### Debiti verso imprese collegate

La voce ammonta a 100.218mila euro, con una variazione in diminuzione di 22.630mila euro rispetto al 31 dicembre 2007. Essa è così dettagliata per natura:

| Natura | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| **Commerciali** | 97.980 | 122.179 | (24.199) |
| **Finanziari** | | | |
| - c/c intersocietario | 185 | 514 | (329) |
| - altri debiti finanziari | 112 | | 112 |
| **Altri:** | 1.941 | 155 | 1.786 |
| **TOTALE** | **100.218** | **122.848** | **(22.630)** |

I debiti verso imprese collegate sono relativi essenzialmente a rapporti di natura commerciale; quelli di importo più significativo riguardano le società T.S.F. SpA (84.394mila euro), LTF (9.241mila euro), The Sixth Srl (1.709mila euro) e Wisco SpA (1.611mila euro).

I debiti verso la collegata T.S.F. SpA sono dovuti principalmente al contratto di *outsourcing* per il servizio di assistenza tecnica, manutenzione e sviluppo di *software* nei confronti della Capogruppo, RFI SpA, Trenitalia SpA e Ferservizi SpA

I debiti di natura finanziaria si riferiscono prevalentemente al rapporto di c/c intersocietario di T.S.F. SpA con la Capogruppo.

Non vi sono debiti esigibili oltre i cinque anni.

### Debiti tributari

La voce ammonta a 168.957mila euro con un decremento di 46.412mila euro rispetto al 31 dicembre 2007. Essa è così dettagliata:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Ires | 16 | 1.114 | (1.098) |
| IVA | 39.639 | 45.012 | (5.373) |
| Irap | 9.103 | 43.737 | (34.634) |
| Ritenute alla fonte | 116.426 | 120.511 | (4.085) |
| Altri | 3.772 | 4.994 | (1.222) |
| **TOTALE** | **168.957** | **215.368** | **(46.412)** |

I debiti di natura tributaria riguardano essenzialmente le imposte per Irap ed Iva, nonchè le ritenute operate nei confronti dei lavoratori dipendenti ed autonomi in qualità di sostituto

d'imposta da versare all'Erario. Il debito Irap rappresenta la somma dovuta all'Erario a fronte della quota maturata nell'anno (149.046mila euro) dopo aver recuperato i crediti per versamenti effettuati in acconto (139.943mila euro).

Non vi sono debiti esigibili oltre i cinque anni.

**Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

La voce ammonta a 437.305mila euro, registrando un decremento di 22.667mila euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Essa è così dettagliata:

| Descrizione | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| INPS | 167.760 | 172.175 | (4.415) |
| PREVINDAI | 3.509 | 3.860 | (351) |
| EUROFER | 9.377 | 9.443 | (66) |
| INAIL | 103.427 | 108.704 | (5.277) |
| Debiti per contributi su competenze da liquidare e fondo ferie non godute | 129.735 | 141.867 | (12.132) |
| INPS -Fondo Tesoreria | 18.025 | 18.900 | (875) |
| Altri fondi complementari | 4.901 | 644 | 4.257 |
| Altri | 571 | 4.379 | (3.808) |
| **TOTALE** | **437.305** | **459.972** | **(22.667)** |

La voce accoglie, oltre alle ritenute a carico del personale ed ai contributi a carico del datore di lavoro rimasti da versare al 31 dicembre 2008, anche l'ammontare dei contributi calcolati sulle competenze al personale accertate, ma non ancora liquidate, e sul fondo ferie maturate e non godute.

In tale voce è ricompreso, inoltre, il debito relativo al mese di dicembre 2008, che verrà versato entro il mese di gennaio 2009, verso il Fondo di tesoreria presso l'INPS, istituito dalla Finanziaria 2007 in relazione al contributo dei lavoratori e della società del TFR maturato dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno scelto di mantenere il TFR presso il proprio datore di lavoro, e il debito verso altri istituti previdenziali nel caso in cui i dipendenti abbiano optato di conferire il TFR a forme pensionistiche complementari.

I debiti nei confronti dell'INAIL rappresentano il residuo della riserva matematica relativa alle prestazioni antecedenti il trasferimento delle competenze assicurative (1° gennaio 1996); il decremento è dovuto al versamento delle rate di ammortamento rimborsate nell'esercizio.

Non vi sono debiti esigibili oltre i cinque anni.

