

**DOCUMENTO DI SINTESI SUI PRINCIPALI
RISULTATI E SULL'ANDAMENTO DEL 1°
SEMESTRE 2013 DEL GRUPPO FERROVIE DELLO
STATO ITALIANE**

**(ESTRATTO DAL DOCUMENTO DI RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE 2013 APPROVATA DAL CDA DI FS SPA
IL 25 SETTEMBRE 2013)**

INDICE

DOCUMENTO DI SINTESI SUI PRINCIPALI RISULTATI E SULL'ANDAMENTO DEL 1° SEMESTRE 2013 DEL GRUPPO FERROVIE DELLO STATO ITALIANE

(Estratto dal documento di relazione finanziaria semestrale 2013 approvata dal CdA di FS SpA

il 25 settembre 2013)	1
Risultati consolidati raggiunti al 30 giugno 2013	3
Andamento economico e situazione patrimoniale – finanziaria del Gruppo	4
Focus su risultato economico e patrimoniale di Ferrovie dello Stato Italiane SpA	8
Settori operativi del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane	9
Prospetti contabili consolidati	22

Risultati consolidati raggiunti al 30 giugno 2013

valori in milioni di euro

Principali dati economici, patrimoniali e finanziari	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Delta	%
Ricavi operativi	4.120	4.061	59	1,5%
Costi operativi	(3.168)	(3.130)*	(38)	(1,2)%
Margine operativo lordo (EBITDA)	952	931*	21	2,3%
Risultato operativo (EBIT)	388	392	(4)	(1,0)%
Risultato netto	278	182	96	52,7%
Investimenti del periodo	1.411	1.348	63	4,7%
	30.06.2013	31.12.2012	Delta	%
Capitale investito netto	45.156	45.804	(648)	(1,4)%
Mezzi propri	37.037	36.736	301	0,8%
Posizione finanziaria netta	8.119	9.068	(949)	(10,5)%
Debt/Equity	0,22	0,25	(0,03)	(11,2)%

*: Si precisa che come richiesto dallo IAS 1, per una rappresentazione omogenea dei dati dei ricavi e dei costi operativi e, quindi, dell'EBITDA nei due periodi - 2013 e 2012 - a confronto, le riclassifiche effettuate a fine 1° semestre 2013 con effetto su tali poste per una miglior rappresentazione contabile degli eventi sono state analogamente operate anche al 30 giugno 2012. Ciò ha comportato un decremento dei ricavi operativi 2012 di circa 1 Mne di euro, un incremento dei costi operativi 2012 per 7 Mni di euro circa e, di conseguenza, un decremento dell'EBITDA 2012 di circa 8 milioni di euro rispetto ai corrispondenti dati presentati nella Relazione finanziaria semestrale 2012.

Principali indicatori economici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
EBITDA/RICAVI OPERATIVI	23,06%	22,94%
ROS (EBIT/RICAVI OPERATIVI)	9,30%	9,65%
COSTO DEL PERSONALE/RICAVI OPERATIVI	(48,27)%	(47,78)%

Principali dati operativi	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Delta	%
Lunghezza della rete ferroviaria (km)	16.742	16.734	8	0%
Treni-km viaggiatori m/l percorrenza (migliaia)	38.291	34.699	3.592	10%
Treni-km viaggiatori trasporto regionale (migliaia)	77.621	77.426	195	0%
Viaggiatori km su ferro (milioni)	18.979	18.812	167	1%
Tonnellate km (milioni) ⁽¹⁾	11.258	11.167	91	1%
Unità di traffico/Treni-KM (unità)	221	225	(4,4)	(2)%
Unità di traffico/KM di linea (milioni)	1,8	1,8	0,0	1%
Dipendenti ⁽²⁾	71.191	72.459	(1.268)	(2)%

(1) Comprende traffico in outsourcing e altre società del settore Cargo del Gruppo

(2) Consistenze di fine periodo

Andamento economico e situazione patrimoniale – finanziaria del Gruppo

Nel seguito viene presentato e commentato il **Conto Economico Consolidato** del Gruppo FS Italiane.

valori in milioni di euro

	1° semestre 2013	1° semestre 2012*	Differenze	Variazione %
RICAVI OPERATIVI	4.120	4.061	59	1,5%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.770	3.715	55	1,5%
Ricavi da servizi di trasporto	2.990	2.946	44	1,5%
Ricavi da Servizi di Infrastruttura	668	651	17	2,6%
Altri ricavi da servizi	112	118	(6)	(5,1)%
Altri proventi	350	346	4	1,2%
Costi operativi	(3.168)	(3.130)	(38)	(1,2)%
Costo del personale	(1.985)	(1.941)	(44)	(2,3)%
Altri costi netti	(1.183)	(1.189)	6	0,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	952	931	21	2,3%
Ammortamenti	(556)	(533)	(23)	(4,3)%
Svalutazioni e perdite (riprese) di valore	(8)	(6)	(2)	(33,3)%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	388	392	(4)	(1,0)%
Proventi e oneri finanziari	(51)	(140)	89	63,6%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	337	252	85	33,7%
Imposte sul reddito	(59)	(70)	11	15,7%
RISULTATO DI PERIODO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	278	182	96	52,7%
RISULTATO DI PERIODO DELLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DEGLI EFFETTI FISCALI	0	0	0	0%
RISULTATO NETTO DI PERIODO	278	182	96	52,7%
RISULTATO NETTO DI GRUPPO	281	180	101	56,1%
RISULTATO NETTO DI TERZI	(3)	2	(5)	(250,0)%

*: Si precisa che come richiesto dallo IAS 1, per una rappresentazione omogenea dei dati dei ricavi e dei costi operativi e, quindi, dell'EBITDA nei due periodi – 2013 e 2012 – a confronto, le riclassifiche effettuate a fine 1° semestre 2013 con effetto su tali poste per una miglior rappresentazione contabile degli eventi sono state analogamente operate anche al 30 giugno 2012. Ciò ha comportato un decremento dei ricavi operativi 2012 di circa 1 Mne di euro, un incremento dei costi operativi 2012 per 7 Mni di euro circa e, di conseguenza, un decremento dell'EBITDA 2012 di circa 8 milioni di euro rispetto ai corrispondenti dati presentati nella Relazione finanziaria semestrale 2012.

Anche nel primo semestre dell'esercizio 2013 il Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane conferma la forte crescita dei margini avviata fin dal 2008 ed il *trend* positivo del Risultato Netto di periodo che cresce di oltre il 50% rispetto alla *performance* registrata nel medesimo periodo del 2012.

