FERROVIE DELLO STATO S.P.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO 2008

PAGINA BIANCA

FERROVIE DELLO STATO S.p.A.

Società con socio unico

Sede legale: Roma - Piazza della Croce Rossa n. 1

Capitale sociale Euro 38.790.425.485,00

Iscritta al Registro delle Imprese di Roma

REA 962805 - C.F. e P. IVA 06359501001

VERBALE DI ASSEMBLEA DELLA FERROVIE DELLO STATO S.p.A.

L'anno duemilanove il giorno ventiquattro del mese di giugno, alle ore 13.00, presso la sede sociale in Roma, Piazza della Croce Rossa n. 1, è riunita - in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima - l'Assemblea della Società.

Presiede il **Presidente Prof. Innocenzo Cipolletta**, il quale invita la Dr.ssa Giuseppina Mariani, Segretario del Consiglio di Amministrazione, a svolgere le funzioni di Segretario.

Il Presidente constata e fa constatare che:

- è presente il socio unico Ministero dell'Economia e delle Finanze con sede in Roma, Via XX Settembre n. 97, titolare dell'intero capitale sociale di € 38.790.425.485,00, rappresentato dall'Avv. Olga Cuccurullo, giusta delega conservata agli atti della Società
- l'assemblea è stata convocata con fax inviato in data 4 maggio 2009 e ricevuto in pari data
- è presente, per il Consiglio di Amministrazione, oltre a se medesimo, l'Amministratore Delegato Ing. Mauro Moretti
- sono presenti, per il Collegio Sindacale, il Presidente Dott. Pompeo Cosimo Pepe ed i Sindaci effettivi Dott. Vittorio Nola e Prof. Alessandro Zavaglia
- è presente il Dottor Vittorio Zambrano, Magistrato della Corte dei Conti.

Il Presidente dichiara che è stata accertata l'identità e la legittimazione dei presenti e che, essendo state rispettate le norme per l'intervento in assemblea, l'odierna assemblea è validamente costituita per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2364, 1^ comma, n. 1, codice civile
2. Variazione contratto con la PricewaterhouseCoopers S.p.A. relativo all'incarico di controllo contabile

Il Presidente apre, quindi, i lavori dell'assemblea.

==========

1. **Deliberazioni ai sensi dell'art. 2364, 1^ comma, n. 1 del codice civile**

Il Presidente comunica, preliminarmente, che il bilancio sottoposto all'assemblea chiude con un risultato netto positivo di euro 11.293.260 che si confronta con quello del precedente esercizio, che chiudeva con una perdita di 458 milioni di euro circa.

Premette che per il Gruppo FS l'esercizio 2008 si caratterizza per due obiettivi di rilevanza particolare che sono stati realizzati: il risanamento della gestione economica - raggiunto in anticipo rispetto alle previsioni del Piano industriale 2007-2011 - e l'avvio del nuovo servizio di Alta Velocità denominato 'Frecciarossa', a testimonianza della capacità di gestione e di iniziativa del Gruppo, ormai giunto ai livelli degli altri grandi competitor nei principali paesi del mondo.

Il risanamento della gestione economica non è andato a discapito degli indicatori di qualità del servizio, che al contrario sono migliorati, mentre, sul fronte della sicurezza, il Gruppo Ferrovie dello Stato ha ancora di più consolidato la sua posizione di vertice delle classifiche internazionali.

Il riequilibrio di gestione si è accompagnato - come sopra accennato - con l'avvio del nuovo servizio di Alta Velocità. Nel rispetto dell'impegno preso nei confronti del Paese (impegno scandito dai "Totem di Countdown" messi davanti alle stazioni di Milano Centrale e di Bologna) il 13 dicembre del 2008 è stato inaugurato il servizio di treno ad Alta Velocità tra Milano e Roma, che ha riscosso sin dall'inizio una ottima accoglienza, pur tenendo conto della necessità di apprendimento da parte della domanda.

Il 14 dicembre del 2009 è prevista poi la messa in servizio delle nuove tratte Torino-Milano e Bologna-Firenze, completando così i circa 1.000 km di Alta Velocità e Alta Capacità che saranno disponibili per il Paese, consentendo all'Italia di recuperare gran parte del ritardo rispetto agli altri Paesi europei.

