



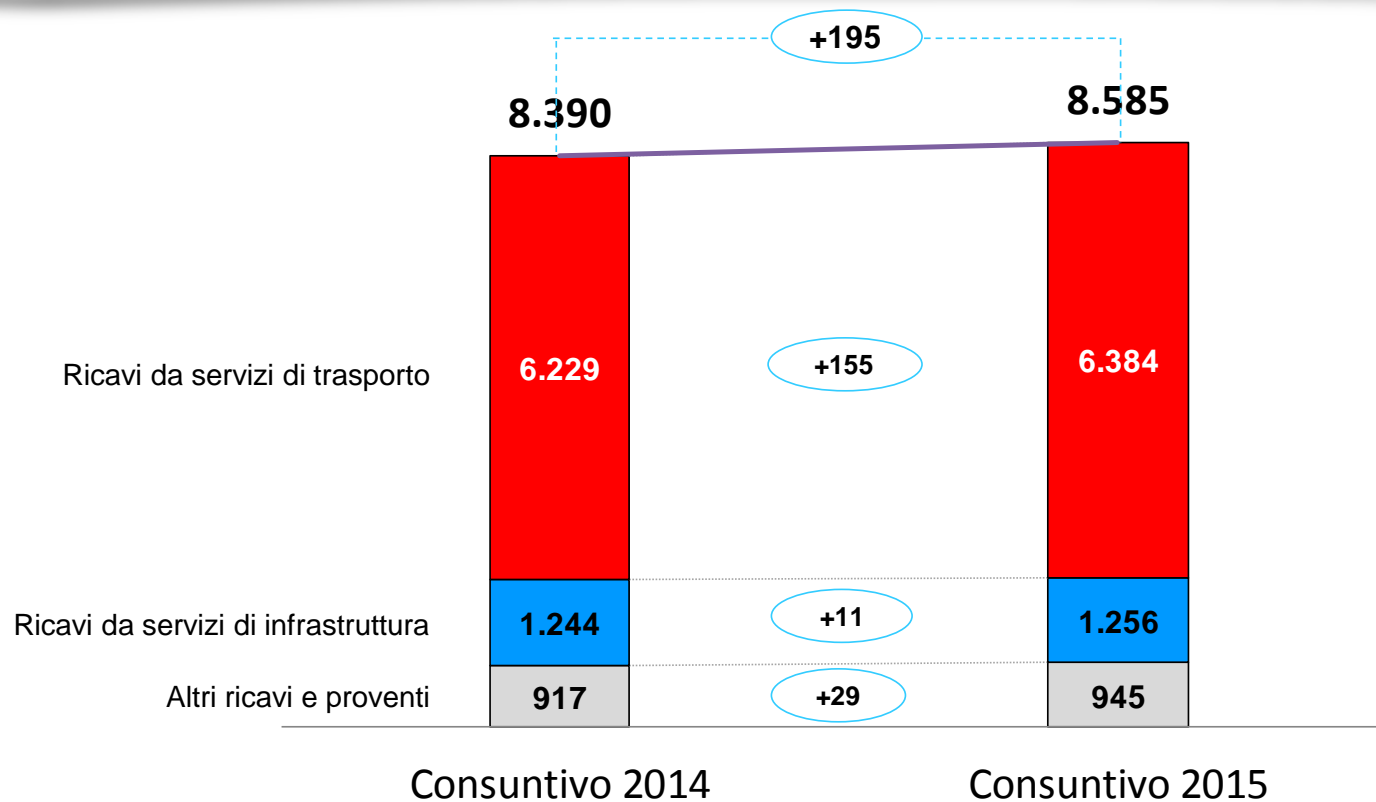
**Relazione Finanziaria Annuale
al 31 dicembre 2015
del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane**