**Altri debiti**

La voce ammonta a 1.252.717mila euro subendo un incremento di 8.935mila euro rispetto al 31 dicembre 2007. Essa è così dettagliata:

| Descrizione | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Personale | 480.160 | 584.272 | (104.112) |
| Personale per ferie non godute | 124.909 | 123.248 | 1.661 |
| Ministero Economia e Finanze | 2.280 | 13.706 | (11.426) |
| Compensi organi sociali | 793 | 629 | 164 |
| Fondo a gestione bilaterale | 127.554 | 122.386 | 5.168 |
| Depositi cauzionali | 32.498 | 29.430 | 3.068 |
| Altre imprese partecipate | 173.409 | 157.280 | 16.129 |
| Creditori diversi | 311.114 | 212.831 | 98.283 |
| **TOTALE** | **1.252.717** | **1.243.782** | **8.935** |

I debiti verso il personale sono relativi all'accertamento dei costi per competenze maturate, non ancora liquidate e alle ferie maturate e non godute alla fine dell'esercizio.

Il decremento dei debiti verso il personale è dovuto essenzialmente a Trenitalia SpA (69.015mila euro) e RFI SpA (33.049mila euro), a causa della consistente riduzione di personale avvenuta nell'esercizio e dell'erogazione nel corso dell'esercizio stesso degli elementi retributivi riguardanti il 2005 e il 2006 in base all'accordo del 24 gennaio 2008 con le Organizzazioni Sindacali, e per la liquidazione del TFR al personale cessato al 31 dicembre 2007.

L'importo della voce esigibile oltre i cinque anni ammonta a 10.089mila euro ed è relativo a Cemat SpA.

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti ammontano a 232.505mila euro (232.046mila euro al 31 dicembre 2007) e sono dettagliati come segue:

| Descrizione | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| **RATEI PASSIVI** | | | |
| Interessi passivi | 72.524 | 68.177 | 4.347 |
| Altri ratei passivi | 2.762 | 6.549 | (3.787) |
| | **75.286** | **74.726** | **560** |
| **RISCONTI PASSIVI** | | | |
| Fitti attivi | 17.152 | 11.975 | 5.177 |
| Interessi attivi | 243 | 173 | 70 |
| Canoni e concessioni attivi | 101.488 | 105.342 | (3.854) |
| Altri risconti passivi | 38.336 | 39.830 | (1.494) |
| | **157.219** | **157.320** | **(101)** |
| **TOTALE** | **232.505** | **232.046** | **459** |

L'incremento dei ratei per "Interessi passivi" è attribuibile essenzialmente all'effetto combinato dei minori ratei di TAV SpA (1.362mila euro) e di RFI SpA (1.357mila euro), e i maggiori ratei rilevati dalla Capogruppo (8.084mila euro).

La composizione dei risconti relativi ai "Canoni e concessioni attivi" è data principalmente da:

- quota di ricavi rilevati da RFI SpA, di competenza di esercizi futuri derivanti dalla cessione a Basictel SpA dei diritti di utilizzazione degli elettrodotti per il passaggio di cavi in fibre ottiche, aventi durata trentennale (93.716mila euro);

- cessione da parte di RFI SpA alla società Infostrada SpA del diritto d'uso delle fibre inerti, compresa l'installazione e sostituzione di separatori di fibre e di altre attrezzature necessarie per collegare le fibre inerti con le altri parti delle reti IS - Impianti di Segnalamento e Sicurezza della Circolazione Treni (7.747mila euro).

**CONTI D'ORDINE**

I Conti d'ordine comprendono principalmente:

- l'ammontare dei rischi per garanzie prestate (fidejussioni e altre garanzie reali) per 4.601.530mila euro (4.371.005mila euro al 31 dicembre 2007) e degli altri rischi per 320mila euro (586mila euro al 31 dicembre 2006). La voce comprende il valore dei pegni sul materiale rotabile rilasciati dalla società Trenitalia SpA a favore di Eurofima, pari a 3.292.400mila euro, a garanzia dei finanziamenti a medio/lungo termine, di pari importo, da questa concessi alla Capogruppo. La voce si incrementa, rispetto all'esercizio precedente, di 600.000mila euro;

- gli impegni per 2.330.506mila euro (3.254.909mila euro al 31 dicembre 2007), riconducibili principalmente alla società TAV SpA (793.372mila euro) per i residui impegni verso i General Contractor per la realizzazione delle tratte ad Alta Velocità/Alta Capacità e alla società Trenitalia SpA (1.475.946mila euro) per gli investimenti da realizzare sul materiale rotabile, in termini di nuove acquisizioni e di migliorie sull'esistente;

