

SITUAZIONE DEI PRESTITI CONTRATTI TRAMITE ENTI FINANZIARI AL 31/12/95

Leggi autorizzative	Istituto emittente	Durata in anni	Importo nominale	Tasso	Pagamento interessi	Scadenza	DEBITO RESIDUO AL 31-12-1995				
							In valute	Cambio di emissione	Controvalore di cambio all'emissione	Cambio al 29-dic-95	Controvalore di cambio al 29-dic-95
1.1085 del 14/10/63 e successive leggi a copertura disavanzo A totale carico FS, ma appartenente al Fondo	CASSA DO.PP. 1962 2001	39	lire 242.127.862.845	5,50%	ANNUALE	31/12	31/12/95 31/12/97 31/12/98 31/12/99 31/12/2000 31/12/2001 TOTALE	lire 11.829.398.003 12.299.014.890 12.943.810.715 13.655.720.258 13.962.111.082 10.107.074.383 74.587.129.331			
1.748 del 22/10/86 A totale carico FS, ma appartenente al Fondo	CASSA DO.PP. 1987 2007	20	lire 332.642.878.801	9%	annuale (il pagamento dell'annuità si effettua in due quote nei mesi di giugno e dicembre) 30/06 31/12	1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 TOTALE	lire 12.955.633.803 14.121.640.845 15.382.588.521 16.777.621.488 18.287.634.422 19.933.648.520 21.727.684.887 23.663.409.427 25.814.911.615 28.134.253.868 30.670.886.840 33.431.058.582 280.835.790.244	1,00	74.587.129.331	1,00	74.587.129.331
1.17 del 12/2/81	Banca di Sicilia 1986 1996	10	lire 500.000.000.000	1/4 rendib. e 1/4 rendib. lordo del BOT a 6 mesi + 0,30% lire al 28 feb 1989 non inf. 0,35%	semestrale	28/2/96 31/8/96 28/2/97 31/8/97 28/2/98 31/8/98 TOTALE	lire 36.244.131.452 38.364.413.141 40.608.731.310 42.884.342.082 45.488.828.184 48.160.613.281 251.861.157.380	1,00	280.835.790.244	1,00	280.835.790.244
1.910 del 22/12/85 (rinnovi)	Involver '89 1989 1999	10	lire 300.000.000.000 UTILIZZATO lire 100 mld in D.L.R. lire 200 mld in valuta	media aritmetica semplice tra Rendib. e lire interbancarie a mesi lettera spread 0,20% libor a 6 mesi + 0,15% prest. valuta	semestrale per le lire semestrale per le valute	31/04/99	lire 300.000.000.000 ecu 21.400.000,00 ecu 35.850.000,00 ecu 38.850.000,00 lire 6,00 lire 41.705.000.000,00 yen 5.848.076.436,37	1,507,50 1,507,50 1,507,50 1,00 1,00 0,80	32.280.500.000 53.742.378.000 55.702.125.000 0 41.705.000.000 58.295.000.000	2.030,50 2.030,50 2.030,50 1,00 1,00 15,38	251.861.157.380 43.452.700.000 72.387.525.000 78.026.975.000 0 41.705.000.000 81.377.814.064
1.503/78 24.2708% lire 242.700.392.350 a carico FS per interessi) 1.67/88 (rinnovi) 75.7294% lire 757.293.007.645	Imi '89 multivaluta 1989 2004	15	lire 1.000.000.000.000 UTILIZZATO tutto in lire Italiane	media aritmetica + 0,25% sem. dell'indice Rendib. e dell'interbancario a mesi lettera aumentato di 0,50% per i Braggi in lire libor + 0,15% per i Braggi	semestrale per le lire e la valuta 31/04 31/10	3/08/2004	lire 1.000.000.000.000	1,00	241.705.000.000 1.000.000.000.000		323.949.814.064 1.000.000.000.000