Roma, aprile 2016

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

Ricavi operativi

Valori in milioni di euro

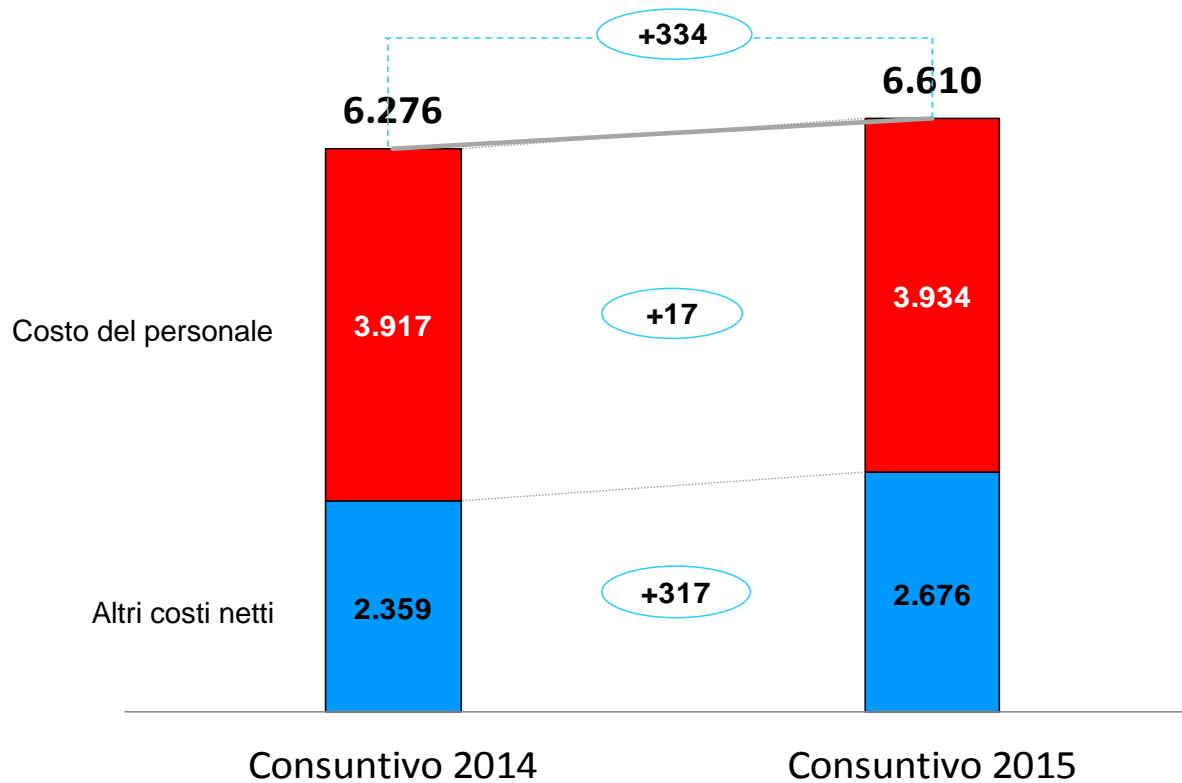


<i>valori in milioni di euro</i>	Consuntivo 2014	Consuntivo 2015	Delta 2015 vs 2014		Effetto Normativo	Effetto Gestionale
Ricavi da Servizi di Trasporto	6.229	6.384	155	2,5%	(106)	261
Ricavi da infrastruttura	1.244	1.256	11	0,9%	(21)	32
Altri ricavi e proventi	917	945	29		0	29
Ricavi Operativi	8.390	8.585	195	2,3%	(127)	322

