

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SUL BILANCIO CONSOLIDATO 1994**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha messo a disposizione del Collegio Sindacale, unitamente al progetto di bilancio della Società capogruppo, il bilancio consolidato al 31.12.1994 redatto in conformità di quanto dispone il D.Lgs. 9 aprile 1991, n.127.

Il Consiglio di Amministrazione nella sua relazione ha illustrato l'attività e i risultati delle Società del gruppo oggetto del consolidamento, e l'attività di ricerca e sviluppo, indicando altresì i fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio e la prevedibile evoluzione della gestione.

Nella nota integrativa sono esposte le aree di consolidamento, illustrati i criteri adottati nel processo di consolidamento medesimo e i criteri di valutazione adottati.

Il Collegio Sindacale, sulla scorta dei controlli eseguiti ai sensi dell'art. 41, comma 3 D.Lgs.127/91, per quanto di competenza, dà atto che:

- l'area di consolidamento risulta determinata in modo corretto, ai sensi degli artt. 26 e 28 del D.L. n. 127/1991;
- le partecipazioni sono consolidate con il metodo integrale, con l'iscrizione nel bilancio consolidato delle rispettive attività e passività contro annullamento dei rispettivi patrimoni netti;
- le partite di debito e credito e le operazioni economiche (costi e ricavi) intercorse tra le Società del Gruppo sono state eliminate;
- le risultanze di bilancio riferite al 1994 sono messe a raffronto con quelle del precedente esercizio e, pertanto, anche se espressamente non previsto dalla legge, è stato redatto un bilancio consolidato per il 1993;

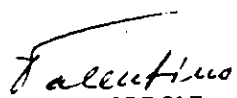
- i criteri utilizzati per la valutazione delle varie poste del bilancio consolidato sono indicati nella nota integrativa e sono stati da questo Collegio Sindacale condivisi. In particolare:
- a) le partecipazioni di controllo in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto;
 - b) le partecipazioni in altre imprese non consolidate sono valutate al costo eventualmente ridotto in presenza di una perdita permanente di valore;
 - c) le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo diminuito degli ammortamenti accumulati; l'ammortamento è in generale calcolato in ragione del 20% per anno, mentre viene calcolato in ragione della durata del contratto per i costi relativi ad immobili in locazione e per i finanziamenti e della residua possibilità di utilizzazione (comunque per un periodo massimo di 10 anni) per i diritti di brevetto, concessioni, licenze, marchi e avviamento;
 - d) i valori iscritti nelle varie poste del bilancio consolidato corrispondono alle risultanze contabili della capogruppo ed alle informazioni trasmesse dalle Società partecipate, mediante l'invio del bilancio e del pacchetto di consolidamento predisposti dalla Capogruppo;
 - e) gli accantonamenti per imposte sul reddito e sul patrimonio netto sono determinati da ciascuna Società consolidata sulla scorta di una realistica previsione del carico fiscale.

Dall'esame del prospetto di raccordo al 31.12.1994 (espresso in milioni di lire) - tra il bilancio di esercizio delle Ferrovie dello Stato S.p.A. ed il bilancio consolidato relativamente al risultato di esercizio ed al patrimonio netto (per la sola quota di competenza del Gruppo) - emerge che il risultato complessivo del gruppo pari a - 2.645.924 - sconta una perdita F.S. di 2.590.768. Ciò in quanto la somma algebrica dei risultati di esercizio delle Società controllate (84.266) provoca il peggioramento del

risultato complessivo (2.645.924) - al netto delle rettifiche positive di consolidamento (29.110) -. Il patrimonio netto del gruppo - 64.110.965 - invece è superiore - rispetto a quello della sola F.S. S.p.A. - 64.013.839 - in quanto l'ammontare del patrimonio netto di competenza - 152.287 - compensa i risultati negativi dell'esercizio 1994 - 2.645.924 -.

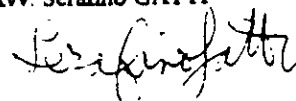
Roma, 14 giugno 1995

IL COLLEGIO SINDACALE

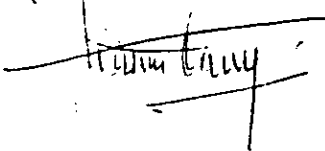

(Dr. Valentino MORRONI - Presidente)

(Prof. Avv. Serafino GATTI -

Sindaco effettivo)


(Cav. Gr. Cr. Gianni CAMPI -

Sindaco effettivo)





Organizzazione e revisione contabile

KPMG Peat Marwick & Associates

via Giuseppe Argo 40

via Sardegna 40

00187 Roma

Telefono 06/48 57 13

Telex 06/48 11 315

Cod. Fiscale 04 0011261 001

Sette legale

via Vittorio Veneto 25 00187 Roma

Relazione della società di revisione sul bilancio di esercizio

All'Azionista della
Ferrovie dello Stato - Società di Trasporti
e Servizi per Azioni

