

c) Imprese controllate indirettamente:				
FS Cargo S.p.A.	Roma	177.631	Trenitalia S.p.A.	100,00
Serfer – Servizi ferroviari S.r.l.	Genova	10.000	FS Cargo S.p.A.	100,00
Omniaexpress S.p.A.	Roma	15.267	FS Cargo S.p.A.	100,00
Omnia Logistica S.p.A.	Roma	5.034	FS Cargo S.p.A.	100,00
Ecolog S.p.A. (già Stifes S.p.A.)	Firenze	226	FS Cargo S.p.A.	100,00
Servizi Ferroviari Portuali - Ferport S.r.l.	Genova	1.000	Serfer S.r.l.	100,00
Immobiliare FS Lombardia S.r.l.	Milano	10.000	Metropolis S.p.A.	100,00
Romaduemila S.p.A.	Roma	30.000	Metropolis S.p.A.	100,00
Metropark S.p.A.	Roma	1.000	Metropolis S.p.A.	100,00
Passaggi S.p.A.	Roma	500	Trenitalia S.p.A.	50,00
			Grandi Stazioni S.p.A.	50,00
Cargo Chemical S.r.l. (già Chemoil Logistica S.r.l.)	Roma	1.994	FS Cargo S.p.A.	95,00
Italcontainer S.p.A.	Milano	11.000	FS Cargo S.p.A.	71,00
Servizi Ferroviari Portuali – Ferport Napoli S.r.l.	Napoli	1.000	Serfer S.r.l.	60,00
Sita S.p.A.	Firenze	7.000	Sogin S.r.l.	100,00
Sita Viaggi S.r.l. (già New Siamic Express s.r.l.)	Padova	190	Sita S.p.A.	97,00
NET – Nord Est Terminal S.p.A.	Padova	3.000	FS Cargo S.p.A.	51,00

ALLEGATO N. 2

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL
PATRIMONIO NETTO**

(Ai sensi dei commi 1 e 3 art. 36 D. Lgs. 127/91)

Denominazione	Sede	Capitale Sociale in milioni di lire	Società Partecipante	% di Partecipazione
a) <u>Imprese controllate:</u>				
Basictel S.p.A.	Roma	9.871	FS S.p.A.	100,00
b) <u>Imprese collegate</u>				
Bologna 2000 S.r.l.	Bologna	418	FS S.p.A.	50,00
Cisalpino AG	Berna	109.321	Trenitalia S.p.A.	50,00
Sve Rail Italia AB	Stoccolma	658	Trenitalia S.p.A.	50,00
Artesia Sas	Parigi	426	Trenitalia S.p.A.	50,00
Pol Rail S.r.l.	Roma	500	FS Cargo S.p.A.	50,00
Cargo SI - Cargo Svizzera Italia S.r.l.	Milano	194	FS Cargo S.p.A.	50,00
Port Multimodal Services S.r.l.	Genova	90	Italcontainer S.p.A.	50,00
Isfort - Istituto Superiore di Formazione e Ricerca S.p.A.	Roma	2.500	FS S.p.A.	49,00
Viaggi e Turismo Marozzi S.r.l.	Bari	2.000	Sita S.p.A.	49,00
Ferrovie Nord Milano Autoservizi S.p.A.	Milano	13.500	Sita S.p.A.	49,00
S.G.T. - Società Gestione Terminali Ferro Stradali S.p.A.	Pomezia-(RM)	400	FS Cargo S.p.A.	43,75
Bimodale Italia S.r.l.	Roma	50	Omniaexpress S.p.A. Italcontainer S.p.A.	20,00 20,00
T.S.F. Telesistemi Ferroviari S.p.A.	Roma	149.099	FS S.p.A.	39,00
Metronapoli S.p.A.	Napoli	1.000	Trenitalia S.p.A.	38,00
Cemat - Società Nazionale per il Trasporto Combinato Strada-Rotaia S.p.A.	Roma	7.000	FS Cargo S.p.A.	35,41
Sinter Inland Terminal S.p.A.	Trieste	3.001	Italcontainer S.p.A.	35,00

