



Nuovo Trasporto Viaggiatori

**BILANCIO DI
ESERCIZIO 2011**



Nuovo Trasporto Viaggiatori SpA
Sede Legale Viale del Policlinico n. 149/B - 00161 Roma (RM)
Capitale sociale Euro 148.953.918,00 i.v.
Registro Imprese di Roma n. 09247981005
R.E.A. di Roma n. 1150652
Codice Fiscale 09247981005
Partita Iva 09247981005

SOMMARIO

| | |
|--|----|
| CARICHE SOCIALI | 7 |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO 2011 | 9 |
| PREMESSA | 11 |
| INVESTIMENTI | 22 |
| ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO | 23 |
| RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSORELLE | 23 |
| AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI | 23 |
| RISCHI E INCERTEZZE | 23 |
| RISCHI LEGALI | 24 |
| RISCHI DI NATURA FINANZIARIA | 28 |
| ALTRE INFORMAZIONI | 29 |
| NORMATIVA IN MATERIA DI SICUREZZA SUL LAVORO | 30 |
| FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO | 31 |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE | 36 |
| MISURE DI SICUREZZA | 36 |
| LUOGHI DI ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ | 36 |
| DESTINAZIONE DEL RISULTATO | 37 |
| BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011 | 39 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA DELL'ESERCIZIO 2011 | 41 |
| NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011 | 49 |
| PREMESSA | 51 |
| CRITERI DI FORMAZIONE | 51 |
| CRITERI DI VALUTAZIONE | 51 |
| DATI SULL'OCCUPAZIONE | 54 |
| ATTIVITÀ | 55 |
| PASSIVITÀ | 66 |
| CONTI D'ORDINE | 70 |
| CONTO ECONOMICO | 74 |
| IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | 77 |
| OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA | 78 |
| ALTRE INFORMAZIONI | 78 |
| RAPPORTI CON PARTI CORRELATE | 79 |
| DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA | 81 |
| RENDICONTO FINANZIARIO DELL'ESERCIZIO 2011 | 85 |

CARICHE SOCIALI



CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In carica per il triennio 2010 – 2012

Presidente Luca Cordero di Montezemolo

Vice Presidente Esecutivo Vincenzo Cannatelli

Amministratore Delegato Giuseppe Sciarrone

Consiglieri Raffaele Agrusti
Frank Bernard
Alberto Bombassei
Michele Carpinelli
Barbara Dalibard
Diego Della Valle
Andrea Faragalli
Amedeo Nodari
Maurizio Petta
Giovanni Punzo
Pierfrancesco Saviotti
Giancarlo Scotti

COLLEGIO SINDACALE

In carica sino all'approvazione del Bilancio al 31/12/2013

Presidente Rosalba Casiraghi

Membri effettivi Stefano Ciccioriccio
Vincenzo Miceli

Membri supplenti Fabrizio Bonacci
Franco Piero Pozzi

ORGANO DEPUTATO AL CONTROLLO CONTABILE

In carica per il triennio 2011 - 2013

Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO 2011



RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO 2011

Gli importi presenti sono espressi in unità di Euro

PREMESSA

La situazione patrimoniale ed economica dell'esercizio 2011 riporta un risultato negativo di Euro 39.318.987 al netto degli accantonamenti di imposta secondo la normativa fiscale vigente.

Di seguito viene illustrato sinteticamente l'andamento della gestione della Società, nonché l'attività svolta nel corso del periodo.

IL CONTESTO DI RIFERIMENTO

Nel 2011 è continuata la crescita della domanda di trasporto viaggiatori AV, anche se a tassi inferiori a quelli dell'anno precedente.

In particolare tale fenomeno è iniziato dopo l'estate 2011 ed è strettamente correlato alla difficile situazione economica che interessa il nostro Paese e l'Europa tutta.

Si ritiene che l'effetto della AV sulla crescita della domanda rimanga invariato, nel medio periodo, e che nel breve periodo debbano scontarsi tassi di crescita ridotti rispetto a quelli previsti prima della fase di recessione economica.

La difficile situazione che la Società ha dovuto affrontare negli anni scorsi, a causa di un assetto regolatorio in cui quasi tutte le funzioni essenziali del processo di liberalizzazione erano assegnate al Gestore della Infrastruttura, dovrebbe migliorare drasticamente con la creazione dell'Authority dei Trasporti prevista con il decreto "Cresci Italia" del Governo.

La nuova norma assegna, fra l'altro, all'Authority il compito di formulare una proposta al Governo in merito alla auspicata separazione proprietaria di RFI dal Gruppo FS.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Accordo Quadro

Negoziato con RFI

L'impossibilità per NTV di dare avvio al servizio commerciale nel mese di settembre del 2011 ha reso necessaria la negoziazione con RFI SpA di un documento con cui prorogare la data di inizio del suddetto servizio. Il testo da ultimo proposto il 17 novembre 2011 dal Gestore dell'Infrastruttura è stato giudicato da NTV non accettabile e per tale motivo, il 6 dicembre 2011 la Società ha sottoposto all'Ufficio per la Regolazione dei Servizi Ferroviari (URSF) le previsioni di tale atto rientranti nell'ambito di competenza di questo Ufficio in modo che ne venisse prescritta a RFI la riformulazione nei termini richiesti da NTV.

Tracce

Il 7 aprile 2011, come previsto dal Prospetto Informativo della Rete, NTV ha effettuato la richiesta formale delle tracce ad RFI relative all'orario di servizio dicembre 2011-dicembre 2012.

Il progetto orario presentato da RFI alla fine del mese di settembre 2011, sostanzialmente rispondente alle esigenze di NTV, ha richiesto solo alcuni aggiustamenti allo scopo di mantenere i livelli di produttività della flotta (ossia 21 materiali in esercizio su 25).

Le richieste di modifica formulate da NTV sono state inviate ad RFI il 4 ottobre 2011.

Certificato di sicurezza

Il 4 agosto 2011 NTV ha ottenuto i Certificati di Sicurezza parte A n°IT1120110005 e parte B n°IT1220110005 ai sensi del Decreto Legislativo 162/2007. Tali certificati sono validi esclusivamente per l'effettuazione delle corse prova e per la formazione del personale.

Contestualmente all'emissione dei suddetti certificati, l'Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie (ANSF) ha prescritto di aggiornare entro il 31 dicembre 2011 la documentazione presentata in coerenza con le indicazioni fornite nella nota di trasmissione dei medesimi certificati. NTV ha provveduto a fornire all'ANSF tale aggiornamento il 22 dicembre 2011.

Il 19 ottobre 2011 NTV ha ottenuto dall'ANSF una estensione geografica della parte B del certificato di sicurezza (n°IT1220110008). Tale estensione consente altresì di svolgere attività di collaudo e pre-esercizio dei treni AGV575.

In data 22 dicembre 2011, NTV ha inviato all'ANSF una nuova richiesta di estensione del certificato di sicurezza finalizzata al servizio commerciale.

Ai sensi del decreto ANSF 4/2011, che istituisce l'obbligo per l'ottenimento e mantenimento del certificato di sicurezza di avere un Responsabile SGS, NTV ha provveduto alla richiesta di qualificazione per il proprio candidato, ing. Fabio Sgroi, responsabile della funzione Sistema di Gestione Sicurezza e Certificazione, al suddetto ruolo. Per il soddisfacimento degli 8 requisiti necessari al riconoscimento, il candidato ha partecipato con esito positivo ai corsi di formazione organizzati da ASSTRA con il patrocinio dell'ANSF. E' previsto per i primi mesi del 2012 l'esame finale per la qualificazione come Responsabile SGS nonché nel mese di marzo del 2012 l'ottenimento del certificato di sicurezza finale.

Contratto di finanziamento

Interventi sul contratto di finanziamento (Richieste di Waiver)

Nel periodo in esame sono state trasmesse alle banche finanziatrici nuove richieste di waiver, aventi impatto sul contratto di finanziamento.

Nell'ambito delle richieste di intervento, alcune sono state eseguite per ragioni di carattere operativo legate al funzionamento del contratto di finanziamento e all'utilizzo delle linee di credito (ad esempio la richiesta di incremento del "Permitted Financial Indebtness", relativo a garanzie su rimborsi IVA, da 30 a 48 milioni di euro, allineando gli importi da garantire all'impegno corrente della linea "VAT Facility C" e adeguando la relativa definizione all'interno dei Facilities Agreements), altre, di carattere più eccezionale, si sono rese necessarie per effetto di eventi intercorsi durante l'esercizio in relazione all'impianto di manutenzione di Nola e al Business Plan.

In particolare:

- Impianto di Manutenzione di Nola: il deposito per la manutenzione dei convogli che, realizzato in soli 21 mesi, è stato ultimato e consegnato il 1 settembre 2011 ha reso necessaria, trattandosi di un Major Project Contract, l'approvazione da parte delle banche finanziatrici delle varianti intervenute rispetto alle originarie previsioni contrattuali.
- Business Plan: alla luce delle modifiche del piano di consegna dei treni (di seguito illustrato), e del relativo impatto sull'avvio dell'attività commerciale, nonché delle nuove previsioni sulla domanda passeggeri risultanti dalle indagini di mercato, si è reso necessario un riesame del Business Plan.

Credito IVA

E' stata presentata richiesta di rimborso IVA per Euro 14.562.986, pari al minor credito del triennio 2008-2010. La richiesta è stata avanzata il 28 febbraio 2011 in sede di presentazione del Modello IVA 2011 per l'anno 2010. Sull'importo chiesto a rimborso è stato costituito pegno ai sensi del contratto di finanziamento.

Parte del credito IVA maturato nel 2010 è stato inoltre utilizzato in compensazione con modello F24 per complessivi 516.457 Euro.

Nel mese di dicembre l'Ufficio Territoriale dell'Agenzia delle Entrate di Roma 4, ha dato avvio alle procedure per il riconoscimento delle richieste di rimborso presentate per Iva sui beni ammortizzabili relativa al 2° e 3° trimestre del 2010, richiedendo alla Società la documentazione comprovante il credito.

Linea di credito Leasing and Guarantee Facility

Le richieste di utilizzo della linea di credito per firma "Leasing and Guarantee Facility" avanzate nel 2011 ammontano a complessivi 54.858.500 Euro.

Per effetto di tali richieste l'importo garantito ammonta ad Euro 280.905.000 alla data del 31 dicembre 2011.

Linea di credito Facility A

Nel corso del 2011 sono state inoltrate alle banche richieste di utilizzo della linea di credito per cassa per complessivi 60.000.000 di Euro.

Per effetto delle richieste sopra riportate l'importo della linea sino ad oggi utilizzato ammonta ad Euro 129.050.000.

Linea di credito Vat Facility C

Nell'esercizio 2011 è stata presentata una richiesta di utilizzo della linea "VAT Facility C" per Euro 11.415.000.

Per effetto di tale richiesta l'importo della linea sino ad oggi utilizzato ammonta ad Euro 35.325.000.

Il debito outstanding - al netto dei rimborsi già effettuati di Euro 1.611.571 - risulta pari a Euro 33.713.429.

Nel corso del periodo sono stati effettuati rimborsi della linea per complessivi Euro 516.457, pari all'importo delle compensazioni con credito IVA effettuate con Modello F24.

Contratto di lavoro

Nel luglio 2011 NTV ha firmato con le Organizzazioni Sindacali di settore un contratto di lavoro innovativo, che da un lato recepisce i punti già concordati al tavolo di rinnovo del Contratto nazionale sulla Mobilità, sezione attività ferroviaria, e dall'altro mette a punto un proprio corpus integrativo aziendale, basato su merito, trasparenza, produttività.

L'integrativo aziendale NTV definisce una normativa per i servizi sull'Alta Velocità in linea con i livelli di produttività delle principali imprese ferroviarie europee, riconosce livelli retributivi allineati ai valori più elevati del mercato, assicura ai propri dipendenti l'assunzione a tempo indeterminato, offre un welfare su misura del singolo lavoratore, definisce con le parti sociali un patto di produttività e un sistema premiante funzionale a consentire l'avvio dell'esercizio commerciale e a conseguire il punto di pareggio di bilancio nei tempi programmati.

In materia di malattia, maternità, infortuni, ferie e permessi, l'accordo NTV prevede le stesse tutele garantite dalle altre imprese ferroviarie.

NTV, infine, ha partecipato al tavolo ministeriale per la ridefinizione delle ulteriori fasi negoziali che riguardano il costituendo Contratto nazionale di lavoro della Mobilità ed il rinnovo del CCNL di categoria delle Attività ferroviarie (scaduto nel 2007).

Fornitura treni

Omologazione

Dopo il primo anno (2010) di prove dinamiche sulla rete con il treno prototipo AGV Pegase, nel corso dell'anno 2011 sono stati utilizzati per le prove i primi 4 treni AGV575 disponibili.

Durante tutto l'anno 2011 si è svolta un'intensa attività di test in linea con i primi tre treni AGV575 di serie per supportare il processo documentale e di simulazione teso all'ottenimento dell'ammissione tecnica. Nel corso del secondo semestre del 2011 Alstom ha utilizzato anche il quarto treno di serie per effettuare dei test dinamici sulla rete AV francese.

Nel mese di dicembre Alstom ha completato tutto il programma di prove definito sui treni AGV575 PS01 e L02, terminate rispettivamente il 5 e il 9 dicembre 2011; sempre nel mese di dicembre sono terminate le corse prova del treno AGV575 L03 (21 dicembre) e del treno AGV575 L05 (11 dicembre).

Al termine del mese di dicembre 2011, il costruttore ALSTOM ha completato l'invio all'ANSF dei n.63 dossier, validati dalla società RINA.

Costruzione treni

La produzione dei treni in entrambi i siti produttivi del costruttore (Savigliano e La Rochelle) si è svolta a pieno regime nel corso del 2011. Il numero dei rotabili realizzati e trasferiti presso l'impianto di manutenzione di Nola per la loro messa a punto prima della consegna ad NTV, corrispondeva, a fine dicembre, a 7 treni.



Nuovo piano di consegne

Il piano di consegne dei treni, che fino al primo trimestre del 2011 confermava la consegna scaglionata delle prime quattro unità nel periodo agosto - settembre 2011 con inizio del servizio commerciale previsto a metà settembre 2011, ha subito una sensibile rimodulazione.

A settembre 2011 Astom ha presentato un nuovo piano che prevedeva l'inizio delle consegne a partire da febbraio 2012 e una frequenza media di consegna di circa 5 unità al mese, con conclusione delle consegne dei treni, come da piano originario, ad agosto 2012.

Realizzazione varianti

Nel corso del 2011 NTV ed Alstom hanno definito alcune varianti che sono state implementate dal costruttore nell'ambito del processo di costruzione dei treni.

Telematica a bordo e interni treni

Per quanto concerne il contratto con il fornitore 21Net Ltd per la connettività a bordo treno, a partire dal mese di marzo 2011, 21Net ha effettuato prove di connettività e di funzionamento generale del sistema e delle sue performance (connessione satellitare e UMTS, TV live, portali di bordo, carrozza cinema). L'attività ha permesso di identificare e risolvere la maggior parte delle problematiche del software, mettendo a punto versioni successive e più robuste. Nel corso dell'anno, inoltre, 21Net ha finalizzato gli ultimi punti aperti sul design del sistema.

Nel mese di novembre 2011 è stato siglato con 21Net un secondo addendum con il quale si sono stabiliti i termini e le condizioni secondo cui 21Net doveva implementare i quattro progetti addizionali concordati per apportare integrazioni ai sistemi e migliorie al design.

A fine 2011 il fornitore 21Net aveva completato le consegne dei cablaggi per 19 treni.

Per quanto riguarda il contratto con Poltrona Frau S.p.A., il fornitore aveva completato a fine 2011 i rivestimenti per 22 treni.

Impianto di Nola

Completamento e consegna ad Alstom

Nel mese di agosto 2011 si sono completate le opere di realizzazione dell'impianto di manutenzione di Nola ed il 1 settembre 2011 è stata effettuata la consegna dell'impianto da Interporto Campano ad NTV e, contestualmente, da quest'ultima ad Alstom onde consentirgli l'esecuzione delle attività manutentive. A partire da tale data, Alstom ha iniziato la fase di mobilitazione del proprio personale che si è insediato negli uffici e nelle officine all'interno delle quali è proseguita l'installazione di tutte le attrezzature specialistiche. Alstom ha inoltre provveduto ad emettere le procedure per la gestione in sicurezza dell'impianto (accesso al sito, utilizzo in sicurezza delle aree, ecc.) e a formalizzare i contratti di manutenzione degli impianti tecnologici e delle attrezzature specialistiche con le ditte selezionate.

Anche il personale NTV si è trasferito in alcuni uffici presenti all'interno dell'impianto di manutenzione di Nola, al fine di seguire il processo di acquisizione

delle attrezzature specialistiche secondarie e di supervisionare le attività manutentive svolte da Alstom.

Atto ricognitivo

Il 12 settembre 2011 NTV ed Interporto Campano hanno sottoscritto un atto ricognitivo con il quale si è dato atto: (i) dell'acquisizione del diritto di superficie sulle aree oggetto dell'ordinanza n. 1203 del Presidente della Regione Campania (destinate alla realizzazione dell'impianto di manutenzione) da parte di NTV; (ii) della venuta ad esistenza dell'impianto di manutenzione e della sua automatica acquisizione da parte di NTV per effetto dell'art. 1472 c.c.; (iii) dell'accatastamento del complesso immobiliare.

Scuola di formazione

Scuola di formazione tecnica e sicurezza d'esercizio

La formazione tecnica e di sicurezza (di esercizio ferroviario) è stata rivolta principalmente al personale operativo di NTV che necessitava di una o più abilitazioni di sicurezza per svolgere le proprie mansioni operative. Si è trattato in particolare delle seguenti figure professionali:

- Macchinisti (Abilitazioni: patente F-Alta Velocità per la condotta dei treni AGV575 sul network NTV; Modulo A per formazione treni; Modulo B per predisposizione documenti di scorta al treno);
- Operatori di Impianto (Abilitazioni: patente di condotta B per manovrare i treni negli impianti; Modulo A per formazione treni);
- Train Manager (Abilitazioni: Modulo A per formazione treni; Modulo D per accompagnamento treni);
- Train Specialist (Abilitazioni: Modulo AT-S per supporto al Train Manager).

NTV ha anche previsto la seguente formazione (non di sicurezza):

- Modulo di Coordinamento NTV per tutto il personale di coordinamento operativo di NTV al fine dell'acquisizione delle competenze tecniche necessarie per il coordinamento del servizio ferroviario.
- Moduli di Cultura Ferroviaria per tutto il personale operativo di NTV per diffondere la conoscenza del contesto ferroviario e la conoscenza del materiale rotabile.

Sette macchinisti, utilizzati per l'omologazione, hanno acquisito tutte le competenze necessarie (patente F-AV, Modulo A e Modulo B).

Primo e secondo corso allievi macchinisti (42 allievi) - Trentasette allievi al 31 dicembre 2011 hanno completato l'iter formativo teorico con l'acquisizione di:

- Abilitazione Teorica alla Patente F-AV;
- Abilitazione ai Moduli A e B;
- Conoscenza del treno AGV575 (durata 6 giorni).

Nel 2012 verrà effettuato il tirocinio pratico sull'Alta Velocità sui treni utilizzati per pre-esercizio e collaudo (durata minima del tirocinio 10 giorni) ed al termine, l'esame pratico con il quale si concluderà il percorso formativo (previsto per la seconda metà di marzo 2012).

Cinque allievi al 31 ottobre 2011 hanno completato l'iter formativo teorico con l'acquisizione di:

- Abilitazione Teorica alla Patente F-AV;
- Abilitazione ai Moduli A e B.

Dal mese di novembre 2011 questi 5 allievi sono stati distaccati presso l'Impresa Ferroviaria SVI (Società Viaggiatori Italia - SNCF) presso la quale hanno condotto i treni TGV tra Milano e Modane, in servizio commerciale da dicembre 2011. Tale distacco ha consentito loro di acquisire esperienza nella guida di elettrotreni in servizio commerciale passeggeri lunga percorrenza.

