

## 45. Garanzie

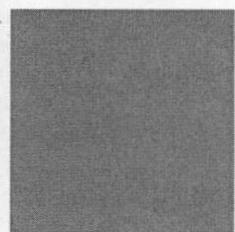
Nella tabella sono riportate le garanzie prestate da Ferrovie dello Stato Italiane SpA, nell'interesse delle società controllate, a favore di terzi o di altre società controllate, distinguendo quelle di natura finanziaria dalle altre.

<b>Rilasciate nell'interesse di</b>	<b>Finanziarie</b>	<b>Non finanziarie</b>
Rete Ferroviaria Italiana SpA	702.816	770.306
Italferr SpA	1.670	368
Cisalpino AG	116.834	0
Ferservizi SpA	0	1.063
Italia Logistica Srl	2.490	50
FS Logistica SpA	675	400
Grandi Stazioni SpA	0	116
Netinera Deutschland GmbH	163.687	78.761
TX Logistik AG	0	27
Trenitalia SpA	1.418.581	9.873
<b>Totale</b>	<b>2.406.753</b>	<b>860.964</b>

*valori in migliaia di euro*

Le garanzie finanziarie sono rappresentate principalmente dalle fidejussioni rilasciate agli Istituti di credito per finanziamenti concessi alle controllate o per controgaranzie di garanzie concesse dagli Istituti medesimi a terzi nell'interesse delle controllate. Le principali garanzie dirette ammontano a 1.141.484mila euro e si riferiscono per 860.963mila euro a garanzie non finanziarie e per 280.521mila euro a garanzie finanziarie. Le principali garanzie dirette non finanziarie sono state rilasciate a favore dell'Erario (630.447mila euro), a garanzia dei rimborsi di crediti erariali alle controllate Rete Ferroviaria Italiana SpA, Trenitalia SpA e Ferservizi SpA e a favore alla società G.S.E a garanzia del contratto di servizio per l'approvvigionamento dell'energia stipulato con Rete Ferroviaria Italiana SpA (150.000mila euro). Le garanzie dirette finanziarie sono rappresentate dalle garanzie rilasciate a favore di Eurofima (116.834mila euro) per finanziamenti concessi alla società Cisalpino AG per l'acquisto di materiale rotabile e a favore di banche e società finanziarie per i finanziamenti concessi alle società del gruppo Netinera Deutschland GmbH (163.687mila euro). Le controgaranzie ammontano a 1.706.232mila euro; le principali sono state rilasciate ad un pool di banche per i prestiti concessi dalla BEI alla controllata Trenitalia SpA (971.250mila euro), all'UniCredit Corporate Banking (367.000mila euro) e alla BEI (300.000mila euro) per i finanziamenti concessi alla controllata Rete Ferroviaria Italiana SpA, alla Deutsche Bank (15.900mila euro) e alla Banca Popolare di Sondrio (9.379mila euro) rispettivamente per i contratti di servizio Pubblico di Trenitalia SpA con le regioni Campania ed Emilia Romagna. È stata rilasciata, inoltre, una "Lettera di patronage forte" (420.000mila euro) per il finanziamento del prestito OPI (ora BIIS) del 2004 concesso a Trenitalia SpA.

## 46. Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio





Dirigente Preposto

Alla redazione dei documenti contabili societari

**ATTESTAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DEL DIRIGENTE  
PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI  
RELATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO DI**

**FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.p.A.**

**AL 31 DICEMBRE 2011**

1. I sottoscritti Mauro Moretti e Vittorio de Silvio, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A., tenuto conto:

- di quanto previsto dall'art. 16 dello Statuto sociale di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.;
- di quanto precisato nel successivo punto 2;

attestano:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrativo - contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'esercizio 2011.

2. Al riguardo si segnala che:

- a. la valutazione dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrativo - contabili per la formazione del bilancio d'esercizio di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. si è basata sul modello interno definito in coerenza con l'*"Internal Controls – Integrated Framework"* emesso dal *"Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission"* che rappresenta un *framework* di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale;
- b. da tale valutazione non sono emersi aspetti di rilievo.



3. Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio:

- a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
- b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.

Data, 24 maggio 2012

Amministratore Delegato

Mauro Moretti

Ferrovie dello Stato Italiane  
UA 18/5/2012  
FS-AD\A0011\P\2012\0000298

Dirigente Preposto

Vittorio de Silvio

Ferrovie dello Stato Italiane  
UA 18/5/2012  
FS-AD-DP\A0011\P\2012\0000083

RELAZIONE  
DEL COLLEGIO DEI SINDACI

**PAGINA BIANCA**



*Il Collegio Sindacale*

**"RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 2429, SECONDO COMMA DEL CODICE CIVILE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011".**

*All'Assemblea dei soci di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A..*

*Signor Azionista,*

*Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, nei termini di legge, è stato correttamente redatto secondo le disposizioni del D.L.vo n°38/2005.*