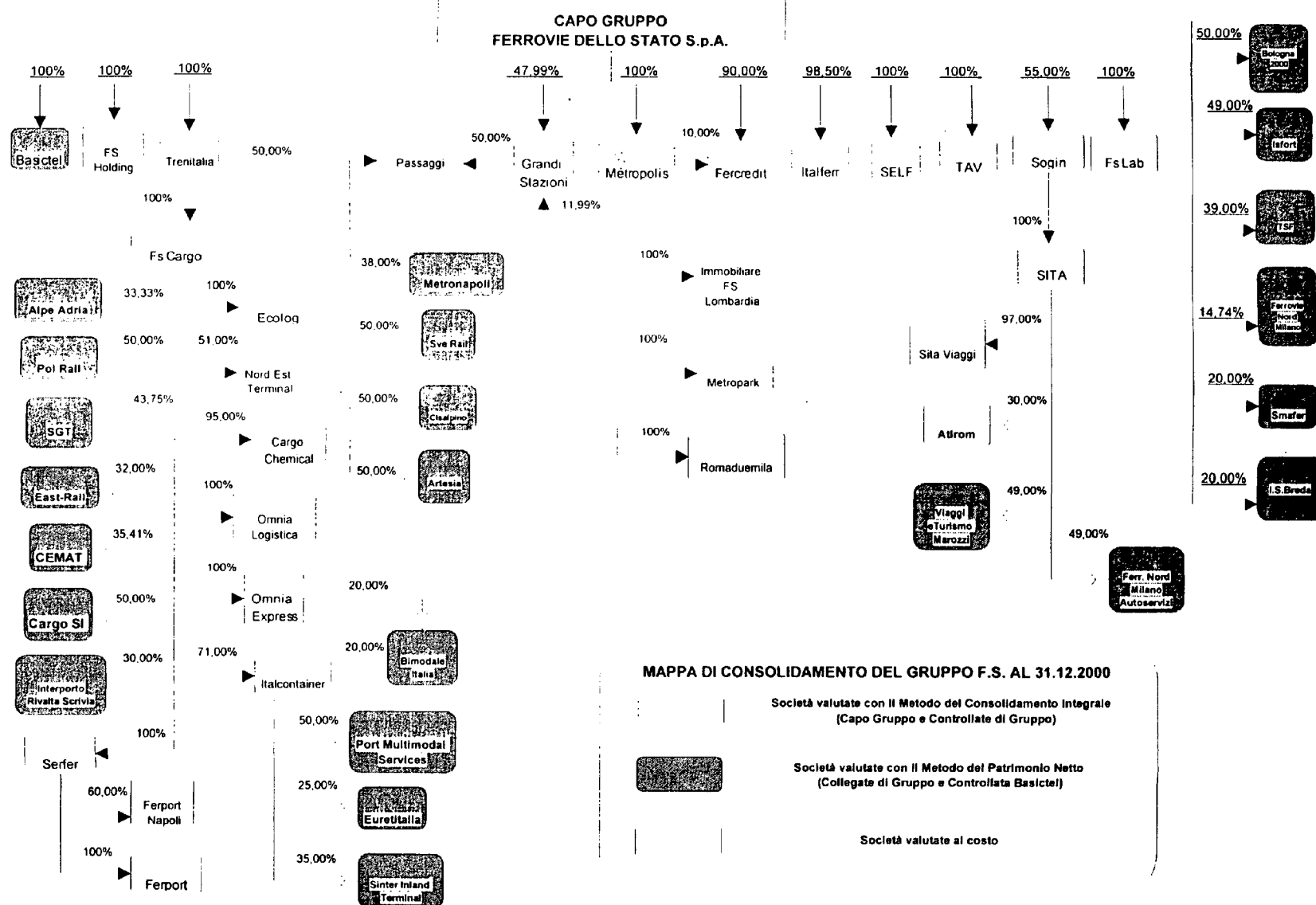
Denominazione	Sede	Capitale Sociale in milioni di lire	Società Partecipante	% di Partecipazione
Società Alpe Adria S.p.A.	Trieste	501	FS Cargo S.p.A.	33,33
East Rail S.r.l.	Trieste	252	FS Cargo S.p.A.	32,00
Interporto Rivalta Scrivia S.p.A.	Tortona (AL)	20.580	FS Cargo S.p.A.	30,00
Eureitalia S.r.l.	Milano	100	Italcontainer S.p.A.	25,00
Smafer - Servizi Media Advertising Ferroviari S.p.A.	Milano	5.000	FS S.p.A.	20,00
Istituto Scientifico Breda S.p.A.	Milano	1.000	FS S.p.A.	20,00
Ferrovie Nord Milano S.p.A.	Milano	207.096	FS S.p.A.	14,74