I 5 allievi rientreranno in NTV il 13 febbraio 2012 per completare l'iter formativo (conoscenza del treno AGV575 e tirocinio pratico sull'Alta Velocità) entro la seconda metà di marzo 2012.

Terzo corso allievi macchinisti - Venti allievi sono diventati secondi agenti su linea tradizionale e dal 3 giugno 2011 sono stati distaccati presso le Imprese Ferroviarie Nord Cargo e ISC per effettuare il tirocinio pratico propedeutico al sostenimento dell'esame per diventare primi agenti. Il rientro da tale distacco è previsto per la fine di febbraio 2012.

Quarto corso allievi macchinisti - Ventitre allievi sono diventati secondi agenti su linea tradizionale e dal 29 agosto 2011 sono stati distaccati presso le Imprese Ferroviarie Nord Cargo e ISC per effettuare il tirocinio pratico propedeutico al sostenimento dell'esame per diventare primi agenti. Il rientro da tale distacco è previsto per il mese di maggio 2012.

Operatori di Impianto - Il primo gruppo di operatori di impianto (6 allievi), dopo aver sostenuto gli esami per la Patente B (spostamenti di manovra in impianto) e per il Modulo A, sono stati distaccati dal 19 settembre 2011 sino al 31 dicembre 2011 presso l'Impresa Ferroviaria Ferrovie Emilia Romagna allo scopo di far acquisire loro l'opportuna competenza pratica e prepararli in maniera ottimale per la movimentazione futura negli impianti degli AGV575.

Al suo rientro, questo primo gruppo di operatori di impianto ha completato l'iter formativo con la conoscenza del treno AGV575 e degli impianti di produzione. Nei mesi di febbraio e marzo 2012 effettueranno pratica all'interno dell'impianto di manutenzione di Nola supportando, allo stesso tempo, Alstom nella movimentazione degli AGV575.

Completamento Gruppo Operatori di Impianto - Ai fini del completamento del gruppo di operatori di impianto, il 5 dicembre 2011 è iniziato il 2° corso (della durata di 3 mesi) per la formazione di ulteriori 13 persone.

Train Specialist - Due corsi:

- 1° Corso TS - Il 1° corso per l'abilitazione al Modulo AT-S di 20 allievi (completamente da professionalizzare) si è concluso a dicembre 2011 con l'abilitazione teorica di tutti gli allievi. La formazione si completerà ad inizio marzo 2012 con l'effettuazione di 10 giornate di tirocinio pratico.
- 2° Corso TS - Il 2° corso per l'abilitazione al Modulo AT-S (completamente da professionalizzare) inizierà il 5 marzo 2012.

Coordinamento NTV - La formazione, della durata di 25 giornate ed alla quale hanno partecipato 23 coordinatori operativi delle Direzioni Produzione e

Viaggiatori di NTV, si è conclusa il 21 ottobre 2011.

Scuola di Ospitalità

L'anno 2011 si è concluso con 80 risorse uscite dalla Scuola di Ospitalità (Station Manager, Station Specialist, Hostess e Steward), 40 che hanno completato la formazione teorica ed inizieranno a gennaio 2012 il tirocinio pratico con la circolazione dei primi treni (primi due gruppi di Train Manager) ed altre 180 risorse selezionate che inizieranno il percorso formativo e di certificazione della Scuola di Ospitalità.

Il mese di dicembre, in particolare, ha visto il completamento dei percorsi formativi per i primi due gruppi di Hostess/Steward in borsa di studio, che dopo il percorso in aula, sono stati coinvolti in tutte le attività commerciali su piazze e stazioni.

I primi Train Specialist hanno conseguito l'abilitazione prevista per questo ruolo e il 3° gruppo di Train Manager ha conseguito l'abilitazione per l'accompagnamento treno. Entrambi i gruppi procederanno a gennaio 2012 con la parte commerciale e di servizio.

Sistemi informativi

Dopo la prima consegna dei sistemi informativi NTV, avvenuta il 3 gennaio 2011 in produzione, nel corso del periodo sono proseguite le attività di rilascio e ampliamento delle funzionalità secondo il piano di "Release" prestabilito. Le nuove Release 2011 dei sistemi software hanno avuto lo scopo di allineare il funzionamento dei sistemi al progressivo completamento dell'organizzazione aziendale e dell'offerta commerciale NTV.

A partire dal mese di gennaio 2011 tutte le Direzioni della Società sono state coinvolte nella cosiddetta "Business Simulation SAP 2011" avente l'obiettivo di testare, in modo pragmatico, l'efficacia dei sistemi informatici, attraverso la simulazione, in condizioni di business, dei processi operativi e decisionali. Nel mese di dicembre 2011 la Direzione Sistemi Informativi e le Direzioni utente hanno effettuato il collaudo di "Business Simulation" per la Release del sistema informativo denominata "Gennaio 2012" che ha completato le funzionalità commerciali e contabili per l'avvio delle vendite e l'esercizio del servizio di trasporto.

Le Casa Italo di Milano Porta Garibaldi, Milano Rogoredo, Napoli Centrale e l'ufficio Territoriale di Milano Corso Como sono stati resi operativi per quanto riguarda i dispositivi IT e rete (Telefoni IP, Personale Computer, WAN/LAN).

Stazioni ed impianti

Case Italo e Uffici Territoriali

Nel corso del 2011 sono stati contrattualizzati con CentoStazioni S.p.A., GrandiStazioni S.p.A., RFI S.p.A., e GEAL S.r.l. gli spazi destinati alle Case Italo e alle biglietterie self-service da installare negli atri di stazione.

Dalla seconda metà del 2011 sono iniziati i lavori di allestimento delle prime Case Italo e dell'Ufficio Territoriale di Milano Corso Como (aperto a settembre 2011).

Rispetto al piano di attivazione del servizio commerciale nelle 7 stazioni iniziali (Milano P. Garibaldi, Milano Rogoredo, Bologna, Firenze, Roma Tiburtina, Roma

Ostiense e Napoli) l'indisponibilità di Casa Italo si limiterà all'avvio del servizio commerciale solo alla stazione di Roma Tiburtina (che sarà disponibile a maggio 2012) per la quale però alla fine del 2011 è stata definita con RFI una soluzione di presidio temporaneo situata nella piazza Ipogea della stazione di Roma Tiburtina (principale flusso della stazione in questa fase di completamento dei lavori).

Per quanto riguarda l'attivazione del secondo gruppo di stazioni, nel corso del 2011 si sono svolte le attività di contrattualizzazione degli spazi e quelle di progettazione delle Case Italo. La realizzazione delle Case Italo avverrà nei primi mesi del 2012, in linea con il piano di attivazione dei servizi.

Impianti di ricovero treni

I lavori di ristrutturazione dei locali per gli impianti di ricovero ad uso esclusivo di NTV, tutti opportunamente discussi e definiti con RFI nel corso del biennio 2010 - 2011, si sono svolti in linea con quanto programmato presso Roma Ostiense, Milano Porta Garibaldi, Napoli Centrale e Venezia Mestre.

L'impianto di Bologna Ravone, invece, non ha richiesto lavori di ristrutturazione ma solo piccoli collaudi e interventi di sistemazione degli impianti idrici ed elettrici ai marciapiedi ed una gara, non ancora conclusasi a fine 2011, per l'assegnazione dei lavori di sistemazione del tunnel di lavaggio esistente.

L'impianto di Torino Lingotto ha richiesto il collaudo degli impianti esistenti e mai utilizzati. Tutti gli impianti saranno disponibili per l'avvio nel 2012 del servizio commerciale di NTV.

Nel corso del 2011 inoltre sono stati ultimati i lavori di adeguamento dei marciapiedi dei binari della stazione di Napoli Centrale e quelli della stazione di Milano Porta Garibaldi.

Ufficio Studi

E' stato costituito l'Ufficio Studi di NTV deputato a:

- monitorare il processo di liberalizzazione in ambito nazionale ed europeo con particolare riguardo al trasporto di viaggiatori sulle medie e lunghe distanze;
- analizzare lo sviluppo della concorrenza in Europa, sui mercati domestici ed internazionali;
- favorire all'esterno lo sviluppo di una cultura ferroviaria orientata alla liberalizzazione dei servizi.

Nel mese di gennaio 2011 è stata avviata la Collana dei "Quaderni dell'Ufficio Studi" con la pubblicazione del Quaderno n. 1 "Lo sviluppo dell'Alta Velocità in Europa e nel Mondo" e nel mese di novembre 2011 è stato pubblicato il Quaderno n. 2 "Il pedaggio delle reti ferroviarie in Europa".

Altri fatti di rilievo

Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2011 ha deliberato l'adozione del



“Modello di organizzazione, gestione e controllo” (“Modello organizzativo”) previsto nel D.Lgs. n. 231/2001.

Ai sensi dell'art. 6 del citato decreto è stato istituito l'Organismo di Vigilanza con il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello organizzativo e di curarne l'aggiornamento.

Finanza agevolata

Nel corso del 2011, la Società è risultata assegnataria dei seguenti contributi pubblici, previsti dal “Bando Fondo Sociale Europeo 2008-2010”:

- Euro 197.590 in relazione al corso di formazione del 4° corso allievi macchinisti per il conseguimento dell'abilitazione Tipo F da 2° agente di condotta;
- Euro 32.256 in relazione al corso di formazione Leading Team.

Evento di Nola “Svela Italo”

Il 13 dicembre 2011, presso l'impianto di manutenzione di Nola, è stato presentato alle Autorità e alla stampa il treno Italo ed il medesimo impianto. Lo stesso giorno è stato attivato il sito internet www.italotreno.it.

Internal Audit

In data 11 aprile 2011 è stata attivata la funzione Internal Audit e nominato il relativo responsabile.

Risorse Umane

Nel corso del 2011 è stato ulteriormente incrementato l'organico aziendale con l'assunzione di nuove risorse, coerentemente con il piano di sviluppo previsto nel Business Plan aziendale.

Alla data del 31 dicembre 2011 l'organico della Società risultava composto da 465 unità. In Nota Integrativa è fornito il relativo dettaglio.



ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Di seguito sono esposti i principali dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al periodo esaminato.

- **Principali dati economici**

Il conto economico riclassificato della Società è di seguito riportato:

| Descrizione | 31/12/2011 |
|--|---------------------|
| Ricavi netti | 24.702.068 |
| Costi esterni | (33.374.167) |
| Valore Aggiunto | (8.672.099) |
| Costo del lavoro | (18.411.597) |
| Margine Operativo Lordo | (27.083.696) |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | (14.453.652) |
| Risultato Operativo | (41.537.348) |
| Proventi e oneri finanziari | (12.409.027) |
| Risultato Ordinario | (53.946.375) |
| Componenti straordinarie nette | (73.473) |
| Risultato prima delle imposte | (54.019.848) |
| Imposte sul reddito | 14.700.861 |
| Risultato netto | (39.318.987) |

- **Principali dati patrimoniali**

Lo stato patrimoniale riclassificato della Società è di seguito riportato:

| Descrizione | 31/12/2011 |
|---|---------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 56.815.097 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 90.274.953 |
| Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie | - |
| Capitale Immobilizzato (A) | 147.090.050 |
| Rimanenze di magazzino | - |
| Crediti verso clienti | 14.586.429 |
| Crediti tributari | 41.314.308 |
| Crediti per imposte anticipate | 29.269.913 |
| Altri crediti | 13.951.172 |
| Ratei e risconti attivi | 142.000.543 |
| Attività d'esercizio a breve termine (B) | 241.122.365 |
| Debiti verso fornitori | (28.491.985) |
| Acconti | - |
| Debiti tributari e previdenziali | (2.161.557) |
| Altri debiti | (2.332.935) |
| Ratei e risconti passivi | (7.524.544) |
| Passività d'esercizio a breve termine (C) | (40.511.021) |
| Capitale d'esercizio netto (D) = (B+C) | 200.611.344 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | (850.410) |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi) | - |
| Altre passività a medio lungo termine | (11.396.315) |
| Passività a medio lungo termine (E) | (12.246.725) |
| Capitale investito (A+D+E) | 335.454.669 |

| | |
|---|--------------------|
| Patrimonio Netto | 184.664.112 |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | 150.790.557 |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | 335.454.669 |

- **Principali dati finanziari**

La posizione finanziaria netta è di seguito riportata:

| Descrizione | 31/12/2011 |
|--|----------------------|
| Depositi bancari | 12.304.767 |
| Denaro e valori in cassa | 6.130 |
| Azioni proprie | - |
| Disponibilità liquide ed azioni proprie | 12.310.897 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi) | - |
| Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi) | - |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | (5.311.837) |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | - |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | - |
| Quota a breve di finanziamenti | - |
| Debiti finanziari a breve termine | (5.311.837) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 6.999.060 |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi) | - |
| Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi) | - |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | (157.789.617) |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi) | - |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | - |
| Quota a lungo di finanziamenti | - |
| Crediti finanziari | - |
| Saldo partite a medio e lungo termine | (157.789.617) |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | (150.790.557) |

INVESTIMENTI

Nel corso del periodo sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

| Immobilizzazioni | Acquisizioni del periodo |
|--|---------------------------------|
| Terreni e fabbricati | 3.292.245 |
| Impianti e macchinari | 111.263 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 651.168 |
| Altri beni | 1.495.963 |
| Immobilizzazioni materiali in corso | 8.329.147 |
| Totale | 13.879.786 |

Le nuove acquisizioni di "terreni e fabbricati" riguardano gli ulteriori investimenti sostenuti per la realizzazione dell'impianto di manutenzione di Nola.

Le nuove acquisizioni di “impianti e macchinari” si riferiscono a macchinari per interventi di manutenzione sui convogli in corso di omologazione e ad altri impianti utilizzati nell’impianto di manutenzione di Nola.

Gli investimenti in “attrezzature industriali e commerciali” riguardano le attrezzature specialistiche dell’impianto di Nola, per la parte entrata in esercizio.

Le acquisizioni di “altri beni” sono riferite a monitor di stazione, mobili e arredi per la sede amministrativa, per la sede di Nola e per le stazioni, distributori automatici a bordo treno e altri beni di modico valore.

Gli incrementi di “immobilizzazioni materiali in corso” sono invece relativi a investimenti sostenuti per l’acquisizione delle attrezzature specialistiche dell’impianto di manutenzione di Nola (Euro 5.712.363) e investimenti per la realizzazione degli spazi di stazione NTV (Euro 2.616.784).

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell’esercizio è proseguita l’attività di ricerca sulla domanda passeggeri nel trasporto ferroviario, già avviata nell’esercizio precedente, ed è stato sviluppato un nuovo modello matematico di previsione della domanda che ha declinato la previsione di traffico passeggeri su ciascuna corsa dell’offerta di servizio della Società.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSORELLE

I rapporti con le parti correlate sono indicati e commentati in Nota Integrativa.

Si fa presente che la Società non possiede alcuna partecipazione in altre imprese, né vi sono imprese che singolarmente possano esercitare attività di controllo ovvero di direzione e coordinamento.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

La Società non ha il possesso diretto o indiretto di azioni proprie o azioni di società controllanti.

RISCHI E INCERTEZZE

Il primo comma dell’art. 2428 Codice Civile richiede la descrizione dei principali rischi ed incertezze cui è esposta l’impresa.

In considerazione del fatto che l’impresa si trova ancora nella fase di avviamento dell’attività è sicuramente ravvisabile un rischio, di natura generica e pervasiva, innato e connaturato a qualsiasi realtà in start up. Alla luce delle tempistiche pre-

viste di pieno avvio delle attività operative, si ritiene pertanto di rinviare agli esercizi successivi una esposizione di maggior dettaglio dei potenziali rischi specifici, connessi all'operatività della Società e quindi di natura strategica, commerciale, regolatoria e tecnologica.

Frattanto l'indagine, volta a determinare fattori di rischio e incertezza aziendale tali da impattare sulla situazione della Società nel prevedibile futuro, non fa emergere ulteriori elementi significativi rispetto a quelli già evidenziati nei precedenti punti della presente relazione.

RISCHI LEGALI

Giudizi conclusi

Di seguito si indicano i giudizi conclusi:

- Contenzioso con Concreta Srl - NTV ha promosso dinanzi al Tribunale Civile di Roma un'azione giudiziaria nei confronti della società Concreta Srl incaricata della prestazione dei servizi di elaborazione delle busta paga (payroll) e di amministrazione del personale, lamentando gravi inadempimenti, documentalmente provati, da parte di quest'ultima ai propri obblighi contrattuali. La predetta azione è stata volta all'ottenimento di una pronuncia giudiziale che dichiarasse l'inadempimento contrattuale della Concreta Srl con conseguente condanna di quest'ultima al pagamento in favore di NTV della somma di Euro 18.416 (oltre rivalutazione ed interessi) a titolo di risarcimento per tutti i danni subiti e/o subendi da parte di NTV. La società Concreta Srl si è costituita ed ha avanzato nella propria comparsa (i) la richiesta di condanna di NTV al pagamento dei compensi ancora dovuti da quest'ultima per alcuni servizi resi di ammontare pari ad Euro 4.542 nonché (ii) domanda di manleva nei confronti della propria compagnia di assicurazione, la Duomo Assicurazioni e Riassicurazioni SpA. A seguito di tale domanda di manleva, la prima udienza di comparizione fissata per il 23 dicembre 2009 è stata differita al 21 aprile 2010 al fine di consentire la costituzione in giudizio della predetta compagnia di assicurazione. L'udienza del 21 aprile 2010 non si è svolta in quanto il Giudice, al quale tale giudizio era stato assegnato, è stato trasferito. A seguito della designazione del nuovo Giudice l'udienza è stata rinviata d'ufficio al 4 maggio 2011. All'udienza del 4 maggio 2011 il Giudice ha concesso alle parti i termini di cui all'art. 183, 6° comma, c.p.c. rinviando la causa al 15 dicembre 2011 per l'ammissione dei mezzi istruttori. A seguito della manifestata disponibilità da parte della società Concreta Srl a transigere la controversia, le parti (NTV, Concreta Srl e la Duomo Assicurazioni e Riassicurazioni SpA) hanno sottoscritto in data 11 agosto 2011 una scrittura privata transattiva con la quale si è pattuito il pagamento in favore di NTV della somma forfettaria ed omnicomprensiva di Euro 12.000, a saldo, stralcio e transazione di ogni pretesa vantata da NTV.
- Aggiornamento straordinario 2011 del Prospetto Informativo della Rete (edizione dicembre 2010) - Con nota del 22 marzo 2011 RFI SpA ha comunicato l'avvio della procedura di consultazione ai sensi dell'art. 13, comma primo, del D.Lgs. 188/2003 per l'aggiornamento straordinario del Prospetto Informativo della Rete (PIR) e ha contestualmente trasmesso la bozza di aggiornamento straordinario per consentire alle imprese ferroviarie (IF) di formulare le proprie osservazioni. In data 23 maggio 2011 RFI ha pubblica-

to l'aggiornamento straordinario del Prospetto Informativo della Rete. Dal momento che tale pubblicazione è avvenuta in violazione dell'art. 13, comma 4, del D.Lgs. 188/2003 ed il contenuto di alcune previsioni di tale aggiornamento comporta per le IF un rilevante impatto economico ed organizzativo, NTV in data 13 luglio 2011 ha proposto ricorso dinanzi al TAR. Nell'Accordo Quadro per Infrastruttura AV/AC, sottoscritto in data 8 febbraio 2012, NTV ha dichiarato di rinunciare al suddetto ricorso impegnandosi a notificare a RFI entro 10 giorni dalla sottoscrizione di tale accordo, l'atto di avvenuta rinuncia. Il 9 febbraio 2012 NTV ha provveduto a notificare a RFI e alle altre parti coinvolte nel predetto giudizio l'atto di rinuncia al ricorso promosso avverso l'aggiornamento straordinario del Prospetto Informativo della Rete. Il 13 aprile 2012 il Presidente del TAR ha emesso il decreto di estinzione del ricorso.

