

Relazione del collegio sindacale al bilancio d'esercizio 2003

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio per l'anno 2003 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione evidenzia un utile di euro 112.857.875, che il Consiglio stesso propone di destinare come segue:

- per il 5%, pari a euro 5.642.894, a riserva legale;
- per il residuo importo, pari a euro 107.214.981, a utili da riportare a nuovo.

Il predetto bilancio si riassume nei seguenti dati fondamentali, espressi in euro:

Stato patrimoniale	
ATTIVO	
IMMOBILIZZAZIONI	33.193.655.208
ATTIVO CIRCOLANTE	7.412.440.604
RATEI E RISCONTI	3.606.291
TOTALE ATTIVO	40.609.702.103
PASSIVO	
PATRIMONIO NETTO:	
CAPITALE SOCIALE	33.120.315.629
RISERVA LEGALE	4.780.645
RISERVA STRAORDINARIA	27.896.982
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	62.934.943
UTILE DI ESERCIZIO	112.857.875
TOTALE PATRIMONIO NETTO	33.328.786.074
FONDI PER RISCHI E ONERI	102.784.552
TFR	23.294.230
DEBITI	7.151.803.740
RATEI E RISCONTI	3.033.507
TOTALE PASSIVO	40.609.702.103

I conti d'ordine, di cui la nota integrativa illustra i contenuti, ammontano a euro 1.948.418.844.

Conto economico	
VALORE DELLA PRODUZIONE	152.431.755
COSTI DELLA PRODUZIONE	270.000.705
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(117.568.950)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	226.003.203
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(19.953.289)
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	27.776.911
RISULTATO ANTE IMPOSTE	116.257.875
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	(3.400.000)
UTILE DI ESERCIZIO	112.857.875

Il bilancio di esercizio dell'anno 2003, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato redatto secondo le disposizioni di cui agli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, con l'applicazione dei criteri esposti nella nota integrativa stessa.

Il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 2428 Codice Civile, ha fornito, nella sua relazione sulla gestione, ampie informazioni sull'attività della Società nell'esercizio decorso, evidenziando i fatti di rilievo dai quali l'esercizio medesimo è stato caratterizzato.

Tra i suddetti fatti meritano di essere segnalati i seguenti:

- a) la cessione ad Albacom S.p.A., avvenuta nel mese di dicembre 2003, della residua quota del capitale sociale della Basicel S.p.A., pari al 40% del medesimo, ancora detenuta da Ferrovie dello Stato S.p.A.;
- b) la scissione parziale della controllata RFI S.p.A. mediante la costituzione di una nuova società denominata Ferrovie Real Estate S.r.l., successivamente trasformata in società per azioni; l'operazione ha comportato il trasferimento del patrimonio immobiliare non strumentale di RFI alla società beneficiaria, cui è stato affidato il compito di procedere alla valorizzazione e dismissione del medesimo, allo scopo di reperire risorse finanziarie da destinare alla realizzazione degli investimenti di RFI medesima.

Tanto premesso, si osserva che la nota integrativa – cui è anche allegato il rendiconto finanziario dell'esercizio – 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.

Si rileva, inoltre, che, giusta quanto prescritto dal 5° comma dell'art. 2423 ter del Codice Civile, tutte le appostazioni sono state messe a confronto con quelle del bilancio chiuso al 31 dicembre 2002.

Da parte nostra possiamo attestarVi che nella redazione del bilancio:

- sono stati osservati i principi prescritti dall'art. 2423-bis del Codice Civile;
- non si è reso necessario il ricorso alla deroga di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile;
- sono stati applicati, con continuità rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, criteri di valutazione conformi a quelli prescritti dall'art. 2426 del Codice Civile;
- le partecipazioni sono iscritte al costo, rettificato 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 criteri economico-tecnici;
- 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 il Collegio Sindacale ha proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità, al controllo dell'amministrazione ed alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, partecipando alle riunioni dell'Assemblea, del Consiglio di Amministrazione e dell'Audit Committee.

In sede di chiusura, inoltre, il Collegio ha proceduto all'esame del bilancio sottopostogli dal Consiglio di Amministrazione anche ai fini della verifica circa la corrispondenza con le risultanze contabili.

Il Collegio Sindacale non ha altresì mancato di svolgere i compiti previsti dal-

l'art. 2403 del Codice Civile, compiendo le prescritte verifiche periodiche ed effettuando, con il sistema della campionatura, ogni ulteriore incombenza, ivi incluso il riscontro sulla contabilità aziendale finalizzato alla verifica circa la sua conformità alla normativa vigente.

I risultati dell'attività svolta con le suddette modalità operative 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 fatti e/o circostanze tali da comportare apprezzabili dubbi circa il generale grado di affidabilità del sistema amministrativo-contabile della Società ed il conseguente livello di attendibilità dei dati che da esso rivengono ai fini delle informazioni di bilancio.

Il Collegio dà, inoltre, atto di avere periodicamente incontrato la società di revisione contabile Pricewaterhouse Coopers – cui è stata affidata la revisione contabile su base volontaria del bilancio – al fine di un reciproco scambio di informazioni e di un esame congiunto di taluni profili gestionali di maggior rilievo interessanti il bilancio 2003.

Alla luce di quanto sopra, il Collegio ha ritenuto di poter concludere la presente relazione riservandosi comunque di segnalare al competente Organo assembleare ogni fatto di rilievo di cui dovesse eventualmente acquisire successiva cognizione.

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, nonché della relazione sulla gestione che lo accompagna e concorda con il Consiglio di Amministrazione riguardo alle modalità di destinazione dell'utile di esercizio.

