

37. Svalutazioni e perdite (riprese) di valore

La voce è di seguito dettagliata:

	2010	2009	Variazioni
Perdite per eliminazione cespiti	327	0	327
Rettifiche (e riprese) di valore su crediti	982	830	152
Totale	1.309	830	479

valori in migliaia di euro

38. Accantonamenti per rischi ed oneri

Gli accantonamenti per rischi e oneri ammontano a 5.041mila euro e sono connessi al contenzioso nei confronti di terzi a seguito di una puntuale stima del contenzioso in essere.

39. Proventi finanziari

Il dettaglio dei proventi finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

	2010	2009	Variazioni
Proventi finanziari su crediti immobilizzati	166.988	202.355	(35.367)
Proventi finanziari diversi	44.369	75.087	(30.718)
Dividendi	23.473	40.206	(16.733)
Utili su cambi	9	2	7
Totale	234.839	317.650	(82.811)

valori in migliaia di euro

I “Proventi finanziari su crediti immobilizzati” si riferiscono principalmente agli interessi sui crediti per i finanziamenti a medio e lungo termine concessi alle controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA (132.415mila euro) e Trenitalia SpA (34.284mila euro).

I “Proventi finanziari diversi” sono composti prevalentemente: dagli interessi attivi sul conto corrente intersocietario verso la società Trenitalia SpA (5.913mila euro); dagli interessi attivi sui finanziamenti a breve concessi a Rete Ferroviaria Italiana SpA (1.114mila euro) e a Trenitalia SpA (1.783mila euro); dalle commissioni attive su fidejussioni concesse alle controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA (401mila euro) e Trenitalia SpA (815mila euro) e alla società Cisalpino AG (718mila euro); dagli interessi sul credito IVA chiesto a rimborso (26.018mila euro); dai proventi su depositi bancari e postali (1.747mila euro); dagli interessi attivi netti su strumenti finanziari (1.970mila euro); dai proventi finanziari derivanti dal recesso dalla società Almviva TSF SpA (2.468mila euro).

Nella voce “Dividendi” rientrano i dividendi dalle controllate Grandi Stazioni SpA (7.500mila euro), Centostazioni SpA (2.750mila euro), Fercredit SpA (3.000mila euro) e Italferr SpA (10.213mila euro) e dalla società Hit Rail BV (10mila euro).

40. Oneri finanziari

Il dettaglio degli oneri finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

	2010	2009	Variazioni
Oneri finanziari su debiti	199.500	276.554	(77.054)
Oneri finanziari per benefici ai dipendenti	767	845	(78)
Svalutazioni di attività finanziarie	31.444	0	31.444
Perdite su cambi	29.365	152	29.213
Totale	261.076	277.551	(16.475)

valori in migliaia di euro

La voce "Oneri finanziari su debiti" è costituita dagli interessi passivi sull'IVA chiesta a rimborso di competenza di Rete Ferroviaria Italiana SpA (25.635mila euro), di Trenitalia SpA (310mila euro) e di FS Sistemi Urbani Srl (74mila euro); dagli interessi passivi sui conti correnti intersocietari principalmente verso le controllate Rete Ferroviaria Italia SpA (1.846mila euro), Ferservizi SpA (577mila euro), Grandi Stazioni SpA (174mila euro), Fercredit SpA (368mila euro) e Italferr SpA (184mila euro); dagli oneri per interessi sui prestiti obbligazionari sottoscritti dalla società Eurofima (32.889mila euro); dagli interessi sui finanziamenti a medio e lungo termine concessi da banche e da altri finanziatori (134.528mila euro); dagli oneri per depositi a scadenza (2.609mila euro).

La voce "Oneri finanziari per benefici ai dipendenti" accoglie gli oneri finanziari derivanti da attualizzazione del TFR.

La voce "Svalutazioni di attività finanziarie" accoglie gli oneri stimati nell'esercizio come possibile minusvalenza che potrebbe derivare dall'operazione straordinaria Sogin/Sita.

La voce "Perdite su cambi" accoglie l'adeguamento al cambio al 31 dicembre dei decimi da versare alla partecipata Eurofima, espressi in franchi svizzeri.

41. Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio delle imposte sul reddito:

	2010	2009
IRAP	(2.673)	(3.500)
IRES	(4.454)	(7.500)
Imposte differite e anticipate	3.576	4.612
Rettifiche per imposte sul reddito relative a esercizi precedenti	3.992	2.820
Proventi di adesione al consolidato fiscale IRES	80.360	65.029
Totale imposte sul reddito	80.800	61.461

valori in migliaia di euro

Si riporta nella tabella seguente la riconciliazione dell'aliquota fiscale effettiva:

	2010		2009	
	euro	%	euro	%
Utile dell'esercizio	20.921		75.815	
Totale imposte sul reddito (compresi proventi da consolidato fiscale IRES)	(80.800)		(61.461)	
Utile (perdita) ante imposte	(59.879)	27,5%	14.355	27,5%
IRES (aliquota teorica)	0		3.947	
Minori imposte:				
dividendi da partecipazione	(22.300)		(36.434)	
utilizzi fondi	(4.867)		(9.794)	
altre variazioni in diminuzione	(4.216)		(288)	
Maggiori imposte:				
accantonamenti ai fondi	38.518		18.077	
sopravvenienze passive	2.073		2.995	
differenza su cambi	29.359		148	
ammortamenti	5.806		9.377	
variazioni rimanenze	8.437		10.283	
imposte indeducibili	5.793		5.819	
altre variazioni in aumento	17.472		12.733	
totale imponibile IRES	16.196		27.272	
IRES (aliquota effettiva)	4.454	-7,4%	7.500	52,2%
IRAP	2.673	4,81%	3.500	4,81%
Imposte estere	0		0	
Differenza su stime imposte anni precedenti	(3.992)		(2.820)	
Totale fiscalità differita	(3.576)		(4.612)	
Proventi da adesione consolidato fiscale	(80.360)		(65.029)	
Totale imposte sul reddito	(80.800)		(61.461)	

valori in migliaia di euro

42. Passività e attività potenziali

Alla data di bilancio non sussistono né passività né attività potenziali da segnalare.

43. Compenso alla Società di Revisione

Si evidenzia che - ai sensi dell'art. 37, c. 16 del Decreto Legislativo n. 39/2010 e della lettera 16bis dell'art. 2427 del Codice Civile l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società di revisione è pari a 340mila euro, inclusi eventuali corrispettivi di competenza corrisposti alla stessa nell'esercizio per altri servizi (79mila euro); la restante parte si riferisce interamente a servizi di revisione legale (261mila euro).

44. Compensi Amministratori e Sindaci

Percipienti	2010	2009	Variazioni
Amministratori	1.355 (1)	1.759 (1)	(404)
Sindaci	106	113	(7)
Totale	1.461	1.872	(411)

valori in migliaia di euro

(1) Comprende gli emolumenti per le cariche di Presidente, di Consigliere di Amministrazione, nonché il trattamento economico fisso e variabile spettante all'Amministratore Delegato anche in qualità di dirigente FS. Si segnala inoltre che, in aggiunta all'importo in tabella, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 2 marzo 2011 gli emolumenti riferiti all'Amministratore Delegato e al Presidente pro-tempore (in carica fino al 23 giugno 2010) sono stati rideterminati a decorrere dal 3 agosto 2008 e rispettivamente fino al 24 giugno 2010 per l'Amministratore Delegato e al 23 giugno 2010 per il Presidente pro-tempore, per un importo, riferito al periodo di competenza 2010, pari a complessivi 103mila euro.

Il compenso agli Amministratori comprende gli emolumenti previsti per le cariche di Presidente ed Amministratore Delegato, nonché gli emolumenti previsti per i rimanenti Consiglieri. Ai suddetti compensi si deve aggiungere, per il solo esercizio 2010, quello del componente esterno dell'Organismo di Vigilanza per 50mila euro.

45. Parti correlate

Operazioni con dirigenti con responsabilità strategiche

	31.12.2010	31.12.2009
Benefici a breve termine	5.289	5.565
Benefici successivi al rapporto di lavoro	392	383
Totale	5.681	5.948

valori in migliaia di euro

I benefici si riferiscono alle remunerazioni corrisposte a vario titolo ai soggetti indicati.

Ai benefici a breve termine 2010 erogati, pari a 5.289mila euro, si deve aggiungere una parte variabile da liquidare nel 2011, per un importo indicativamente non superiore a 1.100mila euro (1.100mila euro anche per il 2009), una volta effettuate le verifiche circa il conseguimento degli obiettivi prefissati.