In continuità con quanto avvenuto negli ultimi anni, si sono registrati miglioramenti anche in altri risultati intermedi di periodo. In particolare aumentano: il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** di 21 milioni di euro (+ 2,3%) e il **Risultato prima delle Imposte** di 85 milioni di euro (+33,7%), mentre solo il **Risultato Operativo** subisce una lieve flessione, di appena 4 milioni di euro, pari a circa l'1% in meno rispetto all'analogo dato 2012.

I risultati confermano nuovamente, anche in questa prima parte del 2013, come il percorso di risanamento strutturale della gestione, intrapreso fin dal 2007, abbia trovato riscontro concreto nella *performance* attraverso la realizzazione della maggior parte degli obiettivi di Piano.

Venendo all'analisi dei numeri, l'andamento economico del primo semestre presenta, quindi, un **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** positivo di 952 milioni di euro, che evidenzia - come appena sopra accennato - un incremento, rispetto all'analogo periodo del 2012, di oltre 20 milioni di euro.

Tale risultato deriva dall'incremento dei ricavi operativi (+1,5%), solo parzialmente compensato dall'incremento registrato dai costi operativi rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente pari al 1,2%.

Nel dettaglio dei **ricavi operativi**, che aumentano nel complesso di 59 milioni di euro, i **ricavi delle vendite e delle prestazioni**, rispetto allo stesso periodo del 2012, registrano un incremento di 55 milioni di euro, mentre gli **altri proventi** aumentano di 4 milioni di euro.

All'interno dei **ricavi delle vendite e delle prestazioni** spicca la crescita dei **ricavi da servizi di trasporto**, per 44 milioni di euro, e dei **ricavi da servizi di infrastruttura** (17 milioni di euro), mentre gli **altri ricavi da servizi** diminuiscono di 6 milioni di euro.

La crescita dei **ricavi da servizi di trasporto** (+44 milioni di euro) è generata da:

- un aumento dei ricavi da mercato di 27 milioni di euro derivante dall'incremento dei ricavi del settore viaggiatori (+38 milioni di euro, pari a +2,7%), in parte compensato dalla diminuzione registrata nei ricavi da traffico merci (-11 milioni di euro; -2,5%). L'incremento del traffico viaggiatori deriva in parte dall'ingresso nell'area di consolidamento, da un lato della società Ataf Gestioni (che ha fatto registrare un incremento dei ricavi pari a 15 milioni di euro) e, dall'altro, di Thello, consolidata integralmente a partire da Luglio 2012, per circa 17 milioni di euro. A fronte della riduzione dei ricavi a mercato relativi ai servizi della media e lunga percorrenza (-16 milioni di euro), anche a seguito degli ulteriori interventi di razionalizzazione dell'offerta che hanno interessato in particolare alcuni treni *InterCity*, si registra invece l'incremento nel traffico regionale internazionale di Netinera che migliora i ricavi di circa 7 milioni di euro;
- una riduzione registrata nei **ricavi da regioni** (-6 milioni di euro) dove Trenitalia, pur beneficiando delle variazioni tariffarie autorizzate da alcune Regioni, ha registrato una diminuzione di 18 milioni di euro che si aggiunge agli effetti della riduzione dei ricavi da contratti con i *Lander* tedeschi per Netinera (-10 milioni di euro) pur se compensata dai ricavi registrati da Ataf per 21 milioni di euro;
- una riduzione dei ricavi per circa 11 milioni di euro registrata dal **settore merci** e derivante dalla ridotta attività di logistica (-25 milioni di euro) nel traffico interno che è stata in parte compensata dal mercato internazionale, in particolare quello tedesco, che ha fatto registrare nel complesso indici positivi registrando un aumento di circa 14 milioni di euro;
- un incremento dei **Contratti di Servizio Pubblico** (+23 milioni di euro, pari a +9,3%), per i corrispettivi dei servizi acquistati dalle Regioni a Statuto Speciale (Sicilia, Sardegna, Valle d'Aosta e servizi indivisi del Triveneto). Tale incremento è riconducibile alla rilevazione nel primo semestre del 2013 della quota dei corrispettivi maturati nel periodo e correlati all'effettuazione di alcuni servizi per i quali il MIT ha richiesto, in modo formale, l'effettuazione degli stessi e, quindi, non era presente nel primo semestre del 2012.

Si incrementano anche i **ricavi da servizi di infrastruttura**, per circa 17 milioni di euro, per l'effetto combinato della riduzione dei ricavi per Contratto di Servizio di 30 milioni di euro e dell'aumento di 47 milioni di euro per Pedaggio, mentre gli **altri ricavi da servizi** si riducono di 6 milioni di euro per effetto della riduzione dei servizi prestati alle imprese ferroviarie terze (noli di materiale rotabile e manovra).

Sul fronte dei **costi operativi**, si rileva un incremento del costo del lavoro (di 44 milioni di euro, pari al 2,3%), prevalentemente per l'ingresso di ATAF e Thello nell'area di consolidamento e in via residuale per l'aumento delle retribuzioni compensato comunque dalla maggiore produttività e dalla costante diminuzione del personale a ruolo, a fronte di un lieve miglioramento degli altri costi (per 6 milioni di euro, pari allo 0,5%). L'incremento complessivo rispetto al primo semestre 2012 è quindi pari a 38 milioni di euro (+1,2%).

Infine il saldo **proventi e oneri finanziari** migliora di 89 milioni di euro e registra da un lato un incremento dei proventi dovuto principalmente al riconoscimento della rivalutazione monetaria del Lodo Cociv, pari a 24 milioni di euro, e la variazione in aumento degli utili su cambi derivante dal rimborso del capitale sociale da parte della società Cisalpino (15 milioni di euro), mentre dall'altro riflette prevalentemente minori "Oneri finanziari per benefici ai dipendenti" (21 milioni di euro), dovuti ad una diminuzione dell'*Interest cost* e alla riduzione del debito a seguito delle uscite di personale, minori accantonamenti di interessi per pagamenti da effettuare per contenziosi in essere rispetto al corrispondente periodo del 2012 (4 milioni di euro) e infine minori "Oneri finanziari su debiti" che diminuiscono a seguito di una riduzione della quota degli interessi passivi sui mutui accesi verso le banche e di una generalizzata riduzione dei tassi di interesse (-8 milioni di euro).

Le **imposte sul reddito** riflettono, rispetto al primo semestre 2012, una variazione positiva pari a circa 11 milioni di euro.