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

Costi operativi

Valori in milioni di euro

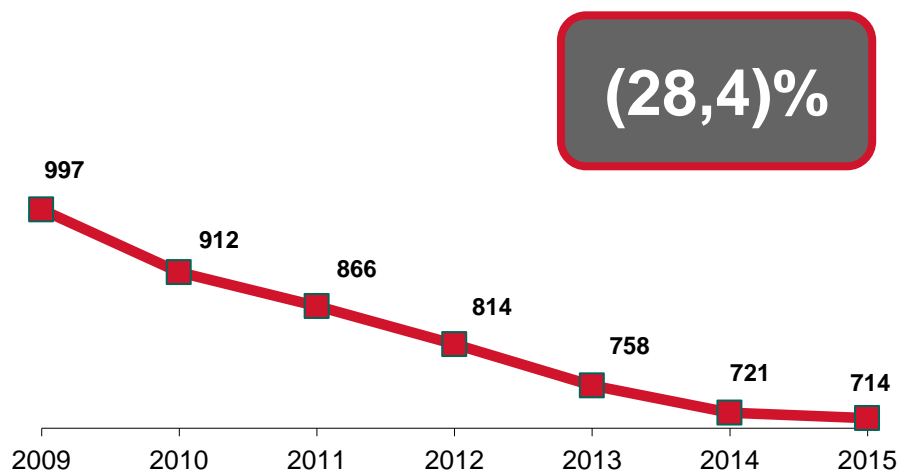


<i>valori in milioni di euro</i>	Consuntivo 2014	Consuntivo 2015	Delta 2015 vs 2014		Effetto Normativo	Effetto Gestionale
Costo del personale	3.917	3.934	17	0,4%	0	17
Altri costi netti	2.359	2.676	317	13,4%	46	271
Costi operativi	6.276	6.610	334	5,3%	46	288

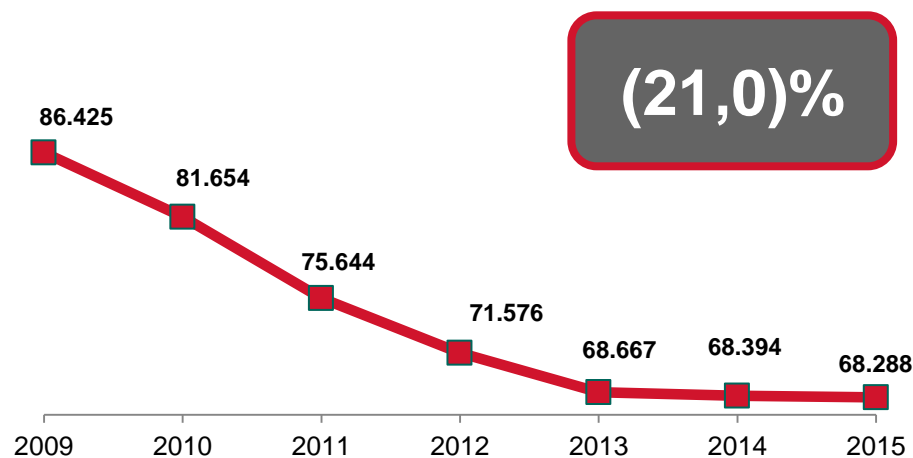
Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