Si precisa che ai dirigenti con responsabilità strategiche non sono stati erogati né benefici per la cessazione del rapporto di lavoro né altri benefici a lungo termine.

I dirigenti con responsabilità strategiche non hanno posto in essere nel periodo alcuna operazione direttamente o tramite stretti familiari con il Gruppo e le imprese che ne fanno parte o con altre parti ad esse correlate.

Operazioni con altre parti correlate

Nel seguito si descrivono i principali rapporti con parti correlate intrattenuti da Ferrovie dello Stato SpA, tutti regolati a normali condizioni di mercato.

Rapporti attivi e passivi

Controllate	Rapporti Attivi	Rapporti Passivi
RFI SpA	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Amministrazione del Personale Dirigente Relazioni Industriali Sviluppo Organizzazione Comunicazione Esterna e Relazioni con i Media Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Rimborsi servizi informatici Rimborsi servizi comuni Riaddebito oneri condominiali Vendita immobili <i>trading</i> Utilizzo marchio Locazione e sub-locazione locali uffici	Riaddebito utenze Soggetto Tecnico lavori di manutenzione immobili Riaddebito servizi informatici Prestazioni di personale Prestazioni sanitarie Formazione
Ferservizi SpA	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Amministrazione del Personale Dirigente Relazioni Industriali Sviluppo Organizzazione Comunicazione Esterna e Relazioni con i Media Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Utilizzo servizi informatici Riaddebito oneri comuni Utilizzo marchio Locazione e sub-locazione locali uffici Riaddebito oneri condominiali	Gestione immobiliare Riaddebito oneri condominiali per tutela patrimonio Servizi informatici Prestazioni di personale Pubblicità e <i>marketing</i> Fee acquisto titoli di viaggio Fee valorizzazione patrimonio Servizi di gestione tecnica amministrativa Fee per locazioni Contabilità/tesoreria Amministrazione del personale <i>Facilities e building management</i> Servizi amministrativi Formazione Servizi <i>Asset Allocation</i> Assistenza servizi per il prestito Gestione procedimenti di gara Tutela giuridica patrimonio

Controllate	Rapporti Attivi	Rapporti Passivi
Fercredit SpA	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Comunicazione Esterna e Relazioni con i Media Cariche sociali Rimborsi assicurazioni Locazioni e sub-locazioni locali uffici Utilizzo marchio	Pubblicità e <i>marketing</i> Fitto locali Oneri condominiali Prestazioni di personale
Grandi Stazioni SpA	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Amministrazione del Personale Dirigente Comunicazione Esterna e Relazioni con i Media Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni	Pubblicità e <i>marketing</i> Fitto locali Oneri condominiali Prestazioni di personale
Centostazioni SpA	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Amministrazione del Personale Dirigente Comunicazione Esterna e Relazioni con i Media Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Utilizzo marchio	Pubblicità e <i>marketing</i>
FS Sistemi Urbani Srl	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Amministrazione del Personale Dirigente Relazioni Industriali Comunicazione Esterna e Relazioni con i Media Cariche sociali Rimborsi assicurazioni Riaddebito servizi informatici Locazioni e sub-locazioni locali uffici Utilizzo marchio Riaddebito oneri condominiali	Fee valorizzazione patrimonio Fitto locali

Controllate	Rapporti Attivi	Rapporti Passivi
Ferport Srl in liquidazione	Rimborsi assicurazioni	
Ferport Napoli Srl	Rimborsi assicurazioni	
Nord Est Terminal SpA in liquidazione	Rimborsi assicurazioni	
Italcontainer SpA	Rimborsi assicurazioni Riaddebito servizi informatici	
Serfer Srl	Rimborsi assicurazioni	
TX Logistik AG	Rimborsi assicurazioni	
Sita SpA	Servizi dell'area Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Amministrazione del Personale Dirigente Servizi amministrativi Comunicazione Esterna e Relazioni con i Media Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Riaddebito servizi informatici	Pubblicità e <i>marketing</i>
Trenitalia SpA	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Amministrazione del Personale Dirigente Relazioni Industriali Sviluppo Organizzazione Comunicazione Esterna e Relazioni con i Media Cariche sociali Prestazioni di personale Rimborsi assicurazioni Riaddebito servizi informatici Utilizzo marchio Locazioni e sub-locazioni locali uffici e officine Riaddebito oneri condominiali	Prestazioni di personale Pubblicità e <i>marketing</i> Spese di trasporto viaggiatori Fitto locali
ex TAV SpA (ora fusa in RFI SpA)	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Relazioni Industriali Cariche sociali Rimborsi assicurazioni Utilizzo marchio	

