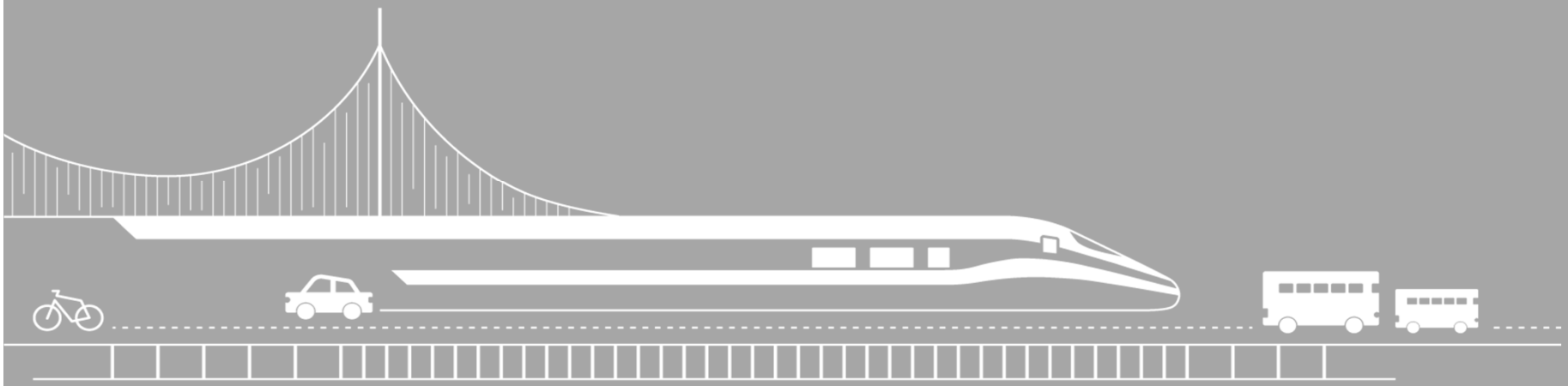
Relazione Finanziaria Annuale 2017

Roma, 27 marzo 2018



KEY FIGURES

RICAVI OPERATIVI a 9,3 € miliardi
EBITDA a 2,3 € miliardi
EBIT a 718 € milioni
RISULTATO NETTO a 552 € milioni

VALORE ECONOMICO DISTRIBUITO 7,2 € miliardi

INVESTIMENTI FS Italiane 5,6 € miliardi
(Primo gruppo industriale per investimenti nel Paese)

IMPEGNI FS PER la SOSTENIBILITA'

KEY FIGURES

RICAVI OPERATIVI +9%

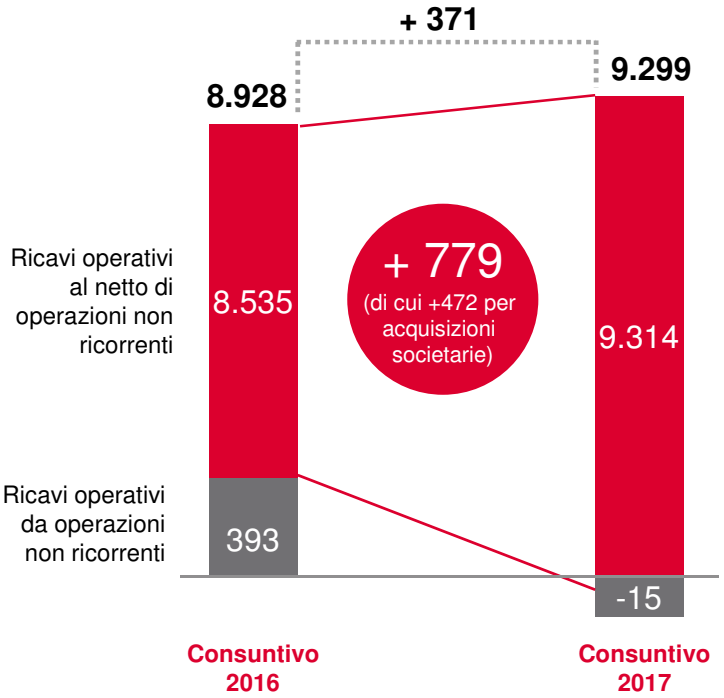
EBITDA +14%

EBIT +13%

RISULTATO NETTO a +10%

CONFRONTO VERSO 2016
AL NETTO OPERAZIONI STRAORDINARIE

RICAVI OPERATIVI 9,3 MLD
(+9% AL NETTO DELLE PARTITE NON RICORRENTI)



