.469	16.915	(9.794)	(8.671)	108.919	37.821	(4.287)	(5.923)	(50)	136.480
Di cui quota corrente	18.908				7.176					31.444

valori in migliaia di euro

Il Fondo decrementi e perdite relative alle partecipazioni (31.444mila euro) è a presidio degli oneri stimati accantonati nell'esercizio come minusvalenza derivante dall'operazione straordinaria Sogin/Sita. Le altre variazioni sono relative all'azzeramento del fondo per la copertura del patrimonio netto negativo della ex società SAP Srl a seguito della fusione in Ferrovie dello Stato SpA.

Il Fondo contenzioso nei confronti del personale e di terzi è posto a presidio dei probabili oneri relativi al contenzioso nei confronti di terzi per controversie collegate ai contratti di vendita (riduzioni prezzo, risarcimento danni subiti durante le trattative di vendita), mancato rispetto di convenzioni o controversie su contratti di locazione, rivendicazioni su accertamenti di diritti di proprietà, prelazioni ecc., nonché al contenzioso con il personale. Il fondo in questione è stato utilizzato per 140mila euro ed incrementato di 5.041mila euro a seguito dell'aggiornamento della valutazione dei rischi; le altre variazioni in incremento sono relative ai fondi trasferiti dalla ex società SAP Srl.

Il Fondo Altri rischi minori è posto a presidio degli oneri stimati da sostenere per il personale e per gli oneri contrattualmente assunti dalla ex Ferrovie Real Estate SpA connessi a particolari vendite, così detti "pacchetto a reddito e palazzi alti" e agli oneri di bonifica di alcuni siti, nonché a partite di natura fiscale. Gli utilizzi riguardano essenzialmente gli oneri di personale (539mila euro) e gli oneri sostenuti per gli obblighi contrattuali di cui sopra (3.576mila euro); gli incrementi sono relativi ai soli oneri di personale (1.336mila euro).

24. Passività finanziarie correnti (inclusi i derivati)

	31.12.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Strumenti finanziari	0	145	0	99	0	254
Altre passività finanziarie	0	547.108	0	814.853	0	391.518
Totale	0	547.253	0	814.952	0	391.772

valori in migliaia di euro

La voce accoglie i debiti per gli interessi passivi maturati a seguito dell'operazione collegata alla cessione dei crediti erariali alla società Euterpe Finance e i debiti verso le controllate per il saldo dei conti correnti intersocietari, quest'ultimi hanno subito un decremento rispetto al precedente esercizio di 267.745mila euro.

25. Altre passività non correnti e correnti

	31.12.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso istituti di previdenza a di sicurezza sociale	0	4.334	0	4.354	0	4.807
Debiti per consolidato fiscale IRES	0	8.572	0	12.619	0	12.690
Altri debiti verso società del Gruppo	1.174.946	538.908	1.734.128	812.117	1.094.509	1.978.682
Altri debiti	193.872	189.007	165.259	189.212	158.813	177.422
Ratei e Risconti passivi	0	5.482	0	4.015	0	726
Totale	1.368.818	746.303	1.899.387	1.022.317	1.253.322	2.174.327

valori in migliaia di euro

Le altre passività correnti e non correnti hanno registrato una variazione in diminuzione di 806.583mila euro attribuibile essenzialmente agli "Altri debiti verso società del Gruppo" (832.391mila euro).

I "Debiti per consolidato fiscale IRES" sono attribuibili essenzialmente al trasferimento da parte delle società controllate delle ritenute d'acconto subite non compensate con i debiti per acconti o imposte dovute e ai maggiori acconti versati rispetto alle imposte dovute.

Gli "Altri debiti verso società del Gruppo" non correnti sono relativi esclusivamente ai debiti per IVA chiesta a rimborso di competenza delle società Rete Ferroviaria Italiana SpA, Trenitalia SpA ed ex TAV SpA, che nel 2010 si è fusa in Rete Ferroviaria Italiana SpA. La quota corrente è attribuibile essenzialmente ai debiti per il trasferimento di crediti IVA effettuati nel corso dell'esercizio o in quelli precedenti, se non richiesti a rimborso, per l'ammontare di 538.908mila euro (812.117mila euro a fine esercizio 2009), e ai debiti verso la controllata Rete Ferroviaria Italiana SpA (23.791mila euro), attribuibili principalmente agli interessi maturati sulle giacenze dei prestiti contratti con la Cassa Depositi e Prestiti e con la BEI e sulla giacenza del conto oppignorato utilizzato per il rimborso di quest'ultimo prestito (10.850mila euro) e alle somme riconosciute alla medesima società controllata relative al valore di taluni beni oggetto di scissione, non trasferiti alla ex Ferrovie Real Estate SpA (7.823mila euro).