Controllate	Rapporti Attivi	Rapporti Passivi
Italferr SpA	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Amministrazione del Personale Dirigente Relazioni Industriali Sviluppo Organizzazione Comunicazione Esterna e Relazioni con i Media Cariche sociali Rimborsi assicurazioni Riaddebito servizi informatici Utilizzo marchio	Prestazioni di personale
FS Logistica SpA	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Relazioni Industriali Legale Lavoro Cariche sociali Rimborsi assicurazioni Riaddebito servizi informatici Utilizzo marchio	Trasporti e spedizioni <i>Facilities management</i>
Sogin Srl	Servizi dell'area Finanza Fiscale/Bilancio Affari Societari Legale Lavoro Amministrazione del Personale Dirigente Servizi amministrativi Cariche sociali Rimborsi assicurazioni	Pubblicità e marketing
Italcertifer SpA	Amministrazione del Personale Dirigente Prestazioni di personale	
Cemat SpA	Rimborsi assicurazioni	
Metropark SpA	Rimborsi assicurazioni	
Trenitalia Logistic France SaS	Servizi dell'area Affari Societari	
FS Formazione SpA	Cariche sociali Rimborsi assicurazioni	Prestazioni di personale Formazione Servizi amministrativi

Controllate	Rapporti Attivi	Rapporti Passivi
Terminali Italia Srl	Rimborsi assicurazioni	
Italia Logistica Srl	Amministrazione del Personale Dirigente	
	Cariche sociali	
	Prestazioni di personale	
	Rimborsi assicurazioni	

Collegate	Rapporti Attivi	Rapporti Passivi
Ferrovie Nord Milano SpA	Cariche sociali	
Collegate di controllate		
Sideuropa Srl	Rimborsi assicurazioni	
Logistica SA	Rimborsi assicurazioni	
BBT SE	Cariche sociali	
Terminal Tremestieri Srl	Cariche sociali	

Altre parti correlate (*)	Rapporti Attivi	Rapporti Passivi
Gruppo ANAS	Prestazioni di personale Cariche sociali Rimborsi assicurazioni	Esproprio Area
Gruppo CDDPP	Canoni per servitù su terreni	Finanziamenti
Gruppo ENEL	Canoni per servitù su terreni	Utenze energia elettrica
Gruppo ENI	Canoni per servitù su terreni	Fornitura gas
Gruppo Finmeccanica		Manutenzione - Software
Gruppo POSTE	Canoni locazioni fabbricati	Pubblicità e marketing
Gruppo RAI		Pubblicità e marketing
Gruppo RAM		Pubblicità e marketing
Gruppo SACE		Polizze assicurative

(*) Imprese che condividono con Ferrovie dello Stato il medesimo soggetto controllante - Ministero dell'Economia e delle Finanze

Rapporti diversi

Consolidato fiscale	Iva di pool	Rapporti di c/c intersocietario e c/c postali	Finanziamenti concessi	Depositi passivi e finanziamenti ricevuti	Rilascio garanzie fideiussorie nell'interesse di	Fondi pensione integrativa
Controllate						
RFI	RFI	RFI	RFI		RFI	
Fercredit	Fercredit	Fercredit	Fercredit			
Ferservizi	Ferservizi	Ferservizi				
Trenitalia	Trenitalia	Trenitalia	Trenitalia		Trenitalia	
Italferr	Italferr	Italferr			Italferr	
Grandi Stazioni	Grandi Stazioni	Grandi Stazioni			Grandi Stazioni	
Grandi Stazioni Ingegneria	Grandi Stazioni Ingegneria					
Centostazioni	Centostazioni	Centostazioni				
Sita	Sita	Sita		Sita		
Metropark	Metropark	Metropark				
FS Formazione	FS Formazione					
FS Logistica	FS Logistica	FS Logistica	FS Logistica		FS Logistica	
FS Sistemi Urbani	FS Sistemi Urbani	FS Sistemi Urbani				
FS Telco	FS Telco					
Italcertifer						
Italcontainer					Italcontainer	
Cemat	Cemat					
Ferport in liq.ne	Ferport in liq.ne					
Ferport Napoli						
Self	Self					
Serfer	Serfer	Serfer	Serfer			
SGT SpA						
Sogin	Sogin	Sogin				
Terminali Italia		Terminali Italia	Terminali Italia			
FS Trasporti su Gomma Srl	FS Trasporti su Gomma Srl					
Tunnel Ferroviario del Brennero						
	Tevere TPL					
					TX Logistik AG	
					Cisalpino AG	
					Italia Logistica	
Altre Parti correlate						
				Cassa DD.PP.		
		Poste Italiane				
						Eurofer
						Previndai