- Domanda di registrazione comunitaria del marchio - NTV ha provveduto a depositare una domanda di registrazione comunitaria del marchio costituito dalla silhouette del treno italo. Trenitalia SpA ha presentato dinanzi all'Ufficio per l'Armonizzazione del Mercato Interno (UAMI) un atto di opposizione a tale domanda. Il 20 febbraio 2011 è scaduto il c.d. periodo di riflessione ("cooling off"). Entro tale termine ciascuna delle parti aveva la facoltà di rinunciare alle proprie pretese; pertanto, NTV poteva rinunciare alla domanda di registrazione comunitaria del marchio, mentre Trenitalia SpA poteva farlo con riferimento al proprio atto di opposizione. Dal momento che nessuno dei due eventi si è verificato, il 21 febbraio 2011 ha avuto inizio la fase di contraddittorio. Trenitalia SpA ha depositato la propria memoria difensiva il 20 aprile 2011 mentre NTV ha depositato la propria memoria il 7 luglio 2011. Il 23 settembre 2011 Trenitalia SpA ha depositato le proprie repliche. L'UAMI ha reso noto che non concederà a NTV un termine di risposta e che deciderà allo stato degli atti. Il 19 ottobre 2011 l'UAMI ha respinto l'opposizione presentata da Trenitalia SpA. Nel termine di due mesi da tale data Trenitalia SpA avrebbe potuto impugnare la decisione resa dall'UAMI ma tale circostanza non si è verificata.

Giudizi pendenti

Di seguito si riporta una breve descrizione dei giudizi attualmente pendenti che vedono coinvolta la Società.

- Ricorso al TAR Campania - NTV si è costituita nel giudizio promosso dinanzi al Tribunale Amministrativo Regionale per la Campania - Napoli dalla federazione "AssoCampaniaFelix", dal "Comitato per la Difesa dell'Agro Nolano", dall'"Associazione Eco-Culturale "èidos" nonché dai sigg.ri Felice Scotti, Guido Grosso, Raffaele Napolitano, Gennaro Napolitano, Restituita De Lucia, Romolo Romano, Francesco Casoria, Giuseppina Alba Panico ed Emilio Ruocco (di seguito, congiuntamente, i "ricorrenti") al fine di ottenere, tra l'altro, l'annullamento dell'ordinanza n. 1203 del 30 dicembre 2008 con la quale il Presidente della Regione Campania ha approvato il progetto definitivo per la realizzazione del deposito per la manutenzione dei treni NTV. Ove tale ricorso trovasse accoglimento, verrebbe meno il titolo edificatorio ed il vincolo di destinazione impresso alle aree di realizzazione del predetto deposito di manutenzione. Occorre evidenziare non solo che i motivi di impugnazione proposti dai summenzionati ricorrenti appaiono di dubbio fondamento giuridico ma anche che i medesimi ricorrenti sono del tutto sprovvisti di legittimazione processuale in quanto non vantano alcun

titolo - non essendo alcuno di essi proprietario - sulle aree destinate alla realizzazione del deposito di manutenzione. Si segnala peraltro che laddove la sentenza venisse pronunciata, essendo stati ultimati i lavori di realizzazione del deposito di manutenzione, venendosi quindi a verificare in tal modo un sostanziale mutamento dello stato dei luoghi, tale pronuncia si tradurrebbe di fatto solo in una condanna dell'Amministrazione Regionale al risarcimento dei danni subiti dai ricorrenti senza alcun impatto sul realizzato deposito di manutenzione. In data 02 dicembre 2009 la società Interporto Campano SpA (anch'essa convenuta nel predetto giudizio) è pervenuta ad un accordo con i ricorrenti per la definizione del giudizio pendente dinanzi al TAR Campania e per la conseguente cancellazione dello stesso. E' in corso la formalizzazione di tale accordo che prevede la costituzione di una fondazione tra la società Interporto Campano SpA, i ricorrenti, il Comune di Nola ed i soggetti pubblici e privati che ne condividano le finalità tese alla realizzazione di iniziative che interessano l'area interportuale. In conseguenza dell'intervenuto accordo, all'udienza del 3 dicembre 2009 dinanzi al TAR il giudizio è stato rinviato a data da destinarsi. In data 26 gennaio 2011 AssoCampaniaFelix ed il Comitato per la Difesa dell'Agro Nolano hanno depositato atto di rinuncia al ricorso.

- Azione legale dinanzi al TAR Lazio - NTV ha promosso un'azione legale dinanzi al Tribunale Amministrativo Regionale per il Lazio, nei confronti di (i) Presidenza del Consiglio dei Ministri, in persona del Presidente del Consiglio dei Ministri pro tempore, (ii) Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, in persona del Ministro pro tempore, e (iii) Ministero dell'Economia e delle Finanze, in persona del Ministro pro tempore. Il relativo ricorso, notificato il 5 novembre 2010 oltre che alle amministrazioni sopra elencate, anche ad RFI SpA ed a Trenitalia SpA quali soggetti controinteressati, è finalizzato ad ottenere l'annullamento (i) della determinazione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del 5 agosto 2009 recante l'approvazione del piano degli impianti di manutenzione rotabili di proprietà di RFI SpA da trasferire a Trenitalia SpA; (ii) della Direttiva del Presidente del Consiglio dei Ministri - emanata d'intesa con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e con il Ministero dell'Economia e delle Finanze in data 7 luglio 2009, per la parte in cui è stato disposto (art. 2) di procedere al trasferimento di impianti di manutenzione rotabili da RFI SpA a Trenitalia SpA; e (iii) di ogni altro atto a quelli suindicati comunque connesso e coordinato, anteriore e conseguente, ed, in particolare, del punto 5.2.6, per la parte relativa all'accesso e utilizzo dei centri di manutenzione ed ogni altra infrastruttura tecnica, del Capitolo 5 del Prospetto Informativo della Rete (PIR) adottato da RFI SpA con determinazione dell'11 dicembre 2009 n. 22.
- Azione legale dinanzi al Tribunale Civile di Roma - In data 16 gennaio 2012 Ferrovie dello Stato Italiane SpA e l'Amministratore Delegato del Gruppo FS hanno notificato ad NTV un atto di citazione con il quale viene chiesto al Tribunale Civile di Roma : (i) di accertare e dichiarare che alcune dichiarazioni rese sulla stampa nazionale da NTV sono gravemente lesive dei diritti della personalità dell'Amministratore Delegato del Gruppo FS e/o di Ferrovie dello Stato Italiane SpA ed integrano una fattispecie di diffamazione a danno degli stessi e per l'effetto (ii) di condannare NTV al pagamento della somma che il Giudice adito riterrà di equità, a titolo di risarcimento del danno non patrimoniale, oltre rivalutazione monetaria ed interessi legali. Tale giudizio è stato assegnato alla Sezione I del Tribunale Civile di Roma. La prima udienza di comparizione è fissata per il 3 luglio 2012.
- Azione legale dinanzi al Tribunale Civile di Milano - In data 13 gennaio 2012

la società Aeonvis SpA ha notificato ad NTV un decreto ingiuntivo con il quale è stato ingiunto a quest'ultima il pagamento della somma di Euro 33.672 (oltre interessi di mora e spese del procedimento) relativa a fatture emesse da Aeonvis SpA e non liquidate da NTV. Il 22 febbraio 2012 NTV ha notificato ad Aeonvis SpA l'atto di opposizione a tale decreto ingiuntivo. Tale giudizio è stato assegnato alla Sezione XI del Tribunale Civile di Milano. La prima udienza è fissata per il 16 gennaio 2013.

Giudizi potenziali

Di seguito si riporta una breve descrizione delle divergenze con GrandiStazioni SpA e CentoStazioni SpA che potrebbero dar luogo a contestazioni.

- In data 14 dicembre 2012 NTV e GrandiStazioni SpA hanno concluso un accordo in base al quale NTV avrebbe utilizzato (nel periodo 14/12/2011 – 31/12/2011) nelle stazioni di Roma Termini, Milano Centrale, Napoli Centrale, Firenze S.M.N. e Bologna Centrale appositi spazi per l'installazione di stand promozionali a fronte di un corrispettivo complessivo pattuito in Euro 78.540 (IVA esclusa). Nella tarda serata dello stesso 14 dicembre, GrandiStazioni SpA, a seguito di formali istruzioni ricevute dalla proprietà RFI SpA, ha richiesto ad NTV di sospendere ogni attività e di rimuovere gli stand installati. NTV ha prontamente riscontrato tale comunicazione contestando la legittimità di una simile richiesta vista l'esistenza di uno specifico accordo intervenuto con il gestore GrandiStazioni. Il 9 febbraio 2012, quest'ultimo ha inviato ad NTV una comunicazione con la quale ha richiesto il pagamento di Euro 147.000 a titolo di indennità per l'occupazione abusiva degli spazi. NTV vi ha dato riscontro contestando non solo la richiesta di pagamento in quanto del tutto illegittima in virtù dell'accordo sottoscritto il 14 dicembre 2011, ma anche la condotta di GrandiStazioni preposta unicamente ad ostacolare, in totale dispregio degli impegni contrattuali assunti, lo svolgimento da parte di NTV della propria campagna informativa. Pertanto NTV ha formalmente richiesto a GrandiStazioni di emettere una fattura la cui quantificazione partendo dalla somma contrattualmente prevista avrebbe dovuto tenere conto di quanto addebitato al gestore.
- In data 14 dicembre 2012 NTV e CentoStazioni SpA hanno concluso un accordo in base al quale NTV avrebbe utilizzato (nel periodo 15/12/2011 – 31/12/2011) nella stazione di Milano Porta Garibaldi un apposito spazio per l'installazione di uno stand promozionale a fronte di un corrispettivo complessivo pattuito in Euro 4.631 (IVA esclusa). Il 16 dicembre 2011, CentoStazioni S.p.A. ha comunicato ad NTV la sospensione dell'esecuzione del predetto accordo a causa di sopraggiunte disposizioni ricevute da RFI S.p.A. per motivi legati alla sicurezza dell'utenza. NTV ha prontamente contestato la legittimità di una simile condotta vista l'esistenza di uno specifico accordo intervenuto con il gestore CentoStazioni. Il 3 febbraio 2012, quest'ultimo ha inviato ad NTV una comunicazione con la quale ha richiesto il pagamento di Euro 6.000,00 a titolo di indennizzo per l'intervenuta occupazione dell'area. NTV vi ha dato riscontro contestando non solo la richiesta di pagamento in quanto del tutto illegittima in virtù dell'accordo sottoscritto il 14 dicembre 2011, ma anche la condotta di CentoStazioni preposta unicamente ad ostacolare, in totale dispregio degli impegni contrattuali assunti, lo svolgimento da parte di NTV della propria campagna informativa. Pertanto, NTV ha formalmente richiesto a CentoStazioni di emettere una nuova fattura (restituendo a quest'ultimo in originale quella relativa al sud-

detto importo di Euro 6.000) la cui quantificazione partendo dalla somma contrattualmente prevista avrebbe dovuto tenere conto di quanto addebitato al gestore.

RISCHI DI NATURA FINANZIARIA

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice Civile, si fornisce di seguito una puntuale analisi dei rischi di natura finanziaria cui è esposta la Società.

Rischio di liquidità

Le disponibilità finanziarie presenti presso i conti correnti bancari al 31 dicembre 2011 ammontano ad Euro 12,3 milioni.

La situazione finanziaria e monetaria dell'azienda è costantemente monitorata dalla direzione aziendale competente (Direzione Amministrazione, Finanza, Pianificazione e Controllo).

Per il finanziamento della fase di avvio del progetto aziendale la Società ha negoziato con un pool di istituti di credito di primaria importanza il contratto di finanziamento "Financing for Nuovo Trasporto Viaggiatori Spa" che prevede un'esposizione massima di 732 milioni di Euro tra linee per cassa e linee per firma. Il contratto prevede inoltre l'opportunità di ottenere ulteriori finanziamenti per usi specifici, definiti "Permitted Financial Indebtness" e di importo massimo pari a 40 milioni di Euro (in prevalenza per firma), incrementato a 61 milioni di Euro in data 1 luglio 2011, a seguito di richiesta da parte di NTV.

Le linee utilizzate dalla Società per far fronte all'esigenza di liquidità sono la Loan Facility A, le Loan Facility B1 e B2 (linee "revolving"), la VAT C (quest'ultima dedicata a finanziare l'IVA a credito).

Rischio di tasso

La Società risulta esposta al rischio di oscillazione del tasso di interesse Euribor a 1 mese.

Al fine di mitigare tale rischio sono stati sottoscritti quattro contratti per altrettanti strumenti finanziari di copertura con MPS, Efibanca, Banca Popolare di Lodi e ISP. I contratti, che hanno decorrenza 26 settembre 2008 e scadenza 31 dicembre 2016, si sostanziano in quattro operazioni finanziarie "collar" a costo zero (senza commissioni di accensione). L'operazione prevede un CAP del 5% ed un Floor del 4,15%.

La politica adottata dalla Società nel rispetto di quanto sancito dal Contratto di finanziamento prevede una copertura mediamente pari al 60% dell'esposizione finanziaria e degli importi garantiti.

A far data dal 1 luglio 2011 il nozionale di copertura dei derivati contrattuali è passato da Euro 85 milioni del 31 dicembre 2010 ad Euro 245 milioni in osservanza a quanto previsto dal Contratto di finanziamento e all'art. 2 della Hedging Policy Letter siglata in data 24 giugno 2008.

Alla data del 31 dicembre 2011 il fair value degli strumenti detenuti risulta negativo per 42,37 milioni di Euro.

Maggiori informazioni sul fair value e il risultato economico di periodo sono contenute nella Nota Integrativa al Bilancio.

ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito si riportano le principali condizioni del contratto di finanziamento.

Eventi di default

I principali eventi di default che si riferiscono al contratto di finanziamento sono di seguito elencati:

- Mancato rispetto del termine del 9 maggio 2011 previsto per la consegna ad NTV dell'impianto di manutenzione di Nola. La richiesta definitiva di NTV di posticipo di tale termine al 16 settembre 2011 è stata approvata dalle banche finanziatrici in data 8 novembre 2011, facendo dunque rientrare la Società dallo stato di default.
- Mancato pagamento di qualsiasi somma prevista dal Contratto di finanziamento se non rimediato entro 3 giorni lavorativi.
- Non ottemperanza dei financial ratios dalla Commercial Start Date e successivamente con periodicità trimestrale, a determinati valori indicati nel Contratto di finanziamento.
- Omesso rimborso di un indebitamento finanziario alla relativa scadenza che superi Euro 1.000.000.
- Mancato rispetto delle scadenze ("First Commercial Start Date" – intesa come data di avvio dell'attività operativa con almeno 4 treni - prevista entro il 15 giugno 2012 oppure "Commercial Start Date" – intesa come data di avvio dell'attività operativa con almeno 14 treni - entro il 15 febbraio 2013).
- Sopravvenuta circostanza in cui la Società si trovi nelle condizioni previste dall'art. 2447 del Codice Civile.
- Mancato rispetto di quanto stabilito nella "Hedging Policy Letter" in termini di coperture richieste sui rischi di variazioni dei tassi se non rimediato entro 10 giorni lavorativi dalla segnalazione della Banca Agente.

Contratti di garanzia

Il Contratto di finanziamento è assistito da una serie di garanzie reali costituite ai sensi dei seguenti documenti di garanzia:

- "Creation of Share Pledge" – contratto ai sensi del quale è stato costituito un pegno sul 100% delle azioni della Società.
- "Pledge of Claims and Projects Accounts" stipulato in data 24 giugno 2008 e "Second Pledge of Claims" stipulato in data 25 giugno 2009 – contratto ai sensi del quale: i) sono stati ceduti in garanzia alle banche finanziatrici i crediti esistenti e futuri della Società e ii) viene periodicamente rinnovato, secondo la tempistica riportata nel contratto, a favore dei "Creditori Garantiti" il pegno dei saldi di volta in volta esistenti sui conti correnti intestati a NTV.
- "Accordo Quadro per la costituzione in pegno dei Crediti Iva" sottoscritto in data 19 dicembre 2008 (che estingue per novazione il contratto denominato "Accordo Quadro per la Cessione di Crediti Iva" stipulato in data 25 giugno 2008) – contratto ai sensi del quale la Società si è impegnata a costituire in pegno a favore dei "Creditori Garantiti" il Credito IVA di volta in volta esistente.
- "Cessione in Garanzia di Crediti verso Rete Ferroviaria Italiana SpA" - con-

tratto ai sensi del quale sono stati ceduti in garanzia alle banche finanziarie i crediti attuali e futuri che potranno derivare dall'Accordo Quadro e dai singoli contratti di volta in volta stipulati per l'esecuzione dello stesso.

- "Novation Agreement relating to the Alstom Direct Agreement" – contratto ai sensi del quale Intesa Sanpaolo Spa ha un diritto di subentro nei contratti relativi alla fornitura dei treni stipulati con Alstom Ferroviaria SpA nel caso in cui la Società non fosse nelle condizioni di mantenere gli impegni contrattualmente previsti dal suddetto accordo con Alstom Ferroviaria SpA o si rendesse inadempiente ai contratti di finanziamento e di leasing stipulati.
- "Accordo Diretto tra Interporto Campano SpA, ATI Costruire SpA – PA.CO. Pacifico Costruzioni SpA, Nuovo Trasporto Viaggiatori SpA, Intesa Sanpaolo SpA" – accordo in virtù del quale ISP ha un diritto di subentro nel contratto di realizzazione dell'impianto di manutenzione nel caso in cui la Società non fosse nelle condizioni di mantenere gli impegni contrattualmente previsti dal suddetto accordo o si rendesse inadempiente ai contratti di finanziamento e di leasing stipulati.

NORMATIVA IN MATERIA DI SICUREZZA SUL LAVORO

Sono state effettuate le attività inerenti gli obblighi previsti dalla vigente normativa in materia di igiene, sicurezza e prevenzione sui luoghi di lavoro (Decreto Legislativo n. 81 del 9 aprile 2008) con la messa in atto dei seguenti adempimenti.

Nomine

- Conferma della designazione, con assunzione diretta, del Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione dai rischi in possesso di tutti i requisiti professionali richiesti dalle normative vigenti;
- conferma dell'incarico di Medico Competente per l'effettuazione della sorveglianza sanitaria nei casi previsti dal Decreto Legislativo 81/2008.

Adempimenti tecnici

- Svolgimento degli adempimenti (DUVRI, verbali di coordinamento, ecc.) secondo quanto previsto dall'art. 26 del D.lgs. 81/2008 e relativo coordinamento con i gestori per gli impianti ed i parchi in cui opera l'azienda.
- Svolgimento degli adempimenti (DVR, DUVRI, ecc.) secondo quanto previsto dagli artt. 17, 28 e 26 del D.lgs. 81/2008 per gli uffici territoriali e le Case Italo attivate.
- Redazione del Documento di Valutazione dei Rischi per le attività di manovra dei rotabili.
- Attività inerenti la sicurezza del lavoro e preliminari alla consegna dell'impianto di manutenzione di Nola al gestore Alstom (attività di coordinamento della sicurezza e trasferimento attività gestionali).
- Fornitura di specifiche tecniche per le dotazioni di primo soccorso a bordo treno.
- Redazione del Documento di Valutazione del Rischio da stress lavoro-correlato.

Sorveglianza sanitaria

- Svolgimento dell'attività di sorveglianza sanitaria nei casi previsti dal Decreto Legislativo 81/2008 per un totale di circa 50 addetti al lavoro con attrezzature munite di videoterminale.
- Svolgimento delle visite preassuntive per il personale operativo (addetti con mansioni di Station Manager, Station Specialist, Hostess e Steward).

Informazione e formazione

- Adempimento degli obblighi di informazione, formazione e addestramento di cui agli articoli 36 e 37 del D.Lgs. 81/08 (informazione e formazione dei lavoratori e dei loro rappresentanti).

Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza del Lavoro

- Avvio dell'implementazione del Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza del Lavoro, secondo quanto previsto dall'art. 30 del D.Lgs. 81/2008, conforme ai requisiti di cui allo standard BS OHSAS 18001:2007 ed integrato con il Modello organizzativo di cui al D.lgs. 231/2001 e con il Sistema di Gestione Sicurezza Esercizio Ferroviario.