Evoluzione delle consistenze finali dal 2009 al 2015

Dirigenti



Addetti e Quadri



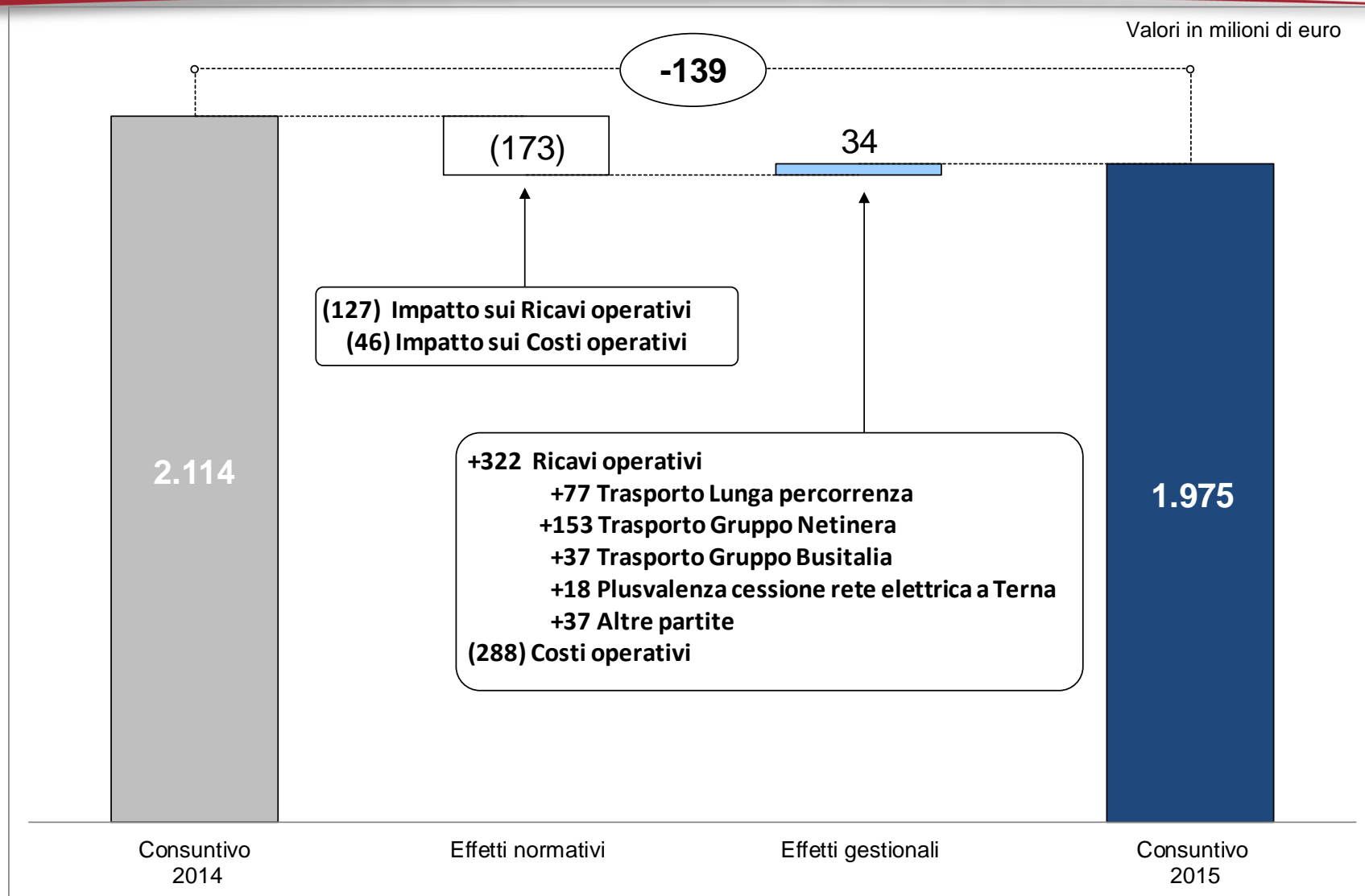
Il risultato è stato conseguito anche a fronte di variazioni dell'area di consolidamento:

- 2011 Gruppo Netinera (ca. 2.400 unità)
- 2012-2015 Società del Trasporto su Gomma (ca. 2.900 unità)

Le assunzioni da mercato nell'ultimo biennio sono state pari ad oltre 3.800 di cui circa 1.700 effettuate da società estere caratterizzate da un elevato tasso di turn over.

Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

EBITDA: Waterfall vs Consuntivo 2014



Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

Focus effetti normativi: impatti economici annuali consolidati

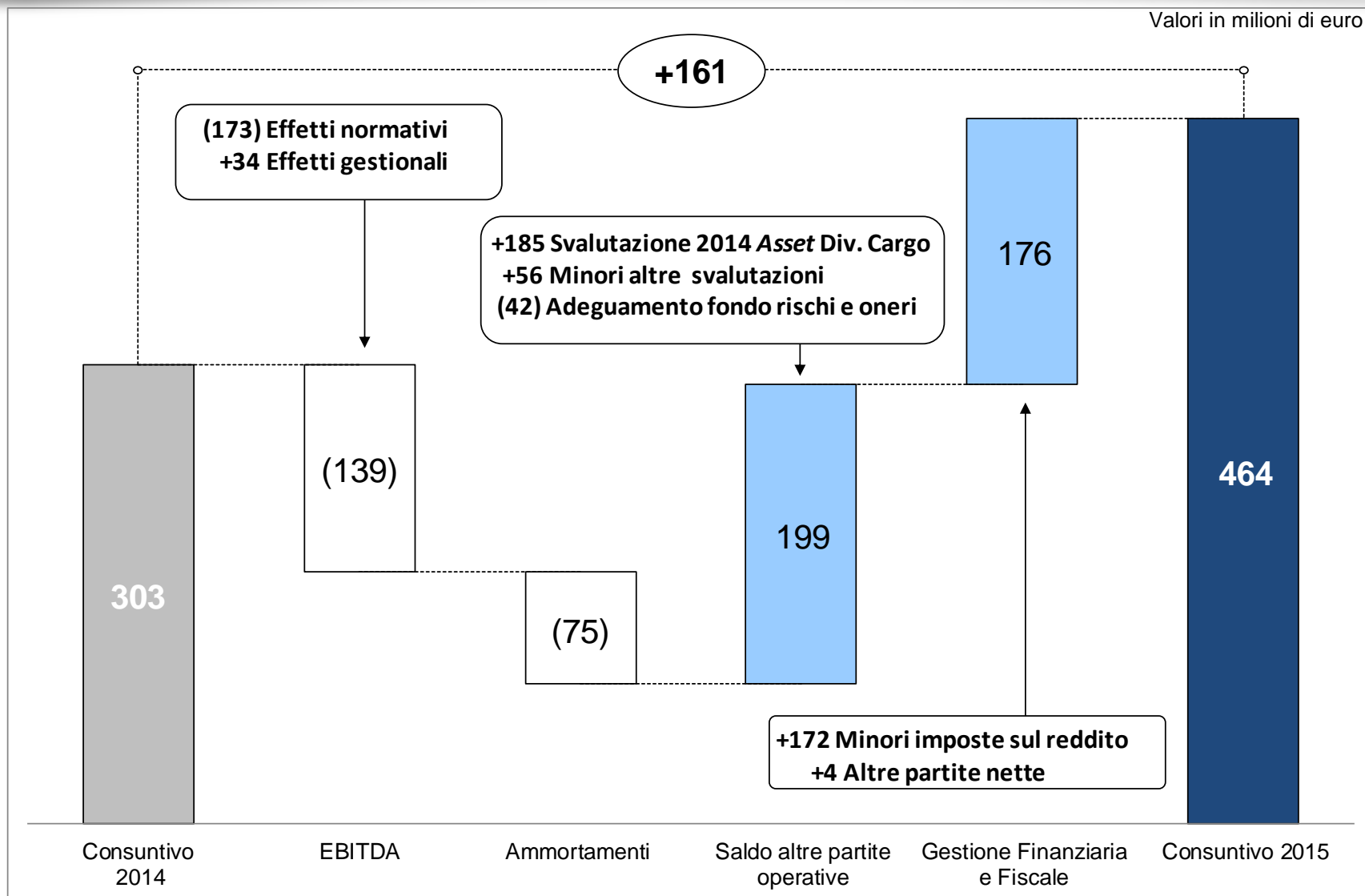
Delta 2015 vs. 2014 (mln. di euro)

Impatti «discontinuità» normative

	Impatto sui Ricavi	Impatto sui Costi	Impatto sull'EBITDA
❖ il DL 91/2014 ha stabilito un incremento del costo per «energia elettrica per la trazione» .	+8	(80)	(72)
❖ la delibera ART n. 70 del 31/10/2014 ha determinato una riduzione del ricavo unitario del pedaggio AV/AC .	(29)	-	(29)
❖ la Legge di Stabilità 2015 ha rivisto radicalmente il regime relativo ai servizi universali Merci .	(106)	34	(72)
	(127)	(46)	(173)