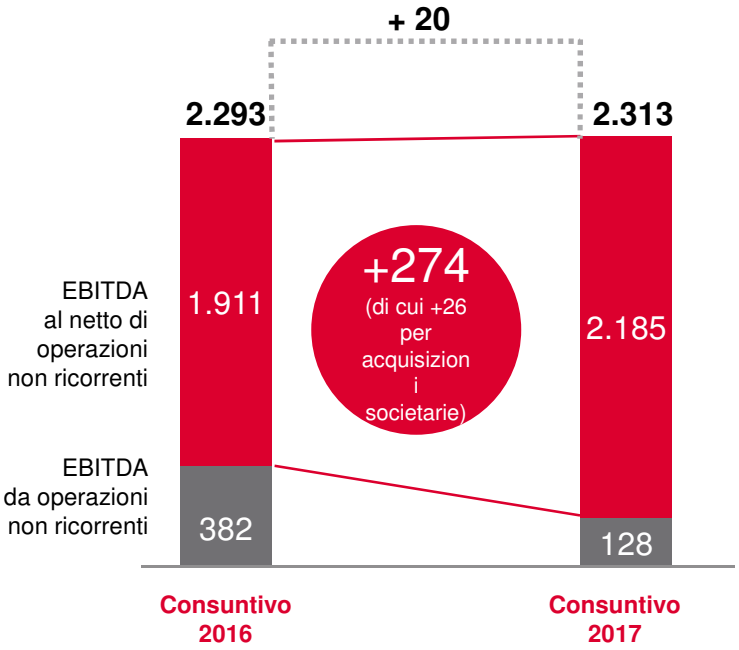
	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017
Ricavi al netto di operazioni non ricorrenti	8.535	9.314
Ricavi da operazioni non ricorrenti	393	-15
Ricavi operativi	**8.928**	**9.299**

Operazioni non ricorrenti 2016
Plusvalenza e variazione perimetro da operazione Grandi Stazioni Retail

Operazioni non ricorrenti 2017
Sopravvenienza, riferita agli anni 2015-2016, determinata dalla applicazione del nuovo regime tariffario previsto ex Legge n. 167 del 2017 in materia di regolazione del sistema tariffario dell'energia elettrica per la trazione

Valori in milioni di euro

EBITDA 2,3 MLD
(+14% AL NETTO DELLE PARTITE NON RICORRENTI)



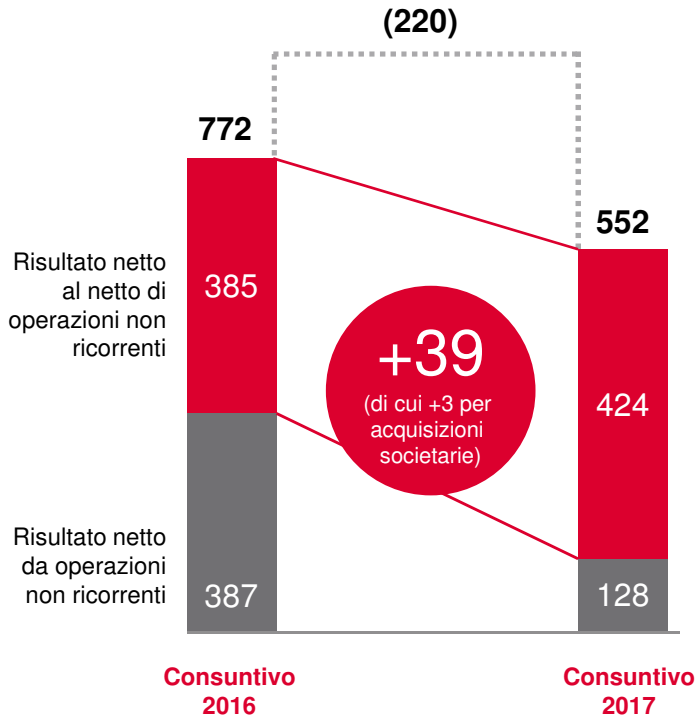
	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017
EBITDA al netto di operazioni non ricorrenti	1.911	2.185
EBITDA da operazioni non ricorrenti	382	128
EBITDA	**2.293**	**2.313**

Operazioni non ricorrenti 2016
Plusvalenza e variazione perimetro da operazione Grandi Stazioni Retail

Operazioni non ricorrenti 2017
Sopravvenienza, riferita agli anni 2015-2016, determinata dalla applicazione del nuovo regime tariffario previsto ex Legge n. 167 del 2017 in materia di regolazione del sistema tariffario dell'energia elettrica per la trazione