Riunione periodica (art. 35 del d.lgs. 81/08)

- Il giorno 13 maggio 2011 si è svolta la riunione periodica di cui all'art. 35 del D.lgs. 81/2008. Come previsto dal decreto suddetto, alla riunione hanno preso parte il Direttore per il Personale in rappresentanza del datore di lavoro, il Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione, il Medico Competente ed i Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza. Della riunione è stato redatto un verbale.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Accordo Quadro

Il 17 gennaio 2012 l'URSF si è pronunciato accogliendo sostanzialmente il ricorso presentato da NTV ed avente ad oggetto alcune previsioni contenute nel documento proposto da RFI per prorogare la data di avvio del servizio commerciale. L'atto, modificato secondo le indicazioni di tale Ufficio, è stato sottoscritto da NTV ed RFI SpA in data 8 febbraio 2012 e stabilisce che l'avvio del servizio commerciale di NTV debba avvenire entro il 30 giugno 2012, con un preavviso da darsi ad RFI di 30 giorni.

Tracce

RFI SpA ha inviato in data 28 febbraio 2012 ad NTV il progetto orario 2012. Tale progetto conferma le richieste di modifica formulate da NTV il 4 ottobre 2011.

Certificato di sicurezza

Nei primi mesi del 2012 l'Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie ha esaminato le procedure del Sistema di Gestione della Sicurezza che NTV aveva revisionato alla fine del 2011 per renderle coerenti con l'attivazione del servizio commerciale e ottemperare alle prescrizioni ricevute dalla stessa Agenzia in occasione della precedente revisione. Contestualmente a questa attività è stata anche inoltrata richiesta ufficiale per il Certificato di Sicurezza al fine di rendere lo stesso vincolato esclusivamente all'ottenimento dell'autorizzazione a circolare del materiale rotabile AGV575.

In parallelo a queste attività si è concluso inoltre il processo di qualificazione del responsabile SGS di NTV secondo quanto disposto dal decreto n. 4/2010 della stessa Agenzia. Conclusi con esito positivo tutti i 5 moduli formativi previsti da un corso organizzato dall'ASSTRA, con il patrocinio dell'ANSF, il 26 gennaio il candidato al ruolo proposto da NTV ha superato l'esame di qualificazione presso l'Agenzia. La presenza nell'impresa ferroviaria del Responsabile SGS costituisce obbligo per l'ottenimento e il mantenimento del Certificato di Sicurezza.

In data 20 marzo 2012 sono stati rilasciati dall'ANSF i Certificati di Sicurezza parte A e parte B senza più limitazioni e che consentono l'avvio dei servizi commerciali.

Contratto di finanziamento

Con riferimento agli eventi occorsi successivamente alla chiusura dell'esercizio e aventi impatto sul contratto di finanziamento si evidenzia quanto segue.

Interventi sul contratto di finanziamento (Richieste di Waiver)

Nei mesi di gennaio e febbraio 2012 sono state trasmesse alle banche finanziatrici tre nuove richieste di waiver, aventi impatto sul contratto di finanziamento.

Tali richieste di waiver, di carattere eccezionale, in quanto connesse a contratti definiti Major Project Contract, sono state trasmesse al fine di ottenere:

- l'autorizzazione a sottoscrivere la scrittura privata tra NTV e Interporto Campano con la quale le parti hanno definito una serie di questioni tra di loro insorte. A tale riguardo le banche finanziatrici hanno comunicato la loro approvazione il 26 aprile.
- la ratifica dell'Accordo Quadro sottoscritto in data 8 febbraio 2012 tra NTV e RFI già approvato dal CdA di NTV del 26 gennaio 2012, per il posticipo dell'avvio del servizio commerciale di NTV al massimo entro il 30 giugno 2012, il pagamento delle penali dovute da NTV a RFI per le tracce non utilizzate nel 2011 e nel 2012 sino all'inizio del servizio commerciale, la rinuncia a richiedere a RFI e/o a società del gruppo FS qualsiasi tipo di risarcimento in relazione ad eventi verificatisi sino all'8 febbraio 2012. A tale riguardo le banche finanziatrici non hanno ancora comunicato la loro approvazione.
- la ratifica del contratto sottoscritto in data 8 febbraio 2012 tra NTV e Riello CRD SpA per l'acquisto e l'installazione a bordo treno di distributori automatici di cibo e bevande. A tale riguardo le banche finanziatrici non hanno ancora comunicato la loro approvazione.

Il giorno 24 gennaio 2012 è stata inviata alle banche finanziatrici una comunicazione riguardante la necessità da parte di NTV di formalizzare con Alstom, attraverso il "Secondo addendum al contratto di fornitura e di manutenzione di 25 Treni AGV", le varianti concordate. La comunicazione non è stata oggetto di waiver perché priva di impatti materiali sul Business Plan di NTV.

Non sono state ancora formalizzate le modifiche al contratto di finanziamento derivanti dalle richieste di waiver.

E' stata avviata con le banche finanziatrici l'attività di negoziazione finalizzata a recepire le modifiche al contratto di finanziamento derivanti della sottoscrizione della scrittura privata con Alstom, descritta nel successivo paragrafo. La conclusione di tale attività è prevista per la fine del mese di maggio.

Credito Iva

L'Ufficio Territoriale dell'Agenzia delle Entrate di Roma 4, terminata la fase di analisi della documentazione prodotta dalla Società, ha riconosciuto la validità delle richieste di rimborso Iva sui beni ammortizzabili relative al 2° e 3° trimestre del 2010.

Il 29 febbraio 2012, in sede di presentazione del Modello IVA 2012 per l'anno 2011, è stata presentata un'ulteriore richiesta di rimborso IVA per Euro 7.809.339, pari al minor credito del triennio 2009-2011. Sull'importo chiesto a rimborso è stato costituito pegno ai sensi del Contratto di finanziamento.

Nel mese di aprile è stato utilizzato, mediante compensazione in Modello F24, parte del credito Iva 2011 per un importo pari a Euro 516.457.

Linea Senior Term A

Nell'esercizio 2012 è stato effettuato un ulteriore tiraggio della linea Senior Term A per complessivi 40.950.000 Euro, per effetto di tale utilizzo l'importo del debito outstanding su tale linea ammonta ad Euro 170.000.000.

Linea di credito Vat Facility C

Nei mesi di gennaio e febbraio 2012 sono state presentate due richieste di utilizzo della linea "VAT Facility C" per Euro 8.675.000 per effetto delle quali è stato utilizzato l'intero importo messo a disposizione per tale linea (Euro 44.000.000).

Nel mese di aprile, per effetto dell'utilizzo del credito Iva 2011 sopra richiamato, è stato rimborsato l'importo di 516.457 Euro.

Aggiornamento del Business Plan e del Construction Budget

L'aggiornamento annuale del Business Plan aziendale previsto dal Contratto di finanziamento è stato eseguito e trasmesso alle banche finanziatrici in data 27 gennaio 2012 ed è attualmente in fase di valutazione da parte delle stesse.

Per effetto della negoziazione con le banche finanziatrici sopra citata sarà necessario un aggiornamento del modello finanziario.

Fornitura treni

Omologazione

In data 13 gennaio 2012 è stata rilasciata dall'ANSF l'Ammissione Tecnica temporanea per servizio non commerciale. NTV ha quindi avviato il periodo di esercizio non commerciale (almeno 10.000 km tra linee tradizionali e linee AV) prescritto dalla stessa Ammissione Tecnica.

Il 6 marzo 2012 l'ANSF ha rilasciato l'Ammissione Tecnica per servizio commerciale.

Varianti

Il 31 gennaio 2012 è stato sottoscritto tra NTV ed Alstom il "Secondo Addendum al Contratto di Fornitura e Manutenzione di 25 treni AGV" con cui le parti hanno formalizzato le varianti concordate nel 2011 ed i costi da riconoscere ad Alstom, nell'ambito delle attività di manutenzione programmata e correttiva durante la fase di omologazione dei treni, per il trasferimento temporaneo nell'impianto alternativo identificato da NTV di proprie risorse, nonché per il trasferimento e l'immagazzinamento presso lo stesso di materiali di scorta ed attrezzature speciali necessarie all'esecuzione delle suddette attività.

Nuovo piano di consegne

Il 7 marzo 2012 Alstom ha comunicato ad NTV una nuova pianificazione delle date di consegna in base alla quale è stato predisposto un nuovo piano di rump-up - trasmesso ad RFI il 29 marzo a valle del Consiglio di Amministrazione di NTV - con inizio del servizio commerciale il 28 aprile 2012 e raggiungimento del servizio a regime alla fine del 2012.

Nel mese di aprile, Alstom ha comunicato ad NTV una ulteriore pianificazione delle date di consegna, accettata da quest'ultima in quanto in linea con il suddetto piano di rump-up trasmesso ad RFI. Tale pianificazione è stata recepita nella scrittura privata sottoscritta con Alstom il 17 aprile 2012.

Collaudo

Alla fine del mese di gennaio ha avuto inizio la fase di collaudo.

Nel mese di aprile sono stati accettati i primi otto treni che saranno utilizzati per lo svolgimento del servizio commerciale.

Contratto di fornitura

Negli ultimi mesi del 2011 la Società ha avviato una trattativa con Alstom per il



raggiungimento di un accordo volto, tra l'altro, alla condivisione di un nuovo piano di consegne e alla definizione degli effetti derivanti dalla modifica del piano di consegne originario.

A conclusione della negoziazione le parti hanno sottoscritto il 17 aprile 2012 una scrittura privata la cui efficacia è risolutivamente condizionata all'accettazione della medesima scrittura privata da parte delle banche finanziatrici.

Stazioni ed impianti

I primi mesi del 2012 hanno visto l'apertura delle Case Italo del primo gruppo di stazioni, ed in particolare: Milano P. Garibaldi, Napoli Centrale, Milano Rogoredo, Bologna, Firenze, Roma Tiburtina (locale temporaneo presso la Piazza Ipogea della Stazione, in attesa che terminino i lavori nel locale definitivo) e Roma Ostiense.

L'apertura delle Case Italo del secondo gruppo di stazioni (Venezia Mestre e Santa Lucia, Padova, Salerno e Torino) è pianificata in linea con il nuovo piano di rump-up dei servizi.

Nel mese di marzo sono stati inoltre aperti gli Uffici Territoriali di Roma Ostiense.

Altri fatti di rilievo

Finanza agevolata

Il 13 febbraio 2012, la Società è risultata assegnataria dei seguenti contributi previsti da Fondimpresa (Fondo Interprofessionale per la Formazione Continua) per i piani formativi finanziati tramite il "Conto Formazione" aziendale:

- Euro 16.733 in relazione al corso di formazione terzo corso allievi macchinisti per il conseguimento dell'abilitazione da 2° agente di condotta AV/AC.

Sempre nel mese di febbraio 2012 sono stati presentati alla Provincia di Roma due ulteriori progetti non ancora ammessi al finanziamento:

- Euro 63.590 in relazione al corso di formazione quarto corso allievi macchinisti per il conseguimento dell'abilitazione da 1° agente di condotta AV/AC, presentato il 15 febbraio 2012;
- Euro 84.326 in relazione al corso di formazione Train Specialist TS03R, presentato il 21 febbraio 2012.

Impianto di manutenzione di Nola

Nel mese di aprile, NTV ed Interporto Campano hanno sottoscritto una scrittura privata finalizzata a dirimere tutte le questioni tra loro insorte, ivi comprese quelle relative alla data di completamento (alla quale, a parere di NTV, sono connesse le penali per ritardato completamento dell'impianto di manutenzione), alle lavorazioni eseguite dall'affidatario lavori di Interporto Campano, ai lavori marginali, ai lavori eseguiti da Interporto Campano, onde evitare ogni possibile contenzioso tra le stesse.

Apertura delle vendite e avvio del servizio

Il 15 aprile sono state aperte le vendite e il 28 aprile si è dato avvio al servizio commerciale con l'attivazione della tratta Napoli-Milano.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dal Progetto alla Gestione del Servizio

Con l'apertura delle vendite e l'avvio del servizio l'iniziativa è transitata dalla fase di progetto alla fase operativa. In linea con il piano di consegne dei materiali rotabili previsto da Alstom, aumenteranno progressivamente nel corso del 2012 il numero di servizi offerti ai viaggiatori fino a raggiungere il servizio a regime (50 servizi al giorno) alla fine del 2012.

Nel corso del 2012, parallelamente allo svolgimento dell'attività commerciale, saranno completati inoltre tutti i progetti legati al rump-up dei servizi: consegna dei treni, formazione del personale operativo, apertura delle restanti Case Italo.

Contratto di finanziamento

Nel corso del 2012 è previsto il versamento di ulteriori 50.000.000 di Euro da parte degli Azionisti, come previsto dal contratto di finanziamento siglato il 24 giugno 2008 (*Equity Contribution Agreement*).

MISURE DI SICUREZZA

Ai sensi dell'allegato B del D.Lgs. n. 196/2003 recante il Codice in materia di protezione dei dati personali, si dà atto che la Società si è adeguata alle misure di sicurezza secondo i termini e le modalità ivi indicati, redigendo il relativo Documento di Monitoraggio delle Misure di Sicurezza.

LUOGHI DI ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ

La Società svolge la propria attività presso:

- gli uffici di Viale del Policlinico n. 149/b, Roma - Uffici di direzione e amministrazione nonché sede legale;
- l'Impianto di Manutenzione di Nola, Via Boscofangone snc;
- l'Ufficio Territoriale di Milano, Corso Como n. 15;
- l'Ufficio Territoriale di Roma Ostiense, Piazza 12 ottobre 1492;
- Staff Corner di Roma Tiburtina, Piazza Ipogea, Piazzale della Stazione Tiburtina;
- Staff Corner di Milano Porta Garibaldi, Piazza S. Freud n. 1;
- la Casa Italo di Milano Porta Garibaldi, Piazza S. Freud n. 1;
- la Casa Italo di Milano Rogoredo, Via G.B. Cassinis n. 83;
- la Casa Italo di Napoli, Piazza Garibaldi, Stazione Centrale;
- la Casa Italo di Bologna, Piazza Medaglie d'Oro n. 1;

- la Casa Italo di Roma Tiburtina, Piazza Ipogea, Piazzale della Stazione Tiburtina;
- la Casa Italo di Firenze, Piazza della Stazione n. 1;
- la Casa italo di Roma Ostiense, Piazza 12 ottobre 1492;

DESTINAZIONE DEL RISULTATO

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2011 con una perdita di Euro 39.318.987 che Vi proponiamo di riportare a nuovo.

Roma, 14 Maggio 2012

Il Presidente del C.d.A.
(Avv. Luca Cordero Di Montezemolo)



BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011



SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA DELL'ESERCIZIO 2011

Gli importi sono espressi in unità di Euro

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazione |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati) | - | - | - |
| B) Immobilizzazioni | | | |
| I. Immateriali | | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | 32.739.822 | 24.916.742 | 7.823.080 |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 1.956.431 | 1.519.601 | 436.830 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno | 6.444.355 | 3.187.991 | 3.256.364 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 403.520 | 351.209 | 52.311 |
| 5) Avviamento | - | - | - |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 12.599.897 | 5.701.610 | 6.898.287 |
| 7) Altre | 2.671.072 | 2.585.784 | 85.288 |
| Totale Immobilizzazioni immateriali | 56.815.097 | 38.262.937 | 18.552.160 |
| II. Materiali | | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 72.673.606 | - | 72.673.606 |
| 2) Impianti e macchinario | 387.673 | 392.696 | (5.023) |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 901.583 | - | 901.583 |
| 4) Altri beni | 2.136.404 | 766.321 | 1.370.083 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 14.175.687 | 76.307.666 | (62.131.979) |
| Totale Immobilizzazioni materiali | 90.274.953 | 77.466.683 | 12.808.270 |
| III. Finanziarie | | | |
| 1) Partecipazioni in: | | | |
| a) imprese controllate | - | - | - |
| b) imprese collegate | - | - | - |
| c) imprese controllanti | - | - | - |
| d) altre imprese | - | - | - |
| 2) Crediti | | | |
| a) verso imprese controllate | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| b) verso imprese collegate | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| c) verso controllanti | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| d) verso altri | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| 3) Altri titoli | - | - | - |
| 4) Azioni proprie (valore nominale complessivo) | - | - | - |
| Totale Immobilizzazioni finanziarie | - | - | - |
| Totale Immobilizzazioni | 147.090.050 | 115.729.620 | 31.360.430 |

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| C) Attivo circolante | | | |
| I. Rimanenze | | | |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | - | - | - |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | - | - | - |
| 3) Lavori in corso su ordinazione | - | - | - |
| 4) Prodotti finiti e merci | - | - | - |
| 5) Acconti | - | - | - |
| Totale Rimanenze | - | - | - |
| II. Crediti | | | |
| 1) Verso clienti | | | |
| - entro 12 mesi | 14.586.429 | 786.572 | 13.799.857 |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| | 14.586.429 | 786.572 | 13.799.857 |
| 2) Verso imprese controllate | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| | - | - | - |
| 3) Verso imprese collegate | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| | - | - | - |
| 4) Verso controllanti | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| | - | - | - |
| 4-bis) Per crediti tributari | | | |
| - entro 12 mesi | 11.338.566 | 516.457 | 10.822.109 |
| - oltre 12 mesi | 29.975.742 | 33.965.005 | (3.989.263) |
| | 41.314.308 | 34.481.462 | 6.832.846 |
| 4-ter) Per imposte anticipate | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | 29.269.913 | 14.569.053 | 14.700.860 |
| | 29.269.913 | 14.569.053 | 14.700.860 |
| 5) Verso altri | | | |
| - entro 12 mesi | 2.251.172 | 434.111 | 1.817.061 |
| - oltre 12 mesi | 11.700.000 | 12.000.000 | (300.000) |
| | 13.951.172 | 12.434.111 | 1.517.061 |
| Totale Crediti | 99.121.822 | 62.271.198 | 36.850.624 |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni | | | |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate | - | - | - |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate | - | - | - |
| 3) Partecipazioni in imprese controllanti | - | - | - |
| 4) Altre partecipazioni | - | - | - |
| 5) Azioni proprie (valore nominale complessivo) | - | - | - |
| 6) Altri titoli | - | - | - |
| Totale Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni | - | - | - |
| IV. Disponibilità liquide | | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 12.304.767 | 18.391.556 | (6.086.789) |
| 2) Assegni | - | - | - |
| 3) Denaro e valori in cassa | 6.130 | 7.446 | (1.316) |
| Totale Disponibilità liquide | 12.310.897 | 18.399.002 | (6.088.105) |
| Totale attivo circolante | 111.432.719 | 80.670.200 | 30.762.519 |
| D) Ratei e risconti | 142.000.543 | 133.624.690 | 8.375.853 |
| - disaggio su prestiti | - | - | - |
| - vari | 142.000.543 | 133.624.690 | 8.375.853 |
| Totale attivo | 400.523.312 | 330.024.510 | 70.498.802 |

STATO PATRIMONIALE PASSIVO
31/12/2011 31/12/2010
Variazione
A) Patrimonio netto

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| I. Capitale | 148.953.918 | 148.953.918 | - |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 114.646.082 | 114.646.082 | - |
| III. Riserva di rivalutazione | - | - | - |
| IV. Riserva legale | - | - | - |
| V. Riserve statutarie | - | - | - |
| VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio | - | - | - |
| VII. Altre riserve | 1 | (1) | 2 |
| - Riserva straordinaria | - | - | - |
| - Versamenti in conto capitale | - | - | - |
| - Versamenti conto copertura perdite | - | - | - |
| - Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U. | - | - | - |
| - Riserva per ammortamenti anticipati art. 67 T.U. | - | - | - |
| - Fondi riserve in sospensione di imposta | - | - | - |
| - Riserve da conferimenti agevolati (legge 576/1975) | - | - | - |
| - Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982 | - | - | - |
| - Fondi di accantonamento (art. 2 legge n. 168/1992) | - | - | - |
| - Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993 | - | - | - |
| - Riserva non distribuibile ex art. 2426 | - | - | - |
| - Riserva per conversione/arrotondamento in EURO | - | - | - |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo | (39.616.902) | (18.880.674) | (20.736.228) |
| IX. Utile d'esercizio | - | - | - |
| IX. Perdita d'esercizio | (39.318.987) | (20.736.228) | (18.582.759) |
| Acconti su dividendi | - | - | - |
| Copertura parziale perdita d'esercizio | - | - | - |

| | | | |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Totale Patrimonio netto | 184.664.112 | 223.983.097 | (39.318.985) |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|