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Legge autorizzativa	Istituto emittente	Durata in anni	Importo nominale	Tasso	Pagamento Interest	Scadenza	DEBITO RESIDUO AL 31-12-1998				
							In valuta	Cambio di moneta	Controvalore al cambio di moneta	Cambio al 29-dic-95	Controvalore al cambio al 29-dic-98
17/81 26 0100% lire 134.552.835.874	Banco di Napoli '89 II	8	lire 500.000.000.000	1° valuta tasso semestrale equivalente alla media del parametro: 1/2 RENDIOB + 1/2 tasso inter- bancario 3 mesi lettera maggiore a dello 0,75% + 0,25%	semestrale 01/01 01/07	01/07/1997	lire 500.000.000.000	1,00	500.000.000.000	1,00	500.000.000.000
16/88 (rinnovo) 73,0694% lire 365.447.164.328	1689 1987					M B rinnovabile per 7 anni con almeno tre mesi					
17 del 12/02/81	Imvelmar '90	8	lire 249.917.369.890	1° media art. tra RENDISTATO e ren- dimento lordo aste tre mesi BOT a 12 mesi + 0,50 + spread 0,20 per i fraggi in lire italiane + 0,20 per fraggi in valuta	semestrale	1998	lire 249.917.369.890				
	1990 1998	per ogni utilizzo				15/05/98 21/05/98 27/05/98 14/11/98 20/12/98 residuo	usc usc lire usc usc lire	1.206,05 1.206,07 1,00 1.113,96 1.547,87 0	41.789.832.500 37.301.332.980 145.000.000.000 14.837.647.200 10.988.457.000 249.917.369.890	1.584,72 1.584,72 1,00 1.584,72 2.030,50	54.610.548.000 49.012.220.160 145.000.000.000 21.108.470.400 14.416.550.000 284.447.768.560
17 del 12/02/81	Credito '90	8	lire 250.000.000.000	media aritmetica semplificata tra Rendio- b e tasso interbancario lettera a 3 mesi + 0,40% annuo per i fraggi in lire	semestrale	1998	lire 250.000.000.000				
	1990 1998	per ogni utilizzo				25/05/98 25/05/98 18/05/98 14/11/98 25/11/98 25/11/98 residuo	usc usc lire usc usc usc lire	1.222,40 1.506,85 1,00 752,76 1.111,80 1.549,82 0	9.507.554.805 8.386.943.808 145.000.000.000 22.582.650.000 15.913.844.904 8.609.006.885 250.000.000.000	1.584,72 2.030,50 1,00 1.105,49 1.584,72 2.030,50	12.325.598.767 11.280.554.428 185.000.000.000 33.184.700.000 22.683.025.960 11.280.564.580 275.734.443.765
17 del 12/02/81	Imi '90	10	lire 1.500.000.000.000	media art. tra RENDISTATO e ren- dimento lordo aste tre mesi BOT a 12 mesi + 0,50 + spread 0,20 per i fraggi in lire italiane	semestrale	24/05/2000	lire 1.500.000.000.000				
	B.n.c. 1990 2000		lire 100.000.000.000			24/05 24/11	usc usc usc	1,00 1.513,15 1.238,95	1.300.000.000.000 100.000.000.000 100.000.000.000	1,00 2.030,50 1.584,72	1.300.000.000.000 134.190.265.330 127.805.868.796
						24/05/2000	usc	1,00	1.500.000.000.000	1,00	1.501.895.834.127
17 del 12/02/81	Banco di Napoli '90 I	10	lire 300.000.000.000	1/2 RENDISTATO + 1/2 tasso inter- bancario 3 mesi lettera + 0,20 sem	semestrale 01/02 01/08	01/08/2000	usc 300.000.000.000	1,00	300.000.000.000	1,00	300.000.000.000
205/89 86% lire 430 MLD 17/81 14% lire 70 MLD	Banco di Napoli '90 II	10	lire 500.000.000.000	1/2 RENDISTATO + 1/2 tasso inter- bancario 3 mesi	semestrale 28/08	28/12/2000	usc 500.000.000.000	1,00	500.000.000.000	1,00	500.000.000.000

