

**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**

**PAGINA BIANCA**

*Collegio Sindacale*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
SUL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013  
DI FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A. CON SOCIO UNICO  
AI SENSI DELL'ART. 2429, SECONDO COMMA, COD. CIV.**

All'Assemblea degli Azionisti di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. con Socio Unico

Signor Azionista,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, che viene sottoposto alla Vostra attenzione, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 17 aprile 2014. In proposito, si ricorda che l'Azionista ha rinunciato ai termini di cui all'art. 2429, co. 3, cod. civ.

Nel corso dell'esercizio 2013, abbiamo svolto l'attività di vigilanza in adempimento ai doveri demandati dalla legge al Collegio Sindacale, tenuto conto delle norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Si ricorda che il Collegio Sindacale, nella sua attuale composizione, è stato nominato con delibera assembleare del 9 agosto 2013.

Si evidenzia che, nel corso dell'esercizio 2013, la Vostra Società ha acquisito la qualifica di "ente di interesse pubblico", ai sensi dell'art. 16 del D.Lgs. 39/2010; di conseguenza, il Collegio Sindacale assume, ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, anche le funzioni di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile.

Con riferimento all'attività svolta, riferiamo quanto segue:

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  
Iscritta al Registro delle Imprese di Roma  
Cod. Fisc. e P. Iva 06359501001 – R.I.E. A. 962805

1. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo. In particolare, sulla base delle informazioni ricevute e delle apposite analisi condotte, abbiamo accertato la conformità alla legge, allo statuto sociale e ai principi di corretta amministrazione delle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale (tenuto conto delle dimensioni e della Società e del suo Gruppo) effettuate nel corso dell'esercizio, verificando che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale della Società. I principali rischi a cui è esposta la Società e il Gruppo FS sono descritti dagli Amministratori nei documenti di corredo al bilancio.
2. Il Collegio, per quanto di propria competenza, ritiene utile ricordare che Ferrovie dello Stato Italiane e, più in generale, il Gruppo FS stanno portando avanti, da diversi esercizi, importanti interventi di investimento infrastrutturale per ciò che attiene al comparto ferroviario (con particolare riferimento alla rete AV). Tali interventi, in linea con i propri obiettivi di sviluppo di *business* e con i contenuti del Piano industriale vengono realizzati anche mediante contratti di appalto e comportano, come è naturale, significativi impieghi di risorse finanziarie, le quali vengono assicurate anche attraverso il ricorso a specifiche forme di finanziamento. A tal riguardo, si ricorda che la Società ha in corso un piano di emissioni obbligazionarie (EMTN Program) per un valore complessivo massimo di 4,5 miliardi di euro per il finanziamento degli investimenti sulla rete AV e per l'acquisto di materiale rotabile. Fino ad oggi sono state emesse obbligazioni per 1,35 miliardi di euro con scadenza fino ad 8 anni. Il programma è costantemente monitorato dagli Uffici competenti per quanto riguarda il piano di ripagamento.

Il Collegio Sindacale non ha riscontrato, nel corso dell'esercizio 2013 e successivamente alla chiusura dello stesso, operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi e/o con parti correlate.

Con riferimento alle operazioni di natura ordinaria poste in essere con società del Gruppo e con parti correlate (descritte adeguatamente dagli Amministratori nei documenti di corredo al bilancio, cui si rimanda per quanto di competenza), queste risultano congrue e rispondenti all'interesse della Società.

3. La Società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha rilasciato, in data 30 aprile 2014 ai sensi degli artt. 14 e 16 D.Lgs. 39/2010, la Relazione di propria competenza sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. con Socio Unico in cui attesta che “*il bilancio d'esercizio delle Ferrovie dello Stato Italiane Spa al 31.12.2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso è pertanto 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 S.p.A per l'esercizio chiuso a tale data*” e che “*la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123- bis del D.Lgs 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio di esercizio delle Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A al 31 dicembre 2013*”.

Sempre in data 30 aprile 2014 la Società incaricata della revisione legale dei conti ha altresì rilasciato, ai sensi degli artt. 14 e 16 D.Lgs. 39/2010, la Relazione di propria competenza sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane dalla quale non emergono rilievi e/o richiami di informativa.

