## Bilancio di esercizio 2002

Il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 2428 Cod. Civ., ha fornito nella sua relazione sulla gestione ampie informazioni sull'attività della Società nell'esercizio 2002.

La nota integrativa riporta tutte le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile ed, in particolare, i criteri di valutazione adottati, i movimenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, l'elenco delle partecipazioni.

La Società, pur possedendo partecipazioni di controllo, non ha predisposto il bilancio consolidato, avvalendosi al riguardo dell'esonero previsto dall'art. 27, comma 3 del D.L.vo 9.4.1991, n. 127; detto bilancio, infatti, verrà ricompreso nel bilancio consolidato redatto e reso pubblico dalla controllante Ferrovie dello Stato S.p.A..

Per quanto riguarda più le nostre funzioni, desideriamo darVi atto che il nostro esame sul bilancio ha tenuto conto anche dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dall'Ordine Professionale dei Dottori Commercialisti e che, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Da parte nostra, precisato che nella relazione al bilancio sono stati osservati i principi prescritti dall'art. 2423-bis del Codice Civile, possiamo attestarVi altresì che:

- l'applicazione delle disposizioni del Codice Civile in materia di redazione del bilancio è, nel caso della Vostra Società, compatibile con la rappresentazione veritiera e corretta, sicché non si è resa necessaria l'applicazione di alcuna deroga ex art. 2423, comma 4 del Codice Civile;
- sono stati applicati, con continuità rispetto all'esercizio precedente, criteri di valutazione conformi a quelli prescritti dall'art. 2426 del Codice Civile e dettagliatamente descritti nella nota integrativa;
- le partecipazioni sono iscritte al costo, rettificato, come specificato nella nota integrativa, in presenza di perdite permanenti di valore;
- i ratei e i risconti sono iscritti sulla base della competenza economico temporale;
- gli ammortamenti sono stati calcolati secondo i criteri economico-tecnici illustrati nella nota integrativa;
- i costi di impianto e di ampliamento e quelli di ricerca e sviluppo aventi utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale con il nostro consenso e sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità, al controllo dell'amministrazione ed alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, partecipando a tutte le riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione, ed effettuando le verifiche ai sensi dell'art. 2403 del Codice Civile. Sulla base dei controlli effettuati non sono venute alla nostra attenzione violazioni degli adempimenti civilistici, statutari, tributari o previdenziali.

In sede di chiusura, inoltre, abbiamo esaminato il bilancio sottopostoci dal Consiglio di Amministrazione anche ai fini della verifica circa la corrispondenza con le risultanze della contabilità regolarmente tenuta.

## Relazione del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale precisa di aver compiuto con il sistema della campionatura, nel corso dell'esercizio, verifiche periodiche in vari settori aziendali, non mancando di effettuare riscontri sulla contabilità aziendale e verificandone la conformità alla normativa vigente.

Ha altresì proceduto a controlli ed ispezioni, esercitando i poteri previsti dall'art. 2403 del Codice Civile.

I risultati delle verifiche, delle ispezioni e dei controlli eseguiti con le suddette modalità operative e gli eventuali relativi rilievi sono stati verbalizzati nel corso di apposite specifiche sedute ed annotati nel libro delle adunanze e delle deliberazioni del Collegio Sindacale di cui all'art. 2421, n° 5 del Codice Civile.

Nel corso di tali verifiche l'Organo di controllo non ha individuato puntuali e concreti elementi conoscitivi tali da comportare apprezzabili dubbi circa il generale grado di affidabilità del sistema amministrativo-contabile fornito come servizio da Metropolis S.p.A. (società il cui capitale è detenuto interamente dalla capogruppo Ferrovie dello Stato S.p.A.) ed il conseguente livello di attendibilità dei dati che da esso rivengono ai fini delle informazioni di bilancio.

Il Collegio dà, inoltre, atto che, a seguito di gara europea la revisione, su base volontaria, del bilancio per il triennio 2002/2004 è stata affidata alla società Pricewaterhouse Coopers, con la quale non si è mancato di promuovere i necessari contatti finalizzati al reciproco scambio di informazioni e all'esame congiunto di taluni profili gestionali di maggior rilievo interessanti il bilancio 2002.

Tale scambio di informazioni ha, da ultimo, avuto luogo nella riunione tenutasi in data odierna, all'esito della quale il Collegio ha preso atto che la stessa non ha fatto emergere profili di particolare rilievo ai fini delle proprie incombenze.