Nelle seguenti tabelle sono riepilogati i valori economici e patrimoniali dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 delle transazioni con parti correlate.

RAPPORTI COMMERCIALI E DI ALTRA NATURA

Denominazione	31.12.2010		Garanzie e Impegni	2010	
	Crediti	Debiti		Costi	Ricavi
Imprese controllate					
Cemat SpA	9	975		(9)	14
Centostazioni SpA	3.210	148		(30)	265
FS Logistica SpA	2.674	3.497		(1.008)	423
Fercredit SpA	598	4.854		(13)	373
Ferport Srl in liquidazione		188		(1)	
Ferport Napoli Srl	1			(3)	
Ferservizi SpA	13.923	10.557		21.289	10.135
FS Formazione SpA	26	839		1.095	21
FS Sistemi Urbani Srl	31.503	31.122		371	542
FS Telco Srl		12			
FS Trasporti su Gomma Srl		26			
Grandi Stazioni SpA	5.673	218	116	(74)	231
Grandi Stazioni Ingegneria Srl	246				
Italccontainer SpA	159		400	(165)	1
Italcertifer ScpA	107	1		(251)	
Italferr SpA	10.458	13	408	(144)	1.412
Italia Logistica Srl	329			(80)	23
Metropark SpA	440			(4)	
Metroscai Scarl	11				
Nord Est Terminal SpA in liq.				(4)	
Rete Ferroviaria Italiana SpA	18.306	1.594.884	412.783	(1.544)	31.038
Self Srl		5			
Serfer Srl	1.813			(7)	
Sita SpA	960	446		(254)	109
Sogin Srl	82	2.538		(4)	80
Terminali Italia Srl	104			(3)	
Tevere TPL Scarl		2.231			
Trenitalia Logistic France Sas	7			(9)	3
Trenitalia SpA	59.659	83.309	20	(3.267)	46.895
TX Logistik AG	35		14	(9)	
Totale	150.333	1.735.863	413.741	15.872	91.565

valori in migliaia di euro

RAPPORTI COMMERCIALI E DI ALTRA NATURA

(segue)

Denominazione	31.12.2010			2010	
	Crediti	Debiti	Garanzie e Impegni	Costi	Ricavi
Collegate di controllate					
BBT SE	22				6
Terminal Tremestieri Srl	18				9
L.T.F. Lyon Tourin Ferroviarie					2
Logistica SA	30				
Sideuropa in liquidazione				(1)	
Totale	70			(1)	17
Totale	150.403	1.735.863	413.741	15.871	91.582
Altre parti correlate					
Gruppo ANAS	20	5		3	23
Gruppo CDDPP	1				1
Gruppo ENEL	31	148		1.996	17
Gruppo ENI	59	28		298	53
Gruppo Finmeccanica		26		22	1
Gruppo POSTE	510	1		11	6
Gruppo RAI		40		40	
Gruppo RAM		100		100	
Gruppo SACE				2.730	
Eurofer		87		704	
Previndai		579		922	
Totale	621	1.014	0	6.826	101

valori in migliaia di euro

RAPPORTI FINANZIARI

Denominazione	31.12.2010			2010	
	Crediti	Debiti	Garanzie e Impegni	Oneri	Proventi
Imprese controllate					
Centostazioni SpA		2.693		29	2.750
Cisalpino AG			114.943		718
FS Logistica SpA	53.802	1.856	9	31	533
Fercredit SpA	19.258	12.014		368	3.285
Ferservizi SpA		116.290		577	
FS Sistemi Urbani Srl		8.762		95	
FS Telco Srl	135				
Grandi Stazioni SpA		17.924		179	7.500
Italcontainer SpA			151		
Italcertifer ScpA				1	
Italferr SpA		17.855	1.670	184	10.214
Italia Logistica Srl			2.372		2
Metropark SpA		1.306		6	
Rete Ferroviaria Italiana SpA	2.636.215	365.880	394.121	27.567	133.930
Serfer Srl	4.182	1.712		4	119
Sita SpA		792		15	
Sogin Srl		24			
Terminali Italia Srl	1.507				23
Trenitalia SpA	4.093.500		1.418.740	310	42.795
Totale	6.808.599	547.108	1.932.006	29.366	201.869
Altre parti correlate					
Gruppo CDDPP		1.698.246		74.887	
Gruppo POSTE	7.633				9
Totale	7.633	1.698.246	0	74.887	9