In relazione all'attività di vigilanza sull'indipendenza della Società incaricata della revisione legale dei conti, di cui all'art. 19, co. 1, lett. d), D.Lgs. 39/2010, il Collegio Sindacale – anche in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile – riferisce che, nella comunicazione del 30 aprile 2014 ai sensi dell'art. 17, co. 9, lett. a), del citato Decreto, la PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha confermato la propria indipendenza e ha comunicato i servizi di revisione e i servizi diversi dalla revisione prestati alla Società direttamente o per il tramite di entità appartenenti alla propria rete. Il Collegio, sulla base della documentazione e delle informazioni ricevute, non ritiene che sussistano aspetti da evidenziare in materia di indipendenza della PricewaterhouseCoopers S.p.A.

4. Nel corso dell'esercizio 2013 e successivamente alla chiusura dello stesso, non sono state presentate denunce ex art. 2408 cod. civ. al Collegio Sindacale.
5. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio e successivamente alla chiusura dello stesso, ha rilasciato i pareri di propria competenza, laddove previsti.
6. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2013, si è riunito n. 25 volte. Di tali incontri risultano trascritti, nell'apposito libro, i relativi verbali.

Il Collegio, inoltre, ha assistito:

- (i) a n. 4 Assemblee degli Azionisti;
- (ii) a n. 16 sessioni del Consiglio di Amministrazione.

Le riunioni citate si sono svolte nel rispetto delle norme legislative, statutarie e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Nel corso delle riunioni consiliari, sono stati adempiuti gli obblighi di informativa periodica al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale previsti all'art. 2381 cod. civ.

7. Il Collegio Sindacale ha preso conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno della Società, nonché, in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, ai sensi dell'art. 19, co. 1, lett. b), D.Lgs. 39/2010, sull'efficacia del sistema di controllo interno e di revisione interna. L'attività di vigilanza è stata condotta attraverso (i) le informazioni ricevute in occasione degli incontri periodici intercorsi con il Direttore Centrale Audit; (ii) l'esame dei documenti aziendali e dei risultati del lavoro svolto dalla Società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A.; (iii) le informazioni fornite dall'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

Il Collegio Sindacale fa presente che, come evidenziato anche dagli Amministratori, gli interventi di *audit* hanno interessato il Gruppo FS nella sua interezza e che, in questo senso, particolare attenzione è stata posta alle c.d. attività di “*risk assessment*”, finalizzato alla realizzazione di una gestione organica, a livello di gruppo, delle informazioni relative ai rischi aziendali, nella condivisa convinzione che il progetto di “*risk management*” costituisce un efficace strumento per i vertici delle società del Gruppo e per i *Process Owner*, nel perseguitamento dei relativi obiettivi gestionali.

In tale ambito, e nel rispetto del “Progetto di Gruppo del *Risk Management*”, dall'inizio del 2014 le maggiori Società del Gruppo stanno provvedendo a istituire la funzione aziendale di *Risk Officer* per la gestione dei rischi in ambito societario, individuabile all'interno di direzioni di staff dell'Amministratore Delegato.

Il Collegio Sindacale continuerà a svolgere una funzione di vigilanza sull'effettiva implementazione di tale processo.

Dalle informazioni acquisite, non sono emersi elementi tali da far dubitare dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema di controllo interno complessivamente inteso.

Il Collegio Sindacale, anche in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, dà altresì atto che – con particolare riferimento all'attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria, di cui all'art. 19, co. 1, lett. a), D.Lgs. 39/2010 – la Società incaricata della revisione legale dei conti, pur non avendo finalizzato alla data odierna la relazione di propria competenza ai sensi dell'art. 19, co. 3, D.Lgs. 39/2010, nell'ambito degli scambi di informazioni avuti, ha comunque comunicato che le verifiche svolte sul sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria non hanno evidenziato carenze significative suscettibili di menzione nella Relazione ex art. 19, co. 3, D.Lgs. 39/2010 di prossimo rilascio.

8. Il Collegio Sindacale ha altresì preso conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul relativo funzionamento, tramite l'acquisizione di informazioni dai Responsabili delle competenti funzioni aziendali, incontri e scambi informativi con la Società incaricata della revisione legale dei conti.

