TRENITALIA S.p.A.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

1) Si segnala come anche con riferimento all'esercizio 2003 perduri lo stato di sospensione dell'operatività della regolazione delle tariffe passeggeri sui treni a media/lunga percorrenza stabilita nella Delibera CIPE del 15.11.2001, essendo tuttora in corso di revisione, da parte del CIPE stesso, i criteri di regolamentazione delle tariffe di tutte le "public utilities". In relazione a quanto sopra, dal 1° gennaio 2003 era stato previsto un aumento medio delle tariffe del 4%.
2) In data 21 gennaio 2003 a seguito dell'adeguamento richiesto dal Consorzio UNICOCAMPANIA del fondo consortile e l'ingresso di ulteriori società, la partecipazione di Trenitalia passa dal 14% al 14,49%.
3) In data 27 gennaio 2003 l'Assemblea del Consorzio Ferrovie Lombarde ha approvato il bilancio finale di liquidazione al 31 dicembre 2002. In data 20 febbraio 2003 veniva effettuato il versamento a favore di Trenitalia della quota spettante (pari a 22.925 euro).
4) In data 27 gennaio 2003 il treno 22957 (Torino-Ventimiglia-Taggia) ripartendo dalla stazione di Saint Dalmas con segnale di via libera, entrava in collisione nella galleria "Bisogna" con il treno straordinario Nice Ville - Tende. L'urto, avvenuto in territorio francese, provocava la morte di un macchinista e un Capo Treno, e il ferimento di alcuni viaggiatori. Per quanto riguarda il materiale rotabile, la motrice è stata gravemente danneggiata, mentre le rimanenti vetture hanno riportato lievi danni. Le eventuali responsabilità civili che dovessero essere accertate a carico della società, sarebbero coperte (per la parte eccedente la franchigia) da specifiche polizze assicurative.
5) In data 7 febbraio 2003 è stata costituita, con partecipazione paritetica, da Trenitalia e RENFE la società di diritto spagnolo "Logistica mediterranea Cargo S.A.".
6) In data 19 febbraio 2003 una primaria società di revisione ha emesso la propria relazione di revisione positiva in relazione alla rendicontazione predisposta da Trenitalia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 in ottemperanza all'art. 8 del Contratto di Servizio Pubblico 2000-2001, stipulato con il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti.
7) In data 18 marzo 2003 è stata acquistata, come deliberato dal CdA di Trenitalia in data 26 novembre 2002, da Cemat S.p.A. una quota pari all'11% del capitale sociale di Eurogateway S.r.l. (società che gestisce i tiri gru nel terminale di trasporto combinato di Novara) per un importo pari a 75.000 euro.
8) In data 18 marzo 2003 Trenitalia ha sottoscritto un contratto in cui si impegna a cedere il 51% del capitale sociale della Hydroitalia S.r.l. al soggetto aggiudicatario della gara appositamente espletata, subordinandone l'efficacia al rilascio dell'autorizzazione da parte dell'Antitrust. La società il successivo 21 marzo 2003, sulla base della delibera del CdA del 27 febbraio 2003, ha sottoscritto e versato l'aumento di capitale sociale della società Hydroitalia S.r.l., portandolo a 31.230.000 euro ed ha deliberato la trasformazione da S.r.l. a S.p.A.. In pari data Trenitalia

ha effettuato un ulteriore versamento destinato alla copertura della perdita 2002, pari a 2.262,57 euro. A tale società sono stati ceduti, sempre il 21 marzo scorso, gli asset idrici secondo quanto previsto dal progetto di valorizzazione degli stessi, avente quale finalità quella dello sviluppo del business della depurazione.

9) In data 1° aprile 2003 è stata raggiunta un'intesa preliminare con le Organizzazioni Sindacali, in relazione alla definizione del nuovo CCNL per le attività ferroviarie, che prevede l'erogazione di un importo medio "una tantum", a copertura del periodo precedente la vigenza del nuovo contratto CCNL (2000-2002), pari a 1.600 euro comprensivo del Premio di Risultato 2002.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nell'esercizio 2003 la società, sul fronte degli obiettivi di gestione, è orientata a proseguire sul sentiero del recupero di efficienza fin qui intrapreso, così da consolidare il raggiunto equilibrio economico confermando un risultato netto di esercizio positivo.

