lo stesso non ha fatto emergere profili di particolare rilievo ai fini delle proprie incombenze, il Collegio ha ritenuto di poter concludere la presente relazione riservandosi di segnalare ogni fatto di rilievo di cui dovesse eventualmente acquisire successiva cognizione al competente Organo assembleare. Signori Azionisti, in relazione a tutto quanto precede, il Collegio esprime parere favorevole circa l'approvazione del progetto di bilancio, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, e della relazione sulla gestione che lo accompagna, e concorda con il Consiglio di Amministrazione riguardo alle modalità di destinazione dell'utile di esercizio.

Roma, 13 maggio 2002

IL COLLEGIO SINDACALE
Dr. Mario VINCENTI (Presidente)
Prof. Dr. Santo ROSACE (Sindaco effettivo)
Prof. Dr. Sergio GALIMBERTI (Sindaco effettivo)

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO 2001

Relazione della società di revisione sul Bilancio d'esercizio 2001

Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono (06) 80961.1
Telefax (06) 8077475

Relazione della società di revisione sul bilancio d'esercizio

All'Azionista della
Ferrovie dello Stato S.p.A.

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Ferrovie dello Stato S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Ferrovie dello Stato S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

I bilanci di alcune società controllate e collegate sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le loro risultanze. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano circa lo 0,9% e lo 0,7%, rispettivamente, delle partecipazioni iscritte in bilancio e del totale attivo, è basato anche sulla revisione svolta da tali revisori.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati espressi in euro sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 febbraio 2001.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Ferrovie dello Stato S.p.A. al 31 dicembre 2001 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

KPMG S.p.A. è membro della KPMG International.

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Foggia Genova Lecce Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia Pescara Roma Torino
Treviso Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale Euro 4.386.923,85 i.v.
Registro imprese Milano N. 276823
R.E.A. Milano N. 512867
Cod. Fisc. e IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano MI

FERROVIE DELLO STATO S.p.A.

KPMG

Ferrovie dello Stato S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2001

4 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:

4.1 Come indicato nella nota integrativa, nell'ambito del processo di riorganizzazione societaria, la Società ha ricevuto dalla Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. (già Ferrovie dello Stato – Società di Trasporti e Servizi per Azioni), a seguito di scissione parziale con efficacia dal 1° luglio 2001 e con retrodatazione degli effetti contabili al 1° gennaio 2001, il complesso aziendale composto dai rami d'azienda "Corporate" e "Centro Servizi" e dalle partecipazioni afferenti il relativo ambito di attività. Nella nota integrativa sono evidenziati gli effetti di tale operazione sul bilancio d'esercizio.

4.2 Come indicato nella nota integrativa, nell'ambito del processo di riorganizzazione societaria, in data 1° luglio 2001 il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha apportato alla Società in conto futuro aumento capitale sociale la partecipazione detenuta nella Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. (già Ferrovie delle Stato – Società di Trasporti e Servizi per Azioni) ad un valore provvisorio di € 16.723 milioni, pari al valore nominale delle azioni di quest'ultima. Tale valore dovrà essere determinato in via definitiva sulla base di una perizia valutativa da parte di un collegio di periti, attualmente in corso. In attesa della definitiva determinazione del valore da attribuire all'apporto, la partecipazione è stata iscritta a tale valore provvisorio e nel contempo è stato iscritto al passivo, tra i fondi per rischi e oneri, un fondo rettificativo della partecipazione di pari importo.

4.3 La Società detiene partecipazioni di controllo e, in ottemperanza alla vigente normativa, ha redatto il bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa relazione della società di revisione, è presentato unitamente al bilancio d'esercizio.

Roma, 27 maggio 2002

KPMG S.p.A.

Stefano Bandini
Socio

FERROVIE DELLO STATO S.P.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO 2002

GRUPPO FERROVIE DELLO STATO

INDICE

Organi sociali e Società di revisione
Lettera del Presidente e Amministratore Delegato

Il Gruppo nel 2002

- I risultati consolidati raggiunti nel 2002
- I principali eventi dell'anno
- Le risorse umane
- La politica ambientale
- Il rapporto con i clienti

Relazione sulla gestione

- Il quadro macroeconomico
- L'andamento del traffico ferroviario nazionale ed il mercato di riferimento
- Andamento economico e situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo
- Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo
- Andamento economico e situazione patrimoniale-finanziaria di Ferrovie dello Stato S.p.A.
- Evoluzione prevedibile della gestione di Ferrovie dello Stato S.p.A.
- Rapporti di Ferrovie dello Stato S.p.A. con società controllate, collegate e con altre parti correlate
- Gli investimenti
- Le attività di ricerca e sviluppo
- I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Azioni proprie della Capogruppo
- Altre informazioni:
  - Indagini e procedimenti giudiziari
  - Attività ex Decreto legislativo 231/2001
  - Sanatoria fiscale ex lege n. 289/2002
- Informazioni riguardanti le principali società che operano nel Gruppo:
  - dati significativi
- Andamento economico e situazione patrimoniale-finanziaria per società
- Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio

Allegato n 1 – Stato patrimoniale riclassificato di Gruppo
Allegato n 2 – Stato patrimoniale riclassificato di Ferrovie dello Stato S.p.A.