B) Fondi per rischi e oneri

| | | | |
|---|------------|-------|------------|
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili | - | - | - |
| 2) Fondi per imposte, anche differite | - | - | - |
| 3) Altri | 11.396.315 | 5.195 | 11.391.120 |

| | | | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|
| Totale Fondi per rischi e oneri | 11.396.315 | 5.195 | 11.391.120 |
|--|-------------------|--------------|-------------------|

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | 850.410 | 357.170 | 493.240 |
|---|----------------|----------------|----------------|

D) Debiti

| | | | |
|--|-------------|------------|------------|
| 1) Obbligazioni | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| 2) Obbligazioni convertibili | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | - |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| 4) Debiti verso banche | | | |
| - entro 12 mesi | 5.311.837 | 781.257 | 4.530.580 |
| - oltre 12 mesi | 157.789.617 | 91.348.429 | 66.441.188 |
| | 163.101.454 | 92.129.686 | 70.971.768 |

| | | | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| 5) Debiti verso altri finanziatori | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | |
| - oltre 12 mesi | - | - | |
| | - | - | |
| 6) Acconti | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| | - | - | |
| 7) Debiti verso fornitori | | | |
| - entro 12 mesi | 28.491.985 | 9.879.514 | 18.612.471 |
| - oltre 12 mesi | - | - | |
| | 28.491.985 | 9.879.514 | 18.612.471 |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | |
| - oltre 12 mesi | - | - | |
| | - | - | |
| 9) Debiti verso imprese controllate | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | |
| - oltre 12 mesi | - | - | |
| | - | - | |
| 10) Debiti verso imprese collegate | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | |
| - oltre 12 mesi | - | - | |
| | - | - | |
| 11) Debiti verso controllanti | | | |
| - entro 12 mesi | - | - | |
| - oltre 12 mesi | - | - | |
| | - | - | |
| 12) Debiti tributari | | | |
| - entro 12 mesi | 577.341 | 314.038 | 263.303 |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| | 577.341 | 314.038 | 263.303 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | | |
| - entro 12 mesi | 1.584.216 | 893.424 | 690.792 |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| | 1.584.216 | 893.424 | 690.792 |
| 14) Altri debiti | | | |
| - entro 12 mesi | 2.332.935 | 1.055.467 | 1.277.468 |
| - oltre 12 mesi | - | - | - |
| | 2.332.935 | 1.055.467 | 1.277.468 |
| Totale Debiti | 196.087.931 | 104.272.129 | 91.815.802 |
| E) Ratei e risconti | 7.524.544 | 1.406.919 | 6.117.625 |
| - aggio sui prestiti | - | - | |
| - vari | 7.524.544 | 1.406.919 | 6.117.625 |
| Totale passivo | 400.523.312 | 330.024.510 | 70.498.802 |

| CONTI D'ORDINE | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazione |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
| 1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi | - | - | - |
| 2) Sistema improprio degli impegni | 670.636.100 | 675.405.265 | (4.769.165) |
| 3) Sistema improprio dei rischi | 42.369.191 | 28.018.626 | 14.350.565 |
| 4) Raccordo tra norme civili e fiscali | - | - | - |
| Totale conti d'ordine | 713.005.291 | 703.423.891 | 9.581.400 |

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| A) Valore della produzione | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 5.269.967 | 1.924.021 | 3.345.946 |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti | - | - | - |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | - | - | - |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 7.949.766 | 2.495.186 | 5.454.580 |
| 5) Altri ricavi e proventi: | - | - | - |
| - vari | 11.482.335 | 113.983 | 11.368.352 |
| - contributi in conto esercizio | - | - | - |
| - contributi in conto capitale (quote esercizio) | - | - | - |
| Totale valore della produzione | 24.702.068 | 4.533.190 | 20.168.878 |
| B) Costi della produzione | | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 673.087 | 145.719 | 527.368 |
| 7) Per servizi | 20.892.297 | 12.322.717 | 8.569.580 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 5.258.105 | 2.354.520 | 2.903.585 |
| 9) Per il personale: | | | |
| a) Salari e stipendi | 13.572.092 | 7.344.978 | 6.227.114 |
| b) Oneri sociali | 4.068.876 | 2.423.409 | 1.645.467 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 750.590 | 429.336 | 321.254 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | - | - | - |
| e) Altri costi | 20.039 | 4.400 | 15.639 |
| | 18.411.597 | 10.202.123 | 8.209.474 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.991.016 | 907.696 | 1.083.320 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.071.516 | 229.459 | 842.057 |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | - | - | - |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | - | - | - |
| | 3.062.532 | 1.137.155 | 1.925.377 |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | - | - | - |
| 12) Accantonamento per rischi | - | - | - |
| 13) Altri accantonamenti | 11.391.120 | - | 11.391.120 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 6.550.678 | 67.109 | 6.483.569 |
| Totale costi della produzione | 66.239.416 | 26.229.343 | 40.010.073 |
| Differenza tra valore e costi di produzione (A-B) | | | (19.841.195) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | | |
| - da imprese controllate | - | - | - |
| - da imprese collegate | - | - | - |
| - altri | - | - | - |
| 16) Altri proventi finanziari: | | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| - da imprese controllate | - | - | - |
| - da imprese collegate | - | - | - |
| - da controllanti | - | - | - |
| - altri | - | - | - |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | - | - | - |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante | - | - | - |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| d) proventi diversi dai precedenti: | | | |
| - da imprese controllate | - | - | - |
| - da imprese collegate | - | - | - |
| - da controllanti | - | - | - |
| - altri | 71.626 | 240.481 | (168.855) |
| | 71.626 | 240.481 | (168.855) |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | | | |
| - da imprese controllate | - | - | - |
| - da imprese collegate | - | - | - |
| - da controllanti | - | - | - |
| - altri | 12.480.968 | 6.827.903 | 5.653.065 |
| | 12.480.968 | 6.827.903 | 5.653.065 |
| 17bis) Utili e Perdite su cambi | 315 | (1.737) | 2.052 |
| Totale proventi e oneri finanziari | (12.409.027) | (6.589.159) | (5.819.868) |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | | | |
| 18) Rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | - | - | - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | - | - | - |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | - | - | - |
| 19) Svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | - | - | - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | - | - | - |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | - | - | - |
| Totale rettifiche di valore di attività finanziarie | - | - | - |
| E) Proventi e oneri straordinari | | | |
| 20) Proventi: | | | |
| - plusvalenze da alienazioni | - | - | - |
| - varie | 61.655 | 18.717 | 42.938 |
| | 61.655 | 18.717 | 42.938 |
| 21) Oneri: | | | |
| - minusvalenze da alienazioni | - | - | - |
| - imposte esercizi precedenti | - | - | - |
| - varie | 135.128 | 28.375 | 106.753 |
| | 135.128 | 28.375 | 106.753 |
| Totale delle partite straordinarie | (73.473) | (9.658) | (63.815) |
| Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E) | (54.019.848) | (28.294.970) | (25.724.878) |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | | |
| a) Imposte correnti | - | - | - |
| b) Imposte differite (anticipate) | 14.700.861 | 7.558.742 | 7.142.119 |
| 23) Utile (Perdita) dell'esercizio | (39.318.987) | (20.736.228) | (18.582.759) |

Il Presidente del C.d.A.
(Avv. Luca Cordero di Montezemolo)



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011

Gli importi presenti sono espressi in unità di Euro

PREMESSA

Il presente bilancio si riferisce all'esercizio 2011. E' costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa; in allegato a quest'ultima è riportato il Rendiconto Finanziario.

CRITERI DI FORMAZIONE

Il seguente bilancio è stato redatto in conformità al dettato delle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio (articoli 2423 e seguenti del Codice Civile) e si compone:

- dello Stato Patrimoniale, predisposto secondo lo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424 bis del Codice Civile;
- del Conto Economico, redatto secondo lo schema degli articoli 2425 e 2425 bis del Codice Civile;
- della Nota Integrativa, i cui valori sono esposti in unità di euro, che riporta, ove applicabili, le informazioni previste dall'articolo 2427 del Codice Civile, dal Decreto Legislativo n. 127/1991 o da altre norme, nonché notizie complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge. Essa ha la funzione di illustrare i dati esposti nel bilancio, mediante analisi descrittive, esplicative e di dettaglio atte a fornire una rappresentazione esauriente, veritiera e corretta della situazione societaria.

Nella redazione si è fatto riferimento, oltre alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio, modificate dal D. Lgs. 6/2003 ("Riforma del diritto societario"), alle interpretazioni ed integrazioni contenute nei principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Nel corso del periodo non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, Codice Civile.

CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva dell'inizio dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito al periodo al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non al periodo in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

1) Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento, accesi a decorrere dal momento in cui le immobilizzazioni si sono rese disponibili per l'utilizzo o hanno iniziato a produrre benefici economici, così come disposto dal principio contabile OIC n. 24.

I costi di impianto e di ampliamento e i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità aventi utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

Inoltre, sulla base del Business Plan aziendale, per tali costi risultano con evidente certezza i benefici economici futuri a decorrere dall'esercizio 2012. Per quanto riguarda i costi di ricerca e sviluppo, gli stessi attengono a uno specifico progetto chiaramente definito; sono identificabili, misurabili ed è possibile dimostrare la loro diretta inerenza al processo per la cui realizzazione sono stati sostenuti.

I valori delle immobilizzazioni immateriali, in caso risultino durevolmente inferiori al residuo costo da ammortizzare, vengono svalutati e, se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, vengono ripristinati.

2) Immobilizzazioni Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, compresi gli oneri accessori ed i costi direttamente imputabili al bene, e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento. Il costo così definito viene svalutato in presenza di perdite durevoli di valore e ripristinato (al netto dei soli ammortamenti) qualora vengano meno tali presupposti.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attese l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione e, comunque, in sintonia con il dettato dell'art. 102 del D.P.R. 917/1986 e del D.M. 31/12/1988.

Le vite economico-tecniche delle immobilizzazioni materiali, in base alle quali è stato determinato il processo di ammortamento, sono comprese fra i seguenti intervalli temporali:

| Descrizione | Vita Utile |
|--|------------|
| Fabbricati | 30 anni |
| Impianti telefonici | 5 anni |
| Impianti specifici | 5 anni |
| Altri impianti | 8 anni |
| Attrezzature industriali e commerciali | 10 anni |
| Attrezzature varie e minute | 8 anni |
| Elaboratori | 5 anni |
| Altri beni materiali | 8 anni |
| Mobili e arredi | 8 anni |

I costi per manutenzioni di carattere ricorrente sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

3) Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'eventuale adeguamento del valore nominale al valore di presumibile realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

4) Disponibilità liquide

Sono iscritte per il loro effettivo importo.

5) Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

6) Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

7) Fondi per rischi e oneri

Sono iscritti in bilancio in base alla migliore stima, tenendo conto degli elementi conoscitivi a disposizione, delle passività e degli oneri specifici di esistenza certa o probabile, per i quali tuttavia non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

8) Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il TFR corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 31 dicembre 2011 ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data al netto delle anticipazioni corrisposte ai sensi di legge, nonché delle quote destinate e liquidate ai fondi pensione.

9) Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della Nota Integrativa sono fornite, ove necessario, le informazioni complementari previste dalla legge.

10) Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza.

Le imposte sul reddito anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

L'iscrizione all'attivo delle imposte anticipate è subordinata alla ragionevole certezza del loro futuro recupero. In particolare, quelle relative a perdite fiscali riportabili a nuovo, sono rilevate nei limiti in cui si ritenga ragionevolmente certo

il loro recupero con redditi imponibili futuri, nei limiti temporali previsti dalla normativa tributaria di riferimento.

Quelle relative al plafond di interessi passivi indeducibili nell'esercizio, e illimitatamente riportabili, sono rilevate nei limiti in cui si ritiene ragionevolmente certo il recupero con ROL capienti nei futuri esercizi.

11) Riconoscimento costi e ricavi

I costi sono imputati secondo il principio di prudenza e di competenza.

I ricavi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

12) Contributi

I contributi pubblici non sono rilevati finché non esiste una ragionevole certezza che verranno rispettate le condizioni previste per il loro ottenimento e che saranno effettivamente ricevuti. I contributi pubblici, ottenuti in relazione ad attività immateriali (formazione del personale operativo iscritto tra i costi di impianto e ampliamento così come previsto dal OIC 24) sono rilevati come risconti passivi e iscritti a conto economico tra gli "altri ricavi" con un criterio sistematico e razionale che li ripartisca appropriatamente lungo la vita utile dell'attività immateriale cui si riferiscono.

13) Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Gli impegni e le garanzie sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Relazione sulla Gestione, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento.

Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

DATI SULL'OCCUPAZIONE

L'organico aziendale alla data del 31 dicembre 2011 viene di seguito esposto in dettaglio:

| Organico Effettivo | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazione |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Amministratore Delegato | 1 | 1 | - |
| Vice Presidente Esecutivo | 1 | 1 | - |
| Dirigenti | 19 | 21 | 2 |
| Quadri | 28 | 57 | 29 |
| Impiegati | 92 | 324 | 232 |
| Parasubordinati | 15 | 14 | (1) |
| Borsisti | 23 | 43 | 20 |
| Stageur | 5 | 4 | (1) |
| Totale | 184 | 465 | 281 |

I contratti nazionali di lavoro applicati sono il "Contratto Collettivo di Lavoro

NTV” e il “CCNL Giornalisti professionisti e pubblicisti”.

Per quanto concerne il contratto dei Dirigenti viene applicato il CCNL “Dirigenti commercio aziende del terziario”.

Ai sensi dell’art. 2427 Codice Civile si forniscono di seguito i dati sull’organico medio, ripartito per categoria, alla data del 31 dicembre 2011.

| Organico Medio Ripartito per Categoria | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazione |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Amministratori ¹ | 1,00 | 1,00 | - |
| Dirigenti | 18,42 | 20,83 | 2,41 |
| Quadri | 20,33 | 46,92 | 26,59 |
| Impiegati | 79,92 | 188,75 | 108,83 |
| Collaboratori | 12,58 | 14,00 | 1,42 |
| Borsisti | 7,50 | 32,67 | 25,17 |
| Stageur | 4,08 | 4,08 | - |
| Totale | 143,83 | 308,25 | 164,42 |

1) Ai fini della determinazione dei dati sull’organico medio ripartito per categoria, il Vice Presidente Esecutivo viene incluso nella categoria “Dirigenti”.

ATTIVITÀ

I. Immobilizzazioni immateriali

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | Ammortamenti | Valore al 31/12/2011 |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | 24.916.742 | 7.823.080 | - | - | 32.739.822 |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 1.519.601 | 436.830 | - | - | 1.956.431 |
| Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell’ingegno | 3.187.991 | 5.015.451 | - | (1.759.087) | 6.444.355 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 351.209 | 63.923 | - | (11.612) | 403.520 |
| Avviamento | - | - | - | - | - |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 5.701.610 | 7.936.608 | (1.038.321) | - | 12.599.897 |
| Altre | 2.585.784 | 305.606 | - | (220.318) | 2.671.072 |
| Totale | 38.262.937 | 21.581.498 | (1.038.321) | (1.991.017) | 56.815.097 |

La posta ammonta a Euro 56.815.097 con una variazione netta, rispetto al 31 dicembre 2010, di Euro 20.543.177 e ammortamenti per Euro 1.991.017

Il decremento di Euro 1.038.321 rappresenta la riclassifica delle immobilizzazioni in corso sui rispettivi cespiti ultimati.

Nelle pagine che seguono sono riportati i dettagli che compongono le singole voci.

Composizione della voce “Costi di impianto e ampliamento”

Si indica qui di seguito la composizione della voce “costi di impianto e ampliamento”, iscritta nell’attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

Costi di impianto e di ampliamento

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | Ammortamenti | Valore al 31/12/2011 |
|--------------------------------------|----------------------|------------------|------------|--------------|----------------------|
| Spese di costituzione | 6.000 | - | - | - | 6.000 |
| Consulenze per l'avvio dell'attività | 5.129.257 | 374.267 | - | - | 5.503.524 |
| Costi del finanziamento | 15.223.500 | - | - | - | 15.223.500 |
| Costo del personale capitalizzato | 1.499.531 | - | - | - | 1.499.531 |
| Selezione e addestramento personale | 2.930.090 | 7.448.813 | - | - | 10.378.903 |
| Altri costi di impianto | 29.986 | - | - | - | 29.986 |
| Spese societarie | 98.378 | - | - | - | 98.378 |
| Totale | 24.916.742 | 7.823.080 | - | - | 32.739.822 |

Nei "costi di impianto e ampliamento" sono stati iscritti:

- le spese per la costituzione della società;
- i costi per compensi professionali inerenti le consulenze relative alla definizione dei rapporti necessari all'avviamento dell'attività operativa;
- i costi connessi all'operazione di finanziamento (commissioni di agenzia, due diligence, consulenze, altre spese accessorie);
- le spese di selezione e addestramento del personale di macchina e di bordo;
- il costo del personale operativo impiegato nell'avviamento (sino al 30 giugno 2008) dell'attività;
- altri costi di impianto;
- i costi di ampliamento legati agli aumenti di capitale sociale.

Gli incrementi dell'anno si riferiscono agli investimenti operati dalla società in continuità con l'anno precedente e sono prevalentemente riferiti agli ulteriori investimenti sostenuti nell'esercizio per la formazione del personale operativo di macchina e di bordo, coerentemente con la crescita dell'organico per tali figure professionali.

Composizione della voce "Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità"

La voce, iscritta nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale, risulta così composta:

Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | Ammortamenti | Valore al 31/12/2011 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------|------------|--------------|----------------------|
| Costi ricerca "Telematica di bordo" | 435.855 | - | - | - | 435.855 |
| Ricerche di Mercato | 902.895 | 436.830 | - | - | 1.339.725 |
| Costi di pubblicità | 180.851 | - | - | - | 180.851 |
| Totale | 1.519.601 | 436.830 | - | - | 1.956.431 |

La voce "costi ricerca telematica di bordo" si riferisce alle spese sostenute per lo studio di fattibilità del progetto "Telematica a bordo treno", finalizzato a dotare i treni di innovativi sistemi di comunicazione a banda larga.

La voce "ricerche di mercato" accoglie prevalentemente le spese sostenute per indagini finalizzate allo studio del mercato del trasporto ferroviario. Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività di ricerca sulla domanda passeggeri nel trasporto

ferroviario, già avviata nell'esercizio precedente, ed è stato sviluppato un nuovo modello matematico di previsione della domanda che ha declinato la previsione di traffico passeggeri su ciascuna corsa dell'offerta di servizio della società.

Nella voce "costi di pubblicità" sono iscritti i costi sostenuti per il piano di comunicazione e lo studio della "campagna ferroviaria".

Composizione della voce "Diritti di brevetto industriale e utilizzazione di opere dell'ingegno"

Si indica qui di seguito la composizione della voce "diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere di ingegno":

Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | Ammortamenti | Valore al 31/12/2011 |
|-----------------------|----------------------|------------------|------------|--------------------|----------------------|
| Sito internet | 202.400 | - | - | (50.600) | 151.800 |
| Licenze Software | 2.359.181 | 1.022.452 | - | (880.670) | 2.500.963 |
| Software Implementati | 626.410 | 3.992.999 | - | (827.817) | 3.791.592 |
| Totale | 3.187.991 | 5.015.451 | - | (1.759.087) | 6.444.355 |

La voce "sito internet" accoglie le spese relative alla progettazione, sviluppo, editing e restyling del sito internet NTV.

Nella voce "licenze software" sono stati iscritti i costi relativi all'acquisizione delle licenze, a tempo indeterminato, relative al funzionamento dei software utilizzati e, principalmente:

- licenze SAP relative all'applicativo ERP;
- licenze Quintiq relative al sistema Fleet & Crew Management;
- licenze Oracle relative al sistema Customer Relationship Management (CRM);
- licenze per il sistema Data Center;
- licenze per il sistema di messaggistica promozionale e pubblicitaria nelle stazioni;
- altre licenze per programmi applicativi operativi minori;

L'incremento dell'anno è riferito principalmente all'acquisto delle licenze software per il Data Center (Euro 657.332), per la messaggistica promozionale e pubblicitaria (Euro 125.000), licenze software Oracle per il CRM (Euro 53.032), licenza software per il sistema di tesoreria PITECO (Euro 52.650) e altre licenze relative all'utilizzo delle dotazioni aziendali (Euro 134.438).