*I documenti di bilancio sono stati messi a disposizione del Collegio sindacale nel rispetto del termine imposto dall'art. 2429 del Codice civile.*

*Il documento risulta costituito, in conformità a quanto stabilito dagli IFRS, dei prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo, delle variazioni del patrimonio netto, del rendiconto finanziario e relative note esplicative; esso è corredata della relazione sulla gestione nonché delle attestazioni dell'amministratore delegato e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili sul bilancio di esercizio 2011 di FS S.p.A..*

*Nel corso dell'esercizio 2011 la nostra attività di vigilanza svolta (n°14 riunioni formali) nell'adempimento dei doveri demandati al Collegio sindacale, è stata ispirata alle norme di comportamento suggerite e raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.*

Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma

Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. - Società con socio unico  
Sede Legale: Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma  
Cap. Soc: Euro 38.790.425.485,00 i.v.  
Iscritta al Registro delle Imprese di Roma (Tribunale di Roma)  
Cod. Fisc. e P. Iva 06359501001 - R.E.A. 962805

*Di seguito Vi informiamo sull'attività svolta dal Collegio sindacale, precisando in particolare :*

- di aver partecipato, oltre all'Assemblea Straordinaria del 24 maggio 2011, convocata per modifiche statutarie, a n°1 Assemblea Ordinaria dei Soci, a n° 13 adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme legislative, statutarie e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento; le decisioni adottate appaiono al Collegio conformi alla legge, allo statuto sociale e ai principi di corretta amministrazione; esse non risultano manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del capitale sociale;*
- di aver ottenuto dagli Amministratori tempestive informazioni sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche attuate dalla Società e dalle sue controllate;*
- di aver tenuto periodiche riunioni con la società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. nel corso delle quali ci sono stati reciproci scambi di dati e di informazioni;*
- di aver seguito l'attività svolta dall' Organismo di Vigilanza, istituito in forma collegiale, ai sensi del D.L.vo 231/2001, attraverso le relazioni periodiche redatte da detto Organismo e incontri con il suo Presidente;*
- di aver acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società e a tale riguardo non vi sono osservazioni da riferire;*
- di aver valutato e vigilato sull'efficacia del sistema amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento, nonché sull'adeguatezza del controllo interno mediante l'ottenimento di elementi di conoscenza dai responsabili delle funzioni amministrative e attraverso l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non si hanno osservazioni particolari da riferire;*
- che nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice civile, così come non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente relazione.*



*Il Collegio sindacale nel corso dell'esercizio è stato chiamato a fornire i pareri previsti dalla legge, relativamente ai compensi agli amministratori ex articolo 2389, comma 3 del codice civile e all'estensione del vigente contratto con la PricewaterhouseCoopers S.p.A. per l'attività di revisione connessa all'adozione dei principi contabili internazionali.*

*La gestione 2011 espone un risultato netto di esercizio di € 41.305.322 (esercizio 2010: € 20.921.474) per effetto essenzialmente del rilascio del Fondo imposte di consolidato fiscale di € 62.987.305 (esercizio 2010: € 80.359.795) e un risultato economico ante imposte negativo per € 16.598.606 (esercizio 2010: negativo per € 59.878.401).*

*Il Consiglio di Amministrazione nelle note esplicative ha illustrato i criteri di valutazione seguiti per le varie poste contabili che risultano conformi alla legge e ai principi contabili adottati e ha fornito con chiarezza le notizie richieste dalla normativa, sia sulla situazione patrimoniale-finanziaria che sul conto economico, dando altresì tutte le informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo.*

*Il Collegio sindacale, sulla base anche delle informazioni e assicurazioni fornite dalla società di revisione:*

- evidenzia che il progetto di bilancio è stato redatto, come per l'esercizio precedente, in conformità con i Principi Contabili Internazionali e, in particolare, con International Financial Reporting Standard ( IFRS ), International Accounting Standards ( IAS ) e con le interpretazioni di queste date dall'International Financial Reporting Interpretation Committee ( IFRIC );*
- rileva che l'impostazione generale data al bilancio risulta conforme alla legge e ai principi contabili internazionali in vigore per quel che riguarda la sua formazione e struttura, e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;*

- prende atto che nella Relazione sulla gestione, sottoposta all'esame di coerenza dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. risultano esposti, secondo quanto previsto dall'art. 2428 del Codice civile, i fatti principali che hanno caratterizzato l'andamento della gestione e il risultato dell'esercizio 2011, nonché l'analisi degli investimenti, delle attività immobilizzate e della situazione finanziaria.

In data 8 giugno 2012 la società PricewaterhouseCoopers, incaricata della revisione legale dei conti, ha rilasciato la Relazione ai sensi dell'art. 14 del d.lgs 27 gennaio 2010, n°39, esprimendo un giudizio positivo, senza rilievi, attestando che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data.