Valori in milioni di euro

RISULTATO NETTO 552 MLN
(+10% AL NETTO DELLE PARTITE NON RICORRENTI)



	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017
Risultato netto al netto di operazioni non ricorrenti	385	424
Risultato netto da operazioni non ricorrenti	387	128
RISULTATO NETTO	**772**	**552**

Operazioni non ricorrenti 2016
Plusvalenza e variazione perimetro da operazione Grandi Stazioni Retail

Operazioni non ricorrenti 2017
Sopravvenienza, riferita agli anni 2015-2016, determinata dalla applicazione del nuovo regime tariffario previsto ex Legge n. 167 del 2017 in materia di regolazione del sistema tariffario dell'energia elettrica per la trazione

Valori in milioni di euro

GENERAZIONE E DISTRIBUZIONE DEL VALORE ECONOMICO

	2017		2016	
Valore economico direttamente generato	9.375	100%	9.004	100%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.632		7.908	
Proventi diversi	743		1.096	
Valore economico distribuito	7.208	77%	6.837	76%
Costi operativi per materie e servizi	2.760		2.623	
Costo del personale	4.178		3.951	
Pagamenti ai finanziatori	176		170	
Pagamenti ad entità pubbliche	94		93	
Valore economico trattenuto	2.167	23%	2.167	24%

Valori in milioni di euro

INVESTIMENTI

Investimenti FS Italiane 5.625 € milioni

99% in ITALIA

20% in TRASPORTO

79% in INFRASTRUTTURE

100mila posti di lavoro indotti*

** Stima calcolata secondo i parametri ISTAT*

INVESTIMENTI

Investimenti FS Italiane 5.625 € milioni

di cui 1.134 € milioni in TRASPORTO

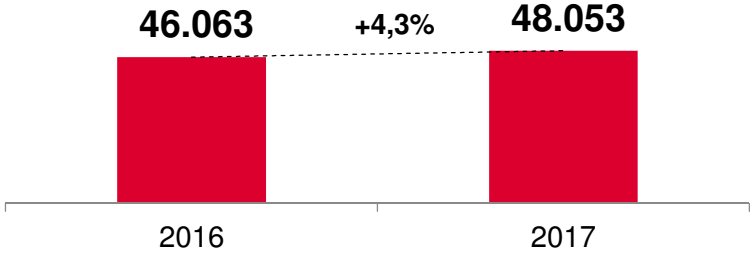
Nel Piano industriale 2017-2026 previsti 6,4 mld di euro di investimenti per il trasporto regionale (compresi 450 nuovi treni elettrici: 300 *Rock* e 150 *Pop*)

40% Servizi REGIONALI

39% Servizi a mercato (*Frecce* ed altri)

21% Servizi *InterCity* ed altro

Passeggeri km trasportati (milioni)



INVESTIMENTI

Investimenti FS Italiane 5.625 € milioni

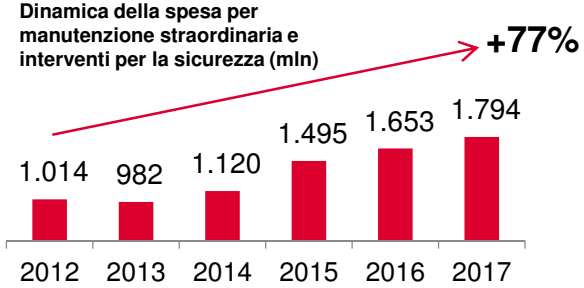
di cui 4.451 € milioni in INFRASTRUTTURE

95% RETE CONVENZIONALE

5% RETE AV/AC (TO-MI-NA)

40% MANUTENZIONE E SICUREZZA

Dinamica della spesa per manutenzione straordinaria e interventi per la sicurezza (mln)



- Oltre **8 miliardi di investimenti** realizzati in manutenzione straordinaria e interventi per la sicurezza dal 2012

ENTRATE DI PERSONALE

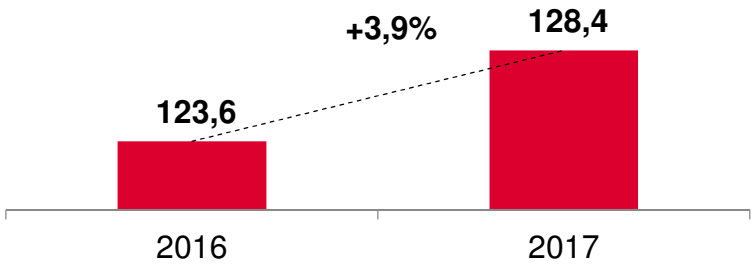
8.405 persone entrate nel 2017 nel Gruppo FS