- le fonti di finanziamento, previste dal Contratto di Programma con lo Stato e da altre leggi, per la realizzazione degli investimenti da parte delle società RFI SpA e Trenitalia SpA per 31.790.415mila euro. La copertura finanziaria dei suddetti investimenti si realizza per 4.497.048mila euro con fondi già provveduti e per 27.293.367mila euro con fondi da provvedere. Si segnala che l'ammontare dei fondi da provvedere include le "Altre fonti di finanziamento da provvedere non ricomprese nel Contratto di Programma";

- il valore del fondo di solidarietà, per 24.812mila euro (22.764mila euro al 31 dicembre 2007), iscritto nel bilancio della Capogruppo;

- le somme da erogare ad RFI SpA e TAV SpA relative al finanziamento dell'infrastruttura ferroviaria per 250.000mila euro (572.619mila euro a fine 2007), relative al prestito contratto nel 2008 dalla Capogruppo con Cassa Depositi e Prestiti/Dexia Crediop SpA per la prosecuzione dei lavori della linea ad Alta Velocità Torino-Milano-Napoli e finito di erogare nei primi mesi del 2009;

- gli altri conti d'ordine per 3.149mila euro (829mila euro al 31 dicembre 2007). L'incremento della voce è dovuto alla quote *Emission trading* assegnate dal Ministro dell'Ambiente e della Tutela del Mare e dal Ministro dello Sviluppo Economico a Trenitalia SpA (2.320mila euro).

## CONTO ECONOMICO

Di seguito vengono analizzati i ricavi e i costi dell'esercizio 2008 raffrontati con l'esercizio precedente.

## VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta a 10.216.330mila euro, con una variazione in aumento di 633.608mila euro rispetto all'esercizio 2007, ed è così composto:

| Descrizione | 2008 | 2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 6.394.626 | 6.179.551 | 215.075 |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (39.668) | (33.393) | (6.275) |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | 9.803 | (2.128) | 11.931 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.212.529 | 924.710 | 287.820 |
| Altri ricavi e proventi | 2.639.039 | 2.513.982 | 125.057 |
| **TOTALE** | **10.216.330** | **9.582.722** | **633.608** |

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

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce ammonta a 6.394.626mila euro ed è così dettagliata:

| Descrizione | 2008 | 2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| **Prodotti del traffico viaggiatori** | | | |
| Clientela ordinaria: | | | |
| -Traffico interno | 2.506.863 | 2.383.035 | 123.828 |
| -Traffico internazionale | 225.348 | 228.115 | (2.767) |
| | 2.732.211 | 2.611.150 | 121.061 |
| Contratti di servizio pubblico con | | | |
| Enti pubblici territoriali | 1.712.231 | 1.636.426 | 75.805 |
| **Totale ricavi viaggiatori** | **4.444.442** | **4.247.576** | **196.866** |
| **Prodotti del traffico merci** | | | |
| Clientela ordinaria: | | | |
| -Traffico interno | 512.735 | 539.514 | (26.779) |
| -Traffico internazionale | 555.249 | 539.684 | 15.566 |
| **Totale ricavi merci** | **1.067.985** | **1.079.198** | **(11.213)** |
| **Contratto di servizio pubblico con lo Stato** | **598.692** | **567.721** | **30.971** |
| **Totale prodotti del traffico** | **6.111.119** | **5.894.495** | **216.624** |
| **Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni** | **283.507** | **285.056** | **(1.549)** |
| **TOTALE** | **6.394.626** | **6.179.551** | **215.075** |

Come evidenziato dal confronto con l'esercizio precedente, i ricavi da traffico interno viaggiatori, imputabili principalmente a Trenitalia SpA, registrano un incremento di 123.828mila euro, conseguenza degli incrementi di fatturato riscontrati sia nel settore della media e lunga percorrenza che in quello regionale e metropolitano. Più dettagliatamente:

- sulla crescita di fatturato nel segmento della media/lunga percorrenza hanno inciso soprattutto le nuove politiche tariffarie ed una diversa modulazione dell'offerta;

- sull'incremento dei ricavi da traffico regionale e metropolitano hanno invece agito le revisioni tariffarie definite con le Regioni a decorrere dalla fine del 2006, la razionalizzazione dei prezzi di alcuni servizi avvenuta con l'entrata a regime nell'esercizio 2008 della tariffa "sovraregionale" introdotta solo a fine 2007, nonché la crescita sia dei viaggiatori trasportati (+1,7%) che del relativo ricavo medio unitario (+1,0%).