valori in migliaia di euro

46. Garanzie

Nella tabella sono riportate le garanzie prestate da Ferrovie dello Stato SpA a terzi, nell'interesse delle società controllate, distinguendo quelle di natura finanziaria dalle altre.

Rilasciate nell'interesse di	Finanziarie	Non finanziarie
Rete Ferroviaria Italiana SpA	394.121	412.782
Italferr SpA	1.670	408
Cisalpino AG	114.943	0
Italia Logistica Srl	2.372	0
FS Logistica SpA	9	0
Grandi Stazioni SpA	0	116
Italcontainer SpA	151	400
TX Logistik AG	0	14
Trenitalia SpA	1.418.740	20
Totale	1.932.006	413.740

valori in migliaia di euro

Le garanzie finanziarie sono rappresentate principalmente dalle fidejussioni rilasciate agli Istituti di credito per finanziamenti concessi alle controllate o per controgaranzie di garanzie concesse dagli Istituti medesimi a terzi nell'interesse delle controllate. Le principali garanzie sono state rilasciate all'Unicredit Corporate Banking (ex Banca di Roma) per 367.500mila euro per il prestito concesso a Rete Ferroviaria Italiana SpA, alla società Eurofima per 114.943mila euro, a garanzia dei finanziamenti concessi alla società Cisalpino AG per l'acquisto di materiale rotabile. Le principali controgaranzie sono state rilasciate ad un pool di banche per i prestiti concessi dalla BEI alla controllata Trenitalia SpA (971.250mila euro); è stata rilasciata, inoltre, una "Lettera di *patronage* forte" (420.000mila euro) per il finanziamento del prestito OPI del 2004 concesso a Trenitalia SpA.

Le altre garanzie sono rappresentate principalmente da fidejussioni rilasciate all'Erario per rimborsi di crediti erariali a Rete Ferroviaria Italiana SpA (262.300mila euro). Le altre principali garanzie riguardano le fidejussioni rilasciate alla società G.S.E. a garanzia del contratto di servizio per l'approvvigionamento dell'energia stipulato con Rete Ferroviaria Italiana SpA (150.000mila euro), le fidejussioni rilasciate all'ex TAV (ora fusa in RFI) a garanzia degli anticipi corrisposti alla controllata Italferr SpA (393mila euro), alla società Metropark SpA, a garanzia del contratto di noleggio di apparecchiature relative al parcheggio della Stazione di Roma Termini stipulato con la controllata Grandi Stazioni SpA (116mila euro) e alla società TX Logistik AG, a garanzia del contratto di acquisizione di trazione ferroviaria stipulato con la società Italcontainer SpA (400mila euro).

47. Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio

Operazione Arriva Deutschland

Con delibera del 19 novembre 2010, il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato Ferrovie dello Stato alla presentazione, in *partnership* con il Fondo d'investimento CUBE Infrastructure, di un'offerta vincolante per l'acquisto del 100% del capitale delle società Arriva Deutschland e Arriva Grundstücksgesellschaft (il *target*) nell'ambito della procedura competitiva indetta da Deutsche Bahn su indicazione della Commissione Europea, dando mandato all'Amministratore Delegato di porre in essere quanto necessario per finalizzare la suddetta offerta e per l'effetto: negoziare con CUBE tutte le attività inerenti i rapporti societari; formulare il prezzo di acquisizione; inserire nel *Sale and Purchase Agreement* (SPA), ove ammesso, ogni ulteriore clausola che, alla luce delle verifiche eventualmente emergenti in sede di *due diligence*, potesse ritenersi utile agli interessi di Ferrovie dello Stato SpA, sottoscrivere tutti gli atti e compiere tutte le attività utili per dare esecuzione alla deliberazione