4.379 ASSUNZIONI DA MERCATO

di cui 78% in ITALIA (3.400 circa)

3.789 ACQUISIZIONI SOCIETARIE

Ricavi medi operativi per addetto (€ migliaia)

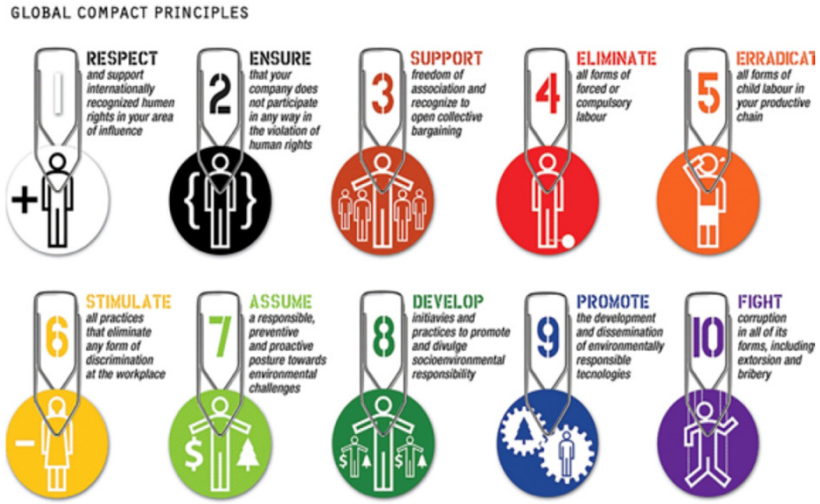


SOSTENIBILITÀ: ADESIONE AL GLOBAL COMPACT

Volontà di **trasformare il Gruppo in un'impresa di mobilità del futuro**
capace di operare nel rispetto dei principi della sostenibilità,
mantenendo i più alti livelli di etica e integrità

Adesione, nel 2017, al *network* del *Global Compact*

UN GLOBAL COMPACT
WE SUPPORT



Partecipazione
alla **creazione di un'economia globale**, inclusiva e sostenibile,
attraverso l'integrazione
dei **principi del Global Compact** nella strategia
e nell'agire quotidiano
del Gruppo.

SUPPLY CHAIN SUSTAINABLE MANAGEMENT

Il progetto avviato da Rete Ferroviaria Italiana (RFI), e in via di estensione ad altre società del Gruppo, prevede l'utilizzo della piattaforma Ecovadis per una valutazione del fornitore basata su criteri relativi ad ambiente, pratiche di lavoro e diritti umani*, fair business practices* e acquisti sostenibili.

OPERAZIONI
- Energia ed emissioni
- Acqua
- Biodiversità
- Inquinamento
- Materiali e rifiuti

PRODOTTI
- Uso del prodotto
- Fine vita del prodotto
- Sicurezza dei clienti

RISORSE UMANE
- Salute e sicurezza dei dipendenti
- Gestione della carriera e formazione

DIRITTI UMANI
- Lavoro minorile e forzato
- Discriminazione e molestie
- Diritti umani fondamentali

- Prestazioni ambientali del fornitore
- Prestazioni sociali del fornitore

- Corruzione e concussione
- Prassi anticoncorrenziali
Sicurezza dei dati

SOSTENIBILITÀ: EMISSIONE DEI GREEN BOND

- **30 novembre 2017: primo G*reen Bond* emesso** sul mercato da un operatore ferroviario per finanziare nuovi treni sia per il trasporto regionale sia per l'alta velocità
- Valore nominale 600 milioni di Euro e durata a 6 anni.

- Proventi dell'emissione utilizzati per finanziare progetti *eligible* di Trenitalia (pool totale pari a 950 MIO Euro, dal 2016 al 2018) con impatti positivi in termini di sostenibilità ambientale e rinnovo della flotta per il trasporto pubblico:

  - **nuovi treni "Electric Multiple Unit (EMU)" per il trasporto passeggeri regionale**

  - **nuovi treni Alta Velocità "ETR 1000" per il trasporto passeggeri Alta Velocità**