Stato patrimoniale consolidato riclassificato del Gruppo FS Italiane

valori in milioni di euro

	30.06.2013	31.12.2012	Differenze
ATTIVITA'			
Capitale circolante netto gestionale	1.612	646	966
Altre attività nette	(685)	1.184	(1.869)
Capitale circolante	927	1.830	(903)
Capitale immobilizzato netto	47.875	47.689	186
Altri fondi	(3.650)	(3.743)	93
Attività Nette Possedute per la vendita	4	28	(24)
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	45.156	45.804	(648)
COPERTURE			
Posizione finanziaria netta a breve	82	833	(751)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo	8.037	8.235	(198)
Posizione finanziaria netta	8.119	9.068	(949)
Mezzi propri (*)	37.037	36.736	301
TOTALE COPERTURE	45.156	45.804	(648)

(*): la voce "Mezzi propri" dello Stato patrimoniale consolidato riclassificato differisce dal "Patrimonio Netto" totale esposto nei Prospetti contabili consolidati riportati nel seguito del presente documento in quanto include la passività riferita agli "Strumenti finanziari derivati di copertura" del Gruppo.

Il **Capitale investito netto** pari a 45.156 milioni di euro, si è decrementato nel corso del semestre 2013 di 648 milioni di euro come essenziale effetto della riduzione del **Capitale circolante** (-903 milioni di euro) e delle **Attività Nette**

Possedute per la vendita (-24 milioni di euro) in parte compensate dall'aumento del **Capitale immobilizzato netto** (+186 milioni di euro) e dalla riduzione degli Altri fondi (-93 milioni di euro).

Il **Capitale circolante netto gestionale**, che si attesta a 1.612 milioni di euro positivi, fa registrare un incremento di 966 milioni di euro attribuibile essenzialmente a:

- minori crediti vantati nei confronti Ministero dell'Economia e delle Finanze (-56 milioni di euro) in presenza della regolazione finanziaria dei crediti da Contratto di Servizio verso lo Stato, parzialmente compensati dai maggiori crediti vantati nei confronti delle Regioni (+23 milioni di euro), per l'allungamento dei tempi di liquidazione dei corrispettivi connessi al Contratto di Servizio;
- maggiori crediti commerciali (+15 milioni di euro), minori debiti commerciali (-898 milioni di euro) e maggiori rimanenze (+88 milioni di euro) legati all'attività operativa.

Le **Altre attività nette** registrano un decremento, pari a 1.869 milioni di euro, che deriva principalmente dall'effetto combinato di:

- riduzione del saldo positivo crediti/debiti IVA (165 milioni di euro) nei confronti dell'Erario;
- decremento dei crediti per contributi in conto impianti dovuti in forza del Contratto di Programma (1.010 milioni di euro) destinati agli investimenti strutturali e minori crediti relativi ai contributi in c/esercizio (100 milioni di euro);
- maggiori acconti per contributi in conto impianti ricevuti da RFI per 494 milioni di euro (di cui 381 milioni di euro da MEF e 112 milioni di euro da altri soggetti);
- decremento netto del saldo altri crediti e debiti e ratei e risconti attivi/passivi per circa 90 milioni di euro.

L'incremento del **Capitale immobilizzato netto**, per 186 milioni di euro, è attribuibile principalmente ai nuovi investimenti per 1.411 milioni di euro, compensati dai contributi in conto impianti (652 milioni di euro) e dagli ammortamenti di periodo (556 milioni di euro).

La **Posizione finanziaria netta** si attesta ad un valore di indebitamento pari a 8.119 milioni di euro, con un miglioramento di 949 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012. Tale variazione è essenzialmente dovuta all'aumento delle risorse finanziarie presenti sul conto corrente di tesoreria per 986 milioni di euro, ai minori depositi bancari e postali per 96 milioni di euro e alla riduzione dei finanziamenti per 66 milioni di euro.

Focus su risultato economico e patrimoniale di Ferrovie dello Stato Italiane SpA

Ferrovie dello Stato Italiane SpA

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	91	82	9	11,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	14	14		
Risultato operativo (EBIT)	2	3	(1)	(33,3%)
Risultato di periodo	135	57	78	136,8%
Investimenti	43	5	38	>200%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	(242)	(198)	(44)	(22,2%)
Mezzi propri	36.310	36.175	135	0,3%
Consistenza finale di personale	535	547	(12)	2,1%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	0,4%	0,2%
ROI	0,01%	0,01%
ROS (EBIT MARGIN)	2,7%	3,3%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	15,2%	16,6%
DEBT/EQUITY	(0,01)	(0,01)

Ferrovie dello Stato Italiane SpA, posseduta al 100% dal Tesoro, è la "*holding*" del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane; la stessa indirizza e coordina le politiche e le strategie industriali delle società operative. La sua gestione è caratterizzata da elementi di tipo industriale (attività di gestione del patrimonio immobiliare) e finanziario. Elabora il Piano d'Impresa del Gruppo, regola e controlla i rapporti interni al Gruppo, gestisce i rapporti istituzionali con lo Stato e con le altre autorità istituzionali.

La società, nel primo semestre dell'anno, ha registrato un risultato di periodo positivo di 135 milioni di euro con una variazione netta positiva di +78 milioni di euro rispetto all'analogo dato di Giugno 2012 (utile 57 milioni di euro). Sul risultato ha inciso, in particolare, il forte miglioramento (da +61 a +138 milioni di euro) della gestione finanziaria generato principalmente da un'incremento dei dividendi, da un'effetto netto positivo degli utili/perdite su cambi, da minori interessi sui prestiti obbligazionari e sui finanziamenti a medio lungo termine, compensati da minori interessi attivi per sui finanziamenti concessi.

Settori operativi del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE PRINCIPALI SOCIETÀ

Il Gruppo FS Italiane opera attraverso le sue controllate in 4 settori operativi: Trasporto; Infrastruttura, Servizi Immobiliari e Altri servizi.