Naturalmente, l'accento posto sui positivi risultati ottenuti non rende meno evidenti le aree di debolezza del Gruppo che ancora permangono. Il risanamento avviato deve essere consolidato, per dare quegli elementi di certezza e di stabilità che sono necessari all'azienda per crescere e per fornire servizi adeguati alla clientela. Più in particolare, l'attenzione si concentra sulla situazione di Trenitalia, il cui indebitamento (5.811 milioni di euro) si confronta ad un patrimonio di 1.169 milioni di euro, malgrado i netti miglioramenti messi in essere nel corso degli ultimi due anni con riferimento al conto economico dell'azienda.

In questa direzione, tre sono le operazioni più rilevanti avviate e da avviare per consolidare la posizione di Trenitalia: l'adeguamento del capitale della società; l'accelerazione della ristrutturazione della Divisione Cargo; la revisione dei contratti di servizio regionali al fine di adeguarli, in volume e qualità, alle effettive disponibilità finanziarie che le regioni intendono destinare a questi servizi. La recente nuova disposizione di legge consentirà di rinegoziare i contratti regionali sulla base del catalogo dei servizi approntato da Trenitalia, prevedendo una durata non inferiore ai sei anni rinnovabili e indurrà una stabilità contrattuale che renderà possibile anche l'avvio di gare per l'acquisto di nuovo materiale rotabile volto al miglioramento del servizio prestato.

Il quadro complessivo che emerge dall'analisi del bilancio 2008 è quello di un Gruppo FS capace di reagire, con forti potenziali di crescita e di innovazione tecnologica e pronto a cogliere le occasioni di sviluppo, che ha raggiunto positivi risultati grazie alla dedizione di tutto il personale ma anche all'attenzione ed alla vicinanza dell'azionista pubblico, che ha supportato l'azione del management determinando un quadro ambientale favorevole al risanamento ed alla crescita dell'azienda, pur in uno scenario economico generale di elevata complessità.

Il Presidente, entrando nel merito dei risultati di bilancio, evidenzia quanto segue:

- i ricavi operativi aumentano nel complesso di 131 milioni di euro essenzialmente per maggiori ricavi del traffico viaggiatori, sia nel settore della media/lunga percorrenza che in quello regionale e metropolitano (120 milioni di euro), dovuti principalmente a Trenitalia
- i costi operativi, al netto della rettifica dovuta alle capitalizzazioni, evidenziano una forte diminuzione di 441 milioni di euro dovuta principalmente all'incremento dei volumi di queste ultime cui si contrappone - sotto il margine operativo - un correlato aumento dei costi per ammortamenti
- il risultato operativo si attesta per la prima volta ad un valore positivo (106 milioni di euro) con un miglioramento di 681 milioni di euro rispetto al 2007, scontando i sopra citati maggiori ammortamenti, minori accantonamenti e svalutazioni e un maggior saldo positivo degli oneri e proventi diversi
- anche l'EBIT risulta positivo per la prima volta: 443 milioni di euro rispetto ai -24 milioni del 2007.

Tiene a sottolineare che il risultato di Trenitalia presenta per la prima volta un EBIT positivo: 338 milioni di euro, rispetto ai -67 milioni del 2007 e ai -1.772 milioni del 2006. Migliora anche il risultato netto della Società che passa da una perdita di 403 milioni di euro di fine 2007 ad una di 42 milioni di fine 2008 (alla fine del 2006 le perdite della società ammontavano a 1.989 milioni) - perdita in larga misura ascrivibile ai risultati del settore merci - pur in presenza di una complessa situazione patrimoniale e finanziaria. Per quanto riguarda infine l'andamento di RFI, va registrata la conferma della sostanziale situazione di equilibrio già da tempo raggiunta dalla Società.

Il Presidente passa quindi ad illustrare il progetto di bilancio di Ferrovie dello Stato S.p.A. che, come sopra ricordato, chiude con un risultato netto positivo di 11 milioni di euro e che si confronta con quello del precedente esercizio, che chiudeva con una perdita di 458 milioni di euro.