Per ottenere ciò sarà portato avanti ed ulteriormente rafforzato il progetto strutturato che coinvolge tutte le Divisioni/Unità societarie, fondato sul principale obiettivo dell'innalzamento della qualità del servizio e dell'orientamento al cliente, coerentemente con gli impegni sottoscritti, previsti dalla Carta dei Servizi 2003.

Analoghi progetti sono stati e saranno ancora avviati sul fronte del contenimento dei costi. In particolare, relativamente al costo del lavoro, proseguirà l'azione di contenimento degli organici basata sugli accordi siglati con le Organizzazioni Sindacali, così come l'azione di incremento della produttività del personale attraverso la formazione ed il riequilibrio professionale, parallelamente a quella di reingegnerizzazione dei processi industriali.

Nell'ambito delle azioni di mercato, la società ha intenzione di proseguire nell'attività di analisi del riposizionamento strategico, dell'efficientamento dei processi produttivi e dell'innalzamento dei livelli di qualità del servizio della Divisione Cargo, mantenendo forte attenzione in tal senso a possibili alleanze con partners nazionali ed internazionali, in particolare nel settore del combinato marittimo e terrestre.

Per quanto riguarda il settore del trasporto viaggiatori, all'interno di altre iniziative di rafforzamento (generalmente riferite alla qualità del servizio ed in particolare riguardanti il prodotto ES*), continuerà l'azione di valorizzazione del prodotto Intercity e la riqualificazione del Notte, mentre con specifico riferimento al settore del trasporto regionale, proseguirà l'azione di elevazione degli standard qualitativi del servizio così da trovarsi pronti all'appuntamento che, nel medio termine, vedrà aprirsi, in ossequio alla vigente normativa di settore, lo scenario delle gare del trasporto pubblico locale nel quale le Regioni e gli altri Enti Locali, come indicato dal DPCM del 16 novembre 2000, rappresentano le figure cui sono stati delegati compiti e funzioni relativi al servizio pubblico di trasporto.

Sul fronte degli investimenti, in coerenza con le strategie di miglioramento

TRENITALIA S.p.A.

del servizio offerto ai viaggiatori ed ai clienti del trasporto merci, sia in termini di qualità ed affidabilità specifica che di efficienza complessiva, sono previsti ulteriori interventi destinati all'acquisto di nuovo materiale rotabile, alla manutenzione straordinaria ciclica e al revamping, all'applicazione di nuove tecnologie di bordo treno, nonché interventi minori comprendenti progetti di informatica e di miglioramento degli impianti delle officine.

Per quanto riguarda il trasporto passeggeri, i principali interventi punteranno al rafforzamento del parco in preparazione dell'avvio dell'alta velocità, all'ampliamento delle relazioni del prodotto ES*, in particolare verso il meridione, e alla riqualificazione della flotta IC/IEC; mentre per il trasporto regionale, l'attenzione della società è rivolta agli interventi di rinnovo del parco dei locomotori, al miglioramento del comfort sulle carrozze esistenti, nonché ai progetti riguardanti la sicurezza, l'informatizzazione dei sistemi destinati alla diffusione delle informazioni al pubblico e all'emissione di biglietti self-service nelle stazioni e fermate non presenziate.

Per quanto riguarda il trasporto merci, i principali interventi riguardano l'acquisto di carri di diversa tipologia ripartiti tra "autostrada viaggiante", trasporto intermodale e siderurgico.

Infine, per quanto riguarda il gruppo delle società controllate, l'azione sarà concentrata sulla attenta verifica che, nell'ambito delle rispettive autonomie e competenze, sia proseguita l'attività tesa a massimizzare l'efficienza gestionale, così da contribuire positivamente al raggiungimento degli obiettivi di risultato del Gruppo.