Gli "Altri debiti" non correnti sono essenzialmente relativi ai decimi da versare per gli aumenti di capitale della società Eurofima (186.780mila euro). Il debito, espresso in franchi svizzeri, è stato contro valorizzato al cambio di fine anno; l'adeguamento ha fatto registrare una perdita su cambi di 29.359mila euro. La quota corrente è attribuibile essenzialmente ai

debiti verso il personale per competenze maturate e non liquidate e per il Fondo ferie maturate e non godute (6.160mila euro), al Fondo a gestione bilaterale, nella sua componente ordinaria, (129.185mila euro). Quest'ultimo fondo è costituito dalle ritenute operate al personale con contratto ferroviario, dai contributi a carico delle società del Gruppo interessate, nonché dagli interessi maturati al 31 dicembre 2010; si precisa che la contribuzione è cessata a far data dal 1° luglio 2005.

26. Debiti commerciali non correnti e correnti

La voce è così dettagliata:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Debiti verso fornitori	32.080	26.164	23.531
Acconti commerciali	1.956	2.652	2.279
Deb. commerciali v/ società del Gruppo	22.010	34.599	32.845
Totale	56.046	63.415	58.655

valori in migliaia di euro

La riduzione dei debiti commerciali (7.369mila euro) è sostanzialmente riconducibile al decremento dei debiti verso le società del Gruppo (12.589mila euro) cui si contrappone l'incremento di quelli nei confronti di terzi (5.916mila euro).

27. Debiti per imposte sul reddito

La voce ammonta a 29mila euro (1.651mila euro a fine esercizio 2009) e si riferisce alle imposte per IRAP.

28. Ricavi delle vendite e prestazioni

Il dettaglio delle voci che costituiscono i ricavi delle vendite e prestazioni è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

	2010	2009	Variazioni
Ricavi da gestione immobiliare	87.009	118.646	(31.637)
Canoni attivi per utilizzo marchio	36.704	36.704	0
Servizi:			
- Area Finanza	4.192	3.609	583
- Area Fiscale e Bilancio	435	429	6
- Amministrazione del personale dirigente	472	520	(48)
- Segreteria Societaria	1.235	1.287	(52)
- Legale Lavoro	4.421	4.419	2
- Relazioni Industriali	4.449	4.586	(137)
- Area Sviluppo e Organizzazione	687	499	188
- Area Relazioni Esterne	2.354	0	2.354
- Comunicazione	2.031	4.086	(2.055)
Patrimonializzazione lavori su immobili <i>trading</i>	539	889	(350)
Altre prestazioni di servizi	4.106	291	3.815
Totale	148.634	175.965	(27.331)

valori in migliaia di euro

La voce maggiormente significativa è attribuibile ai ricavi da gestione immobiliare relativamente alle locazioni (37.538mila euro) e alle vendite di immobili e terreni di *trading* (45.916mila euro). Le principali vendite riguardano: un complesso immobiliare sito in Brunico via Josef Schweighofer per 5.867mila euro, un complesso immobiliare sito in Selva di Val Gardena in località Plan de Gralba per 2.912mila euro, il complesso immobiliare della ex stazione di Tarvisio Centrale, sito in Tarvisio via Stazione per 2.705mila euro ed un complesso immobiliare sito in Asti Corso Venezia per 1.556mila euro. Sono stati inoltre venduti n. 307 alloggi per un valore complessivo di circa 16.400mila euro.

29. Altri proventi

Il dettaglio degli altri proventi è riportato nella seguente tabella:

	2010	2009	Variazioni
Contributi in conto esercizio	85	1.823	(1.738)
Commissioni attive su fidejussioni	660	656	4
Rimborsi:			
- Cariche sociali di dirigenti presso società del Gruppo FS	2.667	3.063	(396)
- Dal Personale	40	23	17
- Altri rimborsi	918	988	(70)
Proventi diversi	286	5.316	(5.030)
Totale	4.656	11.869	(7.213)

valori in migliaia di euro

L'importo maggiormente significativo è relativo ai rimborsi dalle società del Gruppo dei compensi ai dirigenti di Ferrovie dello Stato SpA che ricoprono cariche sociali presso le società medesime. Gli "Altri rimborsi" si riferiscono essenzialmente al riaddebito alla società Rete Ferroviaria Italiana SpA degli oneri relativi alla polizza fidejussoria a garanzia del rimborso richiesto per IVA.