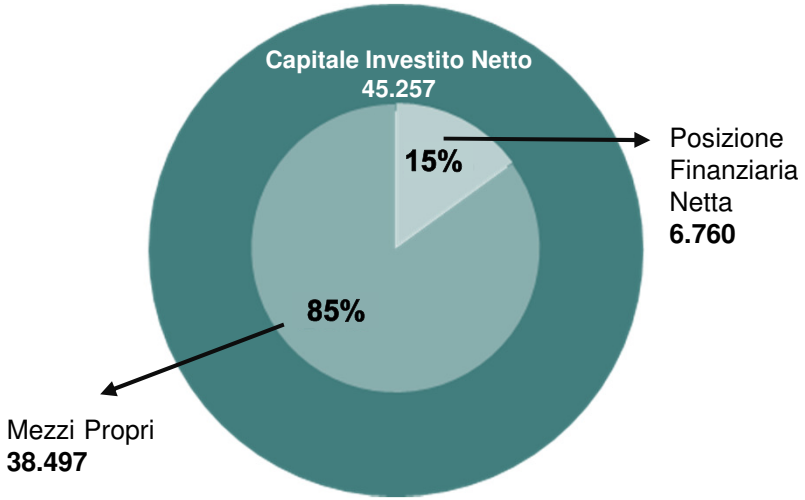
Entrambi i progetti assicurano miglioramenti dell'efficienza energetica, riduzione delle emissioni di gas serra e shift modale verso l'utilizzo del treno (oltre a migliore qualità dell'aria e comfort dei passeggeri)

Totale investimenti *eligible* per il finanziamento attraverso Green Bond trienno 2016-2018

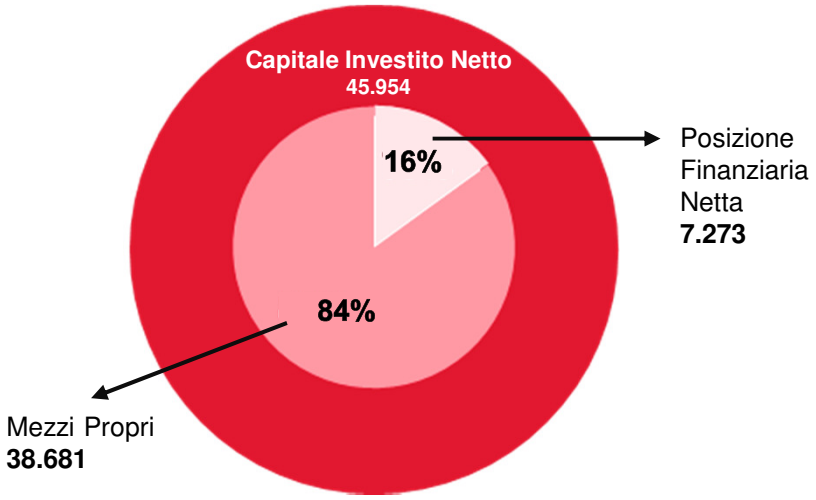
** 2018 = previsioni di pagamento Trenitalia*

STATO PATRIMONIALE E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

31 dicembre 2016



31 dicembre 2017



PRINCIPALI SOCIETÀ CONTROLLATE GRUPPO FS ITALIANE
RICAVI OPERATIVI E RISULTATI NETTI

RICAVI OPERATIVI	2017	2016	VARIAZIONE	VAR.
TRENITALIA	5.318	5.079	239	4,7%
ITALFERR	178	172	6	3,5%
RFI	2.538	2.575	(37)	(1,4%)
GRUPPO BUSITALIA	472	354	118	33,3%
GRUPPO MERCITALIA	1.042	953	89	9,3%

RISULTATI NETTI	2017	2016	VARIAZIONE	VAR.
TRENITALIA	276	117	159	135,9%
ITALFERR	4	8	(4)	(50,0%)
RFI	262	181	81	44,8%
GRUPPO BUSITALIA	9	6	3	50,0%
GRUPPO MERCITALIA	(38)	(77)	39	+50,6%

Valori in milioni di euro

BENCHMARK DI REDDITIVITÀ IN EUROPA

FERROVIE DELLO STATO ITALIANE	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Revenues - M€	**6.703**	**7.680**	**7.816**	**7.821**	**7.985**	**8.264**	**8.228**	**8.329**	**8.390**	**8.585**	**8.928**	**9.299**
Ebitda Margin - %	-9,7%	6,0%	13,2%	17,4%	21,0%	21,6%	23,3%	24,4%	25,2%	23,0%	25,7%	24,9%