Con particolare riguardo ai presidi di carattere organizzativo e procedurale posti in essere ai sensi del D.Lgs. 231/2001, il Collegio Sindacale riferisce di aver ricevuto un'adeguata informativa sulle attività svolte nel corso dell'esercizio 2013, senza che fossero segnalati fatti o situazioni suscettibili di menzione. Si evidenzia che la Società, nel corso del 2013, ha approvato l'aggiornamento del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 ai c.d. “reati ambientali” di cui all'art. 25-*undecies* del citato Decreto (per come introdotto dal D.Lgs. 121/2011), mentre sono in corso di svolgimento le attività di aggiornamento del modello per i reati presupposto introdotti dal D.Lgs. 109/2012 e dalla L. 190/2012. Nelle more, la Direzione Centrale Audit, in qualità di supporto dell'OdV, ha elaborato una nota per sensibilizzare il personale sui temi interessati dalle nuove fattispecie di reato e richiamarlo all'osservanza delle norme etiche di comportamento. La nota in esame costituisce parte integrante del modello aziendale di prevenzione dei reati e, come tale, sarà recepita nell'aggiornamento del “documento rappresentativo del modello”.

Il Collegio continuerà a vigilare su tali aspetti.

9. Il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla relativa affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante (i) le informazioni e i documenti acquisiti nel corso degli incontri con il

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e l'esame delle attestazioni da questi rilasciate congiuntamente all'Amministratore Delegato in data 17 aprile 2014; (ii) l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali competenti; (iii) l'esame dei documenti aziendali e dei risultati del lavoro svolto dalla Società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Il Collegio, alla luce dell'attività di vigilanza svolta, ritiene, per quanto di propria competenza, che il sistema amministrativo-contabile sia sostanzialmente adeguato e affidabile ai fini della corretta rappresentazione dei fatti di gestione.

10. Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha incontrato periodicamente gli esponenti della Società incaricata della revisione legale dei conti al fine di scambiare con gli stessi dati e informazioni rilevanti, anche ai fini del dovere di vigilanza sulla revisione legale dei conti annuali e consolidati, di cui all'art. 19, co. 1, lett. c), D.Lgs. 39/2010.

Sulla base delle informazioni ricevute dalla Società incaricata della revisione legale dei conti, non sono emersi fatti, circostanze o irregolarità che debbano essere segnalati nella presente Relazione.

Relativamente all'incarico di revisione legale dei conti, il Collegio fa presente che, come ricordato in premessa, nel corso dell'esercizio 2013, la Società – ricorrendo i presupposti di cui all'art. 16, co. 1, lett. a) del D.Lgs. 39/2010 – ha acquisito la qualifica di “ente di interesse pubblico” ai sensi e per gli effetti di cui al citato art. 16 del D.Lgs. 39/2010.

Per tali ragioni, la Società ha proceduto secondo le indicazioni dell'Assemblea del 9 agosto 2013 e del Consiglio di Amministrazione del 25 luglio 2013, al rinnovamento della gara per l'affidamento dell'incarico di revisione legale su base novennale in ossequio alla normativa di riferimento .

Il Collegio Sindacale ha vigilato e vigila sullo svolgimento della nuova gara di appalto che è tutt'ora in corso. In ogni caso, i servizi di revisione legale dei conti sono stati assicurati, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, senza soluzione di continuità dall'attuale revisore, PricewaterhouseCoopers S.p.A. con apposito contratto stipulato con la Società in data 6 dicembre 2013.

11. Dall'attività di vigilanza e controllo svolta dal Collegio Sindacale non sono emersi fatti significativi suscettibili di menzione nella presente Relazione.

Il Collegio Sindacale ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, in merito al quale riferisce quanto segue:

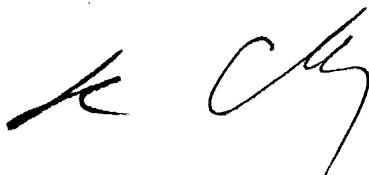
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza, a seguito dell'espletamento dei nostri doveri, e non abbiamo osservazioni al riguardo;
- non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione data allo stesso, sulla sua generale conformità, per quel che riguarda la sua formazione e struttura, alla legge e ai principi contabili di riferimento e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni da riferire;
- abbiamo altresì verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla gestione, nonché la coerenza di tale documento con le informazioni acquisite nel corso delle attività di vigilanza. A tale riguardo non vi sono osservazioni da riferire;
- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, cod. civ.

Si evidenzia che l'esercizio al 31 dicembre 2013 chiude con un risultato positivo netto pari a € 76.770.293 essenzialmente dovuto al saldo positivo delle imposte sul reddito (correnti e differite) e a quello della voce proventi e oneri finanziari. Sul conto economico dell'esercizio 2013 incidono, inoltre, in maniera significativa (e negativa) le seguenti componenti:

- materie prime, sussidiarie, di consumo e merci;
- costi per servizi e altri costi operativi;
- svalutazioni e perdite di valore riconducibili all'area degli investimenti immobiliari;
- svalutazione della partecipazione in FS Logistica S.p.A.