XIII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Legge autorizzativa	Istituto emittente	Durata in anni	Importo nominale	Tasso	Pagamento interessi	Scadenza	DEBITO RESIDUO AL 31-12-1996				
							In valuta	Cambio al 31-12-96	Controvalore al cambio al 31-12-96	Cambio al 31-12-96	Controvalore al cambio al 31-12-96
	1990 2000			altres > 0,20 annui	28/12						
L.541/88 (P.P.I.)	Credito 91 1991 2001	10	lire 500.000.000.000	1/4 RENDISTATO + 1/4 tasso inter- bancario 3 mesi altres > 0,20 annui	semestrale 30/06 31/12	25/08/2001	lire 500.000.000.000	1,00	500.000.000.000	1,00	500.000.000.000
L.541/88 (P.P.I.)	Invelmer 91 1991 1998	7	lire 300.000.000.000	RENDISTATO + tasso inter- bancario 3 mesi altres > 0,45 annui	semestrale 18-26/01 18-26/07	18/07/1998 26/07/1998	lire 100.000.000.000 lire 200.000.000.000	1,00 1,00	100.000.000.000 200.000.000.000	1,00 1,00	100.000.000.000 200.000.000.000
L.541/88 (P.P.I.)	Istituto Fondario della Veneto 1991 1998	7	lire 200.000.000.000	media aritmetica RENDISTATO + RENDIBOT 6 MESI > magg. 0,25 spread 0,40% annuo	semestrale 30/06 31/12	30/06/1998	lire 200.000.000.000	1,00	200.000.000.000	1,00	200.000.000.000
L.541/88 (P.P.I.)	Banco di Napoli 91 I 1991 2001	10	lire 300.000.000.000	1/4 RENDISTATO + 1/4 tasso inter- bancario 3 mesi altres > 0,20 annui	semestrale 31/02 31/08	31/08/2001	lire 300.000.000.000	1,00	300.000.000.000	1,00	300.000.000.000
L.17/81 58,0678% lire 580.577.191.219	I.M.I. 91 1991 2001	10	lire 1.000.000.000.000	media aritmetica RENDISTATO e INTERBANCARIO 3 mesi lettera > 0,80 spread 0,25 annui	semestrale 31/01 31/07	31/07/2001	lire 1.000.000.000.000	1,00	1.000.000.000.000	1,00	1.000.000.000.000
L.541/88 - 407/88 (P.P.I.) 31,0422% lire 418.422.808.781	Ist. Ban. S. Paolo ex Istituto del Banco di Napoli 91 I 1991 2001	10	lire 350.000.000.000	1/4 RENDISTATO + 1/4 tasso inter- bancario 3 mesi altres > 0,80 annui	semestrale 32/08 32/12	32/12/2001	lire 350.000.000.000	1,00	350.000.000.000	1,00	350.000.000.000
L.17/81 39,3842% lire 137.679.938.384	Prof. Ist. Fin.: CREDIOP I.M.I. B. AMBROSIANO VENETO (ex BINAP) IST. S. PAOLO CARIPLO S.N.C. 1991 2001	10	lire 1.550.000.000.000	1/4 media aritmetica RENDISTATO e 1/4 interbancario 3 mesi altres > 0,25 p.p.	semestrale 30/06 31/12	20/12/2001	lire 1.550.000.000.000 CREDIOP I.M.I. B. Ambrosiano Veneto IST. S. PAOLO CARIPLO S.N.C. 350.000.000.000 350.000.000.000 350.000.000.000 250.000.000.000 200.000.000.000 90.000.000.000	1,00	1.550.000.000.000	1,00	1.550.000.000.000