30. Costo del Personale

La composizione del costo del personale è rappresentata nella seguente tabella:

	2010	2009	Variazioni
Personale a ruolo			
Salari e stipendi	36.944	38.320	(1.376)
Oneri sociali	10.355	10.702	(347)
Altri costi del personale a ruolo	(1.597)	(1.841)	244
Trattamento di fine rapporto	2.437	2.534	(97)
Personale Autonomo e Collaborazioni			
Salari e stipendi	128	170	(42)
Oneri sociali	43	52	(9)
Altri costi	3.040	2.779	261
Totale	51.350	52.716	(1.366)

valori in migliaia di euro

Nel corso dell'esercizio 2010 la voce "Costo del personale" registra complessivamente una riduzione rispetto all'esercizio precedente di 1.366mila euro dovuta principalmente ai minori oneri corrisposti al personale a ruolo per salari e stipendi ed ai minori oneri sociali e trattamento di fine rapporto, attribuibile essenzialmente alla variazione registrata nella consistenza del personale.

L'incremento della voce "Altri costi" è dovuta principalmente all'incremento dei costi per personale distaccato.

Nella tabella seguente è riportato l'organico medio della società suddiviso per categoria:

Personale	2010	2009	Variazioni
Dirigenti	106	112	(6)
Quadri	257	258	(1)
Altro personale	179	171	8
Totale	542	541	1

31. Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La voce è così dettagliata:

	2010	2009	Variazioni
Materiali e materie di consumo	752	757	(5)
Illuminazione e forza motrice	102	42	60
Variazione delle giacenze di immobili e terreni <i>trading</i>	22.345	40.756	(18.411)
Totale	23.199	41.555	(18.356)

valori in migliaia di euro

La variazione maggiormente significativa è relativa alla voce “Variazione delle giacenze di immobili e terreni di *trading*” (18.411mila euro). Le vendite effettuate nell'esercizio (22.345mila euro) si riferiscono per 12.829mila euro agli immobili di *trading* e per 9.516mila euro ai terreni di *trading*.

32. Costi per servizi

Il dettaglio della voce è riportato nella seguente tabella:

	2010	2009	Variazioni
Prestazioni di trasporto	13	15	(2)
Manutenzioni, pulizia e altri servizi appaltati:			
- Servizi e lavori appaltati per c/Terzi	551	565	(14)
- Servizi di pulizia ed altri servizi appaltati	47	177	(130)
- Manutenzioni e riparazioni beni immobili e mobili	2.796	2.819	(23)
Servizi immobiliari e utenze	22.487	23.561	(1.074)
Servizi amministrativi ed informatici	7.430	5.951	1.479
Spese per comunicazione esterna e costi di pubblicità	8.534	9.276	(742)
Diversi:			
- Prestazioni professionali	1.715	2.148	(433)
- Assicurazioni	1.385	1.157	228
- Consulenze	2.808	2.440	368
- Provvigioni alle agenzie	2	4	(2)
- Servizi di ingegneria	5	3	2
- Compensi Amministratori e Sindaci	617	1.133	(516)
- Altro	6.986	6.582	404
Totale	55.376	55.831	(455)

valori in migliaia di euro

Per taluni dei servizi diversi sopra indicati, i costi accentrati in Ferrovie dello Stato SpA trovano il corrispettivo ricavo nelle voci comprese negli “Altri proventi” per il riaddebito nei confronti delle società del Gruppo, limitatamente alle quote ad esse riferibili.

33. Costi per godimento beni di terzi

Il dettaglio dei costi per godimento di beni di terzi è riportato nella seguente tabella:

	2010	2009	Variazioni
Canoni di locazione e oneri condominiali	10.776	11.154	(378)
Canoni d'uso di sistemi informatici	1.172	1.825	(653)
Totale	11.948	12.979	(1.031)

valori in migliaia di euro

34. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi pari a 18.905mila euro (14.463mila euro nel 2009) si riferiscono principalmente a spese di rappresentanza (656mila euro), quote associative e contributi a enti vari (5.626mila euro), IVA non deducibile relativa alle operazioni esenti dell'attività immobiliare (3.164mila euro), ICI, imposta di registro, imposta di bollo e imposte e tasse diverse (7.774mila euro).

35. Capitalizzazione costi per lavori interni

Gli oneri capitalizzati per lavori interni, pari a 138mila euro, si riferiscono ai costi di personale attribuibili agli investimenti, collegati alla realizzazione e sviluppo del *software*.

36. Ammortamenti

La voce è di seguito dettagliata:

	2010	2009	Variazioni
Ammortamento attività immateriali	11.362	9.348	2.014
Ammortamento attività materiali	8.579	9.375	(796)
Totale	19.940	18.723	1.218

valori in migliaia di euro