Nella voce "Software Implementati" sono stati iscritti i costi relativi all'implementazione dei seguenti software:

- Implementazione SAP ERP, relativo al sistema di contabilità generale, incrementata di Euro 915.433;
- Implementazione SAP HCM, relativo alla gestione del personale, incrementata di Euro 280.470;
- Implementazione PITECO, relativo al sistema di tesoreria, incrementata di Euro 92.000;

- Implementazione CRM, relativo al sistema Customer Relationship Management per la gestione della clientela, incrementata di Euro 1.317.000;
- Implementazione software per la gestione della Sala Operativa, incrementata di Euro 323.000
- Implementazione software relativa alle emettitrici automatiche di biglietti (cd. Ticket Vending Machine o TVM), incrementata di euro 236.000;
- Implementazione software Share Point, per la gestione dell'intranet aziendale, incrementata di Euro 829.096.

Gli incrementi dell'anno sono dovuti all'avanzamento dei progetti di implementazione e al rilascio dei principali sistemi che verranno utilizzati in esercizio.

Composizione della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili"

Si indica qui di seguito la composizione della voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili":

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | Ammortamenti | Valore al 31/12/2011 |
|---------------------|----------------------|---------------|------------|-----------------|----------------------|
| Licenza Ferroviaria | 76.687 | 7.336 | - | (8.582) | 75.441 |
| Marchi NTV | 248.009 | 45.586 | - | - | 293.595 |
| Insegna | 26.513 | 11.001 | - | (3.030) | 34.484 |
| Totale | 351.209 | 63.923 | - | (11.612) | 403.520 |

Composizione della voce "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti"

Si indica qui di seguito la composizione della voce "immobilizzazioni immateriali in corso e acconti":

Immobilizzazioni in corso e acconti

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | Ammortamenti | Valore al 31/12/2011 |
|---------------------------------|----------------------|------------------|--------------------|--------------|----------------------|
| Implementazione software | 4.709.939 | 5.938.453 | (1.033.371) | - | 9.615.021 |
| Altre immobilizzazioni in corso | 991.671 | 1.998.155 | (4.950) | - | 2.984.876 |
| Totale | 5.701.610 | 7.936.608 | (1.038.321) | - | 12.599.897 |

La voce "Implementazioni software" accoglie le spese per l'implementazione dei principali software che verranno utilizzati in esercizio, per la parte non ancora rilasciata in produzione. Gli incrementi dell'anno, di Euro 5.938.453, sono rappresentati dagli ulteriori investimenti, in continuità con l'esercizio precedente, necessari alla messa in esercizio dei sistemi o delle ulteriori release per miglioramenti e adeguamenti a sistemi già rilasciati in produzione (gli incrementi sono prevalentemente riferiti ai progetti CRM, Contact Center e Sala Operativa). I decrementi derivano dalla messa in esercizio di alcuni sistemi con conseguente iscrizione dei relativi valori sul cespite definitivo.

Tra le "altre immobilizzazioni in corso e acconti" sono incluse le consulenze

per la progettazione e lo sviluppo del sito internet (Euro 452.616), le consulenze relative al progetto di formazione del personale operativo (Euro 400.611), le consulenze per la fornitura di servizi ancillari (Euro 482.480), le spese per operazioni pubblicitarie connesse con l'avvio dell'attività produttiva (Euro 828.907), ulteriori investimenti in corso di ultimazione relativi al progetto "Telematica a bordo treno" (Euro 350.839) e in via residuale altre immobilizzazioni immateriali in corso e acconti, prevalentemente per consulenze relative a progetti ancora in corso.

Composizione della voce "Altre immobilizzazioni immateriali"

Si indica qui di seguito la composizione della voce "altre Immobilizzazioni immateriali":

Altre Immobilizzazioni Immateriali

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | Ammortamenti | Valore al 31/12/2011 |
|---|----------------------|----------------|------------|------------------|----------------------|
| Migliorie su beni di terzi - Treni | 378.025 | 43.240 | - | - | 421.265 |
| Migliorie su beni di terzi - Telematica | 1.390.250 | 162.000 | - | - | 1.552.250 |
| Migliorie su beni di terzi - Sede Direzionale | 816.309 | 100.366 | - | (220.078) | 696.597 |
| Set-up Hardware | 1.200 | - | - | (240) | 960 |
| Totale | 2.585.784 | 305.606 | - | (220.318) | 2.671.072 |

La voce "migliorie su beni di terzi - treni" accoglie le spese relative ai miglioramenti che sono stati apportati ai convogli. Rispetto al 31 dicembre 2010 si registra un incremento di Euro 43.240 per interventi sui convogli relativi al servizio di telematica di bordo.

La voce "migliorie su beni di terzi - telematica", di Euro 1.390.250, è relativa al progetto "Telematica a bordo treno", per la fase di predisposizione progettuale. Gli incrementi dell'anno sono tutti riferiti a interventi addizionali richiesti al fornitore 21Net per integrazioni e migliorie sulle forniture effettuate.

Nella voce "migliorie su beni di terzi - sede direzionale" sono iscritte le spese relative ai lavori di ristrutturazione della sede direzionale di Viale del Policlinico, Roma. Nel corso dell'esercizio sono stati eseguiti lavori addizionali per Euro 100.366.

Rivalutazioni delle immobilizzazioni Immateriali alla fine dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983, si fa presente che non sussistono immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie.

II. Immobilizzazioni materiali

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | Ammortamenti | Valore al 31/12/2011 |
|------------------------|----------------------|------------|------------|--------------|----------------------|
| Terreni e fabbricati | - | 73.490.163 | - | (816.557) | 72.673.606 |
| Impianti e macchinario | 392.696 | 111.263 | - | (116.286) | 387.673 |

| | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| Attrezzature industriali e commerciali | - | 914.376 | - | (12.793) | 901.583 |
| Altri beni materiali | 766.321 | 1.495.963 | - | (125.880) | 2.136.404 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 76.307.666 | 8.402.547 | (70.534.526) | - | 14.175.687 |
| Totale | 77.466.683 | 84.414.312 | (70.534.526) | (1.071.516) | 90.274.95 |

La posta ammonta a Euro 90.274.953 con una variazione netta, rispetto al 31 dicembre 2010, di Euro 13.879.786 e ammortamenti per Euro 1.071.516.

Il decremento di Euro 70.534.526 rappresenta la riclassifica delle immobilizzazioni in corso sui rispettivi cespiti ultimati.

Di seguito è rappresentato il costo storico delle Immobilizzazioni Materiali con il relativo Fondo Ammortamento.

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazione | Valore al 31/12/2011 |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|
| Terreni e fabbricati | - | 73.490.163 | 73.490.163 |
| (Fondo ammortamento) | - | (816.557) | (816.557) |
| Valore netto Contabile | - | 72.673.606 | 72.673.606 |
| Impianti e macchinario | 561.895 | 111.263 | 673.158 |
| (Fondo ammortamento) | (169.199) | (116.286) | (285.485) |
| Valore netto Contabile | 392.696 | (5.023) | 387.673 |
| Attrezzature industriali e commerciali | - | 914.376 | 914.376 |
| (Fondo ammortamento) | - | (12.793) | (12.793) |
| Valore netto Contabile | - | 901.583 | 901.583 |
| Altri beni | 979.395 | 1.495.963 | 2.475.358 |
| (Fondo ammortamento) | (213.074) | (125.880) | (338.954) |
| Valore netto Contabile | 766.321 | 1.370.083 | 2.136.404 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 76.307.666 | (62.131.979) | 14.175.687 |
| (Fondo ammortamento) | - | - | - |
| Valore netto Contabile | 76.307.666 | (62.131.979) | 14.175.687 |
| Totale | 77.466.683 | 12.808.270 | 90.274.953 |

Composizione della voce "Terreni e fabbricati"

Nella voce sono iscritte le spese sostenute per la realizzazione del fabbricato destinato alle attività di manutenzione dei convogli. I giroconti positivi derivano dalla riclassificazione della voce "immobilizzazioni in corso e acconti", a seguito dell'ultimazione dei lavori con conseguente entrata in esercizio del deposito di manutenzione di Nola, avvenuta nel mese di settembre.

L'incremento si riferisce principalmente ai maggiori investimenti riconosciuti ad Interporto Campano in virtù della scrittura privata rappresentata nella Relazione sulla Gestione.

| Descrizione | Importo |
|--|------------|
| Saldo iniziale 01/01/2011 | - |
| Acquisizioni | 3.228.387 |
| Rivalutazione monetaria | - |
| Rivalutazione economica | - |
| Svalutazione | - |
| Cessioni | - |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | 70.197.918 |

| | |
|--|-------------------|
| Giroconti negativi (riclassificazione) | - |
| Interessi capitalizzati | 63.858 |
| (Ammortamenti) | (816.557) |
| Saldo finale 31/12/2011 | 72.673.606 |

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile la voce è iscritta al costo di acquisto, computando a tal fine anche gli oneri accessori e gli oneri finanziari relativi al finanziamento, come di seguito riportato:

| Costo Storico | Importo |
|-------------------------------|-------------------|
| Progettazione e realizzazione | 71.267.431 |
| Costo del lavoro | 506.014 |
| Oneri Finanziari | 792.271 |
| Altre spese incrementative | 924.447 |
| Totale Costo Storico | 73.490.163 |
| (Ammortamenti) | (816.557) |
| Saldo al al 31/12/2011 | 72.673.606 |

Composizione della voce "Impianti e macchinario"

La voce comprende le spese sostenute per:

- il simulatore di guida dei treni;
- l'impianto telefonico e lan;
- l'impianto per il controllo degli accessi della sede direzionale;
- i macchinari necessari agli interventi di manutenzione sui convogli;
- altri impianti utilizzati nell'impianto di manutenzione di Nola.

| Descrizione | Importo |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo iniziale 01/01/2011 | 392.696 |
| Acquisizioni | 111.263 |
| Rivalutazione monetaria | - |
| Rivalutazione economica | - |
| Svalutazione | - |
| Cessioni | - |
| Giroconti positivi | - |
| Giroconti negativi | - |
| Interessi capitalizzati | - |
| (Ammortamenti) | (116.286) |
| Saldo finale 31/12/2011 | 387.673 |

Composizione della voce "Attrezzature industriali e commerciali"

Nella voce sono iscritte le spese per l'acquisto delle attrezzature specialistiche dell'impianto di manutenzione di Nola, necessarie all'esecuzione dell'attività di manutenzione dei convogli. I giroconti positivi derivano dalla riclassificazione della voce "immobilizzazioni in corso e acconti" per la parte di attrezzature entrata in esercizio.

| Descrizione | Importo |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo iniziale 01/01/2011 | - |
| Acquisizioni | 641.626 |
| Rivalutazione monetaria | - |

| | |
|---|----------------|
| Rivalutazione economica | - |
| Svalutazione | - |
| Cessioni | - |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | 263.208 |
| Giroconti negativi (riclassificazione) | - |
| Interessi capitalizzati (riclassificazioni) | 9.542 |
| (Ammortamenti) | (12.793) |
| Saldo finale 31/12/2011 | 901.583 |

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile la voce è iscritta al costo di acquisto, computando a tal fine anche gli oneri accessori e gli oneri finanziari relativi al finanziamento, come di seguito riportato:

| Costo Storico | Importo |
|-------------------------------|----------------|
| Progettazione e realizzazione | 639.666 |
| Costo del lavoro | 75.611 |
| Oneri Finanziari | 118.385 |
| Altre spese incrementative | 80.714 |
| Totale Costo Storico | 914.376 |
| (Ammortamenti) | (12.793) |
| Saldo al 31/12/2011 | 901.583 |

Composizione della voce "Altri beni"

La voce comprende:

- elaboratori;
- mobili e arredi;
- le spese per l'acquisto dei distributori automatici a bordo treno;
- le spese per l'acquisto dei monitor di stazione;
- altri beni materiali e beni di modico valore.

L'incremento dell'anno è dovuto principalmente agli investimenti in mobili e arredi per le stazioni e sedi territoriali (Euro 889.888), all'acquisto dei monitor di stazione (Euro 447.589) e alle spese per l'acquisto dei distributori automatici a bordo treno (Euro 158.177).

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Saldo iniziale 01/01/2011 | 766.321 |
| Acquisizioni | 1.495.963 |
| Rivalutazione monetaria | - |
| Rivalutazione economica | - |
| Svalutazione | - |
| Cessioni | - |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | - |
| Giroconti negativi (riclassificazione) | - |
| Interessi capitalizzati | - |
| (Ammortamenti) | (125.880) |
| Saldo finale 31/12/2011 | 2.136.404 |

Composizione della voce "Immobilizzazioni in corso e acconti"

La voce comprende:

- per Euro 9.942.510 le spese delle ulteriori attrezzature specialistiche

- dell'impianto di manutenzione di Nola per le quali, alla data di chiusura dell'esercizio, non è stato ancora eseguito il collaudo amministrativo;
- per Euro 4.233.177 le spese per la realizzazione degli spazi di stazione Casa Italo e infrastruttura per la sicurezza.

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Saldo iniziale 01/01/2011 | 76.307.666 |
| Acquisizioni | 8.402.547 |
| Rivalutazione monetaria | - |
| Rivalutazione economica | - |
| Svalutazione | - |
| Cessioni | - |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | - |
| Giroconti negativi (riclassificazione) | (70.534.526) |
| Interessi capitalizzati (Ammortamenti) | - |
| Saldo finale 31/12/2011 | 14.175.687 |

I giroconti negativi rappresentano la riclassifica delle immobilizzazioni in corso sui rispettivi cespiti ultimati, descritti in precedenza.

Rivalutazioni delle Immobilizzazioni Materiali alla fine dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 e dell'articolo 11 legge n. 342/2001 si dà atto che per nessuna delle Immobilizzazioni Materiali iscritte nel bilancio della società al 31 dicembre 2011 sono state effettuate rivalutazioni e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

C) Attivo Circolante

III. Crediti

Totale movimentazione dei Crediti

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazione | Valore al 31/12/2011 |
|------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| Verso clienti | 786.572 | 13.799.857 | 14.586.429 |
| Per crediti tributari | 34.481.462 | 6.832.846 | 41.314.308 |
| Per imposte anticipate | 14.569.053 | 14.700.860 | 29.269.913 |
| Verso altri | 12.434.111 | 1.517.061 | 13.951.172 |
| Totale | 62.271.198 | 36.850.624 | 99.121.822 |

Il saldo dei crediti è così suddiviso secondo le scadenze:

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Verso clienti | 14.586.429 | - | - | 14.586.429 |
| Per crediti tributari | 11.338.566 | 29.975.742 | - | 41.314.308 |
| Per imposte anticipate | - | 29.269.913 | - | 29.269.913 |
| Verso altri | 2.251.172 | 11.700.000 | - | 13.951.172 |
| Totale | 28.176.167 | 70.945.655 | - | 99.121.822 |

I "crediti verso i clienti" includono prevalentemente (Euro 14.024.444) crediti verso la società Alstom Ferroviaria così ripartiti:

- per Euro 11.391.120 crediti derivanti dall'addebito di penali per ritardo nella consegna dei convogli (di cui Euro 8.762.400 fatturati ed Euro 2.628.720 per fatture da emettere);
- per Euro 2.633.324 crediti per l'attività di omologazione dei convogli AGV resa a suo favore (di cui Euro 1.123.891 fatturati ed Euro 1.509.433 per fatture da emettere).

La restante parte, di euro 561.985, è riferita a crediti di minore importo vantati nei confronti:

- di altre imprese ferroviarie presso cui il personale di macchina e di bordo è stato in distacco;
- della Provincia di Roma per contributi ottenuti per effetto del "Bando Fondo Sociale Europeo";
- di fornitori per penali addebitate per effetto di inadempienze contrattuali;
- di SNCF per attività di assistenza e consulenza;
- di Hornby Italia per royalties;
- di Ferrari SpA per attività di servizi.

Tra i "crediti tributari" figurano:

- i crediti verso l'Erario per IVA a credito (pari a Euro 15.140.550) e per IVA chiesta a rimborso (pari a Euro 25.969.169);
- il credito per IRES relativa a ritenute subite su interessi attivi bancari (pari ad Euro 204.589).

I "crediti per imposte anticipate", si riferiscono:

- al beneficio fiscale conseguibile nei futuri esercizi in conseguenza della possibilità di utilizzo ai fini IRES delle perdite fiscali maturate;
- al beneficio fiscale conseguibile nei futuri esercizi in conseguenza della possibilità, illimitata nel tempo, di riporto della quota di interessi passivi indeducibili;
- alle differenze temporanee generate da accantonamenti al fondo per rischi e oneri.

Nella tabella che segue viene riepilogato il valore dei crediti per imposte anticipate, distinto per anni di formazione.

| Descrizione | Anno 2007 | Anno 2008 | Anno 2009 | Anno 2010 | Anno 2011 | Totale |
|--|---------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Perdite fiscali riportabili | 29.812 | 1.067.115 | 3.209.618 | 5.092.490 | 7.082.831 | 16.481.866 |
| Interessi passivi indeducibili riportabili | - | 1.014.370 | 1.682.662 | 2.472.985 | 4.485.472 | 9.655.489 |
| Fondi per rischi ed oneri | - | - | - | - | 3.132.558 | 3.132.558 |
| Spese di rappresentanza sospese | - | 6.733 | - | (6.733) | - | - |
| Totale | 29.812 | 2.088.218 | 4.892.280 | 7.558.742 | 14.700.861 | 29.269.913 |

Tra i crediti "verso altri" figurano:

- per Euro 13.582.468, anticipi a fornitori, di cui Euro 13.464.769 per anticipi sul contratto di manutenzione dei convogli pagato ad Alstom Ferroviaria SpA sulla base degli accordi contrattuali;
- per Euro 238.367, depositi cauzionali per locazioni e utenze;

- per Euro 62.270 crediti verso Inps e Inail;
- per Euro 49.314 crediti verso dipendenti;
- per Euro 18.753 altri crediti.

I crediti iscritti sono vantati nei confronti di soggetti residenti in Italia e all'estero secondo lo schema di seguito riportato.

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|---------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Italia | 28.164.167 | 70.945.655 | - | 99.109.822 |
| Francia | 12.000 | - | - | 12.000 |
| Totale | 28.176.167 | 70.945.655 | - | 99.121.822 |

IV. Disponibilità liquide

Totale movimentazione delle Disponibilità Liquide

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazione | Valore al 31/12/2011 |
|----------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Depositi bancari e postali | 18.391.556 | (6.086.789) | 12.304.767 |
| Denaro e valori in cassa | 7.446 | (1.316) | 6.130 |
| Totale | 18.399.002 | (6.088.105) | 12.310.897 |

Il saldo di banca rappresenta la disponibilità liquida relativa ai rapporti di conto corrente. La variazione negativa riflette sostanzialmente gli investimenti e l'attività operativa poste in essere dalla società per l'avvio dell'esercizio commerciale, al netto degli importi erogati per effetto del tiraggio delle linee di credito (per Euro 71.415.000 nell'esercizio) e degli incassi da clienti. Per ulteriori informazioni sulle movimentazioni delle disponibilità liquide si rimanda al Rendiconto Finanziario, in calce alla Nota Integrativa. Il saldo di cassa rappresenta l'esistenza di numerario alla data del 31 dicembre 2011.