XIII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Leggi autorizzative	Istituti autorizzanti	Durata in anni	Importo nominale	Tasso	Pagamento (interessi)	Scadenza	DEBITO RESIDUO AL 31-12-1995				
							In valuta	Cambio di assunzione	Controvalore al cambio di assunzione	Cambio al 29-dic-95	Controvalore al cambio al 29-dic-95
n. 407/89 (P.P.I.)	Banco di Napoli '91 III erogazione 23/12/91 1992 1997	5 anni e 3 mesi	500.000.000.000	tasso sem. equivalente annuo, parametr. 1/2 RENDIOB 1/2 Lira Interbancaria 3 mesi lettera + 0,75% > spread 0,30% sem.	semestrale 01/04 01/10	01/04/1997 N.B. rinnovabile per 7 anni con preavviso di almeno tre mesi	500.000.000.000	1,00	500.000.000.000	1,00	500.000.000.000
n. 407/89 (P.P.I.)	Isvelmer '92 1992 1999	7 anni per le lire 4 anni per i dollari usa	500.000.000.000 n.b. lire 300.000.000.000 e lire 21.328.000.000 sono state rimborsate anticipatamente il 18/10/96	per le lire: tasso annuo con liq. sem. pari a media arit. tra RENDISTATO e LIRUNT 3 mesi > spread 0,50 annuo per la valuta: LIBOR 6 mesi con riev. 3gg. prec. pag. int. + 0,50	semestrale per le lire > per la valuta	01/06/1996	150.000.000	1.191,18	178.874.000.000	1.584,72	237.708.000.000
n. 407/89 (P.P.I.) per lire 93.737.934.955 n. 385/1990 (Alta Velocità) per lire 6.262.085.045	B.N.C. '92 1992 1997	5 anni	100.000.000.000	RIBOR a sei mesi > spread annuo 1,50	semestrale 30/06 - 31/12	06/12/1997	100.000.000.000	1,00	100.000.000.000	1,00	100.000.000.000
n. 407/89 (P.P.I.)	Credito '92 1992 1997	5 anni	500.000.000.000	RIBOR a sei mesi > spread annuo 1,50	semestrale 30/06 - 31/12	06/12/1997	500.000.000.000	1,00	500.000.000.000	1,00	500.000.000.000
n. 385/1990 (Alta Velocità)	Banco di Napoli '92 1992 1997	5 anni	100.000.000.000	RIBOR a sei mesi > spread annuo 1,50	semestrale 06/06 - 06/12	06/12/1997	100.000.000.000	1,00	100.000.000.000	1,00	100.000.000.000
n. 385/1990 (Alta Velocità)	Banca di Roma '92 1992 1997	5 anni	150.000.000.000	LIBOR a sei mesi > spread annuo 0,90	semestrale 21/06 - 21/12	21/12/1997	150.000.000.000	1,00	150.000.000.000	1,00	150.000.000.000
n. 385/1990 (Alta Velocità)	Isvelmer '92 II 1992 1997	5 anni	200.000.000.000	Media aritmetica tra RIBOR a sei mesi e RENDISTATO > spread 0,50 sem.	semestrale 21/06 - 21/12	21/12/1997 23/12/1997 29/12/1997	83.520.000.000 20.000.000.000 96.480.000.000	1,00 1,00 1,00	83.520.000.000 20.000.000.000 96.480.000.000	1,00 1,00 1,00	83.520.000.000 20.000.000.000 96.480.000.000
n. 385/1990 (Alta Velocità)	I.M.I. '92 1992 1997	5 anni	500.000.000.000	RIBOR a tre mesi > spread annuo 1,50	semestrale 30/06 - 31/12	06/12/1997	500.000.000.000	1,00	500.000.000.000	1,00	500.000.000.000
n. 385/1990 (Alta Velocità)	Istituto Fondiario delle 1992 1997	5 anni	100.000.000.000	Media aritmetica tra RENDISTATO e RIBOR a sei mesi	semestrale 30/06 - 31/12	31/12/1997	100.000.000.000	1,00	100.000.000.000	1,00	100.000.000.000