Sul risultato netto del 2008 ha inciso, in particolare, il miglioramento del saldo della gestione finanziaria che accoglie, fra l'altro, la svalutazione per la perdita di valore della controllata Trenitalia S.p.A. per un ammontare di soli 42 milioni di euro contro i 403 milioni di euro del 2007.

A livello di margine operativo lordo, si evidenzia un peggioramento di 8 milioni di euro con un margine che passa da un valore positivo di 17 milioni di euro ad un valore positivo di 9 milioni di euro per effetto del decremento dei ricavi operativi (-38 milioni di euro) cui si contrappone un decremento di costi operativi di soli 30 milioni di euro.

I ricavi operativi si attestano a 208 milioni di euro (246 milioni di euro nel 2007) e sono principalmente relativi alle vendite di immobili e terreni di *trading*, nonché alle locazioni di immobili ed ai riaddebiti alle società del Gruppo per la fornitura di prestazioni e per il canone di utilizzo del marchio.

I costi operativi, che ammontano a 199 milioni di euro contro i 229 milioni di euro del 2007, includono principalmente costi per servizi, parzialmente riaddebitati alle società del Gruppo, costi del personale e variazioni delle rimanenze di immobili e terreni di *trading*.

Il risultato operativo si attesta ad un valore positivo di 7 milioni di euro con un miglioramento, rispetto al 2007, di 83 milioni di euro. Sulla variazione di tale risultato hanno inciso significativamente, recuperando più che proporzionalmente la variazione negativa del margine operativo lordo di 8 milioni di euro, minori accantonamenti e svalutazioni (65 milioni di euro), minori ammortamenti netti e svalutazioni (9 milioni di euro) e un maggior saldo positivo dei proventi ed oneri diversi (17 milioni di euro).

Il saldo della gestione finanziaria, che incide fortemente sul risultato netto dell'esercizio 2008, passa da un valore negativo di 357 milioni di euro ad un valore positivo di 9 milioni di euro.

Il capitale investito netto passa da 35.489 milioni di euro al 31 dicembre 2007 a 35.666 milioni di euro al 31 dicembre 2008. L'aumento del capitale immobilizzato netto (187 milioni di euro), collegato all'area delle "Immobilizzazioni materiali nette" e delle "Partecipazioni" si attesta a 36.185 milioni di euro contro i 35.998 milioni di euro al 31 dicembre 2007. La variazione è dovuta essenzialmente al decremento delle immobilizzazioni materiali nette per 21 milioni di euro e all'incremento della voce partecipazioni, per 206 milioni di euro, principalmente a seguito dell'aumento di capitale sociale della controllata RFI per 250 milioni di euro e della riduzione per 3 milioni di euro a seguito della scissione parziale a favore di Ferrovie dello Stato nonché della riduzione del valore della partecipazione in Trenitalia.

Passando all'analisi delle coperture, **il Presidente** evidenzia una posizione finanziaria netta positiva che passa da 480 milioni di euro al 31 dicembre 2007 a 314 milioni di euro al 31 dicembre 2008.

In particolare, la posizione finanziaria netta a breve, pari a 690 milioni di euro, è composta essenzialmente dalle disponibilità liquide e dalle quote in scadenza entro l'esercizio successivo dei finanziamenti concessi a società controllate; il decremento di tale posizione rispetto al 31

dicembre 2007 è pari a 761 milioni di euro, le cui variazioni sono dettagliatamente indicate nel documento di bilancio.

La posizione finanziaria netta a medio-lungo termine, negativa per 376 milioni di euro, si è ridotta di 595 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2007. I mezzi propri, infine, evidenziano un incremento di 11 milioni di euro dovuto all'iscrizione dell'utile di periodo.

Da ultimo, sottolinea che le attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari attestano

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2008
- la corrispondenza alle risultanze dei libri e delle scritture contabili
- la redazione in conformità alle norme di legge interpretate ed integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità e l'idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Ferrovie dello Stato e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Il Presidente, a conclusione dell'ampia illustrazione, invita il Collegio Sindacale a dare lettura della Relazione sul bilancio.