Una sintesi dei principali dati e indicatori di *performance* economico-patrimoniali dei settori identificati, in linea con quanto disposto dall'IFRS 8, è rappresentata di seguito:

valori in milioni di euro

1° semestre 2013	Trasporto	Infrastruttura	Servizi Immobiliari	Altri Servizi	Rettifiche e Elisioni Settori Operativi	Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane
Ricavi verso Terzi	3.113	752	101	17	9	3.991
Ricavi intersettoriali	148	592	81	120	(812)	129
Ricavi operativi	3.261	1.344	181	137	(803)	4.120
Costo del personale	(1.127)	(777)	(17)	(77)	13	(1.985)
Altri costi netti	(1.474)	(322)	(126)	(39)	778	(1.183)
Costi operativi	(2.601)	(1.100)	(143)	(116)	792	(3.168)
EBITDA	660	245	38	21	(12)	952
Ammortamenti	(498)	(38)	(13)	(7)		(556)
Svalutazioni e accantonamenti		(5)	(2)	(1)		(8)
EBIT (Risultato Operativo)	162	202	23	13	(12)	388
Proventi e oneri finanziari	(82)	16	(3)	18		(51)
Imposte sul reddito	(45)	(13)	(9)	8		(59)
Risultato netto dell'esercizio (Gruppo e Terzi)	35	205	12	39	(12)	278
Capitale investito netto	8.966	34.352	1.404	352	82	45.156

valori in milioni di euro

1° semestre 2012	Trasporto	Infrastruttura	Servizi Immobiliari	Altri Servizi	Rettifiche e Elisioni Settori Operativi	Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane
Ricavi verso Terzi	3.052	749	101	9		3.910
Ricavi intersettoriali	160	577	76	114	(777)	152
Ricavi operativi	3.212	1.326	177	123	(777)	4.062
Costo del personale	(1.106)	(753)	(17)	(76)	10	(1.941)
Altri costi netti	(1.437)	(372)	(106)	(41)	767	(1.189)
Costi operativi	(2.543)	(1.126)	(123)	(117)	(778)	(3.130)
EBITDA	670	200	54	6	1	931
Ammortamenti	(481)	(32)	(11)	(8)		(533)
Svalutazioni e accantonamenti	1	(3)	(3)		(2)	(7)
EBIT (Risultato Operativo)	189	165	40	(2)	(1)	392
Proventi e oneri finanziari	(123)	(23)	(3)	8		(140)
Imposte sul reddito	(44)	(22)	(16)	13		(70)
Risultato netto dell'esercizio (Gruppo e Terzi)	22	120	22	19	(1)	182

valori in milioni di euro

31 dicembre 2012	Trasporto	Infrastruttura	Servizi Immobiliari	Altri Servizi	Rettifiche e Elisioni Settori Operativi	Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane
Capitale investito netto	8.782	35.208	1.387	376	50	45.803

Nel seguito viene commentato l'andamento gestionale relativo al 1° semestre 2013 delle principali società facenti parte dei singoli settori.

Trenitalia SpA (Settore Trasporto)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	2.713,28	2.727,03	(13,8)	(0,5)%
Margine operativo lordo (EBITDA)	627,53	645,81	(18,3)	(2,8)%
Risultato operativo (EBIT)	154,21	184,54	(30,3)	(16,4)%
Risultato di periodo	41,00	40,28	0,7	1,8%
Investimenti	398,18	410,89	(12,7)	(3,1)%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	6.439,79	6.339,12	100,7	1,6%
Mezzi propri	1.932,69	1.912,93	19,8	1,0%
Consistenza finale di personale	33.865	34.819	(954)	(2,7)%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	2,2%	2,2%
ROI	1,9%	2,4%
ROS (EBIT MARGIN)	5,7%	6,8%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	23,1%	23,7%
DEBT/EQUITY	3,33	3,25

Trenitalia SpA registra nel primo semestre 2013 un risultato di periodo pari a 41 milioni di euro, in leggero miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (+1,8% circa).

La società esprime la propria operatività nell'ambito di tre principali tipologie di servizio fornite:

- Servizi ai Passeggeri Media e Lunga Percorrenza;
- Servizi ai Passeggeri Trasporto Regionale;
- Servizi alle Merci.

Di seguito si commentano brevemente gli elementi che hanno caratterizzato le *performance* del periodo in esame prodotte dalle *business unit* societarie.

Attraverso la BU **Trasporto Passeggeri a Media e Lunga Percorrenza** Trenitalia SpA fornisce servizi per la mobilità di viaggiatori in ambito nazionale ed internazionale. Il settore ha registrato un decremento dei ricavi per 17 milioni di euro. Tale andamento deriva da una riduzione dei ricavi relativi ai servizi a bassa frequentazione, a seguito di ulteriori interventi di razionalizzazione dell'offerta su alcuni treni *InterCity* e dalla riduzione del traffico internazionale sull'asse Italia - Francia, ormai acquisito dalla controllata Thello Sas.. I servizi Frecciarossa, Frecciargento, Frecciabianca ed Altri ES registrano anch'essi un decremento dei ricavi per 3,7 milioni di euro (-0,4%). Tale contrazione dei ricavi è da considerarsi non significativa se si tiene conto che l'avvio dell'esercizio da parte del nuovo operatore AV è avvenuto, progressivamente, solo a partire dall'ultima parte del semestre 2012; i viaggiatori km si incrementano invece del 4,5% in conseguenza dell'incremento dei servizi offerti.

I ricavi derivanti da corrispettivi per i contratti di servizio pubblico (Regioni e Stato) rimangono sostanzialmente invariati rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Trasporto Passeggeri "Regionale"** si occupa del servizio di mobilità viaggiatori in ambito locale. Nel semestre il settore ha fatto registrare un incremento dei ricavi da traffico del 4,3%, pari a 16 milioni di euro, rispetto al precedente esercizio. Tale variazione è legata principalmente all'incremento delle tariffe regionali autorizzate dalle regioni e da un

leggero incremento dei volumi di traffico. L'aumento dei volumi di traffico (viaggiatori km) è stato del +0,1% in relazione ad un aumento dell'offerta pari al +0,3% (treni km).

Il **Settore "Cargo"** fornisce servizi per la mobilità merci nazionale ed internazionale. Nel primo semestre 2013 la Divisione "Cargo" ha registrato ricavi da traffico per circa 240 milioni di euro con una diminuzione dell'8,8% rispetto al primo semestre dell'anno precedente. I settori di *business*, che seguono le aree merceologiche di riferimento, sono rappresentati da: *Business Convenzionale* e *Business Combinato*.

Le spedizioni a treno Completo - *Business Convenzionale* - hanno fatto registrare una riduzione dei volumi rispetto al 2012 in termini di treni km per effetto di una significativa flessione del traffico nazionale solo parzialmente compensata dall'incremento del traffico internazionale.

I dati di traffico ferroviario del *Business Combinato Nazionale/Internazionale* presentano una contrazione nel traffico internazionale (-17,1% per i treni km e -2,8% il fatturato) compensata da una crescita del traffico nazionale (+4,8% per i treni km e +0,6% il fatturato). Complessivamente il settore registra un calo, sia relativamente ai treni km (-3,6%), che al fatturato di periodo (-1,3%).