I ricavi del traffico internazionale viaggiatori registrano invece un decremento pari a 2.767mila euro, imputabile alle società Trenitalia SpA (5.362mila euro) e Sita SpA (173mila euro), compensato dall'incremento riconducibile alla società Cisalpino AG (2.769mila euro).

La variazione positiva intervenuta rispetto al periodo precedente nella voce "Contratti di Servizio Pubblico con Enti Pubblici Territoriali" (75.805mila euro) è imputabile principalmente alla società Trenitalia SpA (70.538mila euro) ed è dovuta ai corrispettivi della Regione Friuli Venezia Giulia a seguito del nuovo contratto stipulato per effetto dell'applicazione del "Federalismo Fiscale" ed all'adeguamento dei corrispettivi, per il solo anno 2008, per gli oneri di servizio pubblico relativi ai contratti sottoscritti con le Regioni.

La voce comprende i ricavi iscritti dalle società:

- Trenitalia SpA, per i corrispettivi dalle Regioni a statuto ordinario, a seguito dei contratti di servizio sottoscritti secondo quanto previsto dalla Legge n. 422/1997 e dal DPCM del 16 novembre del 2000 e da nuovi contratti per corrispettivi di servizio con le Regioni (1.254.079mila euro), dal D.L. n. 60 dell'8 aprile 2008 (72.727mila euro) e dal D.L. n. 112 del 18 giugno 2008 (230.909mila euro) e dai contratti per servizi aggiuntivi richiesti sia dalle Regioni che dalle altre Amministrazioni locali (73.321mila euro);

- Sita SpA per i corrispettivi dalle Regioni (81.195mila euro).

Il settore del trasporto merci ha invece registrato, rispetto al 2007, un decremento di 11.213mila euro, generato da una diminuzione del traffico interno per 26.779mila euro, in parte compensato da un aumento del traffico internazionale per 15.566mila euro.

Hanno essenzialmente rilevato minori ricavi per traffico interno merci le società FS Logistica SpA (32.941mila euro), Italcontainer SpA (5.971mila euro) e Cemat SpA (4.583mila euro). Il significativo calo riconducibile alla società FS Logistica SpA è dovuto, principalmente, sia al trasferimento dell'attività di trasporto e smaltimento rifiuti per conto del Commissario di Governo per l'emergenza rifiuti in Campania, a partire dal mese di aprile 2008, limitatamente all'attività di trasporto, a Trenitalia SpA – Divisione Cargo, che al conferimento del ramo d'azienda BU Omnia Logistica, con efficacia 1° Agosto 2008, alla società Italia Logistica Srl, consolidata nel gruppo per la prima volta quest'anno con metodo proporzionale.

Ai minori ricavi sopra descritti si contrappongono i maggiori ricavi per traffico interno merci rilevati da Trenitalia SpA (10.464mila euro), con un incremento pari all'1,9% rispetto al 2007, nonostante il proseguimento dell'attività di razionalizzazione abbia evidenziato una diminuzione sia dell'offerta in termini di treni-km che dei volumi trasportati.

Per quanto riguarda i ricavi per traffico merci internazionale, l'incremento è imputabile pressoché interamente alla società TX Logistik AG che, insieme alle proprie società controllate, determina un aumento pari a 11.739mila euro.

I corrispettivi per Contratto di Servizio Pubblico con lo Stato presentano un incremento pari a 30.971mila euro rispetto all'esercizio 2007 e sono iscritti in base agli stanziamenti previsti dalla Legge Finanziaria 2008 e successivi Decreti attuativi.