Roma, 9 aprile 2004

IL COLLEGIO SINDACALE

Dr. Mario VINCENTI (Presidente)

Prof. Dr. Santo ROSACE (Sindaco effettivo)

Prof. Dr. Sergio GALIMBERTI (Sindaco effettivo)

PAGINA BIANCA

Relazione della società di revisione

PAGINA BIANCA



PricewaterhouseCoopers SpA

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

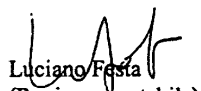
All'Azionista della
Ferrovie dello Stato SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Ferrovie dello Stato SpA chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Ferrovie dello Stato 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 da noi emessa in data 26 maggio 2003.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Ferrovie dello Stato SpA al 31 dicembre 2003 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.

Roma, 13 aprile 2004

PricewaterhouseCoopers SpA


Luciano Festa
(Revisore Contabile)

Sede legale: Milano 20124 Via Vitor Pisani 20 Tel. 0267831 Fax 0266981-433 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

PAGINA BIANCA



Allegato "A"

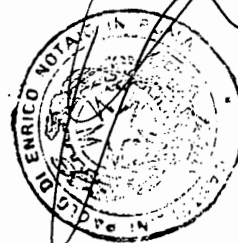
69433/16

Pag. 146-16



**Bilancio
al 31 dicembre 2004**

- del Gruppo Ferrovie dello Stato
- di Ferrovie dello Stato S.p.A.



PAGINA BIANCA

**BILANCIO
2004****LA MISSION DEL GRUPPO FERROVIE DELLO STATO**

*Noi realizziamo per i nostri Clienti opere e servizi
nel trasporto ferroviario e contribuiamo a sviluppare
per il Paese un grande progetto di mobilità e di logistica*

VALORI SUI QUALI SIAMO IMPEGNATI

*La qualità della vita e il successo dei nostri Clienti
Lo sviluppo dell'Impresa nel rispetto dell'ambiente e del territorio
L'Innovazione riferimento costante per l'eccellenza
La lealtà e la professionalità al centro del nostro operare*



PAGINA BIANCA

INDICE

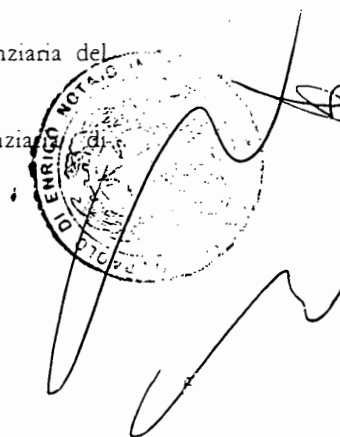
- **Organi sociali di Ferrovie dello Stato S.p.A. e Società di revisione**
- **Lettera del Presidente e Amministratore Delegato**

Il Gruppo nel 2004

- I risultati consolidati raggiunti nel 2004
- I principali eventi dell'anno
- Le risorse umane
- La politica ambientale
- Il rapporto con i clienti

Relazione sulla gestione

- Il quadro macroeconomico
- L'andamento dei mercati di riferimento e del traffico ferroviario nazionale
- L'andamento economico e la situazione patrimoniale – finanziaria del Gruppo
- L'andamento economico e la situazione patrimoniale – finanziaria di Ferrovie dello Stato S.p.A.
- I rapporti di Ferrovie dello Stato S.p.A. con parti correlate
- Gli investimenti
- Le attività di ricerca e sviluppo
- Azioni proprie della Capogruppo
- Altre informazioni:
 - Indagini e procedimenti giudiziari
 - Interventi/trasferimenti di risorse pubbliche per il Gruppo di competenza del 2004
 - Decreto legislativo 231/2001
 - Principi contabili internazionali



- Informazioni riguardanti le principali società che operano nel Gruppo:
 - Andamento economico e situazione patrimoniale – finanziaria per società
 - Altre attività del Gruppo
- I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Evoluzione prevedibile della gestione:
 - prospettive dell'esercizio in corso
 - del Gruppo
 - di Ferrovie dello Stato S.p.A.
 - profili evolutivi
- Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio di Ferrovie dello Stato S.p.A.

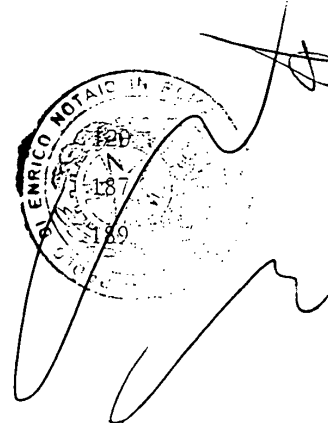
**PROGETTO DI BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO FERROVIE DELLO
STATO AL 31 DICEMBRE 2004**

Stato Patrimoniale e Conto Economico

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

Nota Integrativa

- Sezione 1: Contenuto e forma 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 2: Criteri di redazione del bilancio consolidato e criteri di valutazione di Gruppo
 - Sezione 3: Analisi delle voci di bilancio e delle relative variazioni
 - Sezione 4: Altre informazioni
- Allegato n. 1 - Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale
- Allegato n. 2 - Elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto
- Allegato n. 3 - Elenco delle altre partecipazioni non consolidate
- Allegato n. 4 - Elenco delle imprese entrate nell'area di consolidamento nell'esercizio di riferimento
- Allegato n. 5 - Mappa di consolidamento al 31 dicembre 2004
- Allegato n. 6 - Rendiconto finanziario



**PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO DI FERROVIE DELLO
STATO S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2004**

Stato Patrimoniale e Conto Economico

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

Nota Integrativa

- Sezione 1: Contenuto e forma del bilancio
- Sezione 2: Criteri di redazione del bilancio e criteri di valutazione
- Sezione 3: Analisi delle voci di bilancio e delle relative variazioni
- Sezione 4: Altre informazioni

Allegato n. 1 - Rendiconto finanziario