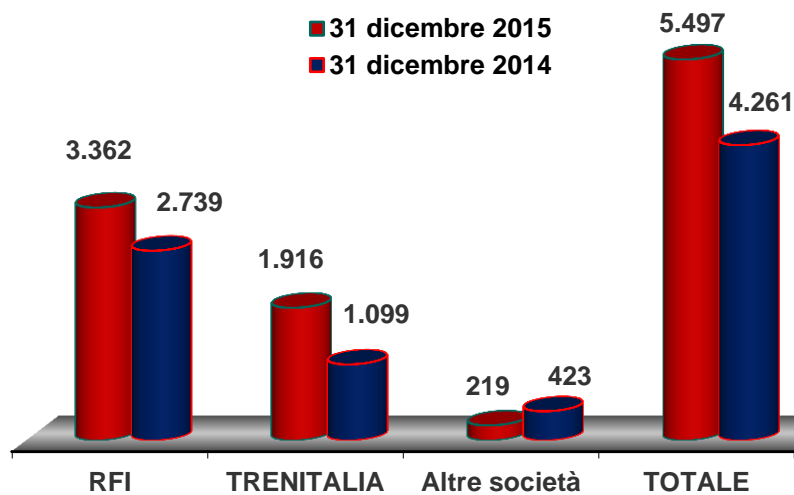
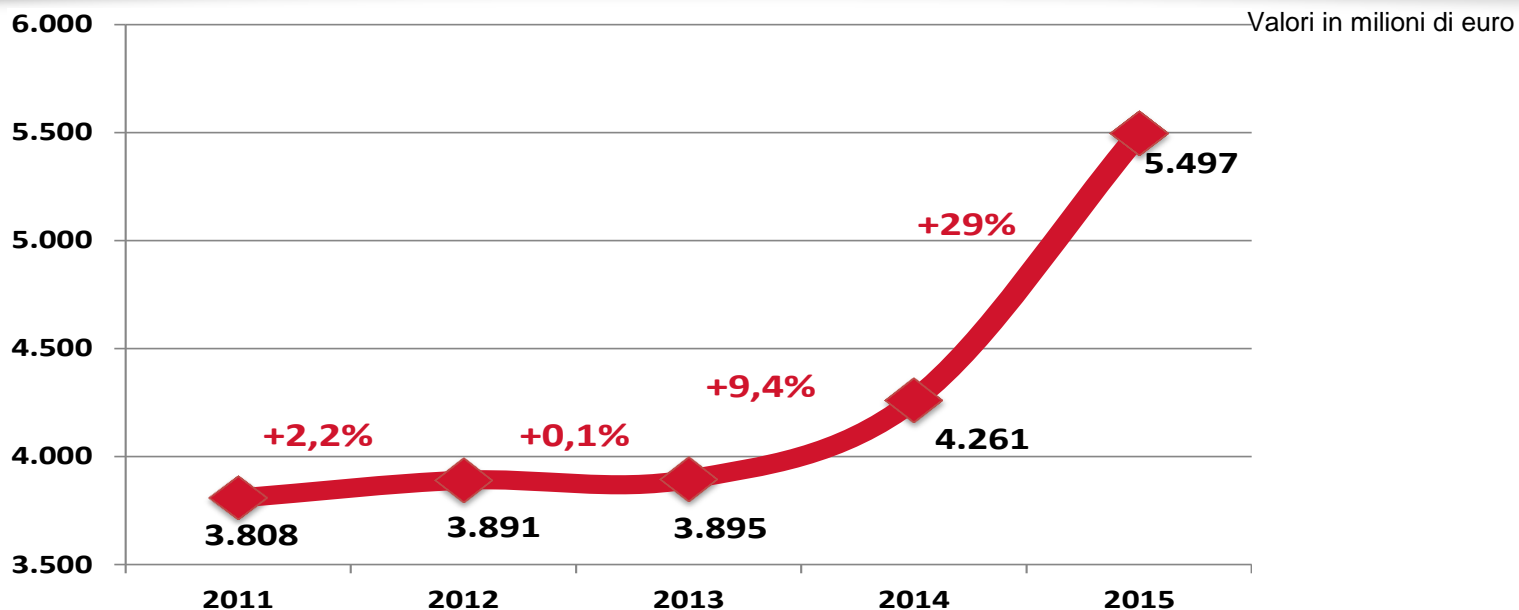
Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