Ciò premesso, preso atto di quanto esposto dalla società PricewaterhouseCoopers sia nella parte inerente al controllo legale dei conti sia alla certificazione di bilancio, il Collegio sindacale esprime parere favorevole in merito all'approvazione del progetto di bilancio di FS S.p.A. relativo all'esercizio 2011, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

In ordine alla proposta di destinazione dell'utile conseguito il Collegio ritiene che la stessa possa essere favorevolmente accolta.

#### **BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO**

Signor Azionista,

in ordine al bilancio consolidato del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane al 31 dicembre 2011- messo a Vostra disposizione per informativa- si precisa che esso si compone dei prescritti prospetti contabili consolidati e relative note esplicative ed è stato redatto secondo i principi contabili internazionali (IFRS) adottati dalla Commissione Europea e integrati con gli International Accounting Standard (IAS).



*Il Bilancio consolidato è corredato della relazione sulla gestione nonché delle attestazioni dell'amministratore delegato e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili sul bilancio consolidato di Gruppo FS e infine di un prospetto relativo all'area di consolidamento e partecipazioni del Gruppo.*

*Il bilancio in esame, i cui dati sono messi a confronto con quelli dell'esercizio precedente, chiude con un risultato netto d'esercizio (gruppo e terzi) di € 285 milioni (esercizio 2010: € 129 milioni).*

*Nella relazione sulla gestione, gli Amministratori hanno illustrato l'andamento complessivo del Gruppo unitamente a quanto concerne la Capogruppo, fornendo anche dettagli relativi ai singoli aspetti di attività delle Società consolidate.*

*I bilanci trasmessi alla Capogruppo dalle società controllate, redatti dai rispettivi organi amministrativi, sono stati oggetto di "revisione legale dei conti"; a tali bilanci non si è quindi esteso il controllo di questo Collegio sindacale.*

*E' riportato anche un prospetto di raccordo tra il bilancio di esercizio di FS S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2011 relativamente al risultato di esercizio e al patrimonio netto, posti a confronto con i corrispondenti dati del bilancio al 31 dicembre 2010.*

*Per quanto di competenza del Collegio sindacale, si attesta — sulla base anche degli incontri con la Società di revisione PwC — che il Bilancio in esame è stato elaborato, in tutte le componenti, nel rispetto della normativa e in corrispondenza alle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle altre imprese incluse nell'area di consolidamento.*

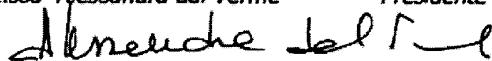
*Il Collegio sindacale evidenzia che relativamente alla formazione del bilancio consolidato risultano adeguati sia la struttura organizzativa che il sistema amministrativo della Società, sia le disposizioni impartite dalla Società Capogruppo alle proprie controllate.*

*Infine, acquisita la relazione di revisione predisposta dalla PWC, incaricata della revisione legale dei conti, il Collegio sindacale ritiene che il bilancio consolidato del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane al 31 dicembre 2011 e i connessi prospetti contabili consolidati siano stati correttamente redatti secondo le impostazioni prescritte dagli IFRS, avvalendosi della facoltà prevista dal D.l.vo 28 febbraio 2005, n. 38, che disciplina le opzioni in tema di principi contabili internazionali.*

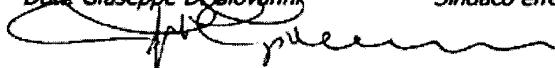
*Roma, 12 giugno 2012*

**IL COLLEGIO SINDACALE**

Dott.ssa Alessandra dal Verme Presidente



Dott. Giuseppe Di Giovanni Sindaco effettivo



Dott. Giancarlo Filocamo Sindaco effettivo





**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS  
27 GENNAIO 2010, N° 39**

All'Azionista delle  
Ferrovie dello Stato Italiane SpA (già Ferrovie dello Stato SpA)

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea compete agli amministratori delle Ferrovie dello Stato Italiane 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 di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, 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 risultati, 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.
- 3 Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 1 giugno 2011.
- 4 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA al 31 dicembre 2011 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA per l'esercizio chiuso a tale data.
- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wahner 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 05552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Roffetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Graziali 73 Tel. 0461257004 - Treviso 31100 Viale Felisenti 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34123 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA al 31 dicembre 2011.

Roma, 8 giugno 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

  
Luciano Festa  
(Revisore legale)

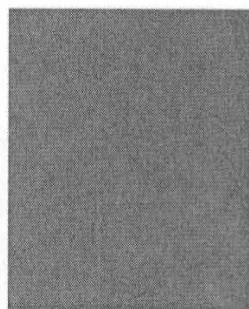


Direzione Centrale Amministrazione, Bilancio e Fiscale

Direzione Centrale Comunicazioni Esterne

Piazza della Croce Rossa, 1 - 00161 Roma  
[www.fsitaliane.it](http://www.fsitaliane.it)

Foto  
Archivio Audiovisivi Gruppo FS Italiane



[www.fsitaliane.it](http://www.fsitaliane.it)

Piazza  
della Croce Rossa, 1  
00161 Roma