Busitalia-Sita Nord Srl (Settore Trasporto)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	58,00	54,58	3,4	6,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	4,71	2,40	2,3	96,3%
Risultato operativo (EBIT)	2,50	0,34	2,2	>200%
Risultato di periodo	1,33	(1,10)	2,4	<200%
Investimenti	0,38	0,14	0,2	171,4%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	3,39	6,70	(3,3)	(49,4)%
Mezzi propri	25,86	24,60	1,3	5,1%
Consistenza finale di personale	916	897	19	2,1%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	5,4%	(4,3)%
ROI	8,3%	1,1%
ROS (EBIT MARGIN)	4,3%	0,6%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	8,1%	4,4%
DEBT/EQUITY	0,13	0,20

Busitalia-Sita Nord Srl è la società del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane che opera nel settore del trasporto pubblico su gomma. In tale ambito, la società svolge la propria attività in varie aree di *business*, quali il trasporto pubblico locale, urbano ed extraurbano, autolinee a lunga percorrenza (nazionali ed internazionali), turismo e noleggi.

La società ha registrato un risultato di periodo positivo di 1,33 milioni di euro con una variazione netta positiva di +2,4 milioni di euro rispetto all'analogo dato di Giugno 2012 (perdita di 1,1 milioni di euro). Il miglioramento dell'EBITDA (+96,3%) deriva principalmente da un incremento dei ricavi da mercato (+2,6 milioni di euro), mentre restano sostanzialmente invariati i ricavi per contratti di servizio e servizi aggiuntivi con le Regioni, Province e Comuni.

Gruppo Netinera Deutschland (Settore Trasporto)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	217,49	219,87	(2,4)	(1,1)%
Margine operativo lordo (EBITDA)	19,99	21,21	(1,2)	(5,8)%
Risultato operativo (EBIT)	4,51	6,57	(2,1)	(31,4)%
Risultato di periodo	(7,42)	(6,34)	(1,1)	(17,0)%
Investimenti	113,62	20,77	92,9	>200%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	335,20	298,42	36,8	12,3%
Mezzi propri	90,54	24,72	65,8	>200%
Consistenza finale di personale	2.286	2.344	(58)	(2,5)%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	(12,1)%	(14,9)%
ROI	1,2%	2,2%
ROS (EBIT MARGIN)	2,1%	3,0%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	9,2%	9,6%
DEBT/EQUITY	3,70	8,01

Il gruppo Netinera svolge principalmente attività di trasporto ferro-gomma sul mercato del trasporto locale e metropolitano tedesco, attraverso circa 50 società partecipate. Nel gruppo sono effettuate anche attività su tratte internazionali verso la Repubblica Ceca, la Polonia e i Paesi Bassi. Oltre ai servizi di trasporto passeggeri e merci, il gruppo opera servizi di manutenzione e *revamping* dei veicoli.

Nel corso del primo semestre 2013 il gruppo Netinera ha registrato ricavi per circa 218 milioni di euro, a fronte di costi per 198 milioni di euro, registrando un EBITDA di circa 20 milioni di euro, coerente ai valori previsti a *budget*. Nel confronto con l'andamento dell'anno precedente va considerato che il 1° semestre 2012 aveva beneficiato a livello EBITDA di una componente positiva non ripetibile legata agli interventi di ristrutturazione del *business* cargo del gruppo pari a 5 milioni di euro circa. Il periodo riflette inoltre ammortamenti per 15 milioni di euro in crescita di oltre 1 milione rispetto al 2012 per effetto della notevole crescita degli investimenti del periodo. A valle di oneri finanziari per 10 milioni di euro, essenzialmente riconosciuti ai soci FS Italiane e Fondo Cube, il gruppo chiude il semestre con una perdita di circa 7 milioni di euro rispetto ai 6 circa dell'analogo periodo del 2012.

FS Logistica SpA (Settore Trasporto)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	50,23	55,25	(5,0)	(9,1)%
Margine operativo lordo (EBITDA)	8,56	(5,07)	13,6	<200%
Risultato operativo (EBIT)	7,24	(6,65)	13,9	<200%
Risultato di periodo	5,14	(7,99)	13,1	164,3%
Investimenti	0,54	0,83	(0,3)	(34,9)%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	75,29	101,49	(26,2)	(25,8)%
Mezzi propri	112,27	107,14	5,1	4,8%
Consistenza finale di personale	75	151	(76)	(50,3)%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	4,8%	(6,4)%
ROI	3,7%	(3,2)%
ROS (EBIT MARGIN)	14,4%	(12,0)%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	17,0%	(9,2)%
DEBT/EQUITY	0,67	0,79

FS Logistica SpA sviluppa la propria offerta nei comparti della logistica curandone la progettazione, produzione, gestione e vendita. I settori di attività principali sono la petrolchimica, ambiente e territorio (BU ICA – Industria, Chimica e Ambiente), quello dei grandi clienti istituzionali (BU Omniaexpress) e il siderurgico (BU Siderurgia). La Società si occupa anche di progettazione e realizzazione di infrastrutture logistiche su *asset* di proprietà, attraverso la struttura organizzativa Gestione e Sviluppo *Asset*, al fine di valorizzare il patrimonio aziendale attraverso investimenti mirati alla riqualificazione delle aree.

La società ha avviato lo scorso novembre un percorso di profonda ristrutturazione aziendale, fondato su iniziative finalizzate alla razionalizzazione del "*Business Portfolio*", sulla revisione della struttura finanziaria e patrimoniale e sull'adozione di un'adeguata struttura organizzativa, che, già a partire da questo semestre, ha mostrato i propri positivi risultati. Le azioni intraprese in questo primo periodo dell'anno hanno, infatti, permesso di chiudere il semestre con un EBIT positivo di 7,24 milioni di euro (in miglioramento rispetto al primo semestre 2012 di 13,9 milioni di euro) e con un utile di periodo di 5,14 milioni di euro (in miglioramento di 13,1 milioni di euro se confrontato con lo stesso periodo dell'anno precedente, che rifletteva perdite per 8 milioni circa).

RFI SpA (Settore Infrastruttura)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	1.338,67	1.324,14	14,5	1,1%
Margine operativo lordo (EBITDA)	249,97	210,03	39,9	19,0%
Risultato operativo (EBIT)	208,32	175,42	32,9	18,8%
Risultato di periodo	213,47	132,42	81,1	61,2%
Investimenti	1.075,04	991,82	83,2	8,4%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	1.318,58	2.310,17	(991,6)	(42,9)%
Mezzi propri	33.187,33	33.033,09	154,2	0,5%
Consistenza finale di personale	27.402	27.101	301	1,1%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	0,6%	0,4%
ROI	0,6%	0,5%
ROS (EBIT MARGIN)	15,6%	13,2%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	18,7%	15,9%
DEBT/EQUITY	0,04	0,92

RFI SpA è la società cui è affidata l'attività di progettazione, costruzione, messa in esercizio, gestione e manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria nazionale. I suoi ricavi sono costituiti principalmente da pedaggi corrisposti dalle società di trasporto utilizzatrici dell'infrastruttura e dai contributi dello Stato per la copertura dei costi di manutenzione ordinaria dell'infrastruttura medesima.