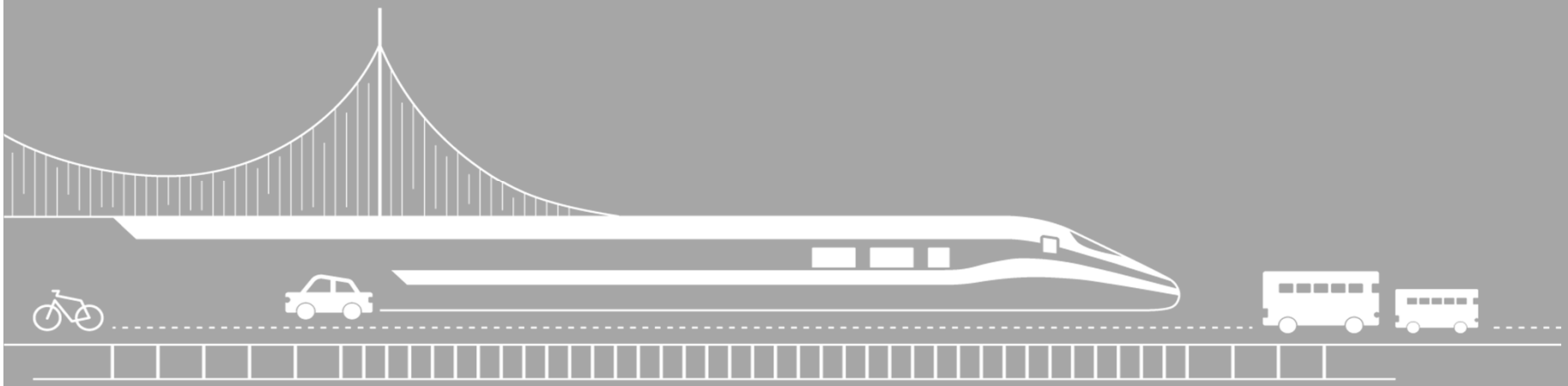
DB	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Revenues - M€	**32.912**	**34.528**	**36.498**	**33.199**	**37.530**	**41.041**	**42.739**	**41.960**	**42.552**	**43.175**	**43.391**	**45.647**
Ebitda Margin - %	16,5%	16,5%	14,6%	15,2%	12,6%	12,5%	13,7%	11,9%	11,8%	10,0%	10,3%	9,9%

SNCF*	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Revenues - M€	**21.965**	**23.691**	**25.184**	**24.882**	**30.466**	**32.645**	**33.820**	**32.232**	**29.898**	**31.393**	**32.273**	**33.515**
Ebitda Margin - %	13,4%	11,7%	10,3%	6,8%	7,1%	9,3%	8,5%	8,7%	15,5%	14,1%	12,8%	13,7%

(*) A partire dal 2014 i KPI consolidati di SNCF comprendono i KPI del Gestore dell'infrastruttura SNCF Réseau (integrazione tra la BU SNCF «Infra» e l'ex GI RFF)

Fonti: Elaborazioni FSI su Annual Report del gruppo FSI, DB e SNCF

EVENTI 2017



Eventi 2017

17 **Gen** 2017

Contratto di Servizio Regione Campania

Oltre 159 milioni di euro annui.
Aumento produzione 5%

27 **Gen** 2017

Inaugurazione nuova sala SCC Genova Teglia

13 **Feb** 2017

Lancio Card Unica Veneto Trenitalia-Dolomitibus-Regione Veneto

13 **Feb** 2017

Trenitalia completa in UK acquisizione società NXET (ora Trenitalia c2c)

17 **Feb** 2017

FS Italiane Best Employer of choice 2017

Per il terzo anno consecutivo, al primo posto nella classifica delle aziende dove i giovani neolaureati cercano lavoro

20 **Feb** 2017

Nasce il Polo Mercitalia

21 **Apr** 2017

Approvazione prestiti obbligazionari per 2,1 miliardi €
Copertura degli investimenti
per il trasporto regionale e per la media
e lunga percorrenza e per l'infrastruttura AV/AC.