ANDAMENTO ECONOMICO DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

Nel seguito sono evidenziate le attività svolte dal gruppo FS Cargo, nel settore del trasporto merci, e da Passaggi S.p.A. nel settore agenziale (Tour Operator).
Non si evidenziano in quest'ambito commenti con riferimento alle società Hydroitalia S.r.l., Hydroitalia Due S.r.l. e Hydroitalia Tre S.r.l., in quanto non ancora operative.

FS Cargo S.p.A.

(importi in migliaia di euro)

	Esercizio 2002	Esercizio 2001
Valore della produzione	4.575,0	1.810,0
Costi operativi	(6.708,0)	(3.951,0)
Margine operativo lordo	**(2.133,0)**	**(2.141,0)**
Saldo gestione finanz. e straordinaria	(5.128,0)	(10.233,0)
Risultato netto d'esercizio	**(7.271,0)**	**(12.822,0)**

FS Cargo ha proseguito nel 2002 ad operare come sub-holding di un sistema di società che di fatto rappresentano uno strumento di implementazione dell'azione commerciale della Divisione Cargo finalizzato allo sviluppo del trasporto ferroviario. Le proprie partecipate, infatti, operano nei settori del trasporto intermodale (Italcontainer, CEMAT e Alpe Adria), della logistica integrata (Omniaexpress, Omnia Logistica, Ecolog e Cargo Chemical), dei traffici internazionali (Pol Rail, East Rail e Sideuropa) e dei terminali (Nord Est Terminal, Serfer e SGT).
Al fine proprio di rafforzare la propria presenza nel comparto del trasporto combinato strada-rotaia la FS Cargo ha acquistato il 28 marzo 2002 n. 408.947 azioni della società CEMAT S.p.A., aumentando così la quota di partecipazione dal 35,41% al 41,25%; ha inoltre sottoscritto l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea della società Alpe Adria S.p.A., al fine di mantenere la posizione nel comparto del trasporto intermodale in un'area strategica del Nord Est italiano.
Si segnala inoltre che in data 3 maggio 2002 la controllata Serfer S.r.l., in base al proprio disegno strategico, ha ottenuto la licenza per l'esercizio dell'attività di impresa ferroviaria e sta operando per l'ottenimento del Certificato di Sicurezza, ciò potrà consentire la creazione di significative sinergie con il business della manovra.
Per quanto riguarda l'andamento economico del 2002, la società riporta una perdita netta di 7.271 migliaia di euro, con un miglioramento rispetto al 2001, che aveva chiuso con una perdita di 12.822 migliaia di euro, di 5.551 migliaia di euro. Tale recupero è dovuto al processo di risanamento avviato su alcune realtà societarie che a tutt'oggi registrano delle perdite, anche se sensibilmente inferiori agli esercizi precedenti, che hanno influenzato il risultato negativo del 2002 (ci si riferisce in particolare alle società partecipate Omniaexpress S.p.A., Omnia Logistica S.p.A,

Cargo Chemical S.r.l. e Serfer S.r.l. per complessivi 6.463 migliaia di euro). E' da segnalare che nel 2002 le attività connesse alla gestione del contratto Solvay Chimica S.p.A., per il trasporto di calcare, giustificano il sensibile incremento sia dei ricavi operativi, che dei costi operativi, lasciando infatti pressoché costante il Margine Operativo Lordo. Il contratto in questione, iniziato a dicembre 2001 è cessato nel mese di dicembre 2002 in conseguenza del passaggio del contratto alla ATI costituita dalle controllate Cargo Chemical e Serfer.

Per quanto attiene all'evoluzione prevedibile della gestione di FS Cargo, si evidenzia che Trenitalia, nell'ambito di un più ampio progetto di riorganizzazione dell'area trasporto merci, ha in corso di avvio un processo di ristrutturazione i cui aspetti operativi sono ancora in via di definizione e da cui potrebbe scaturire anche un intervento di ridefinizione degli obiettivi di FS Cargo. Si precisa al riguardo che qualunque decisione sarà presa con riferimento al suddetto processo di ristrutturazione, non sono prevedibili al momento effetti significativi in termini di minusvalenze per FS Cargo, considerato che quest'ultima nel valutare le proprie immobilizzazioni finanziarie, che rappresentano la parte più rilevante dell'attivo di bilancio, rettifica il loro valore per riflettere le perdite ritenute durevoli.