adottata, ivi incluso il rilascio di tutte le garanzie necessarie e la sottoscrizione del *term sheet*, che disciplinava i principali termini e le condizioni da recepire ed includere poi nel testo dello *Shareholders' Agreement* con il *partner* Cube da sottoscrivere all'esito della (in allora) eventuale aggiudicazione e le cui principali previsioni erano state dettagliate nel documento redatto per il Consiglio. Nelle successive sedute (21 dicembre, 2 febbraio, 2 marzo e 15 aprile 2011), il Consiglio è stato di volta in volta aggiornato sulle attività e sugli adempimenti portati a termine e connessi alla finalizzazione dell'operazione di acquisizione e, in particolare, sull'approvazione da parte della Commissione Europea dell'operazione stessa, avvenuta in data 16 febbraio 2011, quando è stata formalmente comunicata la *clearance antitrust* sull'operazione e l'approvazione definitiva dell'acquirente (la c.d. *suitability*), nonché sul *closing*, avvenuto ai sensi del *Sale and Purchase Agreement* (SPA) il settimo giorno lavorativo successivo, ossia il 25 febbraio 2011. Con questa acquisizione, il consorzio Ferrovie dello Stato Cube Infrastructure (rispettivamente al 51% e 49%) ha conquistato una importante quota di mercato, pari al 5% del trasporto pubblico tedesco, ponendosi l'obiettivo di sviluppare ulteriormente la propria presenza su tale mercato. Infatti, il Gruppo Arriva Deutschland rappresenta uno dei maggiori operatori privati nel trasporto pubblico regionale di passeggeri su ferro e su gomma in Germania. Nel 2010 il Gruppo ha registrato un fatturato consolidato di oltre 470 milioni di euro, più di 30 milioni di treni-km e di 31 milioni di bus-km.

L'acquisizione del Gruppo Arriva Deutschland è coerente con la strategia di sviluppo del Gruppo FS, e rappresenta un altro importante successo nel rafforzamento del suo posizionamento internazionale, quale terzo operatore ferroviario europeo. All'inizio del mese di aprile 2011, a seguito della scelta da parte di Ferrovie dello Stato SpA del nuovo nome identificativo per il Gruppo neoacquisito in sostituzione del nome Arriva (non più utilizzabile in aderenza a specifiche disposizioni del SPA) le società interessate hanno mutato la propria denominazione sociale in NETINERA.

Operazione straordinaria Sogin/Sita

È di queste ore la stipula dell'atto di fusione per incorporazione di Sogin in Sita e il contestuale atto di scissione a favore delle società FS Trasporti su Gomma (FSTG) e Sicurezza Trasporti Autolinee - Sita Sud. Contestualmente saranno tenute le Assemblee ordinarie di Sita scissa e di FSTG per il rinnovo degli Organi amministrativi e del Collegio Sindacale. Sebbene ai fini contabili la fusione e la contestuale scissione abbiano effetto convenzionale dal 1° settembre 2010 e, pertanto, da tale data le operazioni conseguenti sono imputate ai bilanci delle società partecipanti alla scissione, si evidenzia che l'efficacia sostanziale di tale operazione decorre dalla stipula degli atti di fusione e di scissione. Tale stipula, infatti, interviene al superamento di talune condizioni sospensive manifestatosi nei primi mesi del 2011. Ove non si fossero verificate tali condizioni sospensive, non si sarebbe potuto dare corso all'operazione in oggetto.

48. Effetti della transizione ai Principi Contabili Internazionali (IFRS)

A seguito dell'entrata in vigore del decreto legislativo 38/2005, che regola la facoltà di redigere il bilancio di esercizio in conformità ai principi contabili internazionali sulla base delle opzioni previste dall'articolo 5 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 emanato dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo nel luglio 2002, la Società ha deliberato di adottare in forma volontaria i principi contabili internazionali per la redazione del bilancio d'esercizio a partire dall'esercizio 2010 con data di transizione agli EU-IFRS al 1° gennaio 2009 (la "Data di Transizione" o di "Prima Adozione", nota come *First Time Adoption* - FTA).

La Società ha applicato in modo retrospettivo a tutti i periodi chiusi antecedentemente il 1° gennaio 2009, gli EU-IFRS, fatta eccezione per le esenzioni facoltative adottate nel rispetto dell'IFRS 1, come descritto nel paragrafo seguente. In particolare i principi contabili ai quali è stato fatto riferimento sono quelli descritti nelle precedenti "Note esplicative al Bilancio civilistico".