Il Presidente del Collegio Sindacale dà lettura della Relazione predisposta sul bilancio di esercizio 2008 sottolineando, in particolare, che "*Nella relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 cod. civ., gli Amministratori hanno ampiamente riferito in merito all'attività svolta dalla Società nel corso dell'esercizio*".

La Relazione si sofferma, quindi, sui fatti dell'esercizio 2008 meritevoli di essere menzionati, evidenziando che il Collegio ha avuto periodici incontri con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., incaricata del controllo contabile, acquisendo notizie concernenti l'attività svolta sia da Ferrovie dello Stato S.p.A. sia da altre società del Gruppo.

La Relazione conclude esprimendo "*parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2008, nonché all'accoglimento della proposta formulata dagli Amministratori in ordine alla destinazione dell'utile*".

Il Presidente riprende la parola e dà comunicazione della Relazione rilasciata dalla Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., in data 11 maggio 2009, che - tra l'altro - testualmente recita "*"A nostro giudizio, il bilancio di esercizio della Ferrovie dello Stato S.p.A. al 31 dicembre 2008, 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 ed il risultato economico della società."*

Il bilancio al 31 dicembre 2008, la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, l'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei

documenti contabili societari, le Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. nonché il bilancio consolidato dell'esercizio 2008, l'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, le Relazioni del Collegio Sindacale e della PricewaterhouseCoopers S.p.A. sono raccolti in un unico fascicolo che si allega al presente verbale sotto la lettera "A".

Il Presidente invita quindi l'assemblea a deliberare in merito all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2008 di Ferrovie dello Stato S.p.A.

L'Assemblea, presa visione del bilancio consolidato, preso atto della Relazione degli Amministratori sulla gestione e della Relazione del Collegio Sindacale, tenuto conto del giudizio positivo sul bilancio d'esercizio espresso sia dal Collegio Sindacale che dalla società di revisione *PricewaterhouseCoopers,* nonché dell'attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con il voto favorevole dell'intero capitale sociale espresso per alzata di mano, delibera di:

- **approvare il bilancio dell'esercizio 2008 di Ferrovie dello Stato S.p.A.**
- **destinare l'utile di esercizio, pari ad euro 11.293.260, come segue:**
  - **per il 5%, pari ad euro 564.663, a Riserva legale**
  - **per il residuo importo, pari ad euro 10.728.597, ad utili a nuovo.**

==========

2. **Variazione contratto con la PricewaterhouseCoopers S.p.A. relativo all'incarico di controllo contabile**

Il Presidente ricorda che l'Assemblea di Ferrovie dello Stato del 27 aprile 2007 ha deliberato l'affidamento del controllo contabile alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., attribuendogli un corrispettivo per l'intera durata dell'incarico (esercizi 2007-2009). A seguito dell'entrata in vigore della Legge n. 244/2007 (Finanziaria 2008), art. 1, comma 92, che ha modificato l'art. 9, comma 5, del D. Lgs. 18 dicembre 1997 n. 471, sono state attribuite ai revisori contabili nuove rilevanti responsabilità in materia di dichiarazione dei redditi dei loro clienti rendendo necessaria l'esecuzione, a partire dall'esercizio 2008, di una serie di attività, a beneficio del Committente, aggiuntive rispetto a quelle contrattualmente previste.

La competente Struttura di Capogruppo, all'esito delle verifiche effettuate, ha sottolineato che ricorrono i presupposti per procedere ad una variazione in aumento del contratto e che l'incremento del corrispettivo forfetario richiesto dalla Società per le attività aggiuntive è coerente con la quotazione economica delle attività presentata in sede di gara ed è contenuto entro il limite del cd. quinto d'obbligo previsto dai singoli contratti, pari al 19% del corrispettivo annuo.