Approvazione ampliamento del programma **EMTN fino a 7 miliardi €**

26 **Apr** 2017

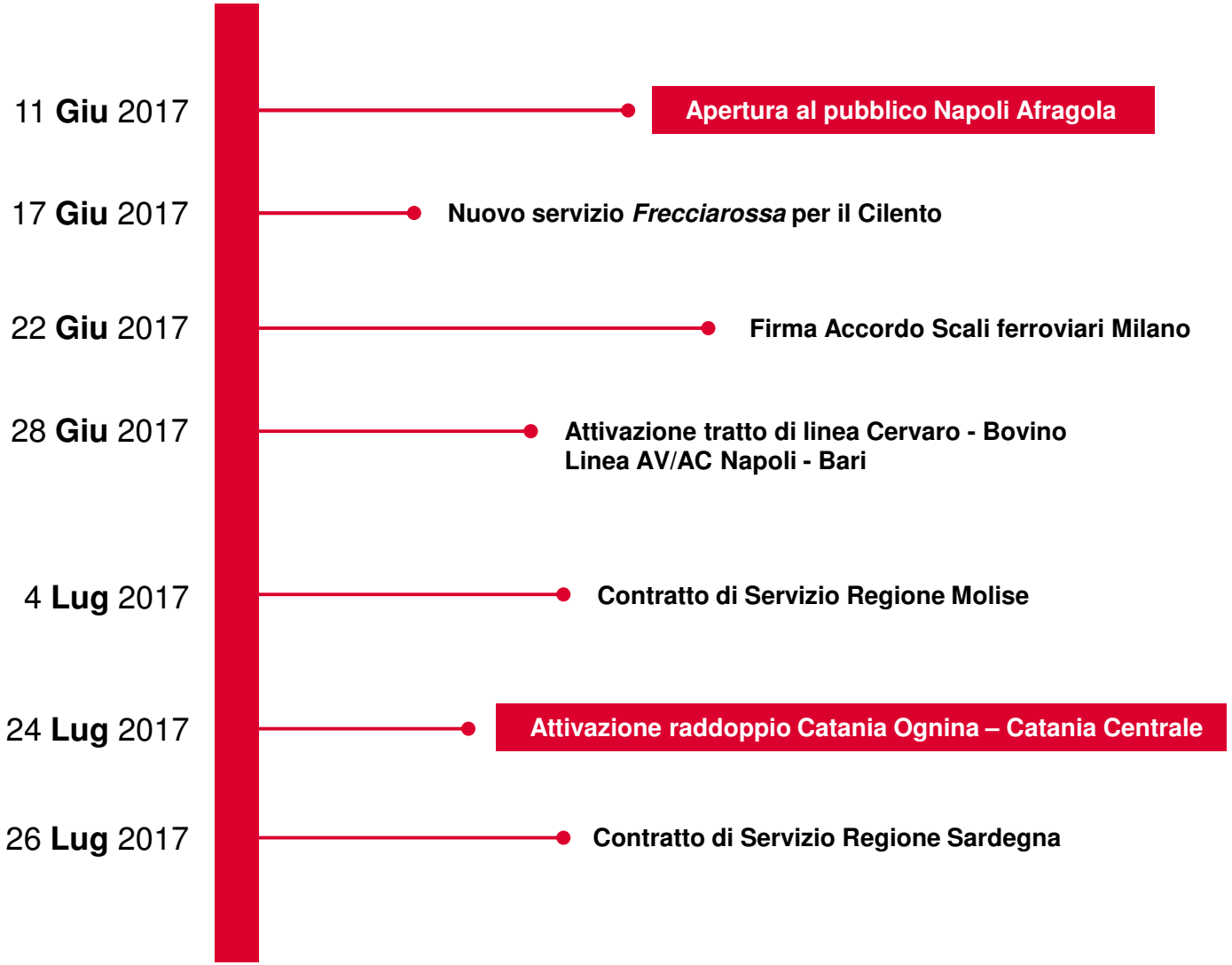
Busitalia *FAST*
Gruppo FS Italiane entra nel mercato dei collegamenti lunga percorrenza gomma