ALLEGATO N. 3

ELENCO DELLE ALTRE PARTECIPAZIONI NON CONSOLIDATE

Denominazione	Sede	Capitale Sociale in milioni di lire	Società Partecipante	% di Partecipazione	Note
a) Imprese controllate:					
Sap – Servizi Assistenza al Passeggero S.r.l. – in liquidazione	Roma	1.930	FS S.p.A.	100,00	(1)
Efeso S.p.A. – in liquidazione	Roma	10.000	FS S.p.A. Metropolis S.p.A.	98,00 2,00	(1)
Sest S.p.A. – in liquidazione	Roma	930	Metropolis S.p.A. Efeso S.p.A.	51,61 10,75	(1)
b) Imprese collegate:					
Omnia Cargo S.r.l. – in liquidazione	Modena	500	Omniaexpress	45,00	(1)
Ati Rom	Bucarest	500	Sita S.p.A.	30,00	(2)
Note: (1) ex art. 28 comma 1, D.lgs. 127/91 (2) ex art. 28 comma 2a), D.lgs. 127/91					

ALLEGATO N.4



ALLEGATO N. 5

(In miliardi di lire)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DI FLUSSI DI DISPONIBILITA' LIQUIDE		
Operazioni di gestione reddituale	Esercizio 2000	Esercizio 1999
PERDITA CONSOLIDATA DI ESERCIZIO (1)	(1.322)	(2.872)
AMMORTAMENTI	3.670	3.646
ACCANTONAMENTI TFR	658	610
UTILIZZO FONDI TFR E INDENNITA' DI BUONUSCITA	(655)	(588)
ACCANTONAMENTO FONDI RISCHI ED ONERI	345	383
ALTRE VARIAZIONI FONDI RISCHI ED ONERI	(119)	21
UTILIZZO FONDI RISCHI ED ONERI	(5.366)	(2.426)
SVALUTAZIONI (IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE E CREDITI)	106	205
VARIAZIONE RIMANENZE	36	(16)
VARIAZIONE CREDITI VERSO CLIENTI	(330)	(256)
VARIAZIONE CREDITI VERSO SOCIETA' DEL GRUPPO	(310)	53
VARIAZIONE DEBITI VERSO FORNITORI	861	402
VARIAZIONE DEBITI VERSO SOCIETA' DEL GRUPPO	(41)	26
VARIAZIONE CREDITI DIVERSI	319	(2.286)
VARIAZIONE DEBITI DIVERSI	(1.805)	(199)
VARIAZIONE RATEI E RISCONTI ATTIVI	1	(3)
VARIAZIONE RATEI E RISCONTI PASSIVI	256	(317)
VARIAZIONE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	(448)	(423)
VARIAZIONE ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI	(53)	(230)
TOTALE	(4.197)	(4.271)
Attività di investimento		
INCREMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	(332)	(310)
INCREMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	(8.793)	(6.564)
DISMISSIONI IMMOBILIZZAZIONI	5.025	1.597
VARIAZIONI NETTE DELLE PARTECIPAZIONI	(7)	10
INCREMENTO ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1	3
TOTALE	(4.107)	(5.265)
Attività di finanziamento		
AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE	0	7.400
CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE	0	0
VERSAMENTO C/ FUTURI AUMENTI DI CAPITALE	6.150	0
ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	2	(0)
VARIAZIONI CAPITALE E RISERVE DI TERZI	162	(13)
VARIAZIONE DEBITO M/L TERMINE	2.720	1.647
VARIAZIONE CREDITI V/TESORO PER PRESTITI A M/L	26	(4)
TOTALE	9.060	9.029
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	756	(507)
CASSA E BANCHE INIZIALI	852	1.359
CASSA E BANCHE FINALI (2)	1.608	852