Nel corso del primo semestre 2013 la società ha registrato un risultato di periodo pari a 213,47 milioni di euro, in aumento dell'8,4% rispetto all'esercizio precedente. Si rilevano, in particolare, maggiori ricavi da pedaggio derivanti dai proventi a più alto valore economico (AV/AC) a fronte di una contrazione dei ricavi per contributi dallo Stato (derivante dalla contabilizzazione nel primo semestre 2012 della quota parte dello stanziamento annuale per la manutenzione della Rete e delle attività *Safety, Security* e Navigazione ferroviaria) e dei ricavi per servizi di trasporto e servizi accessori alla circolazione. La *performance* della società nel corso del primo semestre 2013 risulta inoltre influenzata da un netto miglioramento del saldo della gestione finanziaria, che è passato da -22,28 milioni di euro del 2012 a +15,95 milioni di euro (+172% circa).

Italferr SpA (Settore Infrastruttura)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	66,63	69,85	(3,2)	(4,6)%
Margine operativo lordo (EBITDA)	6,22	4,92	1,3	26,4%
Risultato operativo (EBIT)	4,12	2,99	1,1	37,8%
Risultato di periodo	1,43	0,42	1,0	>200%
Investimenti	1,50	1,16	0,3	29,3%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	9,27	(10,72)	20,0	(186,5)%
Mezzi propri	45,54	57,08	(11,5)	(20,2)%
Consistenza finale di personale	1.189	1.206	(17)	(1,4)%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	2,8%	0,9%
ROI	8,1%	4,8%
ROS (EBIT MARGIN)	6,2%	4,3%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	9,3%	7,0%
DEBT/EQUITY	0,20	0,00

Italferr SpA è la società di servizi d'ingegneria del Gruppo FS Italiane che si occupa di progettazione, direzione e supervisione lavori, effettuazione delle gare d'appalto e attività di *project management* per tutti i grandi investimenti infrastrutturali del Gruppo. Italferr SpA è fortemente impegnata anche nella progettazione e nella realizzazione di opere compatibili a livello ambientale e con i bisogni e le attese espresse dalla collettività. In quest'ottica, si è dotata di un Sistema di Gestione integrato per la Qualità, l'Ambiente, la Salute e Sicurezza.

Il primo semestre 2013 si chiude con un risultato di periodo positivo di 1,43 milioni di euro, a conferma delle previsioni di *budget* per il periodo, più che raddoppiato rispetto all'esercizio precedente. Tuttavia, sebbene in linea con le attese, lo stesso scaturisce da ricavi di produzione inferiori alle previsioni, cui si contrappongono la riduzione dei costi operativi e il miglioramento delle componenti finanziarie e delle imposte. I principali ricavi della società, dovuti a servizi di ingegneria, presentano una variazione in diminuzione generata da una flessione dei volumi di produzione, in parte compensata da un miglioramento del margine medio di commessa.

Gruppo Grandi Stazioni (Settore Immobiliare)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	98,94	94,00	4,9	5,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	18,16	26,04	(7,9)	(30,3)%
Risultato operativo (EBIT)	10,46	18,10	(7,6)	(42,2)%
Risultato di periodo	3,92	10,06	(6,1)	(61,0)%
Investimenti	15,67	13,88	1,8	12,9%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	168,01	163,44	4,6	2,8%
Mezzi propri	153,49	166,10	(12,6)	(7,6)%
Consistenza finale di personale	266	267	(1)	(0,4)%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	2,5%	6,6%
ROI	3,2%	5,6%
ROS (EBIT MARGIN)	10,6%	19,3%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	18,4%	27,7%
DEBT/EQUITY	1,09	1,06

Il gruppo Grandi Stazioni, oltre alla capogruppo, opera attraverso due controllate: la Grandi Stazioni Ceska Republika Sro (51%), con sede a Praga, e la Grandi Stazioni Ingegneria Srl (100%).

Si riportano di seguito i valori che si riferiscono al bilancio consolidato del gruppo, che riflettono in sostanza i valori del bilancio individuale della Capogruppo, Grandi Stazioni SpA, società di servizi del Gruppo FS Italiane incaricata di riqualificare e gestire i 13 principali scali ferroviari italiani.

Il contratto di affidamento dei complessi di stazione – per una durata di 40 anni a decorrere dall'anno 2000 - e di 30 anni, per quelli nella Repubblica Ceca, gestiti dalla controllata di Praga - prevede la gestione unitaria e la riqualificazione funzionale dei complessi immobiliari delle principali stazioni.

Il risultato di periodo ammonta a 3,92 milioni di euro con un decremento pari a -6,1 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2012. L'EBITDA si attesta intorno ai 18 milioni di euro con una riduzione di oltre il 30%. Tale variazione è dovuta ad un aumento dei costi più che proporzionale rispetto all'aumento dei ricavi (rispettivamente +12,8 milioni di euro e +4,9 milioni di euro). I costi operativi scontano in particolare i maggiori accantonamenti ai fondi rischi ed oneri effettuati nel periodo (8,7 milioni di euro).

Centostazioni SpA (Settore Immobiliare)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	38,62	38,09	0,5	1,4%
Margine operativo lordo (EBITDA)	7,83	7,91	(0,1)	(1,0)%
Risultato operativo (EBIT)	6,13	6,56	(0,4)	(6,6)%
Risultato di periodo	3,81	4,01	(0,2)	(5,0)%
Investimenti	0,73	0,74	(0,0)	(1,4)%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	20,86	22,98	(2,1)	(9,2)%
Mezzi propri	27,10	30,46	(3,4)	(11,0)%
Consistenza finale di personale	135	128	7	5,5%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	14,2%	16,9%
ROI	12,1%	12,0%
ROS (EBIT MARGIN)	15,9%	17,2%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	20,3%	20,8%
DEBT/EQUITY	0,77	1,08

Centostazioni SpA è la società del Gruppo FS Italiane che si occupa della gestione del patrimonio costituito dai complessi immobiliari del *network* delle 103 stazioni ferroviarie di medie dimensioni di proprietà di RFI SpA e della gestione di attività in qualunque forma connesse allo sfruttamento commerciale su mezzi di trasporto.