INDICE

BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO FERROVIE DELLO STATO AL 31 DICEMBRE 2002

Stato Patrimoniale e Conto Economico

- Stato Patrimoniale attivo
- Stato Patrimoniale passivo
- Conti d'ordine
- Conto Economico

Nota Integrativa

- Sezione 1: Presentazione del bilancio consolidato
- Sezione 2: Forma e contenuto del bilancio consolidato
  - Criteri generali
  - Area di consolidamento
  - Variazioni area di consolidamento
  - Metodi di consolidamento
  - Moneta di conto
  - Bilanci in valuta
  - Criteri di valutazione
- Sezione 3: Criteri di redazione del bilancio e criteri di valutazione di gruppo
- Sezione 4: Analisi delle voci di bilancio e delle relative variazioni
- Sezione 5: Altre informazioni

Allegato n. 1 – Elenco delle società consolidate con il metodo integrale
Allegato n. 2 – Elenco delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto
Allegato n. 3 – Elenco delle altre partecipazioni in società controllate e collegate non consolidate
Allegato n. 4 – Società entrate nell'area di consolidamento
Allegato n. 5 – Società uscite dall'area di consolidamento
Allegato n. 6 – Mappa di consolidamento al 31 dicembre 2002
Allegato n. 7 – Rendiconto finanziario

Relazione del Collegio Sindacale
Relazione della Società di Revisione

GRUPPO FERROVIE DELLO STATO

BILANCIO DI ESERCIZIO DI FERROVIE DELLO STATO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2002

Stato Patrimoniale e Conto Economico

- Stato Patrimoniale attivo
- Stato Patrimoniale passivo
- Conti d'ordine
- Conto Economico

Nota Integrativa

- Sezione 1: Attività della Società
- Sezione 2: Contenuto e forma del bilancio
- Sezione 3: Criteri di valutazione
- Sezione 4: Analisi delle voci di bilancio e delle relative variazioni
  Stato patrimoniale attivo
  Stato patrimoniale passivo
  Conti d'ordine
  Conto economico
- Sezione 5: Altre informazioni

Allegato n. 1 – Rendiconto finanziario

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione della Società di Revisione

GRUPPO FERROVIE DELLO STATO

ORGANI SOCIALI DI FERROVIE DELLO STATO S.P.A.

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore Delegato

CIMOLI Ing. Giancarlo

Consiglieri

SAPELLI Prof. Giulio

SCOCA Prof. Franco Gaetano

SEBASTIANI Prof. Mario

ULISSI Avv. Roberto

Collegio Sindacale

Presidente

VINCENTI Dott. Mario

Sindaci effettivi

GALIMBERTI Prof. Sergio

ROSACE Prof. Santo

Sindaci supplenti

SCHINIGOI Dott. Pietro

FERRANTI Dott. Roberto

Società di Revisione

PRICEWATERHOUSE COOPERS S.p.A.

GRUPPO FERROVIE DELLO STATO

Per il secondo anno consecutivo, nella loro ormai quasi secolare storia, le Ferrovie dello Stato hanno chiuso il 2002 con un bilancio in utile. Non si tratta di un evento casuale: è il frutto del comune sforzo di tutti quanti lavorano nel nostro Gruppo, del management e di tutti i dipendenti; il frutto di scelte strategiche compiute negli ultimi anni e portate avanti con determinazione, grazie anche al sostegno convinto dell'Azionista.

Il processo di societarizzazione del Gruppo, portato a compimento nel 2001, si è consolidato nel corso dell'esercizio 2002, esprimendo in maniera più evidente il suo contenuto innovativo in termini di maggior efficienza del sistema e di più accentuato orientamento al servizio della clientela. Ne è derivato un miglioramento delle performance sul versante dell'offerta e della qualità, puntualità e sicurezza del servizio, che si è tradotto anche in una crescita della qualità percepita e dell'immagine aziendale.

Sono tutti fattori che, insieme con il raggiunto equilibrio economico, pongono oggi le Ferrovie dello Stato in grado di operare su un mercato europeo avviato in maniera irreversibile sulla strada della liberalizzazione, di rispondere alla sfida della competitività e della modernità e di recitare un ruolo decisivo nel panorama economico del nostro Paese, grazie alla capacità dimostrata di alimentare un imponente e crescente flusso di investimenti.

Pur nella consapevolezza del grande lavoro che ancora ci attende, i risultati raggiunti devono ispirare fiducia, alla luce anche dell'importante accordo raggiunto dalle parti sociali il 16 aprile 2003, con il quale è stato varato il nuovo Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro, ulteriore elemento di stabilità per i prossimi anni.

Giancarlo Cimoli