Tali ricavi, imputabili interamente a Trenitalia SpA, si articolano come evidenziato nella seguente tabella:

| Contratto di Servizio Pubblico con lo Stato | 2008 | 2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Obblighi tariffari e di servizio: | | | |
| - per il trasporto viaggiatori | 459.144 | 428.576 | 30.568 |
| - per il trasporto merci | 139.548 | 139.145 | 403 |
| **TOTALE** | **598.692** | **567.721** | **30.971** |

I corrispettivi per il trasporto viaggiatori includono 226.048mila euro relativi al Contratto di Servizio Pubblico con le Regioni a statuto speciale, che rimangono fuori dal disposto del DPCM del 16 novembre 2000, di cui 132.919mila euro relativi a contributi ricevuti per il servizio viaggiatori notturno e per agevolazioni e gratuità tariffarie per determinate categorie di viaggiatori, 94.545mila euro per il "servizio Universale" in base all'accordo sottoscritto con il Ministero dei Trasporti e 5.632mila euro relativi alla convenzione firmata con il già citato Ministero per il potenziamento del collegamento nella tratta "Rosarno – Reggio Calabria – Melito Porto di Salvo".

La voce "Altri ricavi delle vendite e prestazioni" registra un decremento di 1.549mila euro ed è così costituita:

| Descrizione | 2008 | 2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| - Vendite di materiali | 6.718 | 5.298 | 1.420 |
| - Pedaggio | 27.570 | 22.503 | 5.067 |
| - Manutenzione materiale rotabile | 12.893 | 14.592 | (1.699) |
| - Servizi di manovra e traghettamento | 46.063 | 40.835 | 5.228 |
| - Canoni e noli di materiale rotabile e altro | 35.585 | 39.086 | (3.501) |
| - Corrispettivi binari di raccordo stazioni e tronchi di confine | 15.688 | 25.796 | (10.108) |
| - Lavori per conto di terzi | 28.338 | 34.307 | (5.969) |
| - Servizi di ingegneria | 3.032 | 7.272 | (4.240) |
| - Altre prestazioni a terzi | 74.659 | 67.536 | 7.123 |
| - Altri ricavi | 32.961 | 27.831 | 5.130 |
| **TOTALE** | **283.507** | **285.056** | **(1.549)** |

L'aumento dei ricavi per "Vendite di materiali" è imputabile in massima parte ad RFI SpA (1.141mila euro), per la vendita a terzi di materiale nuovo non più utilizzabile, a causa delle nuove tecnologie impiegate nella rete.

L'incremento dei ricavi per "Pedaggio" è da iscrivere totalmente alla stessa RFI SpA.

I ricavi per "Servizi di manovra e traghettamento" accolgono i corrispettivi per il servizio di movimentazione del materiale rotabile negli impianti di collegamento con i porti e le relative operazioni di scomposizione/composizione finalizzate all'imbarco/sbarco, riconducibili da quest'anno ad RFI SpA (+ 4.926mila euro) per effetto della scissione parziale del ramo d'azienda "Servizi di manovra" dalla società Trenitalia (- 2.539mila euro). Il restante incremento è attribuibile essenzialmente alle società Terminali Italia Srl (1.351mila euro), Serfer Srl (653mila euro) e NET SpA (615mila euro).

La diminuzione dei ricavi per "Canoni e noli di materiale rotabile e altro" è dovuta principalmente alla società Cemat SpA (4.401mila euro) per la minore attività terminalistica svolta nei confronti dei terzi, anche a seguito del già citato conferimento del ramo d'azienda "terminalistico" alla società Terminali Italia Srl. A far data dal 1° luglio 2008, infatti, Cemat SpA non svolge più attività terminalistica, ma si limita ad acquistare per conto dei clienti i servizi di *handling*.

La diminuzione dei "Corrispettivi binari di raccordo stazioni e tronchi di confine" è attribuibile maggiormente a Serfer Srl (5.232mila euro), a seguito dell'ultimazione della commessa di Solvay, avvenuta nei primi mesi del 2008, e dell'avvio alla fase finale di quella di Caorso, e a Trenitalia SpA (4.805mila euro), per la quale il decremento è da ricondurre direttamente alla riduzione del trasporto internazionale.

Il decremento dei "Lavori per conto di terzi" è dovuto principalmente alla conclusione delle attività richieste dal Comune di Siena e dalla società Autostrade per l'Italia SpA alla società RFI SpA (6.021mila euro); la diminuzione dei "Servizi di ingegneria" è da iscrivere invece pressoché interamente ad Italferr SpA (4.280mila euro).

Nelle "Altre prestazioni a terzi" si segnalano principalmente le maggiori prestazioni effettuate da Trenitalia SpA (8.285mila euro); nell'ambito degli "Altri ricavi", invece, si evidenzia in particolare l'aumento prodotto dalla società Cemat SpA (4.005mila euro), a seguito dell'incremento dei ricavi per commissioni e recuperi diversi riferiti ai riaddebiti ai *partner* esteri dei costi di trazione internazionali, sostenuti dalla società per lo svolgimento di treni Italia-Belgio ed Italia-Francia.

**Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti**

La voce presenta un saldo negativo di 39.668mila euro, imputabile alla Capogruppo, per effetto delle vendite conseguite nell'esercizio di alcuni immobili (35.585mila euro) e terreni (13.631mila euro) iscritti nel portafoglio di *trading* della società, compensato dalla variazione in aumento dovuta agli interventi di manutenzione effettuati nel periodo e non ancora terminati (1.497mila euro), e a Grandi Stazioni SpA (8.051mila euro) per le spese sostenute nell'esercizio per la riqualificazione dell'immobile di proprietà ex compartimentale di Venezia, riclassificato quest'anno dalle Immobilizzazioni materiali all'Attivo circolante – Rimanenze, in quanto destinato alla vendita.

**Variazione dei lavori in corso su ordinazione**

La voce presenta un saldo positivo di 9.803mila euro, attribuibile essenzialmente ad Italferr SpA (9.208mila euro), in particolare per lo sviluppo dell'attività svolta verso l'Europa (2.530mila euro) ed il resto del mercato estero, soprattutto America (4.531mila euro) ed Africa (2.059mila euro).

**Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

La voce ammonta a 1.212.529mila euro ed è attribuibile principalmente alle società RFI SpA (485.424mila euro), Trenitalia SpA (403.713mila euro), TAV SpA (159.995mila euro) e Italferr SpA (130.919mila euro).

La variazione in aumento, pari a 287.820mila euro, è imputabile sostanzialmente:

- all'incremento registrato dalla società Trenitalia SpA (288.878mila euro), per i costi relativi ai materiali, al personale, generali e di trasporto sostenuti a fronte di manutenzioni incrementative dei rotabili effettuate presso le officine, ivi comprese, dal 2008, le manutenzioni di secondo livello; a fini informativi si evidenzia che nell'esercizio 2007 il livello di spesa per le manutenzioni di secondo livello ammontava a 293.333mila euro;

- all'incremento registrato dalla società RFI SpA (29.324mila euro), per un complessivo aumento delle quantità di materiali utilizzati, accompagnato da un aumento dei prezzi di alcuni di essi, e per un aumento dei costi interni derivante sia dal maggior numero di ore

lavorate rispetto all'anno 2007, per effetto del significativo numero di attivazioni di investimenti, sia dal maggior costo della manodopera;

- al decremento rilevato dalla società TAV SpA (26.022mila euro), derivante dalla minore attività svolta relativamente alle opere in corso di esecuzione per la realizzazione del sistema Alta Velocità/Alta Capacità.

Si precisa che nel corso del 2008, ai fini di una maggior chiarezza nel rappresentare a livello consolidato l'effettivo onere delle opere realizzate dalla controllata TAV SpA, si è ritenuto opportuno portare la quota parte degli interessi passivi coperti da contributi in conto esercizio, che in precedenza venivano capitalizzati, a diretta riduzione degli oneri finanziari, per un ammontare pari a 80.101mila euro. Ai fini di un omogeneo confronto, analoga riclassifica ha interessato l'esercizio precedente per un importo pari a 36.671mila euro.

### Altri ricavi e proventi

La voce ammonta a 2.639.039mila euro ed è così dettagliata:

| Descrizione | 2008 | 2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| **Contratto di Programma** | **1.040.629** | **1.154.093** | **(113.464)** |
| **Contributi da U.E.** | **1.211** | **300** | **911** |
| **Contributi da Stato, Enti Pubblici Territoriali e altri** | **122.233** | **43.807** | **78.426** |
| **Utilizzo fondo ristrutturazione ex lege 448/98 e relativo fondo integrativo** | **448.197** | **464.202** | **(16.005)** |
| **Altri** | | | |
| Utilizzo fondo oneri e perdite patrimoniali | 5.267 | 7.139 | (1.872) |
| Contributi sostitutivi regimi tariffari speciali | 442.442 | 377.637 | 64.805 |
| Ricavi energia AT per nuovo regime | 18.000 | 0 | 18.000 |
| Sopravvenienze attive da normale aggiornamento stime | 62.487 | 33.410 | 29.077 |
| Plusvalenze gestione caratteristica | 57.271 | 46.779 | 10.492 |
| Proventi immobiliari | 137.844 | 125.856 | 11.988 |
| Vendita immobili e terreni *trading* | 83.297 | 79.773 | 3.524 |
| Proventi diversi | 220.161 | 180.986 | 39.175 |
| **Totale Altri** | **1.026.769** | **851.580** | **175.189** |
| **TOTALE** | **2.639.039** | **2.513.982** | **125.057** |