XIII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Legge autorizzativa	Istituto emittente	Durata in anni	Importo nominale	Titolo	Pagamento Interest	Scadenza	DEBITO RESIDUO AL 31-12-1998				
							In valuta	Cambio di monetazione	Controvalore al cambio di monetazione	Cambio al 25-die-83	Controvalore al cambio al 25-die-84
	Venezia 82 1982/1987			spread art.100							
n. 17/81 30% L. 450.000.000.000	Pool Istitt. Finanziari	5 anni	L. 1.000.000.000.000	Media aritmetica tra RENDISTATO e RIBOR a tre mesi + 0,75 p.p.)	semestrale	28/07/1988	L. 1.500.000.000.000	1,00	1.500.000.000.000	1,00	1.500.000.000.000
n. 41/86 PIT 16,8888% L. 250.000.000.000	CREDIOP IM				31/01 - 31/07		L. 150.000.000.000				
n. 910/86 RIN 20% L. 300.000.000.000	ISVEIMER BANCA DI ROMA COMIT			spread sem. 0,65 p.p.			L. 150.000.000.000				
n. 385/90 A.V. 33,3334% L. 500.000.000.000	B.N.L. S. NAPOLI CARIPLO CREDITO IT. M.P.S. 1983/1994			Per la prima scadenza 31/01/1984 tasso fisso da conversione al 8,50% semestrale			L. 100.000.000.000				
							L. 150.000.000.000				
							L. 150.000.000.000				
							L. 150.000.000.000				
							L. 150.000.000.000				
							L. 200.000.000.000				
							L. 150.000.000.000				
							L. 150.000.000.000				
							L. 150.000.000.000				
n. 17/81	Pool Istitt. Finanziari	18 mesi meno un giorno	L. 1.570.000.000.000	RIBOR a tre mesi + 0,125	trimestrale	31/02/1988	L. 1.570.000.000.000	1,00	1.570.000.000.000	1,00	1.570.000.000.000
RE del Pool 89 di pari importo in scadenza 1/7/89/84	Banca Agente: B.N.L. Roma 8/8/84/88				31/02 - 31/03 31/03 - 31/11						
n. 17/81 75% L. 41/86 pit 25%	Pool Istitt. Finanziari	18 mesi meno un giorno	L. 1.000.000.000.000	RIBOR a tre mesi + 0,125	trimestrale	31/04/1988	L. 1.000.000.000.000	1,00	1.000.000.000.000	1,00	1.000.000.000.000
RE del Fin.to 84/87 di pari importo in scadenza 19/10/84	Banca Agente: M.P.S. Filiale Roma 1984/1988				31/01 - 31/04 31/07 - 31/10						
renovi	IM/IST. S. PAOLO 1985 1988	18 mesi meno un giorno	L. 2.000.000.000.000	RIBOR a tre mesi + 0,125 per IM lire 1.000 mld (385/395) LIBOR a tre mesi + 0,125 per ISP lire 1.000 mld (385/395)	trimestrale	27/12/1988	L. 2.000.000.000.000	1,00	2.000.000.000.000	1,00	2.000.000.000.000
RE del fin.to Ponte di pari importo in scadenza 3/7/88					31/01 - 03/04 03/07 - 03/10						
n. 17/81 98,88% L. 1.483.218.948.000	Pool Istitt. Finanziari	18 mesi meno un giorno	L. 1.500.000.000.000	RIBOR a tre mesi + 0,125	trimestrale	22/10/1988	L. 1.500.000.000.000	1,00	1.500.000.000.000	1,00	1.500.000.000.000
renovi 1,12% L. 10.789.015.000	Banca Agente: Banco di Napoli 1985/1990				31/01 - 03/04 03/07 - 03/10						
RE del prest. obbl. di L. 1.000 mld a IM 87 USD 400 mld scadenza 1/1/89/5 e 3/4/85											
n. 17/81	CREDITO ITALIANO	18 mesi	L. 300.000.000.000	RIBOR a tre mesi + 0,125	trimestrale	26/03/1997	L. 300.000.000.000	1,00	300.000.000.000	1,00	300.000.000.000
RE prestito IMI8 in scadenza	1995/1997				27/03 27/06						

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Legge autorizzativa	Istituto mutuante	Durata in anni	Importo nominale	Tasso	Pagamento interessi	Scadenza	DEBITO RESIDUO AL 31-12-1995				
							In valuta	Cambio al assunzione	Controvalore al cambio al assunzione	Cambio al 31-12-95	Controvalore al cambio al 31-12-95
30/11/95					27/09-27/12						
n. 17/81 Rif. preavviso MIUR in scadenza 30/11/95	BANCA DI ROMA S.N.L. 1993/2000	5 anni	lit 700.000.000.000	RIBOR a tre mesi 0,185	trimestrale 27/03-27/06 27/09-27/12	27/12/2000	lit 700.000.000.000	1,00	700.000.000.000	1,00	700.000.000.000
									20.827.906.448.615		20.861.236.967.476

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CONSOLIDATO 1995

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 31.12.1995 redatto in conformità di quanto dispone il D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127.