- 1 Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della Ferrovie dello Stato - Società di Trasporti e Servizi per Azioni al 31 dicembre 1994.
- 2 Il nostro esame è stato svolto secondo gli statuiti principi di revisione e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio, interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Nel caso in cui norme civilistiche speciali consentano un trattamento contabile difforme da quello previsto dai predetti principi contabili, abbiamo fatto riferimento alle specifiche norme di legge ed indicato nel paragrafo 5.5 gli effetti che avrebbe prodotto sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto l'applicazione del trattamento previsto dai principi contabili.
- 3 Il bilancio presenta a fini comparativi i valori del bilancio al 31 dicembre 1993, che, come indicato nella nota integrativa, sono stati, successivamente alla redazione del bilancio stesso, oggetto di rettifica ai fini della definitiva rideterminazione del patrimonio netto in conformità a quanto disposto dalla legge 359/92 e successive modificazioni.

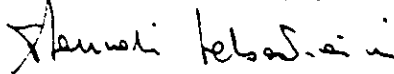
Al fine di esprimere un giudizio sul bilancio dell'esercizio 1994 abbiamo quindi fatto riferimento ai valori patrimoniali al 31 dicembre 1993 così rideterminati, che sono stati da noi esaminati nei limiti di quanto ritenuto a tal fine necessario. Conseguentemente, il nostro giudizio non si estende ai dati del bilancio 1993 presentati a fini comparativi.
- 4 A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Ferrovie dello Stato - Società di Trasporti e Servizi per Azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1994, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio, richiamate nel secondo paragrafo.

- 5 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:
- 5.1 Come indicato nella nota integrativa, il Fondo Pensioni funziona con il criterio denominato "a ripartizione" che implica il finanziamento delle pensioni erogate tramite i contributi versati dalla società e dai dipendenti. Tale criterio viene applicato in attesa della riforma generale del sistema previdenziale e del passaggio all'INPS delle posizioni del personale e sul presupposto che attualmente lo Stato è tenuto a coprire le eccedenze delle erogazioni rispetto agli introiti per contributi. Conseguentemente, non sono stanziati in bilancio fondi a fronte del futuro onere per pensioni da corrispondere al personale in quiescenza ed a quello attivo.
- 5.2 Le immobilizzazioni finanziarie includono L.43.440 miliardi relativi a crediti vantati verso il Tesoro per prestiti contratti dalla società il cui rimborso è a carico dello Stato. Di essi L.8.173 miliardi sono relativi a prestiti, comunque assistiti da garanzia dello Stato, per i quali la Corte dei Conti ha negato la registrazione dei decreti ministeriali di autorizzazione. Gli amministratori ritengono che tale provvedimento sia destinato ad essere revocato e che, conseguentemente, alla società venga riconosciuto il titolo al rimborso dell'ammortamento dei prestiti.
- 5.3 Il contratto di programma per il 1994-2000 ed il contratto di servizio per il 1994-1996, benchè recentemente siglati dalle parti, non sono ancora stati stipulati in pendenza dei necessari pareri degli organi competenti. Al riguardo, come indicato nella nota integrativa, i ricavi dell'esercizio 1994 per trasferimenti dello Stato sono stati prudenzialmente rilevati in bilancio nei limiti degli stanziamenti previsti dalla legge di bilancio dello Stato.
- 5.4 La società detiene alcune partecipazioni di controllo e, in ottemperanza alla vigente normativa ha redatto, per la prima volta, il bilancio consolidato di gruppo. Tale bilancio, che viene presentato contestualmente al bilancio d'esercizio, non è stato da noi esaminato, non rientrando nell'incarico affidatoci. Peraltro, il patrimonio netto ed il risultato d'esercizio consolidati non si discostano apprezzabilmente da quelli riflessi nel bilancio d'esercizio.
- 5.5 Come indicato nella nota integrativa, la società ha imputato l'onere per l'imposta patrimoniale dell'esercizio 1994 a preesistenti riserve di patrimonio netto, così come consentito dalla legge n. 461/1992 e successive disposizioni, in alternativa all'imputazione dell'intero onere al conto economico dell'esercizio, come invece previsto

dai principi contabili di riferimento. Quest'ultimo trattamento contabile avrebbe comportato un peggioramento del risultato dell'esercizio di L465 miliardi senza effetto sul patrimonio netto.

Roma, 20 giugno 1995

KPMG Peat Marwick Fides s.n.c.



Fabrizio Iannoni Sebastianini