Risultato Netto: Waterfall vs Consuntivo 2014



Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

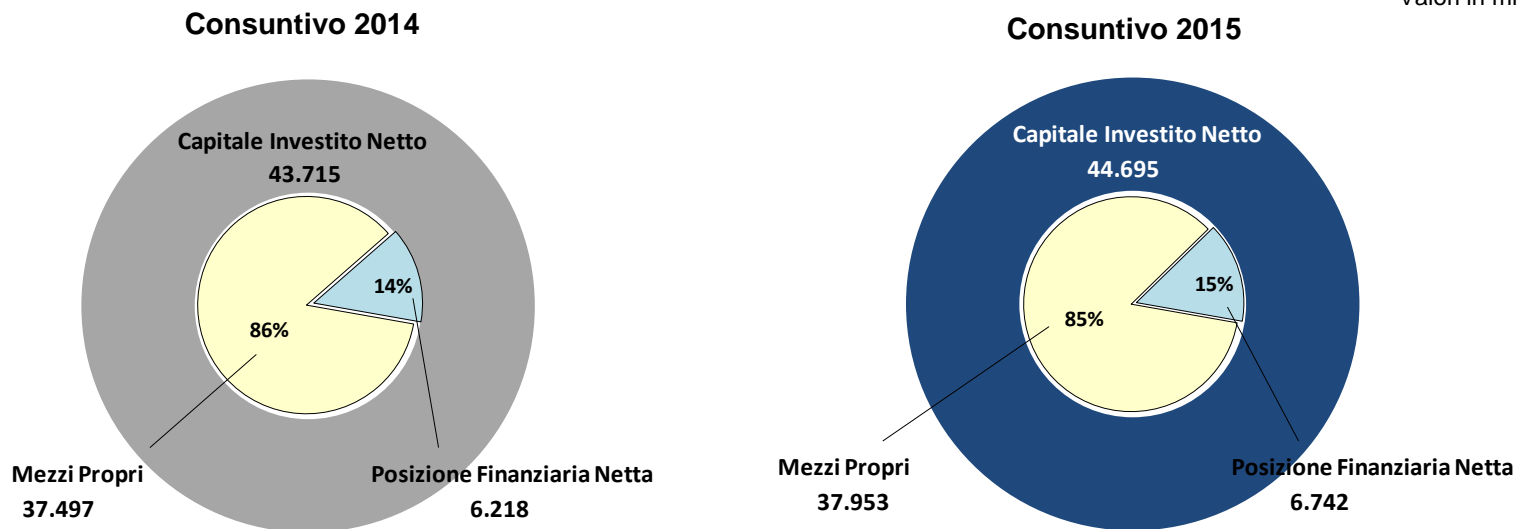
Investimenti (contabilizzazioni)



Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

Stato Patrimoniale e Posizione finanziaria netta

Valori in mln di euro



- Incremento della **Posizione Finanziaria Netta** (+524 milioni di euro vs 2014; +8%) quasi esclusivamente ascrivibile alla crescita dell'indebitamento netto (+518 milioni di euro vs 2014), in relazione al programma di investimenti in materiale rotabile che il Gruppo sta portando avanti; la liquidità consolidata risulta praticamente allineata ai valori dell'anno scorso (6 milioni di euro vs 2014).

Principali società controllate Gruppo FS

Ricavi operativi e Risultati Netti

Valori in mln di euro

RICAVI OPERATIVI	2014	2015	Variazione	Var. %
TRENITALIA	5.577	5.542	(35)	0%
ITALFERR	153	167	14	9%
RFI	2.483	2.486	3	0%
GRUPPO BUSITALIA	294	330	36	12%

RISULTATI NETTI	2014	2015	Variazione	Var. %
TRENITALIA	60	230	170	283%
ITALFERR	4	10	6	150%
RFI	140	129	(11)	(8)%
GRUPPO BUSITALIA	4	5	1	25%