Sono di seguito illustrate le informazioni richieste dall'IFRS 1.

In particolare, dette informazioni riguardano l'impatto che la conversione agli EU-IFRS ha determinato sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sull'andamento economico e sui flussi finanziari presentati.

A tale scopo sono stati predisposti:

- i prospetti analitici di riconciliazione delle situazioni patrimoniali-finanziarie al 1° gennaio 2009 e al 31 dicembre 2009 del conto economico e del conto economico complessivo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009;
- i prospetti di riconciliazione fra il patrimonio netto e il risultato economico rilevati in conformità ai Principi Contabili Italiani

e quelli rilevati in conformità agli EU-IFRS al 1° gennaio 2009, al 31 dicembre 2009 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009;

- i commenti ai prospetti di riconciliazione.

La situazione patrimoniale-finanziaria al 1° gennaio 2009 riflette le seguenti differenze di trattamento rispetto al bilancio al 31 dicembre 2008, predisposto in conformità ai Principi Contabili Italiani:

- sono state rilevate tutte le attività e le passività iscrivibili in base agli EU-IFRS, incluse quelle non previste in applicazione dei Principi Contabili Italiani;
- tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai Principi Contabili Italiani, ma non è ammessa dagli EU-IFRS, sono state eliminate;
- alcune voci di bilancio sono state riclassificate secondo quanto previsto dagli EU-IFRS.

Gli effetti di tali rettifiche sono stati riconosciuti direttamente nel patrimonio netto di apertura alla data di transizione.

Modalità di presentazione degli schemi di bilancio

Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio e i relativi criteri di classificazione adottati dalla Società nell'ambito delle opzioni previste dallo IAS 1:

- *Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria* è stato predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- *Conto economico* è stato predisposto classificando i costi operativi per natura;
- *Conto economico complessivo* comprende, oltre al risultato d'esercizio risultante dal conto economico, le altre variazioni delle voci di patrimonio netto riconducibili a operazioni non poste in essere con gli azionisti della Società;

Il prospetto di riconciliazione del rendiconto finanziario non viene presentato in quanto gli effetti derivanti dall'applicazione degli EU-IFRS non hanno comportato impatti significativi.

Esenzioni facoltative previste dall'IFRS 1 adottate in sede di prima applicazione degli EU-IFRS

- I) Benefici per i dipendenti: tutti gli utili e le perdite attuariali cumulati esistenti alla data di transizione, sono stati iscritti tra gli utili e le perdite portate a nuovo;
- II) fair value (valore equo) o rideterminazione del valore come sostituto del costo: la Società ha scelto di utilizzare il concetto del sostituto del costo (*deemed cost*) con riferimento agli immobili, impianti e macchinari, investimenti immobiliari e alle attività immateriali;
- III) informazioni integrative relative a strumenti finanziari: la Società si è avvalsa dell'esenzione limitata relativa alla presentazione dell'informativa comparativa prevista dall'IFRS 7 riguardante i periodi antecedenti al 31 dicembre 2009.

Esenzioni obbligatorie previste dall'IFRS 1 adottate in sede di prima applicazione degli EU-IFRS

- I) Stime: le stime effettuate alla data di transizione agli EU-IFRS sono conformi alle stime effettuate alla stessa data secondo i Principi Contabili Italiani (dopo le rettifiche necessarie per riflettere eventuali differenze nei principi contabili);
- II) eliminazione contabile di attività e passività finanziarie: le attività e/o passività finanziarie relative a transazioni effettuate prima del 1° gennaio 2004 che erano state eliminate nel bilancio redatto secondo i Principi Contabili Italiani, non sono state riconosciute né ripristinate a bilancio.

Trattamenti prescelti nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli EU-IFRS

- Valutazione di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali: successivamente all'iscrizione iniziale al costo, lo IAS 16 – "Immobili, impianti e macchinari" e lo IAS 38 – "Attività immateriali" prevedono che tali attività possano essere valutate al costo, ovvero determinando periodicamente il valore di mercato (*fair value*) e adeguando a tale valore il saldo contabile alla data di riferimento della valutazione del valore di mercato. È stato scelto di adottare il metodo del costo.
- Differenze attuariali: lo IAS 19 – "Benefici per i dipendenti" prevede che le differenze attuariali che emergono in caso di mo-