\* \* \*

In conclusione — preso atto del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 e delle informazioni fornite dagli Amministratori, considerate le risultanze dell'attività svolta dalla società incaricata della revisione legale dei conti e tenuto conto di quanto osservato nella presente Relazione — il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, non ha obiezioni da formulare sulla proposta di deliberazione in merito al progetto di bilancio di

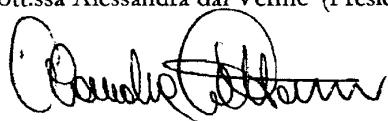


Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. con Socio Unico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, così come presentata dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti.

Roma, 5 maggio 2014

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott.ssa Alessandra dal Verme (Presidente)

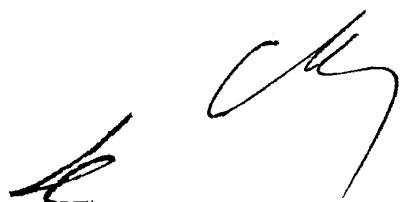


Dott.ssa Claudia Cattani

(Sindaco effettivo)

Prof. Tiziano Onesti

(Sindaco effettivo)





*Collegio Sindacale*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2013  
DEL GRUPPO FERROVIE DELLO STATO ITALIANE**

All'Assemblea degli Azionisti di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.

Signor Azionista,

il bilancio consolidato del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane al 31 dicembre 2013 – messo a Vostra disposizione – si compone dei prescritti prospetti contabili consolidati e relative note esplicative; esso risulta redatto conformemente ai principi contabili internazionali (IFRS) adottati dalla Commissione Europea e integrati con gli International Accounting Standard (IAS) ed è corredata della relazione sulla gestione nonché dell'attestazione dell'Amministratore delegato e del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili sul bilancio consolidato di Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane e di un prospetto relativo all'area di consolidamento e partecipazioni del Gruppo.

È riportato anche un prospetto di raccordo tra il bilancio di esercizio di Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo FS al 31 dicembre 2013 relativamente al risultato di esercizio e al patrimonio netto, posti a confronto con i corrispondenti dati del bilancio al 31 dicembre 2012.

Il bilancio consolidato presenta un risultato netto d'esercizio (gruppo e terzi) di 460 milioni di euro (esercizio 2012: 381 milioni di euro).

Nella Relazione sulla gestione, sottoposta all'esame di coerenza da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., gli Amministratori hanno illustrato l'andamento complessivo della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del

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  
Iscritta al Registro delle Imprese di Roma  
Cod. Fisc. e P. Iva 06359501001 – R.E.A. 962805



Gruppo, unitamente a quanto concerne la Capogruppo, fornendo anche dettagli relativi ai singoli aspetti di attività delle Società consolidate e della prevedibile evoluzione della gestione.

Alle risultanze della Società incaricata della revisione legale dei conti, così come al bilancio consolidato del Gruppo e ai bilanci separati delle società controllate da Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. al 31 dicembre 2013, non si è esteso il controllo del Collegio Sindacale, in conformità con quanto disposto dall'art. 41 del D.Lgs. 127/91 e, pertanto, non assumiamo alcuna responsabilità in ordine alla loro correttezza.

La Relazione sulla gestione dell'esercizio 2013 redatta dagli Amministratori, nel complesso, illustra in modo adeguato la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, l'andamento della gestione nel corso del 2013 e la sua evoluzione dopo la chiusura dell'esercizio. Per quanto di nostra conoscenza, la medesima Relazione sulla gestione redatta dagli Amministratori risulta coerente con il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2013.

Il Collegio ha posto una particolare attenzione sui seguenti aspetti che hanno coinvolto le Società del Gruppo :

1. Arbitrati – Sul fronte dei contenziosi del Gruppo va ricordato qualche elemento sugli arbitrati con i GC, principalmente sulla linea dell'AV/AC, per lo più chiusi o in via di conclusione, con una forte riduzione degli oneri rispetto alle esorbitanti richieste.

Infatti, a fronte di richieste pari a 4.050 milioni di euro, sono stati riconosciuti alle controparti 528,3 milioni di euro, di cui 453,5 milioni di euro capitalizzati sul valore delle opere, e 74,8 milioni di euro spesi a conto economico, di cui 44,4 milioni di euro iscritti in bilancio nell'apposito Fondo rischi.



Per gli arbitrati ancora in corso alla data del 31 dicembre 2013 non si è proceduto ad appositi accantonamenti di bilancio non ricorrendo le condizioni che i principi contabili internazionali assumono necessarie.