(1) Il dato considera l'intero risultato consolidato, ivi incluso quello di competenza dei terzi

(2) Il dato include le operazioni di impiego fonti a breve termine: 76,4 mld nell'esercizio 2000 e 120,4 mld nell'esercizio 1999



Collegio Sindacale

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SUL BILANCIO CONSOLIDATO 2000**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha messo a disposizione del Collegio Sindacale, unitamente al progetto di bilancio della Società capogruppo, il bilancio consolidato al 31.12.2000 redatto in conformità di quanto dispone il D.Lgs. 9 aprile 1991, n.127.

Il documento che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame riflette le risultanze di un esercizio contabile fortemente caratterizzato da eventi di rilievo a loro volta direttamente legati all'articolato processo di riorganizzazione societaria di gruppo, fondamentalmente costituito dalla separazione, prima contabile e successivamente societaria, delle attività afferenti al settore del trasporto ed alla gestione della infrastruttura, conformemente al modello delineato, tra l'altro, dalle direttive governative del 30.01.1997 e 18.03.1999.

Di tali operazioni, quella che maggiormente spicca per la sua rilevanza riguarda l'affitto (dal 1° giugno al 30 novembre 2000) del ramo trasporti alla controllata Trenitalia S.p.A. e, a far tempo dal 1° dicembre 2000, la definitiva cessione allo stesso soggetto societario.

Il bilancio di gruppo al 31.12.2000 chiude con una perdita di L. 1.334.871 milioni a fronte di una perdita 1999 di L. 2.879.948 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione nella sua relazione ha illustrato l'attività e i risultati delle Società del gruppo oggetto del consolidamento, e l'attività di ricerca e sviluppo, indicando altresì i fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio e la prevedibile evoluzione della gestione.

Nella nota integrativa sono esposte le aree di consolidamento ed illustrati i criteri adottati nel processo di consolidamento medesimo nonché i relativi criteri di valutazione.

Il Collegio Sindacale, sulla scorta dei controlli eseguiti ai sensi dell'art. 41, comma 3, del D.Lgs. 127/91, per quanto di competenza, dà atto che, rispetto all'esercizio precedente, l'area di consolidamento ha registrato l'ingresso delle seguenti società:

- Sita Viaggi S.r.l. (già New Siamic Express S.r.l.);
- S.E.L.F. S.r.l.;
- F.S. Lab. S.r.l.;
- F.S. Holding S.r.l.;
- Cargo Chemical S.p.A.

Peraltro, a seguito della operazione di fusione, la FS Cargo S.p.A. ha incorporato la Società S.I.T. – Siciliana Ingegneria Trasporti S.r.l.

L'Organo di controllo rileva, inoltre, che:

- 1) l'area di consolidamento risulta determinata in modo corretto, ai sensi degli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991;
- 2) le partecipazioni di controllo diretto ed indiretto sono valutate con il metodo dell'integrazione globale, con l'applicazione dei criteri

diffusamente enunciati nella nota integrativa;

- 3) le partecipazioni in società collegate sulle quali F.S. esercita, direttamente o indirettamente una influenza significativa o delle quali detiene una quota di capitale compresa tra il 20% (10% se quotate in borsa) ed il 50%, sono valutate con il metodo del patrimonio netto;
- 4) le società in liquidazione ed escluse dall'area di consolidamento sono iscritte al valore di carico riveniente dall'ultimo consolidamento, rettificato con le modalità espressamente illustrate nella nota integrativa;

Il Collegio prende, ancora, atto che le risultanze di bilancio riferite al 2000 sono messe a raffronto con quelle del precedente esercizio e che i criteri utilizzati per la valutazione delle varie poste del bilancio consolidato, indicati nella nota integrativa, sono determinati, senza alcuna deroga, secondo le disposizioni del Codice Civile e del D.Lgs.127/91.