D) Ratei e risconti

Totale movimentazione dei Ratei e Risconti

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazione | Valore al 31/12/2011 |
|---------------|----------------------|------------------|----------------------|
| Vari | 133.624.690 | 8.375.853 | 142.000.543 |
| Totale | 133.624.690 | 8.375.853 | 142.000.543 |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. La composizione della voce è così dettagliata:

| Descrizione | Valore al 31/12/2011 |
|-----------------|----------------------|
| Risconti attivi | 142.000.543 |
| Totale | 142.000.543 |

Nella voce “risconti attivi” sono ricompresi i seguenti importi:

- Euro 141.670.000: rappresenta l'importo del canone anticipato di leasing per l'acquisto dei convogli. La durata del contratto di leasing è di 144 mesi. Il periodo di competenza inizierà a decorrere, come indicato dal principio contabile OIC n. 18, quando si manifesteranno i primi effetti economici, momento che viene individuato all'atto della consegna del primo bene. L'incremento rispetto al precedente esercizio è rappresentato dalle quote di maxicanone fatturate e pagate alla società di leasing Leasint Spa, per un importo pari ad Euro 8.400.000 per effetto dell'atto integrativo del contratto di leasing, che prevede un importo complessivo pari ad Euro 32.409.053.
- Euro 330.543: accoglie le spese per commissioni su fidejussioni, polizze assicurative e canoni anticipati di competenza di periodi successivi.

Nella voce “risconti attivi” sono iscritti risconti di durata superiore a 5 anni per le quote del canone anticipato di leasing aventi competenza successiva al quinquennio.

PASSIVITÀ

A) Patrimonio Netto

Totale movimentazione del Patrimonio Netto

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | Valore al 31/12/2011 |
|--|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| Capitale | 148.953.918 | - | - | 148.953.918 |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 114.646.082 | - | - | 114.646.082 |
| Altre riserve: | | | | |
| - Riserva per conversione/arrotondamento in EURO | (1) | 2 | - | 1 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (18.880.674) | - | (20.736.228) | (39.616.902) |
| Utile (perdite) d'esercizio | (20.736.228) | 20.736.228 | (39.318.987) | (39.318.987) |
| Totale | 223.983.097 | 20.736.230 | (60.055.215) | 184.664.112 |

Il Capitale Sociale alla data del 31 dicembre 2011 ammonta ad Euro 148.953.918 ed è composto da numero 148.953.918 azioni ordinarie del valore nominale di 1,00 Euro ciascuna.

La voce “riserva da sovrapprezzo azioni”, di Euro 114.646.082, accoglie il sovrapprezzo pagato dagli azionisti subentrati successivamente ai Soci fondatori.

Le poste del Patrimonio Netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, Codice Civile):

| Natura / Descrizione | Importo | Possibilità utilizzo (*) | Quota disponibile | Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per copert. perdite | Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per altre ragioni |
|----------------------|-------------|--------------------------|-------------------|--|--|
| Capitale | 148.953.918 | B | 148.953.918 | - | - |

| | | | | | |
|---|--------------------|-----|-------------|---|---|
| Riserva legale | - | - | - | - | - |
| Riserve statutarie | - | - | - | - | - |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | - | - | - | - | - |
| Riserva sovrapprezzo (**) | 114.646.082 | A,B | 114.646.082 | - | - |
| Altre riserve | 1 | - | - | - | - |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (39.616.902) | - | - | - | - |
| Totale | 223.983.099 | - | - | - | - |
| Quota non distribuibile | 223.983.099 | - | - | - | - |
| Residua quota distribuibile | - | - | - | - | - |

Dettaglio

(*) Possibilità di utilizzo - A: per aumento di capitale - B: per copertura perdite - C: per distribuzione ai soci
 (**) La riserva per sovrapprezzo azioni è distribuibile solo nel caso in cui la riserva legale raggiunga il quinto del capitale sociale

B) Fondi per rischi e oneri

Totale movimentazione del Fondo per rischi e oneri

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazione | Valore al 31/12/2011 |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|
| Altri | 5.195 | 11.391.120 | 11.396.315 |
| Totale Fondo per rischi e oneri | 5.195 | 11.391.120 | 11.396.315 |

Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Sono rappresentati:

- per Euro 5.195 da accantonamenti dell'esercizio 2008 costituiti sulla base di oneri presumibili da sostenere per sanzioni e interessi Inps per ritardati pagamenti;
- per Euro 11.391.120 da accantonamenti per rischi costituiti con riferimento alla scrittura privata sottoscritta con Alstom e illustrata nella Relazione sulla Gestione. In particolare, a valle della sottoscrizione di tale scrittura privata e nelle more dell'accettazione della stessa da parte della Banca Agente, che costituisce condizione risolutiva della validità della medesima, si è ritenuto opportuno iscrivere prudenzialmente un fondo rischi che riflette gli oneri conseguenti il perfezionamento della scrittura privata, attesa l'incertezza derivante dalla tematica in oggetto.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Totale movimentazione del Trattamento di Fine Rapporto

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazione | Valore al 31/12/2011 |
|---|----------------------|----------------|----------------------|
| Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | 357.170 | 493.240 | 850.410 |
| Totale | 357.170 | 493.240 | 850.410 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31 dicembre 2011 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Di seguito sono rappresentati gli accantonamenti e le utilizzazioni effettuati nel corso dell'esercizio.

| Movimentazioni | Valore |
|---------------------|----------------|
| Saldo Iniziale | 357.170 |
| Accantonamenti | 504.183 |
| Utilizzazioni | (10.943) |
| Saldo finale | 850.410 |

D) Debiti

Totale movimentazione dei Debiti

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazione | Valore al 31/12/2011 |
|---|----------------------|-------------------|----------------------|
| Debiti verso banche | 92.129.686 | 70.971.768 | 163.101.454 |
| Debiti verso fornitori | 9.879.514 | 18.612.471 | 28.491.985 |
| Debiti tributari | 314.038 | 263.303 | 577.341 |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 893.424 | 690.792 | 1.584.216 |
| Altri debiti | 1.055.467 | 1.277.468 | 2.332.935 |
| Totale | 104.272.129 | 91.815.802 | 196.087.931 |

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Debiti verso banche | 5.311.837 | 44.461.814 | 113.327.803 | 163.101.454 |
| Debiti verso fornitori | 28.491.985 | - | - | 28.491.985 |
| Debiti tributari | 577.341 | - | - | 577.341 |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 1.584.216 | - | - | 1.584.216 |
| Altri debiti | 2.332.935 | - | - | 2.332.935 |
| Totale | 38.298.314 | 44.461.814 | 113.327.803 | 196.087.931 |

Nei “debiti verso banche”, incrementati rispetto all’esercizio precedente per effetto dei tiraggi effettuati sulle linee di credito (Euro 71.415.000), sono iscritti gli importi relativi alle linee Loan A e Vat Facility e i ratei di interessi passivi e commissioni maturati e non ancora liquidati alla data di chiusura del periodo, così come prescritto dal principio contabile nazionale OIC 19 § M.V.

I “debiti verso fornitori” sono iscritti al netto degli sconti commerciali. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all’ammontare definito con la controparte. L’incremento dell’anno è coerente con gli ulteriori investimenti effettuati nell’esercizio e con l’evoluzione dei costi conseguente alla crescita aziendale.

La voce dei “debiti tributari” accoglie solo le passività per imposte certe e determinate. In questa voce sono esclusivamente iscritti i debiti per ritenute d’acconto operate nel mese di dicembre 2011.

La voce “debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale” ammonta ad Euro 1.584.216 e la variazione rispetto al precedente esercizio è sostanzialmente connessa all’incremento della forza lavoro.

Negli “altri debiti” figurano il debito verso i dipendenti per Euro 1.980.273 (per ferie e permessi maturati e non goduti, per premi da liquidare e per note spese da rimborsare), e il debito verso l’agenzia di viaggi per Euro 352.662.

I debiti verso banche sono assistiti da una serie di garanzie reali costituite ai sensi dei seguenti "Documenti di Garanzia":

- "Pledge of Claims and Projects Accounts" stipulato in data 24 giugno 2008 e "Second Pledge of Claims" stipulato in data 25 giugno 2009 – contratto ai sensi del quale: i) sono stati ceduti in garanzia alle banche finanziatrici i crediti esistenti e futuri della Società e ii) viene periodicamente rinnovato, secondo la tempistica riportata nel contratto, a favore dei "Creditori Garantiti" il pegno dei saldi di volta in volta esistenti sui conti correnti intestati ad NTV.
- "Accordo Quadro per la Cessione di Crediti IVA" sottoscritto in data 19 dicembre 2008 (che estingue per novazione il contratto denominato "Accordo Quadro per la Cessione di Crediti Iva" stipulato in data 25 giugno 2008) – contratto ai sensi del quale la Società si è impegnata a costituire pegno a favore dei Creditori Garantiti il Credito IVA di volta in volta esistente.
- "Cessione in Garanzia di Crediti verso Rete Ferroviaria Italiana SpA" - sottoscrizione di un contratto tra NTV e Intesa Sanpaolo SpA in cui NTV si impegna a cedere i crediti attuali e futuri che potranno derivare dall'Accordo Quadro e dai singoli contratti di volta in volta stipulati per l'esecuzione dello stesso.

Per quel che concerne la ripartizione per area geografica i suddetti debiti sono nei confronti di soggetti residenti in Italia e all'estero, secondo lo schema di seguito riportato:

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Francia | 102.983 | - | - | 102.983 |
| Regno Unito | 11.062 | - | - | 11.062 |
| Italia | 38.000.262 | 44.461.814 | 113.327.803 | 195.789.879 |
| Olanda | 184.007 | - | - | 184.007 |
| Totale | 38.298.314 | 44.461.814 | 113.327.803 | 196.087.931 |

E) Ratei e Risconti

Totale movimentazione dei Ratei e Risconti

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazione | Valore al 31/12/2011 |
|---------------|----------------------|------------------|----------------------|
| Vari | 1.406.919 | 6.117.625 | 7.524.544 |
| Totale | 1.406.919 | 6.117.625 | 7.524.544 |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è posticipata o anticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

La composizione della voce è così dettagliata:

| Descrizione | Valore al 31/12/2011 |
|------------------|----------------------|
| Ratei passivi | 6.651.970 |
| Risconti passivi | 872.574 |
| Totale | 7.524.544 |

La voce "ratei passivi" accoglie i costi maturati alla data del 31 dicembre 2011 la cui manifestazione numeraria è posticipata rispetto al periodo di competenza e si riferisce principalmente:

- ai differenziali negativi dei prodotti derivati per un importo di Euro 2.981.174;
- alla quota degli oneri di prelocazione leasing che maturano dalla data di ogni singolo esborso della società di leasing nei confronti di Alstom e sino alla consegna di ciascun treno per un importo pari ad Euro 3.115.830;
- ai ratei passivi per quattordicesime mensilità maturate alla data di chiusura dell'esercizio per Euro 554.966.

La voce "risconti passivi" accoglie i contributi del Bando Fondo Sociale Europeo, maturati alla data del 31 dicembre 2011 e che verranno imputati come componente positiva di conto economico a decorrere dall'entrata in ammortamento del progetto di selezione per cui sono stati ottenuti tali contributi.

Non sono iscritti ratei o risconti di durata superiore a 5 anni.

CONTI D'ORDINE

Totale movimentazione dei Conti d'ordine

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazione | Valore al 31/12/2010 |
|---------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| Sistema improprio degli impegni | 675.405.265 | (4.769.165) | 670.636.100 |
| Sistema improprio dei rischi | 28.018.626 | 14.350.565 | 42.369.191 |
| Totale | 703.423.891 | 9.581.400 | 713.005.291 |

I conti d'ordine sono stati iscritti al valore nominale e risultano costituiti come di seguito indicato.

Sistema improprio degli impegni

Il valore iscritto in Bilancio, risulta così composto:

- Euro 650.586.200: rappresenta il debito delle rate residue verso la società di leasing Leasint SpA per l'acquisizione in leasing finanziario della flotta composta da numero 25 treni ad alta velocità (numero 44 canoni con periodicità trimestrale cadauno da Euro 14.786.050, di cui il primo dal dodicesimo mese successivo la data di consegna del bene, per un corrispettivo totale di Euro 650.586.200, al netto del maxicanone già corrisposto).
- Euro 10.409.053: rappresenta il debito delle quote di maxicanone residue verso la società di leasing Leasint SpA per effetto dell'atto integrativo del contratto di leasing.
- Euro 4.223.358: rappresenta l'impegno contrattuale residuo con il fornitore Scheidt & Bachmann GmbH, per la fornitura delle emettitrici di biglietti - Ticket Vending Machine (TVM).
- Euro 1.681.874: si riferiscono all'impegno residuo con il fornitore Reply SpA per il contratto relativo al sistema di sicurezza informatica.

- Euro 1.816.250: si riferiscono al contratto di fornitura degli apparati sicurezza (videosorveglianza) presso gli impianti e le stazioni con il fornitore ATS Alta Tecnologia per la Sicurezza.
- Euro 980.905: rappresenta l'impegno con Cassina SpA per il contratto di fornitura degli arredi.
- Euro 938.460: rappresenta l'impegno per il servizio di Contact Center per l'esercizio 2012, nei confronti del fornitore System House Srl.

Sistema improprio dei rischi

Il valore negativo di Euro 42.369.191 rappresenta il fair value degli strumenti di copertura.

Ai sensi dell'articolo 2427-bis del Codice Civile si evidenziano le informazioni relative al fair value dei suddetti strumenti finanziari.

| Controparte | Tipologia | Categoria | Scadenza | Nozionale | Fair Value |
|---------------------------------|------------------|-----------|------------|--------------------|---------------------|
| Banca Intesa Sanpaolo | Zero Cost Collar | Collar | 31/12/2016 | 148.470.000 | (25.675.730) |
| Banca Monte dei Paschi di Siena | Zero Cost Collar | Collar | 31/12/2016 | 63.210.000 | (10.931.251) |
| Banco popolare (ex Efibanca) | Zero Cost Collar | Collar | 31/12/2016 | 16.660.000 | (2.881.105) |
| Banca Popolare di Lodi | Zero Cost Collar | Collar | 31/12/2016 | 16.660.000 | (2.881.105) |
| Totale | | | | 245.000.000 | (42.369.191) |

Fideiussioni e garanzie prestate da terzi nel nostro interesse

Come disposto dal principio contabile OIC n. 22 non è stato iscritto in calce allo Stato Patrimoniale il valore delle garanzie rilasciate da terzi per debiti dell'impresa che tuttavia viene qui segnalato in quanto utile a valutare la situazione finanziaria e patrimoniale dell'impresa.

Le fideiussioni e garanzie prestate da terzi nell'interesse della società sono costituite da:

Fideiussioni Intesa Sanpaolo SpA a favore di Rete Ferroviaria Italiana SpA - Sono attive le seguenti garanzie:

- Fideiussione per la cauzione che la società è tenuta a prestare a garanzia degli impegni assunti in base dell'Accordo Quadro di accesso all'infrastruttura.
La fideiussione, con rinuncia al beneficio di preventiva escussione, è costituita fino a concorrenza di Euro 9.699.200, corrispondente all'ammontare della cauzione, e ha scadenza 12 dicembre 2020.
- Fideiussione per l'acquisto di tracce ferroviarie necessarie per il completamento delle corse prova del convoglio AGV 575.
La fideiussione, con rinuncia al beneficio di preventiva escussione, è costituita fino a concorrenza Euro 313.073 ed ha scadenza 7 giugno 2012.

Fideiussioni Intesa Sanpaolo SpA a favore di Provincia di Roma - sono state rilasciate le seguenti fideiussioni a favore della Provincia di Roma in qualità di referente dell' Organismo Intermedio del POR "FSE":

- Fideiussione per ottenere lo svincolo del 40% relativo all'importo del contributo del Fondo Sociale Europeo che NTV si è aggiudicata per il 1° tirocinio per conseguimento dell'abilitazione da 1° agente.
La fideiussione, con rinuncia al beneficio di preventiva escussione, è costituita fino a concorrenza Euro 37.991 ed ha scadenza 23 dicembre 2012.
- Fideiussione per ottenere lo svincolo del 40% relativo all'importo del contributo del Fondo Sociale Europeo che NTV si è aggiudicata per il 2° tirocinio per conseguimento dell'abilitazione da 1° agente (progetto di formazione on the job Allievi Macchinisti) – Azione B.
La fideiussione, con rinuncia al beneficio di preventiva escussione, è costituita fino a concorrenza Euro 11.996 ed ha scadenza 6 aprile 2013.
- Fideiussione per ottenere lo svincolo del 40% relativo all'importo del contributo del Fondo Sociale Europeo che NTV si è aggiudicata per il 2° tirocinio per conseguimento dell'abilitazione da 1° agente (progetto di formazione on the job Allievi Macchinisti) – Azione A.
La fideiussione, con rinuncia al beneficio di preventiva escussione, è costituita fino a concorrenza Euro 17.960 ed ha scadenza 6 aprile 2013.
- Fideiussione per ottenere lo svincolo del 50% relativo all'importo del contributo del Fondo Sociale Europeo che NTV si è aggiudicata per il 3° tirocinio per conseguimento dell'abilitazione da 2° agente di condotta (azione non formativa).
La fideiussione, con rinuncia al beneficio di preventiva escussione, è costituita fino a concorrenza Euro 2.647 ed ha scadenza 6 giugno 2013.
- Fideiussione per ottenere lo svincolo del 50% relativo all'importo del contributo del Fondo Sociale Europeo che NTV si è aggiudicata per il 3° tirocinio per conseguimento dell'abilitazione da 2° agente di condotta (azione formativa).
La fideiussione, con rinuncia al beneficio di preventiva escussione, è costituita fino a concorrenza Euro 134.947 ed ha scadenza 6 giugno 2013.
- Fideiussione per ottenere lo svincolo del 50% relativo all'importo del contributo del Fondo Sociale Europeo che NTV si è aggiudicata per il 4° tirocinio per conseguimento dell'abilitazione da 2° agente di condotta (azione non formativa).
La fideiussione, con rinuncia al beneficio di preventiva escussione, è costituita fino a concorrenza Euro 522 ed ha scadenza 12 agosto 2013.
- Fideiussione per ottenere lo svincolo del 50% relativo all'importo del contributo del Fondo Sociale Europeo che NTV si è aggiudicata per il 4° tirocinio per conseguimento dell'abilitazione da 2° agente di condotta (azione formativa).
La fideiussione, con rinuncia al beneficio di preventiva escussione, è costituita fino a concorrenza Euro 107.151 ed ha scadenza 12 agosto 2013.

Fideiussioni Intesa Sanpaolo SpA a favore di Centostazioni SpA – sono state rilasciate le seguenti fideiussioni a favore di Centostazioni SpA, secondo quanto previsto dai contratti di locazione degli spazi di stazione:

- Fideiussione per la locazione degli spazi all'interno della stazione di Padova.
La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 18.306 ed ha scadenza 26 novembre 2019.
- Fideiussione per la locazione degli spazi all'interno della stazione di

Milano Porta Garibaldi.

La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 458.607 ed ha scadenza 15 giugno 2020.

- Fideiussione per la locazione degli spazi all'interno della stazione di Milano Rogoredo.

La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 12.166 ed ha scadenza 15 giugno 2020.

- Fideiussione per la locazione degli spazi all'interno della stazione di Salerno.

La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 22.506 ed ha scadenza 9 luglio 2020.

- Fideiussione per la locazione degli spazi per le emettitrici automatiche di biglietti all'interno della stazione di Roma Ostiense.

La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 6.546 ed ha scadenza 29 maggio 2018.

- Fideiussione per la locazione degli spazi per le emettitrici automatiche di biglietti all'interno della stazione di Milano Rogoredo.

La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 6.546 ed ha scadenza 15 maggio 2018.

- Fideiussione per la locazione degli spazi per le emettitrici automatiche di biglietti all'interno della stazione di Milano Porta Garibaldi.

La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 37.728 ed ha scadenza 22 maggio 2018.

Fideiussione Intesa Sanpaolo SpA a favore di Firema Trasporti Spa

- La fideiussione riguarda la garanzia prestata in nome di NTV a titolo di cauzione per la locazione dell'impianto di manutenzione alternativo a Nola. La fideiussione è costituita fino a concorrenza Euro 500.000 ed ha scadenza 31 gennaio 2012.

Fideiussione Intesa Sanpaolo SpA a favore di Grandi Stazioni SpA

- Fideiussione per la locazione degli spazi all'interno della stazione di Napoli Centrale.