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 e i criteri di valutazione adottati.

Il Collegio Sindacale, sulla scorta dei controlli eseguiti ai sensi dell'art. 41, comma 3 D.Lgs. 127/91, per quanto di competenza, dà atto che:

- rispetto all'esercizio precedente, non vi sono state dismissioni di partecipazioni di controllo e, viceversa, l'area di consolidamento ha registrato l'ingresso di cinque società controllate (Sestante Sviluppo s.r.l., Corriere Italia S.p.A., Interporto di Vado, Metropark S.p.A., P.R.M. S.p.A.), senza che si siano prodotte variazioni significative nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale e del conto economico;
- l'area di consolidamento risulta determinata in modo corretto, ai sensi

degli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991;

- le partecipazioni di controllo sono consolidate con il metodo integrale, con l'iscrizione nel bilancio consolidato delle rispettive attività e passività contro annullamento dei rispettivi patrimoni netti;
- le partite di debito e credito e le operazioni economiche (costi e ricavi) intercorse tra le Società del Gruppo consolidate con metodo integrale sono state eliminate;
- le risultanze di bilancio riferite al 1995 sono messe a raffronto con quelle del precedente esercizio;
- i criteri utilizzati per la valutazione delle varie poste del bilancio consolidato sono indicati nella nota integrativa e sono stati condivisi da questo Collegio Sindacale. In particolare:
 - a) le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto;
 - b) le partecipazioni in altre imprese non consolidate sono valutate al costo eventualmente ridotto in presenza di una perdita permanente di valore;
 - c) le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo diminuito degli ammortamenti accumulati; l'ammortamento è calcolato in misura costante per anno, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei beni;
 - d) i valori iscritti nelle varie poste del bilancio consolidato corrispondono alle risultanze contabili della capogruppo ed alle informazioni trasmesse dalle Società partecipate, mediante l'invio del bilancio e del pacchetto di consolidamento predisposti dalla Capogruppo;

- e) gli accantonamenti per imposte sul reddito e sul patrimonio netto sono determinati da ciascuna Società consolidata sulla scorta di una realistica previsione del carico fiscale.

Dall'esame del prospetto di raccordo al 31.12.1995 (espresso in milioni di lire) - tra il bilancio di esercizio delle Ferrovie dello Stato S.p.A. ed il bilancio consolidato relativamente al risultato di esercizio ed al patrimonio netto (per la sola quota di competenza del Gruppo) - emerge che il risultato complessivo del gruppo (- 1.565.382) è inferiore alla perdita F.S. (1.580.558).

La somma algebrica dei risultati di esercizio delle Società controllate (-48.617) migliora il risultato complessivo (-1.565.382) al netto delle rettifiche positive di consolidamento (+ 63.793).

Il patrimonio netto di gruppo (76.970.319) risulta, infine, superiore rispetto a quello della sola F.S. S.p.A (76.854.968).