Inoltre tali criteri sono conformi a quelli utilizzati per redigere il bilancio della Capogruppo, con le eccezioni riportate in Nota Integrativa e non si discostano da quelli utilizzati per redigere il bilancio dell'esercizio precedente.

Rispetto ai suddetti criteri il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare.

L'Organo di controllo rileva inoltre che, così come indicato nella nota integrativa, i valori iscritti nelle varie poste del bilancio consolidato corrispondono alle risultanze contabili dei bilanci della Capogruppo e delle imprese rientranti nell'area di consolidamento – di cui all'allegato n.1 al

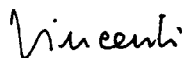
bilancio consolidato — già approvati dalle rispettive Assemblee ovvero, per quelli non ancora approvati, predisposti dai Consigli di Amministrazione, previa opportuna riclassificazione ai fini del consolidamento.

Dal prospetto di raccordo al 31.12.2000 tra il bilancio di esercizio della Ferrovie dello Stato S.p.A. ed il bilancio consolidato relativamente al risultato di esercizio ed al patrimonio netto emerge che la perdita complessiva di gruppo (- 1.334.871 mil.) è inferiore alla perdita della Capogruppo FS S.p.A. (- 1.545.111 mil.).

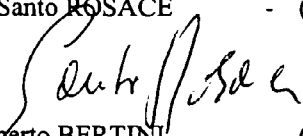
Roma, 6 giugno 2001

IL COLLEGIO SINDACALE

Dr. Mario VINCENTI - (Presidente)



Prof. Dr. Santo ROSACE - (Sindaco effettivo)



Prof. Umberto BERTINI - (Sindaco effettivo)



**Revisione e organizzazione contabile**

KPMG S.p.A.
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono (0197) 809611
Telefax (0197) 8077475

Relazione della società di revisione

All'Azionista della
Ferrovie dello Stato -
Società di Trasporti e Servizi per Azioni

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Ferrovie dello Stato - Società di Trasporti e Servizi per Azioni chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della Ferrovie dello Stato - Società di Trasporti e Servizi per Azioni. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato 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 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 consolidato, 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.

I bilanci di alcune società controllate che rappresentano rispettivamente il 3% circa dell'attivo consolidato ed il 3,7% circa del valore della produzione consolidato, sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le loro risultanze. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda i valori relativi a tali società inclusi nel bilancio consolidato è basato anche sulla revisione svolta da tali revisori.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato 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 22 giugno 2000.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Ferrovie dello Stato - Società di Trasporti e Servizi per Azioni al 31 dicembre 2000 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 del Gruppo.

4 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:

- 4.1 Come indicato nella relazione sulla gestione, nell'ambito del processo di riorganizzazione societaria in corso, la capogruppo ha trasferito alla società controllata Trenitalia S.p.A. durante l'esercizio 2000 il ramo d'azienda "Trasporto", inizialmente, con decorrenza 1° giugno 2000, mediante contratto di affitto e successivamente, in data 30 novembre 2000, attraverso cessione a titolo definitivo.

Nel corso dell'esercizio 2000, in attuazione delle direttive comunitarie in materia, la preesistente concessione rilasciata dal Ministero dei Trasporti e della Navigazione alla capogruppo per la gestione dell'infrastruttura e l'esercizio del servizio di trasporto pubblico è stata revocata e sostituita da una concessione della durata di 60 anni per la gestione dell'infrastruttura ferroviaria rilasciata alla capogruppo stessa e da licenza per lo svolgimento delle attività di trasporto ferroviario rilasciata a Trenitalia S.p.A..