Il Presidente aggiunge che l'integrazione della proposta per la revisione contabile del bilancio di esercizio di Ferrovie dello Stato SpA per il triennio 2007/2009 di PricewaterhouseCoopers S.p.A.

relativamente ai soli esercizi 2008 e 2009 prevede - per lo svolgimento di procedure integrative di revisione contabile - un corrispettivo di € 34.000,00 per ciascun esercizio al quale saranno aggiunte le spese vive e di segreteria da fatturarsi in base al costo sostenuto nel limite del 5% degli onorari, oltre l'IVA.

Invita, quindi, l'assemblea a deliberare in merito.

L'Assemblea, sentito il Collegio Sindacale, con il voto favorevole dell'intero capitale sociale, espresso per alzata di mano, delibera di approvare, per i soli esercizi 2008 e 2009, la variazione del contratto per l'affidamento dell'incarico del controllo contabile alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. per il triennio 2007-2009, nei termini di cui alla proposta di integrazione.

==========

Il Presidente, non avendo altri argomenti da trattare e non avendo alcuno dei presenti chiesto ulteriormente la parola, alle ore 13.25, dichiara chiusa l'assemblea.

IL PRESIDENTE **IL SEGRETARIO**

PAGINA BIANCA

Bilancio
al 31 dicembre 2008

• del Gruppo Ferrovie dello Stato

• di Ferrovie dello Stato SpA

Organi sociali di Ferrovie dello Stato SpA e Società di revisione

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Innocenzo Cipolletta
Amministratore Delegato	Mauro Moretti
Consiglieri	Paolo Baratta
	Clemente Carta
	Antimo Prosperi (*)

Collegio Sindacale

Presidente	Pompeo Cosimo Pepe
Sindaci effettivi	Vittorio Nola
	Alessandro Zavaglia
Sindaci supplenti	Giovanni Rapisarda
	Cinzia Simeone

Magistrato della Corte dei Conti delegato al controllo su Ferrovie dello Stato SpA

Vittorio Zambrano

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari:

Vittorio de Silvio

Società di revisione:

PRICEWATERHOUSECOOPERS SpA

(*) Nominato dall'assemblea del 4 giugno 2008 in sostituzione del Consigliere Stefano Scalera, dimissionario dall'11 dicembre 2007

INDICE

Lettera del Presidente

Relazione sulla gestione

- Risultati consolidati raggiunti nel 2008
- Principali eventi dell'anno
- Risorse umane
- Politica ambientale
- Rapporto con i clienti
- Quadro macroeconomico
- Andamento dei mercati di riferimento e del traffico ferroviario nazionale
- Scenario ferroviario europeo
- Andamento economico e situazione patrimoniale – finanziaria del Gruppo
- Fattori di rischio
- Andamento economico e situazione patrimoniale – finanziaria di Ferrovie dello Stato SpA
- Rapporti di Ferrovie dello Stato SpA con parti correlate
- Investimenti
- Attività di ricerca e sviluppo
- Azioni proprie della Capogruppo
- Altre informazioni:
  - Indagini e procedimenti giudiziari
  - Interventi/trasferimenti per il Gruppo di risorse pubbliche di competenza del 2008
  - Decreto legislativo 231/2001
  - Decreto legislativo 196/2003
  - Legge 262/05
- Informazioni riguardanti le principali società che operano nel Gruppo:

- Andamento economico e situazione patrimoniale – finanziaria per società
- Altre attività del Gruppo

- Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Evoluzione prevedibile della gestione:
  - del Gruppo
  - di Ferrovie dello Stato SpA
- Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio di Ferrovie dello Stato SpA

BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO FERROVIE DELLO STATO AL 31 DICEMBRE 2008

Stato Patrimoniale e Conto Economico

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

Nota Integrativa

- Sezione 1: Contenuto e forma e 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 imprese incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale

Allegato n. 3 - Elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

Allegato n. 4 – Elenco delle altre partecipazioni non consolidate

Allegato n. 5 – Elenco delle imprese entrate nell'area di consolidamento nell'esercizio di riferimento

Allegato n. 6 – Elenco delle imprese uscite nell'area di consolidamento nell'esercizio di riferimento

Allegato n. 7 – Mappa di consolidamento

Allegato n. 8 – Rendiconto finanziario

Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione della Società di Revisione