Con riferimento alla società Omnia Logistica S.p.A., nell'ambito delle attività di razionalizzazione del gruppo tuttora in corso, si informa che il 7 marzo 2003 è stata avviata la procedura di gara per la cessione di quote azionarie della suddetta società (inizialmente per il 49%) con nomina dell'Advisor e la selezione dei potenziali soci. Le società ammesse alla procedura di gara sono 15.

Passaggi S.p.A.

(importi in migliaia di euro)

	Esercizio 2002	Esercizio 2001
Valore della produzione	5.185	2.983
Costi operativi	(5.366)	(2.852)
Margine operativo lordo	**(181)**	**132**
Ammortam./svalutaz./accanton.	(607)	(64)
Saldo gestione finanziaria	(257)	(267)
Risultato netto d'esercizio	**(631)**	**(353)**

Trenitalia tramite la società Passaggi è presente nel settore delle Agenzie di Viaggio e Tour Operator. La società ha svolto la sua attività nel 2002 concentrando l'attenzione sulle seguenti aree di intervento:

- attività commerciale di marketing, con iniziative volte ad aumentare il giro d'affari, migliorare la qualità del servizio ed a fidelizzare il rapporto con la clientela;
- potenziamento della rete di vendita, sia diretta (marchio Passaggi Travel Agency), che indiretta gestita dalla società Bo.Pa. Grandi Biglietterie S.r.l. (marchio Passaggi BUY BYE), nonché della rete di "vendita a distanza" (Agenzia madre/Agenzie satelliti);

- ristrutturazione interna e risanamento, che ha riguardato, principalmente, le problematiche relative al settore contabile/amministrativo, con interventi sul recupero crediti, riconciliazioni rapporti infragruppo, inventario dei beni e corretto allineamento dei sistemi contabili. Questi interventi hanno significato per i rapporti con Trenitalia, la definizione di più efficaci modalità di pagamento della biglietteria ferroviaria, portando ad un sostanziale equilibrio dei pagamenti dei debiti di competenza 2002 ed ha creato i presupposti per saldare il debito residuo maturato al 31 dicembre 2001 entro il 2003;
- alleanze strategiche, che hanno portato a formalizzare accordi, ratificati dagli organi deliberanti di Passaggi, in base ai quali, a partire da gennaio 2003, la stessa affitta alla società Bo.Pa Grandi Biglietterie S.r.l. (BGB) il Ramo d'Azienda costituito dalle Agenzie di Stazione di Termini, Firenze S.M.N., Milano Centrale, Torino porta Nuova e Fiumicino Aeroporto e dalle Unità Organizzative "Agenzia madre/Agenzie Satelliti" "Gare e Gruppi" e "Business Travel Aziende Minori" ed entro il primo semestre 2003 conferisce il ramo stesso alla società BGB, mediante sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale della stessa per una quota pari al 30%.

Il risultato di esercizio rileva una perdita di 631 migliaia di euro (353 migliaia di euro nel 2001). Su tale risultato ha inciso in particolare la quota di ammortamento, piena nel 2002, dell'avviamento derivante dall'acquisto (avvenuto a luglio 2001) del ramo d'azienda della società SAP Srl in liquidazione, gli interessi passivi maturati sul debito nei confronti di Trenitalia per la vendita di biglietteria ferroviaria e l'onere straordinario della "sanatoria fiscale".

Si evidenzia infine che nel corso del 2002 i soci hanno effettuato interventi di capitalizzazione della società mediante rinuncia di propri crediti da destinare per 739,8 migliaia di euro a riserva in conto futuri aumenti di capitale e per 65,4 migliaia di euro a copertura perdita residua 2001.

RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLATE COLLEGATE E CON IL GRUPPO FS (CONTROLLANTE E CONTROLLATE DA QUEST'ULTIMA)

Per una puntuale analisi dei debiti, crediti, costi e ricavi derivanti dai rapporti di cui al presente capitolo, si rinvia alle informazioni contenute nella Nota Integrativa.