2. Stretto di Messina Spa - Quest'anno in relazione alla liquidazione della Società partecipata da RFI ed ai probabili oneri che potranno derivare all'esito dei contenziosi in essere è stato effettuato un accantonamento nel bilancio di RFI pari a 49 milioni di euro.
3. Sconto "k2" riconosciuto alle imprese ferroviarie sul canone di utilizzo della rete, nelle more dell'adeguamento della rete medesima - La questione ha assunto rilievo in relazione alla sentenza n. 1345 del Consiglio di Stato del 19 marzo 2014 con la quale è stato accolto il ricorso in ottemperanza proposto dalle Imprese Ferroviarie (IF) e disposto che RFI, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e l'Ufficio per la Regolazione dei Servizi Ferroviari diano integrale esecuzione alle pregresse sentenze con ciò determinando e pagando l'importo corrispondente allo sconto. E' in fase di attivazione un apposito tavolo tra i predetti soggetti per giungere alla determinazione dell'importo da riconoscere alle IF, tra le quali Trenitalia; a tale proposito nulla è stato iscritto nei bilanci 2013, sia societari (di RFI e Trenitalia) che consolidato, in ragione dell'arbitrarietà che comporterebbe al momento qualsiasi determinazione di importo. Al riguardo il collegio invita a seguire i lavori del tavolo con attenzione per la determinazione dei ricavi e dei costi che incideranno sulle società del Gruppo.
4. NETINERA - Il risultato 2013 del Gruppo tedesco, acquisito nel febbraio 2011, presenta una perdita limitata a 7 milioni di euro (le perdite 2012 erano pari a 16 milioni) che, considerando gli oneri finanziari riconosciuti dalla stessa alla Capogruppo FS (pari a circa 9 milioni di euro) portano il margine di



contribuzione a livello consolidato ad un valore positivo di circa 2 milioni di euro.

5. Crediti del Gruppo verso la PA- Sono costantemente monitorati i crediti del Gruppo nei confronti delle Regioni, per i contratti sul TPL, e dello Stato, per i contratti di servizio e di investimento, in considerazione degli elevati importi che raggiungono. A quest'ultimo proposito il Collegio sottolinea la necessità di interessare l'azionista affinché le Società del Gruppo possano concludere i contratti in tempo utile ad un'efficace programmazione degli investimenti, delle attività nonché delle risorse finanziarie necessarie.

Roma, 5 maggio 2014

**IL COLLEGIO SINDACALE**

Dott.ssa Alessandra dal Verme (Presidente)

Dott.ssa Claudia Cattani

(Sindaco effettivo)

Prof. Tiziano Onesti

(Sindaco effettivo)



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DEGLI  
ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

**FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013**



Two handwritten signatures are present at the bottom right of the page. The signature on the left appears to be "Lc" and the signature on the right appears to be "CG".

**PAGINA BIANCA**



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL  
DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

All'Azionista delle  
Ferrovie dello Stato Italiane 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 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, 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 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 d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 giugno 2013.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; 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.
  - 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs 58/98, con il bilancio, come

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0512132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhres 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **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. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felisett 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

*Sc* *CG*



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 degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio d'esercizio delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA al 31 dicembre 2013.

Roma, 30 aprile 2014

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Leda Ciavarella".

Leda Ciavarella  
(Revisore legale)

Two handwritten initials, 'L' and 'S', positioned side-by-side at the bottom right of the page.



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DEGLI  
ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

**FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA**

**BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2013**

Two handwritten signatures are present at the bottom right of the page. The first signature, on the left, appears to begin with the letter 'L'. The second signature, on the right, appears to begin with the letter 'M'.

**PAGINA BIANCA**



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL  
DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

All'Azionista delle  
Ferrovie dello Stato Italiane SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative, delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA e sue controllate ("Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, 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 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 consolidato sia viziato da errori significativi e se risultti, 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 consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 giugno 2013.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; 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 del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane per l'esercizio chiuso a tale data.
  - 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandra Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wührer 23 Tel. 0303697501 - Catania 95120 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - 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. 0521275911 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 01156771 - Trento 38124 Via Graziosi 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felisenti 99 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs 58/98, 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 degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio consolidato delle Ferrovie dello Stato Italiane SpA al 31 dicembre 2013.

Roma, 30 aprile 2014

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Leda Ciavarella".

Leda Ciavarella  
(Revisore legale)

A handwritten signature consisting of the letters 'L' and 'C' joined together.