I contributi da Contratto di Programma, disposti dalla Legge Finanziaria 2008 (e Decreti Legge collegati) e interamente riconducibili alla società RFI SpA, sono legati ai volumi di produzione che condizionano direttamente i programmi di manutenzione sia della rete infrastrutturale che degli impianti industriali.

Si riferiscono all'attività di manutenzione ordinaria dell'infrastruttura, sia della rete convenzionale sia della rete Alta Velocità/Alta Capacità, alle attività di presidio sanitario, di sperimentazione, ricerca e rilascio del certificato di sicurezza alle Imprese Ferroviarie (*business safety*), alle attività di protezione e sicurezza fisica aziendale (*business security*) e al servizio di traghettamento ferroviario da e per la Sardegna e la Sicilia.

I contributi in conto esercizio per l'anno 2008, pari a 1.040.629mila euro, sono stati iscritti in misura pari a quanto stabilito dalla Legge Finanziaria 2008 n. 244 del 24 dicembre 2007, ridotta delle quote rese indisponibili dalla Legge Finanziaria 2007 (ex comma 507 e 758 art. 1).

Il suddetto stanziamento è stato anche ridotto di 11.900mila euro a seguito del D. Lgs n. 162 del 10 Agosto 2007 *"Attuazione delle direttive 2004/49/CE e 2004/51/CE relative alla sicurezza e allo sviluppo delle ferrovie comunitarie"*, che prevede il trasferimento di tale importo all'Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie.

La rendicontazione dei contributi di competenza dell'anno 2008, prevista dall'art. 17 del Contratto di Programma, non ha dato luogo ad alcun conguaglio.

Nella voce "Contributi da Stato, Enti Pubblici Territoriali ed altri" sono principalmente compresi:

- i contributi della società Sita SpA (25.152mila euro), riconducibili alle linee in concessione dalla Regione Basilicata e all'intervento governativo a copertura dei maggiori oneri derivanti dal rinnovo del CCNL Autoferrotranvieri siglato a novembre 2006;

- i contributi ricevuti da Cemat SpA (7.371mila euro) da parte dell'Ufficio Federale svizzero a supporto del traffico intermodale;

- i contributi ricevuti dalla società Tevere TPL Scarl (3.180mila euro) dallo Stato e dalle Regioni per i rinnovi contrattuali del CCNL Autoferrotranvieri, oltre ai finanziamenti della Regione Lazio;

- i contributi iscritti da RFI SpA (45.720mila euro) relativi alla quota C (ex comma 758 art.1 Legge Finanziaria 2007) disaccantonata con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri dell'11 settembre 2008;

- i contributi ricevuti dalle società Cemat SpA (26.490mila euro), Italcontainer SpA (8.082mila euro) e FS Logistica SpA (2.304mila euro) relativi agli incentivi previsti dalla Legge n. 166 del 2002 a favore del trasporto intermodale e riferibili all'anno 2006, riconosciuti con provvedimento n. 3198 del 10 Settembre 2008 del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

La variazione positiva della voce è da ricondurre essenzialmente allo sblocco, intervenuto nell'esercizio, del riconoscimento di taluni contributi.

L'"Utilizzo del fondo ristrutturazione *ex lege* n. 448/98 e relativo fondo integrativo", effettuato da RFI SpA, è relativo alla totale copertura degli oneri di ammortamento dell'esercizio delle immobilizzazioni immateriali (3.828mila euro) e materiali (443.304mila euro) e delle minusvalenze ordinarie da dismissione cespiti (1.065mila euro).

L'"Utilizzo del fondo oneri e perdite patrimoniali" è riconducibile alla Capogruppo ed è relativo alla parziale copertura del costo degli ammortamenti dei cespiti dell'esercizio (1.784mila euro) e degli oneri finanziari generati dal contratto di finanziamento con la Banca OPI SpA (3.483mila euro).