La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 51.216 ed ha scadenza 20 novembre 2017.

- Fideiussione per la locazione degli spazi all'interno della stazione di Firenze S. Maria Novella.

La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 86.697 ed ha scadenza 20 giugno 2017.

Fideiussione BNL gruppo BNP Paribas a favore di Grandi Stazioni SpA

- Fideiussione per la locazione degli spazi all'interno della stazione di Bologna Centrale.

La fideiussione, con escussione a prima richiesta, è costituita fino a concorrenza Euro 66.887 ed ha scadenza 15 maggio 2018.

Linea per Firma Leasing & Guarantee Facility

- Linea per firma "Leasing and Guarantee Facilities Agreement" attualmente prestata da Banca IMI SpA (già Intesa Sanpaolo SpA): si tratta della linea di credito per firma volta a garantire, per conto della società,

gli adempimenti dovuti nei confronti di Leasint SpA ai sensi del contratto di locazione finanziaria per la fornitura dei 25 treni AGV prodotti da Alstom Ferroviaria SpA.

L'importo complessivamente erogato a NTV per tale tipologia di garanzia ammonta a Euro 478.000.000. Alla data del 31 dicembre 2011 l'importo effettivamente garantito è pari a Euro 280.905.000.

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

Le voci che compongono il valore della produzione vengono di seguito indicate:

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazioni | Valore al 31/12/2011 |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 1.924.021 | 3.345.946 | 5.269.967 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 2.495.186 | 5.454.580 | 7.949.766 |
| Altri ricavi e proventi | 113.983 | 11.368.352 | 11.482.335 |
| Totale | 4.533.190 | 20.168.878 | 24.702.068 |

Fra i "ricavi delle vendite e delle prestazioni" sono iscritti:

- per Euro 4.723.991 i proventi derivanti dall'attività di supporto all'omologazione dei convogli AGV resa a favore di Alstom Ferroviaria SpA;
- per Euro 485.950 i corrispettivi per il distacco del personale di macchina e di bordo presso altre aziende ferroviarie;
- per Euro 48.026 i proventi per attività di service nei confronti di Ferrari SpA;
- per Euro 12.000 i ricavi derivanti dall'assistenza e consulenza resa a favore di SNCF relativamente al sistema di sicurezza ferroviaria.

Fra gli "incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" sono iscritti gli oneri finanziari e le spese per il personale, capitalizzati a incremento del valore dei beni iscritti fra le immobilizzazioni, così come indicato nel "Documento Interpretativo n. 1 del Principio contabile 12 - Classificazione nel conto economico dei costi e ricavi" emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Nelle relative parti della Nota Integrativa vengono inoltre distintamente indicati i singoli ammontari che sono stati capitalizzati ad incremento del valore delle immobilizzazioni.

Fra gli "altri ricavi e proventi" sono iscritti altri ricavi diversi dai precedenti. Essi includono prevalentemente le penali attive addebitate al fornitore Alstom per il ritardo nella consegna dei convogli (Euro 11.391.120). In via residuale sono iscritte sopravvenienze attive ordinarie relative a rettifiche di accantonamenti effettuati nell'esercizio precedente e proventi per royalties.

B) Costi della produzione

Le voci che compongono i costi della produzione vengono di seguito indicate:

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazioni | Valore al 31/12/2011 |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 145.719 | 527.368 | 673.087 |
| Per servizi | 12.322.717 | 8.569.580 | 20.892.297 |
| Per godimento di beni di terzi | 2.354.520 | 2.903.585 | 5.258.105 |
| Salari e stipendi | 7.344.978 | 6.227.114 | 13.572.092 |
| Oneri sociali | 2.423.409 | 1.645.467 | 4.068.876 |
| Trattamento di fine rapporto | 429.336 | 321.254 | 750.590 |
| Altri costi per il personale | 4.400 | 15.639 | 20.039 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.137.155 | 1.925.377 | 3.062.532 |
| Accantonamenti per rischi | - | 11.391.120 | 11.391.120 |
| Oneri diversi di gestione | 67.109 | 6.483.569 | 6.550.678 |
| Totale | 26.229.343 | 40.010.073 | 66.239.416 |

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono iscritti al loro valore di acquisto esposto al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. I costi e gli oneri in valuta sono stati determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è stata compiuta. Il tasso di cambio è stato rilevato dall'Ufficio Italiano Cambi.

Di seguito sono rappresentate le principali voci che compongono i costi "per servizi", incrementati rispetto al precedente esercizio per effetto della crescita aziendale:

| Descrizione | Valore al 31/12/2011 |
|---|-------------------------|
| Commissioni e spese bancarie | 5.658.589 |
| Consulenze Tecniche | 3.129.324 |
| Spese di trasferta | 2.041.248 |
| Manutenzioni e riparazioni su beni di terzi | 1.161.814 |
| Servizi di terzi | 1.144.505 |
| Consulenze amministrative, legali e fiscali | 992.786 |
| Servizi per la produzione | 976.859 |
| Collaborazioni afferenti | 934.977 |
| Spese per pubblicità | 918.143 |
| Organi sociali | 804.320 |
| Spese di vigilanza e sicurezza | 640.993 |
| Spese telefoniche e connettività | 585.942 |
| Assicurazioni | 410.597 |
| Altri servizi | 347.040 |
| Spese per energia, acqua, gas e altre | 282.978 |
| Spese di formazione | 246.104 |
| Manutenzioni e riparazioni su beni propri | 204.431 |
| Spese commerciali e di rappresentanza | 120.056 |
| Spese auto | 96.327 |
| Organi di controllo | 91.978 |
| Spese per pulizia | 57.948 |
| Spese di trasporto | 22.377 |
| Spese postali | 15.603 |
| Spese notarili | 7.358 |
| Totale | 20.892.297 |

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi eventuali miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva e, comunque, in sintonia con la normativa dettata dall'art. 102 del D.P.R. n. 917/1986, come illustrato in precedenza.

Accantonamenti per rischi

Rappresenta l'accantonamento al Fondo per rischi effettuato in ordine alla sottoscrizione della scrittura privata con Alstom e illustrata nella Relazione sulla Gestione. A valle della sottoscrizione di tale scrittura privata e nelle more dell'accettazione della stessa da parte della Banca Agente, che costituisce condizione risolutiva della validità della medesima, è stato prudenzialmente iscritto un fondo rischi che riflette gli oneri conseguenti il perfezionamento della scrittura privata, attesa l'incertezza derivante dalla tematica in oggetto.

C) Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari risultano così composti:

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazioni | Valore al 31/12/2011 |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Proventi diversi dai precedenti | 240.481 | (168.855) | 71.626 |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (6.827.903) | (5.653.065) | (12.480.968) |
| Utili (perdite su cambi) | (1.737) | 2.052 | 315 |
| Totale | (6.589.159) | (5.819.868) | (12.409.027) |

Proventi diversi dai precedenti

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|-----------------------------|--------------|-------------|-----------|---------------|---------------|
| Interessi bancari e postali | - | - | - | 67.010 | 67.010 |
| Altri interessi attivi | - | - | - | 4.616 | 4.616 |
| Totale | - | - | - | 71.626 | 71.626 |

Fra gli "altri interessi attivi" sono iscritti gli interessi attivi maturati sull'anticipo al fornitore 21Net e interessi attivi maturati su anticipi ai dipendenti.

Interessi e altri oneri finanziari

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|----------------------------|--------------|-------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Interessi su finanziamenti | - | - | - | 7.376.790 | 7.376.790 |
| Altri interessi passivi | - | - | - | 5.104.178 | 5.104.178 |
| Totale | - | - | - | 12.480.968 | 12.480.968 |

Nella voce "altri interessi passivi" sono inclusi prevalentemente i differenziali negativi degli strumenti derivati di copertura (pari a Euro 5.104.102).

E) Proventi e oneri straordinari

I proventi e gli oneri straordinari risultano così composti:

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazioni | Valore al 31/12/2011 |
|----------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|
| Plusvalenze varie | 18.717 | 42.938 | 61.655 |
| (Minusvalenze varie) | (28.375) | (106.753) | (135.128) |
| Totale | (9.658) | (63.815) | (73.473) |

Plusvalenze varie

Nella voce, che ammonta a Euro 61.655, sono iscritte:

- per Euro 19.224, le sopravvenienze originate dallo storno di costi imputati a conto economico nell'esercizio precedente;
- per Euro 30.412, le penali addebitate al fornitore Aeonvis per inadempienze contrattuali;
- per Euro 12.000, le somme incassate a ristoro dei danni subiti a seguito della transazione con il fornitore Concreta Srl;
- per il residuo, arrotondamenti attivi diversi.

Minusvalenze varie

La voce si riferisce prevalentemente a costi sostenuti nel corso dell'anno, ma di competenza di esercizi precedenti. In particolare risultano iscritti euro 124.638 per penali addebitate da RFI per tracce dell'esercizio 2010 non utilizzate.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Di seguito vengono riepilogate le imposte di pertinenza dell'esercizio:

| Descrizione | Valore al 31/12/2010 | Variazioni | Valore al 31/12/2011 |
|--|-------------------------|------------------|-------------------------|
| Imposte correnti: | - | - | - |
| IRES | - | - | - |
| IRAP | - | - | - |
| Imposte sostitutive | - | - | - |
| Imposte differite (anticipate): | - | - | - |
| IRES | 7.558.742 | 7.142.119 | 14.700.861 |
| IRAP | - | - | - |
| Totale | 7.558.742 | 7.142.119 | 14.700.861 |

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole cer-

tezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Sono state iscritte imposte anticipate derivanti da perdite fiscali e da interessi passivi indeducibili.

La rilevazione delle imposte anticipate è stata fatta sussistendo le condizioni richieste dai principi contabili per la contabilizzazione del beneficio fiscale futuro, in particolare la ragionevole certezza che nel futuro la società conseguirà imponibili fiscali tali da consentire l'assorbimento delle perdite fiscali accumulate, e ROL tali da consentire l'assorbimento degli interessi passivi riportati.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

| Descrizione | Valore al 31/12/2011 | |
|---|---------------------------------------|-------------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| Imposte anticipate: | - | - |
| Svalutazioni per perdite durevoli di Immobilizzazioni materiali | - | - |
| Svalutazioni per perdite durevoli di Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| Fondi per rischi ed oneri | 11.391.120 | 3.132.558 |
| Perdite fiscali | 25.755.748 | 7.082.831 |
| Plafond interessi passivi indeducibili | 16.310.807 | 4.485.472 |
| Totale imposte anticipate | 53.457.675 | 14.700.861 |
| Imposte differite: | - | - |
| Ammortamenti anticipati | - | - |
| Ammortamenti eccedenti | - | - |
| Svalutazioni di crediti | - | - |
| Totale imposte differite | - | - |
| Totale imposte (differite) anticipate nette | 53.457.675 | 14.700.861 |

OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

La società ha in essere con Leasint SpA un contratto di locazione finanziaria per l'acquisto dei convogli. Tale contratto comporterà il trasferimento alla società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti i beni che ne costituiscono oggetto, e inizierà a produrre i propri effetti, a partire dalla data di consegna del primo convoglio, prevista per l'esercizio 2012, cui si rimanda l'informativa relativa agli effetti della contabilizzazione.

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 16, del Codice Civile.

| Qualifica | Compenso annuale |
|--------------------|------------------|
| Amministratori | 1.026.052 |
| Collegio Sindacale | 84.000 |

Si evidenzia, inoltre, ai sensi dell'art. 37 - comma 16 del D. Lgs. n.39/2010 e della lettera 16 bis dell'art. 2427 del Codice civile, che i corrispettivi spettanti nell'esercizio alla Società di Revisione, per l'attività di Revisione legale dei conti annuali, ammontano ad Euro 41.000.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

La società ha rapporti di parte correlata con società collegate, amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche.

Di seguito si forniscono, ai sensi dell'art. 2427, numero 22 bis, del Codice Civile le informazioni relative ai rapporti più significativi¹ in essere con parti correlate.

(1) Si considerano significativi i rapporti di valore unitario superiore a 500.000 Euro.

Rapporti di natura patrimoniale

| Rapporti patrimoniali | 31.12.2010 | | | 31.12.2011 | | |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Immobilizzazioni | Crediti | Debiti | Immobilizzazioni | Crediti | Debiti |
| Interporto Campano SpA | 68.436.450 | - | 1.913.666 | 72.036.003 | - | 2.996.160 |
| Poltrona Frau SpA | 481.133 | - | 9.650 | 636.934 | - | 8.496 |
| Cassina SpA | 307.136 | - | 368.400 | 703.503 | - | 422.842 |
| Gruppo Intesa Sanpaolo Spa | 10.057.705 | - | 53.373.718 | 10.057.705 | - | 96.225.258 |
| Leasint Spa | - | 133.270.000 | - | - | 141.670.000 | 3.115.830 |
| SNCF Voyages Developpement SaS | 984.532 | 28.000 | - | 1.191.523 | - | 63.334 |
| Rail Solutions SaS | 736.020 | - | 239.005 | 873.329 | - | 113.928 |
| Totale | 81.002.976 | 133.298.000 | 55.904.439 | 85.498.997 | 141.670.000 | 102.945.848 |

Rapporti di natura economica

| Rapporti economici | 31.12.2010 | | 31.12.2011 | |
|--------------------------------|------------------|----------------|-------------------|---------------|
| | Costi | Ricavi | Costi | Ricavi |
| Interporto Campano SpA | - | - | 217.222 | - |
| Poltrona Frau SpA | - | - | - | - |
| Cassina SpA | - | - | 328.601 | - |
| Gruppo Intesa Sanpaolo Spa | 6.551.799 | 240.481 | 9.379.141 | 67.011 |
| Leasint Spa | - | - | 2.410.801 | - |
| SNCF Voyages Developpement SaS | - | 181.922 | - | - |
| Rail Solutions SaS | - | - | - | - |
| Totale | 6.551.799 | 422.403 | 12.335.764 | 67.011 |

Dettaglio dei rapporti di natura patrimoniale ed economica

Interporto Campano SpA

Il Cav. Giovanni Punzo, Socio Fondatore e Consigliere di NTV, presiede la società con la quale è stato siglato l'accordo per la realizzazione dell'impianto di manutenzione della flotta.

Alla data del 31 dicembre 2011 risultano iscritti in bilancio Euro 72.036.003 nella voce "Immobilizzazioni Materiali - Terreni e Fabbricati", Euro 2.996.160 nella voce "Debiti verso fornitori" ed Euro 217.222 nella voce "Oneri diversi di gestione".

Poltrona Frau SpA

L'Avv. Luca Cordero di Montezemolo, Socio Fondatore e Presidente del Consiglio di Amministrazione di NTV, riveste la carica di Consigliere nel Consiglio di Amministrazione di Poltrona Frau SpA.

Alla data del 31 dicembre 2011 risultano iscritti in bilancio Euro 551.986 nella voce "Immobilizzazioni Materiali - Mobili e arredi", Euro 84.948 nella voce "Migliorie su beni di terzi" ed Euro 8.496 nella voce "Debiti verso fornitori".

Cassina SpA

L'Avv. Luca Cordero di Montezemolo, Socio Fondatore e Presidente del Consiglio di Amministrazione di NTV, riveste la carica di consigliere nel Consiglio di Amministrazione di Poltrona Frau SpA, società controllante della società Cassina Spa.

Alla data del 31 dicembre 2011 risultano iscritti in bilancio Euro 703.503 nella voce "Immobilizzazioni Materiali in corso", Euro 422.842 nella voce "Debiti verso fornitori" ed Euro 328.601 fra i "Costi per servizi".

Gruppo Intesa Sanpaolo SpA

MI Investimenti SpA, azionista di NTV, e Banca IMI SpA, controparte nel contratto di finanziamento in qualità di Agent e di Mandated Lead Arrangers and Loan Facilities Lender e Intesa London Branch, appartengono al Gruppo Intesa Sanpaolo SpA.

Alla data del 31 dicembre 2011 risultano iscritti in bilancio:

- per operazioni con Banca IMI SpA: Euro 9.345.155 nella voce "Costi di impianto e ampliamento", Euro 94.418.667 nella voce "Debiti verso banche", Euro 1.806.591 nella voce "Ratei passivi", Euro 3.415.736 nella voce "Costi per servizi", Euro 5.963.404 nella voce "Interessi e altri oneri finanziari", Euro 67.011 nella voce "Proventi ed oneri finanziari".
- Per operazioni con Intesa Sanpaolo SpA London Branch: Euro 712.550 nella voce "Costi di impianto e ampliamento".

Leasint Spa

La società ha in essere un contratto di leasing con la società Leasint SpA, appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo SpA. Alla data del 31 dicembre 2011 risultano iscritti in bilancio Euro 141.670.000 nella voce "Risconti Attivi", Euro 3.115.830 nella voce "Ratei passivi" ed Euro 2.410.801 nella voce "Interessi e altri oneri finanziari".

SNCF

SNCF – Voyages Development SAS (già VFEP – Voyageurs France Europe Partenaires SA) detiene una partecipazione in NTV pari al 20%.

Alla data del 31 dicembre 2011 risultano iscritti Euro 1.191.523 nella voce "Costi di Impianto e ampliamento" ed Euro 63.334 nella voce "Debiti verso fornitori".

Rail Solution SaS

Rail Solutions SAS è una società del gruppo SNCF.
Alla data del 31 dicembre 2011 risultano iscritti Euro 873.329 nella voce “Costi di Impianto e ampliamento” ed Euro 113.928 nella voce “Debiti verso fornitori”.

I rapporti di natura commerciale con le succitate parti correlate sono stati regolati secondo le normali condizioni di mercato e nel rispetto delle regole della corretta concorrenza.

DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

Ai sensi dell'allegato B del D.Lgs. n. 196/2003 recante il Codice in materia di protezione dei dati personali, si dà atto che la Società si è adeguata alle misure di sicurezza secondo i termini e le modalità ivi indicati, redigendo il relativo Documento di Monitoraggio delle Misure di Sicurezza

* * * * *

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del periodo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente del C.d.A.
(Avv. Luca Cordero di Montezemolo)



RENDICONTO FINANZIARIO DELL'ESERCIZIO 2011



RENDICONTO FINANZIARIO DELL'ESERCIZIO 2011

Gli importi presenti sono espressi in unità di Euro

| RENDICONTO FINANZIARIO | 31/12/2011 |
|--|---------------------|
| (A) Disponibilità Monetaria Netta Iniziale | 18.399.002 |
| (B) Flusso Monetario per attività di esercizio | |
| Utile (Perdita) | (39.318.987) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.062.532 |
| Variazione netta del fondo rischi | 11.391.120 |
| Variazione netta del TFR | 493.240 |
| Risultato dell'attività di esercizio ante variazioni CCN | (24.372.095) |
| Variazione dei crediti inclusi nell'attivo circolante | (36.850.624) |
| Variazione dei debiti inclusi nel passivo circolante | 26.961.660 |
| Variazione delle scorte | - |
| Variazione di altre voci del capitale circolante (risconti attivi) | (8.375.853) |
| Variazione del capitale circolante | (18.264.817) |
| Totale Flusso Monetario per attività di esercizio | (42.636.912) |
| (C) Flusso Monetario per attività di investimento | |
| Immobilizzazioni materiali | (13.879.786) |
| Immobilizzazioni immateriali | (20.543.177) |
| Partecipazioni | - |
| Totale Flusso Monetario per attività di investimento | (34.422.963) |
| (D) Flusso Monetario da e per attività finanziarie | |
| Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo | (516.457) |
| Erogazione di mutui/altri debiti a medio e lungo termine | 71.415.000 |
| Variazione altri debiti finanziari | 73.225 |
| Totale Flusso Monetario da e per attività finanziarie | 70.971.768 |
| (E) Variazioni di Patrimonio Netto | |
| Versamento Capitale | - |
| Variazione delle Riserve | 2 |
| Totale Variazioni di Patrimonio Netto | 2 |
| (F) Flusso Monetario del periodo (B+C+D+E) | (6.088.105) |
| Disponibilità Monetaria netta finale (A+F) | 12.310.897 |

Il Presidente del C.d.A.
(Avv. Luca Cordero di Montezemolo)



Smart Cinema

.italo