Roma, 30 Maggio 1996

IL COLLEGIO SINDACALE

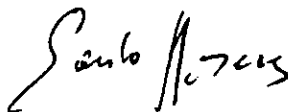
(Dr. Mario VINCENTI - Presidente)



(Prof. Avv. Serafino GATTI - Sindaco effettivo)



(Prof. Dr. Santo ROSACE - Sindaco effettivo)



Relazione della società di revisione sul bilancio consolidato

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

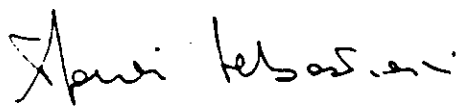
- 1 Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio consolidato del Gruppo Ferrovie dello Stato al 31 dicembre 1995.
- 2 Il nostro esame è stato svolto secondo gli statuiti principi di revisione e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio consolidato, interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. I bilanci di alcune società controllate che rappresentano rispettivamente il 2% circa dell'attivo consolidato ed il 3% circa dei ricavi consolidati 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.
- 3 Il bilancio consolidato presenta a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente che sono stati da noi esaminati limitatamente a quanto necessario per esprimere il nostro giudizio sul bilancio consolidato dell'esercizio 1995. Pertanto il nostro giudizio non si estende a detti dati comparativi.
- 4 A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio consolidato nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Gruppo Ferrovie dello Stato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1995, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato, richiamate nel secondo paragrafo.
- 5 Esponiamo i seguenti richiami dell'informativa contenuta nella nota integrativa:
 - 5.1 Come indicato nella nota integrativa, il Fondo Pensioni per il personale della capogruppo Ferrovie dello Stato - Società di Trasporti e Servizi per Azioni, funziona con il criterio denominato 'a ripartizione' che implica il finanziamento delle pensioni erogate tramite i contributi versati dalla società e dai dipendenti. Tale criterio viene applicato in attesa della riforma generale del sistema previdenziale e del passaggio delle posizioni del personale al sistema di previdenza nazionale e sul presupposto che attualmente lo Stato è tenuto a coprire le eccedenze delle erogazioni rispetto agli introiti

per contributi. Conseguentemente non sono stanziati in bilancio fondi a fronte del futuro onere per pensioni da corrispondere al personale in quiescenza ed a quello attivo.

- 5.2 Le immobilizzazioni finanziarie includono L45.229 miliardi relativi a crediti vantati verso il Tesoro per prestiti contratti dalla Ferrovie dello Stato - Società di Trasporti e Servizi per Azioni, il cui rimborso è a carico dello Stato. Di essi L14.609 miliardi sono relativi a prestiti, autorizzati e garantiti dallo Stato, i cui decreti ministeriali approvativi non sono stati tuttora registrati da parte della Corte dei Conti. Gli interessi maturati su tali prestiti e corrisposti dalla capogruppo, ammontanti a L1.287 miliardi, sono inclusi, in pendenza di rimborso da parte dello Stato, tra i crediti del circolante.
- 5.3 Come indicato nella nota integrativa, i trasferimenti dello Stato, previsti per il 1995 dai contratti di programma e di servizio a favore della capogruppo, sono stati prudenzialmente rilevati in bilancio nei limiti degli stanziamenti previsti dalla legge di bilancio dello Stato, in attesa che, nei termini contrattualmente previsti, vengano definiti i conguagli. I conguagli per i trasferimenti di competenza del 1994, essendo già stati nei primi mesi del 1996 formalmente quantificati e comunicati al Ministero competente, sono stati iscritti in bilancio tra i proventi ed oneri straordinari per complessive L183 miliardi.
- 5.4 Il bilancio riflette gli effetti della compensazione dei debiti della capogruppo verso lo Stato relativi a trattamenti pensionistici e dei crediti IVA della stessa, come disposto dall'articolo 8 del DL n. 201/96 non ancora convertito in legge. Tali effetti sono analiticamente descritti nella nota integrativa.
- 5.5 Come indicato nella nota integrativa, l'onere per l'imposta patrimoniale della capogruppo per l'esercizio 1995 è stato imputato a preesistenti riserve di patrimonio netto, così come consentito dalla legge n. 461/1992 e successive disposizioni, in alternativa all'imputazione dell'intero onere al conto economico consolidato dell'esercizio, come invece previsto dai principi contabili di riferimento. Quest'ultimo trattamento contabile avrebbe comportato un peggioramento del risultato consolidato dell'esercizio di L570 miliardi senza effetto sul patrimonio netto.

Roma, 7 giugno 1996

KPMG S.p.A.



Fabrizio Iannoni Sebastianini
Socio