Tutto quanto fin qui rappresentato, il Collegio giudica opportuno segnalare conclusivamente che, con la relazione sulla gestione cui si è in precedenza accennato, gli Amministratori, nel riferire sui diversificati profili di maggior rilievo gestionale, non hanno mancato di fare opportuno riferimento agli elementi di discontinuità che ne hanno caratterizzato lo sviluppo sotto il profilo del complessivo equilibrio finanziario di medio periodo, conseguentemente considerando gli effetti che, in termini di impegno connesso ai significativi flussi di cassa in uscita, prevedibilmente scaturiranno dal programma di massicci investimenti cui la società dovrà fare necessario ricorso per assolvere al meglio la propria missione.

In rapporto alla dimensione degli impegni economici già assunti e di quelli ulteriori che seguiranno nel prossimo futuro in attuazione del riferito programma, risulta evidente, infatti, l'esigenza di ricapitalizzazione della società, tale da garantire un corretto rapporto tra mezzi propri e di terzi.

Risulta analogamente utile segnalare, inoltre, che nella nota integrativa, oltre che nella relazione sulla gestione, viene fornita una completa informazione in ordine al diverso criterio di classificazione delle parti di ricambio che, in precedenza definite come "scorta tecnica" e come tali ricomprese tra le immobilizzazioni materiali, sono state contabilizzate come rimanenze di magazzino, essendosi riscontrato che esse presentano significativi valori unitari ed elevati indici di consumo.

Altra informativa degna di menzione è, altresì, quella con la quale gli

Amministratori hanno reso nota la decisione della Società di aderire all'opportunità offerta dalle disposizioni normative recentemente emanate in tema di definizione dei rapporti tributari relativi agli anni di imposta pregressa.
Tale determinazione ha comportato la previsione di un onere straordinario stimato in circa 14,5 milioni di euro complessivi.
Infine, si rappresenta che, così come meglio illustrato nei documenti di bilancio, in data 1° aprile 2003 è stata siglata un'intesa preliminare con le OO.SS. con la quale, per il periodo precedente la vigenza del nuovo CCNL (1° gennaio 2000 - 31 dicembre 2002), è stata concordata l'erogazione di un importo medio "una tantum" pari a 1.600 euro (comprensivo del premio di risultato 2002), i cui effetti sul bilancio sono anch'essi descritti e commentati nei summenzionati documenti.
Esposto quanto precede, l'Organo di controllo ritiene di poter concludere la presente relazione riservandosi di sottoporre ad opportuna valutazione ogni fatto di rilievo di cui dovesse eventualmente acquisire successiva cognizione, dandone informazione al competente organo assembleare.

Signori Azionisti,
alla luce di tutto quanto precede, il Collegio ritiene che il progetto di bilancio, come composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, e la proposta di destinazione dell'utile possano ricevere ulteriore corso per essere sottoposti alle positive determinazioni di Vostra competenza.

Roma, 15 aprile 2003

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Mario VINCENTI (Presidente)
Cav. Gr. Cr. Gianni CAMPI (Sindaco effettivo)
Dott. Guglielmo MARENGO (Sindaco effettivo)

Relazione della Società di Revisione

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers SpA

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

All'Azionista della
Trenitalia SpA

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Trenitalia SpA chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Trenitalia SpA. E' 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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 23 maggio 2002.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Trenitalia SpA al 31 dicembre 2002 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.

4 Come descritto nella nota integrativa, la società si è avvalsa della facoltà prevista dalla legge di non predisporre il bilancio consolidato, pur in presenza di significative partecipazioni di controllo, in quanto controllata dalla Ferrovie dello Stato SpA, che è tenuta alla redazione del bilancio consolidato. Copia del bilancio consolidato della controllante, delle relazioni sulla gestione e dell'organo di

Sede legale: Milano 20124 Via Vittor Pisani 20 Tel. 0267831 Fax 0266981433 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P. IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta all'Albo Consob - Altri uffici: **Ancona** 60123 Via Corridoni 2 Tel. 07136881 - **Bari** 70125 Viale della Repubblica 110 Tel. 0805429863 - **Bologna** 40122 Via delle Lame 111 Tel. 051526611 - **Brescia** 25124 Via Cefalonia 70 Tel. 0302219811 - **Firenze** 50129 Viale Milton 65 Tel. 0554627100 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Milano** 20122 Corso Europa 2 Tel. 0277851 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 30 Tel. 0817644441 - **Padova** 35137 Largo Europa 16 Tel. 0498762677 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 V.le Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - **Trento** 38100 Via Manzoni 16 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Piazza Crispi 8 Tel. 0422542726 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Marinoni 12 Tel. 043225789 - **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

PRICEWATERHOUSECOOPERS

controllo saranno resi pubblici ai sensi di legge. Nella nota integrativa, nel capitolo "Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni", è stato indicato che dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, nella valutazione delle partecipazioni, non sarebbero derivati significativi effetti sul bilancio d'esercizio.

Roma, 24 aprile 2003

PricewaterhouseCoopers SpA

Corrado Testori
(Revisore contabile)