La società chiude il primo semestre 2013 con un risultato positivo di periodo di 3,81 milioni di euro ancorché in leggera riduzione rispetto al corrispondente periodo del 2012 (-5%). In rilievo un peggioramento dell'EBIT pari al -6,6% per effetto di maggiori ammortamenti, a causa delle nuove valorizzazioni entrate in esercizio, e di maggiori svalutazioni di crediti a valle della consueta, puntuale valutazione delle posizioni creditorie alla data di chiusura del periodo.

FS Sistemi Urbani Srl (Settore Immobiliare)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	6,75	5,57	1,2	21,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	0,42	0,98	(0,6)	(57,1)%
Risultato operativo (EBIT)	0,13	0,62	(0,5)	(79,0)%
Risultato di periodo	0,17	0,87	(0,7)	(80,5)%
Investimenti	0,24	0,00	0,2	N/A
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	(17,24)	(44,41)	27,2	(61,2)%
Mezzi propri	539,17	542,80	(3,6)	(0,7)%
Consistenza finale di personale	34	34		0,0%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	0,0%	0,2%
ROI	0,0%	0,1%
ROS (EBIT MARGIN)	1,9%	11,2%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	6,2%	17,6%
DEBT/EQUITY	(0,03)	(0,01)

FS Sistemi Urbani Srl è la società del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane che svolge attività inerenti ai servizi integrati urbani e le valorizzazioni del patrimonio non funzionale all'esercizio dell'impresa ferroviaria anche attraverso la gestione integrata e lo sviluppo dei servizi immobiliari.

La Società registra nel primo semestre 2013 un risultato di periodo di circa 0,2 milioni di euro, con un decremento di 0,7 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. I principali fattori che hanno determinato una diminuzione dei risultati rispetto al primo semestre 2012 sono riconducibili essenzialmente alle minori vendite nel corso del semestre 2013 e, sul fronte dei costi, all'incremento dei costi per l'IMU.

Fercredit SpA (Altri Servizi)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Interessi attivi e proventi assimilati	8,54	9,88	(1,3)	(13,6)%
Interessi passivi e oneri assimilati	2,65	3,86	(1,2)	(31,3)%
Margine di intermediazione	7,37	7,84	(0,5)	(6,0)%
Costo del lavoro	1,41	1,35	0,1	4,4%
Risultato operativo	(0,24)	0,00	(0,2)	N/A
Risultato di periodo	3,69	3,92	(0,2)	(5,9)%
Consistenza finale di personale	31	31		

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	4,4%	4,8%
Quoziente di Disponibilità*	1,12	1,15
DEBT/EQUITY	3,44	3,62

*(Attivo corrente/Passivo corrente)

Fercredit SpA è la società di servizi finanziari del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane. La sua attività è rivolta essenzialmente allo sviluppo del *credit factoring* e del *leasing* sul mercato *captive*, e all'espansione delle operazioni di *consumer credit* per i dipendenti del Gruppo medesimo.

Il risultato di periodo relativo al primo semestre 2013 è pari a 3,69 milioni di euro, in leggero calo rispetto all'esercizio precedente (3,92 milioni di euro).

Ferservizi SpA (Altri Servizi)

valori in milioni di euro

Principali indicatori	1° semestre 2013	1° semestre 2012	DELTA	%
Ricavi operativi	99,03	97,21	1,8	1,9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	18,30	14,18	4,1	29,1%
Risultato operativo (EBIT)	16,74	12,38	4,4	35,2%
Risultato di periodo	9,46	5,80	3,7	63,1%
Investimenti	0,94	0,64	0,3	46,9%
	30.06.2013	31.12.2012	DELTA	%
Posizione finanziaria netta	(66,48)	(61,53)	(5,0)	8,0%
Mezzi propri	19,68	23,97	(4,3)	(17,9)%
Consistenza finale di personale	1.638	1.687	(49)	(2,9)%

Principali indici	1° semestre 2013	1° semestre 2012
ROE	55,3%	10,9%
ROI	(39,7)%	(23,6)%
ROS (EBIT MARGIN)	16,9%	12,7%
MOL/RICAVI OPERATIVI (EBITDA MARGIN)	18,5%	14,6%
DEBT/EQUITY	(3,38)	(1,82)

Ferservizi SpA costituisce il "Centro Servizi Integrato" del Gruppo FS, in quanto gestisce in forma integrata per la Capogruppo e per le maggiori società del Gruppo, le attività non direttamente connesse all'esercizio ferroviario. Le attività preminenti svolte da Ferservizi, regolate da specifici accordi contrattuali, sono rivolte ai seguenti processi: Immobiliare, Amministrativo, *Facility Management*, Acquisti di Gruppo.

Il risultato del periodo si attesta intorno ai 9,5 milioni di euro, con un significativo incremento di 3,7 milioni di euro rispetto al dato del 2012, in crescita anche i margini intermedi (EBITDA di oltre 18 milioni di euro, pari a +29,1%, ed EBIT di circa 17 milioni di euro, pari a +35,2%).

Prospetti contabili consolidati

Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

valori in milioni di euro

	30.06.2013	31.12.2012
Attività		
Immobili, impianti e macchinari	45.220	44.933
Investimenti immobiliari	1.647	1.673
Attività immateriali	555	564
Attività per imposte anticipate	305	308
Partecipazioni (metodo del Patrimonio Netto)	264	330
Attività finanziarie non correnti (inclusi derivati)	1.549	1.591
Crediti commerciali non correnti	30	35
Altre attività non correnti	4.533	4.634
Totale attività non correnti	54.103	54.068
Contratti di costruzione	18	12
Rimanenze	1.954	1.873
Crediti commerciali correnti	2.787	2.800
Attività finanziarie correnti (inclusi i derivati)	207	184
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.173	1.270
Crediti tributari	100	91
Altre attività correnti	2.641	3.832
Attività possedute per la vendita e gruppi in dismissione	4	28
Totale attività correnti	9.884	10.090
Totale attività	63.987	64.158
Patrimonio netto	36.808	36.401
Patrimonio netto del Gruppo	36.573	36.191
Capitale sociale	38.790	38.790
Riserve	308	320
Riserve di valutazione	(695)	(814)
Utili (Perdite) portati a nuovo	(2.110)	(2.485)
Utile (Perdite) di periodo	281	379
Totale Patrimonio Netto di Terzi	234	210
Utile (Perdite) di Terzi	(3)	2
Capitale e Riserve di Terzi	237	208
Passività		
Finanziamenti a medio/lungo termine	9.394	9.633
TFR e altri benefici ai dipendenti	2.076	2.099
Fondi rischi e oneri	1.320	1.391
Passività per imposte differite	234	233
Passività finanziarie non correnti (inclusi i derivati)	212	291
Debiti commerciali non correnti	43	35
Altre passività non correnti	320	340
Totale passività non correnti	13.599	14.022
Finanziamenti a breve termine e quota corrente fin.medio/lungo termine	2.257	2.121
Quota a breve dei Fondi rischi e oneri	21	21
Debiti commerciali correnti	3.153	4.059
Debiti per imposte sul reddito	20	22
Passività finanziarie correnti (inclusi derivati)	253	236
Altre passività correnti	7.876	7.276
Totale passività correnti	13.580	13.735
Totale passività	27.178	27.757
Totale Patrimonio Netto e passività	63.987	64.158