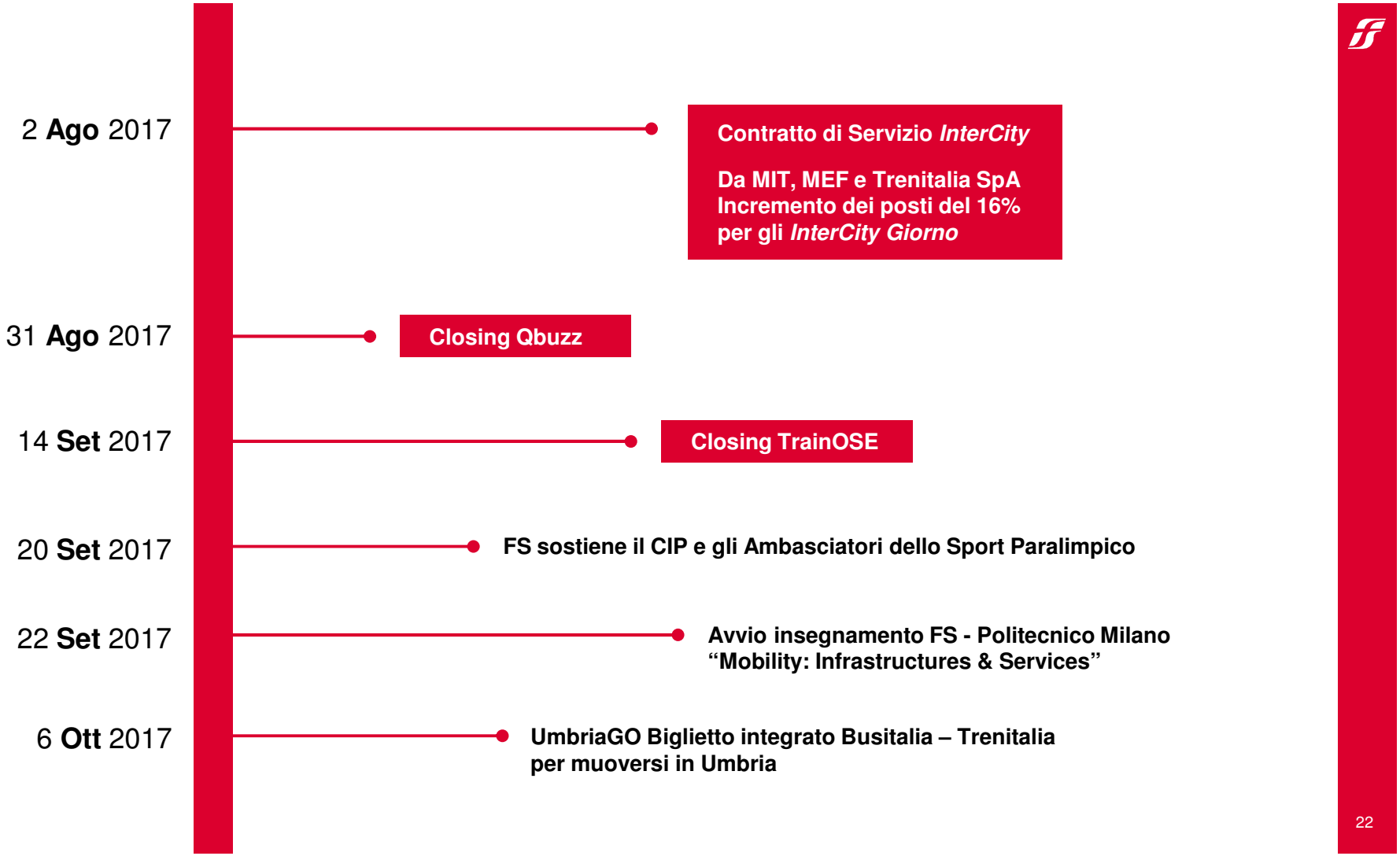
19 **Mag** 2017

Nasce il progetto Women In Motion
promozione carriera al femminile nelle aree tecniche del Gruppo

9 **Giu** 2017

Closing M5 Milano


11 Giu 2017
Apertura al pubblico Napoli Afragola
17 Giu 2017
Nuovo servizio Frecciarossa per il Cilento
22 Giu 2017
Firma Accordo Scali ferroviari Milano
28 Giu 2017
Attivazione tratto di linea Cervaro - Bovino
Linea AV/AC Napoli - Bari
4 Lug 2017
Contratto di Servizio Regione Molise
24 Lug 2017
Attivazione raddoppio Catania Ognina – Catania Centrale
26 Lug 2017
Contratto di Servizio Regione Sardegna


2 Ago 2017
Contratto di Servizio InterCity
Da MIT, MEF e Trenitalia SpA
Incremento dei posti del 16%
per gli InterCity Giorno
31 Ago 2017
Closing Qbuzz
14 Set 2017
Closing TrainOSE
20 Set 2017
FS sostiene il CIP e gli Ambasciatori dello Sport Paralimpico
22 Set 2017
Avvio insegnamento FS - Politecnico Milano
“Mobility: Infrastructures & Services”
6 Ott 2017
UmbriaGO Biglietto integrato Busitalia – Trenitalia
per muoversi in Umbria

10 **Ott** 2017

Inizia *roadshow* Trenitalia per presentare treni *Rock* e *Pop* nelle principali città italiane

16 **Ott** 2017

Attivazione raddoppio linea Fiumetorto - Ogliastrillo

30 **Ott** 2017

Standard & Poor's
Alza il **Corporate Credit Rating**
di Ferrovie dello Stato Italiane SpA a "BBB"

2 **Nov** 2017

Fitch conferma il rating "BBB" per FS italiane

14 **Nov** 2017

Polo Mercitalia
contratto per fornitura 125
nuovi locomotori elettrici
per potenziare il trasporto merci in Italia
e in Europa

15 **Nov** 2017

Accordo tra FS SpA e Cassa Depositi e Prestiti
per lo sviluppo delle aree metropolitane

1 **Dic** 2017

Emesso Green Bond per 600 milioni di euro