- 4.2 Come indicato nella nota integrativa, le immobilizzazioni materiali della capogruppo sono iscritte in bilancio in base ai valori determinati dal Ministero del Tesoro ai sensi della legge 292/93 ed ai costi sostenuti per le acquisizioni successive alla trasformazione in società.

Pur nell'evolversi delle prospettive di redditività dell'infrastruttura ferroviaria, gli amministratori della capogruppo, come nel precedente esercizio, non hanno ritenuto sussistessero i presupposti per procedere ad una nuova determinazione, in base a parametri di redditività, dei valori di carico dell'infrastruttura stessa in quanto l'art. 55 della Legge 449/97 subordina tale rideterminazione ad apposita valutazione del ramo d'azienda "Gestione dell'Infrastruttura" che dovrà essere disposta dal Ministero del Tesoro.

In ciò, gli amministratori stessi hanno altresì tenuto conto che, quale necessaria cautela a fronte principalmente dei valori di bilancio dell'infrastruttura nelle more dell'attuazione dell'art. 55 della Legge 449/97 di cui sopra, è stato iscritto in bilancio, ai sensi dell'art. 43 della Legge 448/98, un fondo di ristrutturazione commisurato al valore netto dell'infrastruttura risultante dal bilancio al 31 dicembre 1997, determinato in Lit 50.417 miliardi.

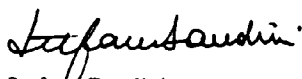
Tale fondo, costituito dalla capogruppo per Lit 17.792 miliardi al 31 dicembre 1998 e incrementato per Lit 32.625 miliardi nel corso dell'esercizio 1999, è stato utilizzato per Lit 1.743 miliardi nell'esercizio 1998, per Lit 1.887 miliardi nell'esercizio 1999 e per Lit 1.933 miliardi nell'esercizio 2000 a copertura degli ammortamenti calcolati negli stessi esercizi sui beni attribuiti al ramo d'azienda "Infrastruttura". Nell'esercizio 2000, tale fondo è stato altresì utilizzato a copertura delle minusvalenze di Lit 5.310 miliardi derivanti dalla cessione del ramo d'azienda "Trasporto" alla società controllata Trenitalia S.p.A.. Tale utilizzo ha comportato nel bilancio consolidato una rettifica di valore del materiale rotabile ed un incremento di specifici fondi per rischi ed oneri, in coerenza con la valutazione peritale del ramo d'azienda "Trasporto" e con quanto riflesso nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2000 della società controllata Trenitalia S.p.A..

Dopo tali utilizzi, da porsi in relazione alla natura e finalità del fondo stesso ed effettuati previa apposita autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti della capogruppo, il fondo al 31 dicembre 2000 ammonta a Lit 39.544 miliardi.

- 4.3 Come indicato nella nota integrativa, è tuttora in corso un contenzioso fiscale, a carico della capogruppo e di alcune sue controllate, in materia d'IVA, imposte dirette ed imposta patrimoniale avviato dagli uffici finanziari competenti. Sentiti i consulenti fiscali e confortati da favorevoli decisioni delle Commissioni Tributarie nel frattempo intervenute, gli amministratori delle società interessate, come già nello scorso esercizio, non hanno ritenuto di effettuare stanziamenti al riguardo.
- 4.4 Come indicato nella relazione sulla gestione, alcuni degli attuali e precedenti rappresentanti della capogruppo e di alcune sue controllate risultano coinvolti in procedimenti giudiziari attualmente in corso. Nella relazione stessa si evidenzia che, con riferimento a tali procedimenti, allo stato non sono emersi elementi che possano far ritenere che la capogruppo ed il Gruppo siano esposti a passività o perdite, né comunque elementi che possano apprezzabilmente interessare la loro posizione patrimoniale, economica e finanziaria.

Roma, 20 giugno 2001

KPMG S.p.A.



Stefano Bandini
Socio