Nel seguito sono rappresentati in tabelle di sintesi i principali rapporti attivi e passivi intercorsi nell'esercizio con le società controllate, collegate, controllanti ed altre partecipate sottoposte al controllo di queste ultime, così come richiesto dall'art. 2427 del Codice Civile; al riguardo si precisa che nell'ambito del Gruppo FS, le prestazioni di maggiore rilevanza riguardano i rapporti con la Capogruppo Ferrovie dello Stato S.p.A., e con le consociate Rete Ferroviaria Italiana (RFI S.p.A.) e Metropolis S.p.A..

TRENITALIA S.p.A.

SOCIETÀ CONTROLLANTE

	NATURA DEI RAPPORTI
Ferrovie dello Stato S.p.A.	*Rapporti attivi*
	Trasporto passeggeri per viaggi di servizio
	Rapporti passivi
	Consulenze area Bilancio, Affari societari, Relazioni
	Esterne, Relazioni Industriali e Legale Lavoro
	Personale a rimborso
	Contratto outsourcing
	Assicurazioni
	Licenza d'uso di Marchio

SOCIETÀ CONTROLLATE DIRETTE
E PRINCIPALI CONTROLLATE INDIRETTE

	NATURA DEI RAPPORTI
FS Cargo S.p.A.	*Rapporti attivi*
	Distacco di personale
	Manutenzione ordinaria carri ex SIT
	Trasporti contratto Solvay
	Diritto utilizzo area Terminal Modena
	Rapporti passivi
	Distacco di personale
	Fitto locali Uffici in Roma
Passaggi S.p.A.	*Rapporti attivi*
	Distacco di personale
	Acquisto tessere Club Eurostar
	Intermediazione vendita biglietteria ferroviaria
	Interessi su crediti commerciali
	Rapporti passivi
	Provvigioni su biglietteria ferroviaria
	Servizi di informazione alla clientela
	Servizi di viaggio aziendali (Business Travel)
Italcontainer S.p.A.	*Rapporti attivi*
	Noli ferroviari
	Servizi trasporto merci
Omnia Express S.p.A.	*Rapporti attivi*
	Servizi diversi
	Rapporti passivi
	Trasporti e spedizioni
Omnia Logistica S.p.A. Cargo Chemical S.p.A. Ecolog S.p.A. Serfer S.r.l.	*Rapporti attivi*
	Servizi di trasporto merci
	Rapporti attivi
	Servizi diversi
	Rapporti passivi
	Servizi terminali merci
	Servizi di manovra nei porti

SOCIETA' COLLEGATE

	NATURA DEI RAPPORTI
Artesia	*Rapporti attivi*
	Distacco di personale
	Rapporti passivi
	Pedaggio treni notte
	Servizi internazionali treni notte
	Accordi commerciali
Cisalpino AG	*Rapporti attivi*
	Vendita biglietteria Cisalpino
	Manutenzione materiale rotabile
	Servizi trasporto
Metronapoli S.p.A.	*Rapporti attivi*
	Manutenzione materiale rotabile
	Canone di locazione affitto Ramo d'Azienda

SOCIETA' CONSOCIATE

	NATURA DEI RAPPORTI
Metropolis S.p.A. (*)	*Rapporti attivi*
	Manutenzione immobili
	Personale distaccato c/o Ferrotel
	Trasporto passeggeri per viaggi di servizio
	Servizi diversi
	Rapporti passivi
	Amministrazione del personale
	Contabilità e Tesoreria
	Facilities management
	Ferrotel
	Gestione amm.va ristorazione
	Servizi per la formazione
	Gestione e sviluppo sistema informativo finanziario, gestionale ed economico
	Servizi di comunicazione
	Building management

(*) La società a partire dal 1° gennaio 2002, effettua/riceve direttamente le prestazioni a seguito dell'acquisizione della Business Unit Centro Servizi di Gruppo da Ferrovie dello Stato S.p.A.