La voce "Contributi sostitutivi regimi tariffari speciali", relativa ad RFI SpA, accoglie gli effetti del cambiamento delle modalità di gestione dei regimi tariffari speciali del settore elettrico, avvenuta dal 1° gennaio 2005, a seguito della delibera AEEG n° 148 del 2004. L'aumento di

64.805mila euro, rispetto all'esercizio precedente, è legato alle mutate condizioni del mercato elettrico, che ha registrato un considerevole aumento dei costi e di conseguenza un proporzionale aumento dei rimborsi da parte della Cassa Conguagli (CCSE). Pertanto l'incremento della posta va correlato con il corrispondente aumento della voce di costo relativo all'energia elettrica.

Infine, con l'entrata nel mercato libero dell'energia elettrica, a partire dal 1° maggio 2008, RFI SpA acquista l'energia occorrente per la trazione ferroviaria operando direttamente sulla borsa elettrica nazionale, accedendo così ad ulteriori contributi e componenti attive previsti per i soggetti che operano sul mercato libero, pari nel 2008 a 18.000mila euro.

Nell'ambito delle "Sopravvenienze attive da normale aggiornamento stime" si segnalano quelle iscritte dalla Capogruppo per cancellazione di fondi eccedenti (19.800mila euro) e da Trenitalia SpA per il riconoscimento da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze della quota 2007 dei corrispettivi per il contratto di servizio pubblico viaggiatori, merci e regioni a statuto speciale (19.405mila euro).

Le "Plusvalenze gestione caratteristica" accolgono essenzialmente quelle rilevate da RFI SpA (49.035mila euro), e sono riconducibili principalmente alla vendita di complessi immobiliari presso la città di Genova e ai decreti di esproprio delle Ferrovie del Gargano.

Nella voce "Proventi immobiliari" sono da menzionare i ricavi per locazione di immobili conseguiti da RFI SpA, che registrano un incremento pari a 1.806mila euro, essenzialmente a seguito della definizione contrattuale per l'utilizzo delle edicole di stazione e della rinegoziazione di contratti scaduti nel corso del 2008 con la società Messaggerie Shop (ex Via Vai). L'incremento residuale della voce è riconducibile essenzialmente alle società Grandi Stazioni SpA (3.807mila euro) e Centostazioni SpA (2.662mila euro).

Le vendite di immobili e terreni *trading*, riconducibili alla Capogruppo, derivano per 67.137mila euro dalla cessione di immobili e per 16.160mila euro dalla cessione di terreni.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a 10.015.136mila euro, con una variazione in diminuzione di 19.270mila euro rispetto all'esercizio 2007.

Essi risultano così composti:

| Descrizione | 2008 | 2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 1.428.310 | 1.249.132 | 179.178 |
| Servizi | 2.175.524 | 2.199.615 | (24.091 ) |
| Godimento beni di terzi | 163.623 | 165.106 | (1.483 ) |
| Personale | 4.550.639 | 4.717.151 | (166.512 ) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.279.750 | 1.174.106 | 105.644 |
| Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (13.659 ) | 3.400 | (17.059 ) |
| Accantonamenti per rischi | 286.120 | 334.657 | (48.537 ) |
| Altri accantonamenti | 2.794 | 63.130 | (60.336 ) |
| Oneri diversi di gestione | 142.035 | 128.109 | 13.926 |
| **TOTALE** | **10.015.136** | **10.034.406** | **(19.270 )** |

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

### Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La voce ammonta a 1.428.310mila euro ed è così dettagliata:

| Descrizione | 2008 | 2007 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Acquisto di materiali | 800.410 | 733.025 | 67.385 |
| Energia elettrica per la trazione dei treni | 559.631 | 464.491 | 95.140 |
| Illuminazione e forza motrice | 68.269 | 51.616 | 16.653 |
| **TOTALE** | **1.428.310** | **1.249.132** | **179.178** |

La variazione in aumento della voce "Acquisto di materiali" (67.385mila euro) rispetto all'esercizio precedente è attribuibile principalmente a RFI SpA (35.147mila euro) e a Trenitalia SpA (26.001mila euro).

Per RFI SpA l'aumento registrato è conseguente ai maggiori acquisti per magazzino (30.268mila euro), a seguito dell'incremento dei contratti rispetto al 2007 e dell'incremento dei costi di approvvigionamento sul mercato delle materie prime (in particolare rame e acciaio), all'aumento del costo del gasolio (3.809mila euro) e all'incremento dei costi di acquisto vestiario e uniformi per 1.285mila euro.