Conto Economico Consolidato

valori in milioni di euro

	1° semestre 2013	1° semestre 2012
Ricavi e proventi		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.770	3.715
Altri proventi	350	346
Totali ricavi	4.120	4.061
Costi operativi		
Costo del personale	(1.985)	(1.941)
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(379)	(368)
Costi per servizi	(1.041)	(1.034)
Costi per godimento beni di terzi	(87)	(93)
Altri costi operativi	(75)	(61)
Costi per lavori interni capitalizzati	399	367
Ammortamenti	(556)	(533)
Svalutazioni e perdite (riprese) di valore	(8)	(6)
Accantonamenti		
Risultato operativo	388	392
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	72	24
Oneri finanziari	(127)	(169)
Quota di utile (perdita) delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	4	5
Risultato prima delle imposte	337	252
Imposte sul reddito	(59)	(70)
Risultato del periodo delle attività continuative	278	182
Risultato netto di periodo (Gruppo e Terzi)	278	182
<i>Risultato netto di Gruppo</i>	281	180
<i>Risultato netto di Terzi</i>	(3)	2

Prospetto di Conto Economico complessivo Consolidato

valori in milioni di euro

1° semestre 2013 1° semestre 2012

	1° semestre 2013	1° semestre 2012
Risultato netto di periodo (Gruppo e Terzi)	278	182
Altre componenti di Conto Economico complessivo consolidato		
Componenti che non saranno riclassificati successivamente nell'utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:		
Utili (perdite) relativi a benefici attuariali		
Differenze di cambio	(17)	1
Componenti che saranno riclassificati successivamente nell'utile/(perdita) del periodo se saranno soddisfatte determinate condizioni, al netto dell'effetto fiscale:		
Quota efficace delle variazioni di <i>fair value</i> della copertura dei flussi finanziari	119	(44)
Altre componenti di conto economico complessivo di periodo, al netto degli effetti fiscali	102	(43)
Conto economico complessivo di periodo (Gruppo e Terzi)	380	139

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato

Patrimonio Netto														
	Riserve													
	Riserve					Riserve di valutazione								
	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserve diverse	Riserva di conversione bilanci in valuta estera	Riserva per var. FV su derivati - Cash Flow Hedge	Riserva per Utili (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti	Riserva per var. FV su attività finanziarie- AFS	Totale Riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Patrimonio Netto di Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2012	38.790	16	28	255	19	(414)	(3)	0	(99)	(2.756)	272	36.207	216	36.423
Aumento di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9)	(9)
Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente	0	2	0	0	0	0	0	0	2	270	(272)	0	0	0
Variazione area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	3	(1)	2
Altri movimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/(Perdite) complessivo rilevato di cui:														
Utile/(Perdita) d'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	180	180	2	182
Utili/(Perdite) rilevati direttamente a Patrimonio netto	0	0	0	0	1	(44)	0	0	(43)	0	0	(43)	0	(43)
Saldo al 30 giugno 2012	38.790	18	28	255	20	(458)	(3)	0	(140)	(2.483)	180	36.347	208	36.555
Saldo al 1 gennaio 2013	38.790	17	28	255	20	(498)	(316)	0	(494)	(2.485)	379	36.191	210	36.401
Aumento di capitale	0	0	0	0	(15)	0	0	0	(15)	0	0	(15)	37	22
Distribuzione dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9)	(9)
Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente	0	5	0	0	0	0	0	0	5	375	(379)	0	0	0
Variazione area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri movimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)
Utile/(Perdite) complessivo rilevato di cui:														
Utile/(Perdita) d'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	281	281	(3)	279
Utili/(Perdite) rilevati direttamente a Patrimonio netto	0	0	0	0	(2)	119	0	0	117	0	0	117	0	117
Saldo al 30 giugno 2013	38.790	22	28	255	3	(379)	(316)	0	(387)	(2.110)	281	36.573	234	36.808

Rendiconto finanziario consolidato

valori in milioni di euro

	30.06.2013	30.06.2012
Utile/(perdita) di esercizio	278	182
Ammortamenti	556	533
Accantonamenti e svalutazioni	54	166
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazione	(73)	(25)
Variazione delle rimanenze	(81)	(33)
Variazione dei crediti commerciali	16	(487)
Variazione dei debiti commerciali	(896)	(448)
Variazione delle imposte differite attive e passive	2	4
Variazione dei debiti e crediti per imposte	(12)	(13)
Variazione delle altre passività	586	1.692
Variazione delle altre attività	1.330	(1.725)
Utilizzi fondi rischi e oneri	(103)	(89)
Pagamento benefici ai dipendenti	(46)	(76)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività operativa	1.613	(319)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(1.516)	(1.384)
Investimenti immobiliari	(2)	(1)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(23)	(36)
Investimenti in partecipazioni		2
Investimenti al lordo dei contributi	(1.541)	(1.419)
Contributi - Immobilizzazioni materiali	652	706
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	113	30
Disinv-Investimenti immobiliari		1
Disinvestimenti in partecipazioni	66	
Disinvestimenti	179	31
Variazione delle attività finanziarie	19	109
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	(691)	(573)
Erogazione e rimborso di finanziamenti a medio\lungo termine	(116)	(176)
Erogazione e rimborso di finanziamenti a breve termine	13	(148)
Variazione delle passività finanziarie	57	(10)
Variazioni patrimonio netto	27	
Flusso di cassa netto generato da attività finanziaria	(19)	(334)
Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo	903	(1.226)
Disponibilità liquide a inizio periodo	1.270	2.064
Disponibilità liquide a fine periodo	2.173	838

"Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Roberto Mannozi, dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili".