



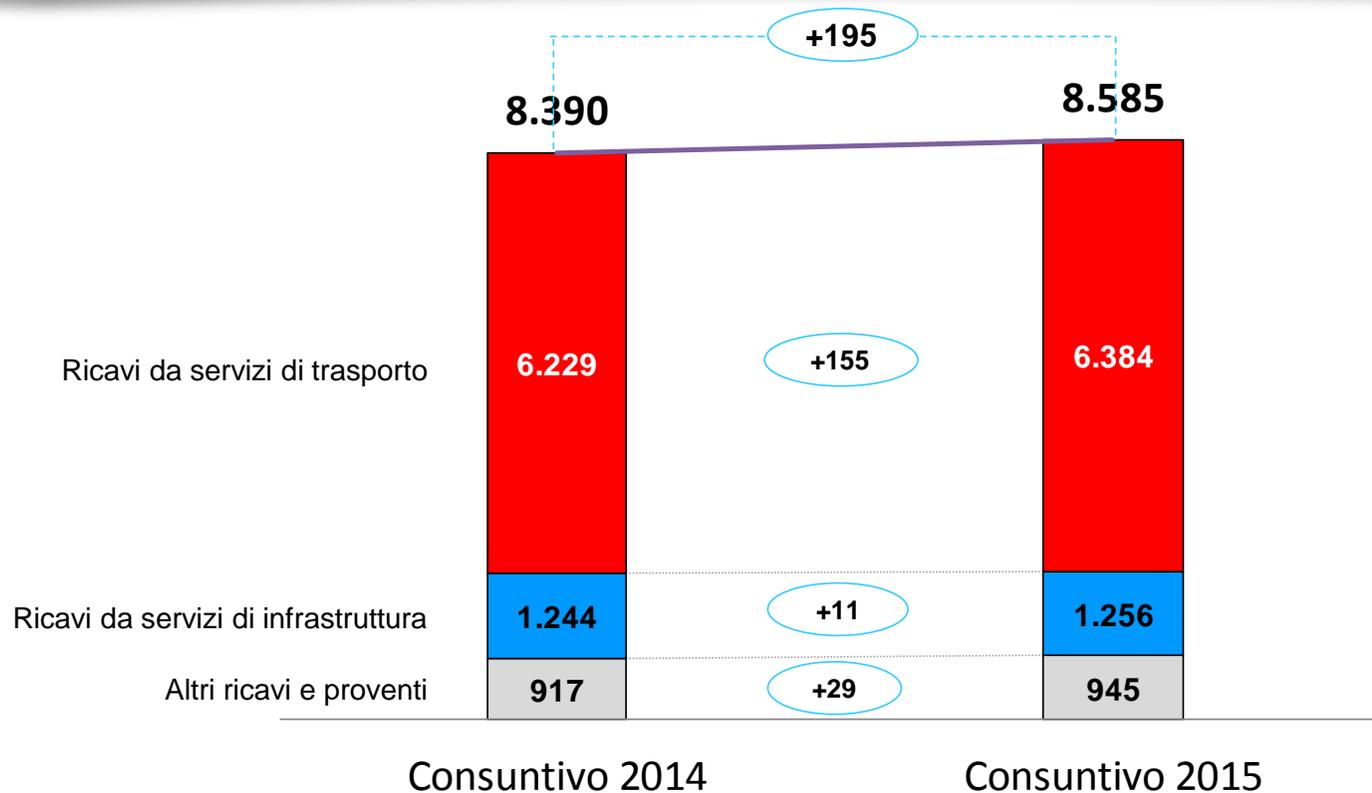
**Relazione Finanziaria Annuale  
al 31 dicembre 2015  
del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane**

Roma, aprile 2016

# Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

## Ricavi operativi

Valori in milioni di euro

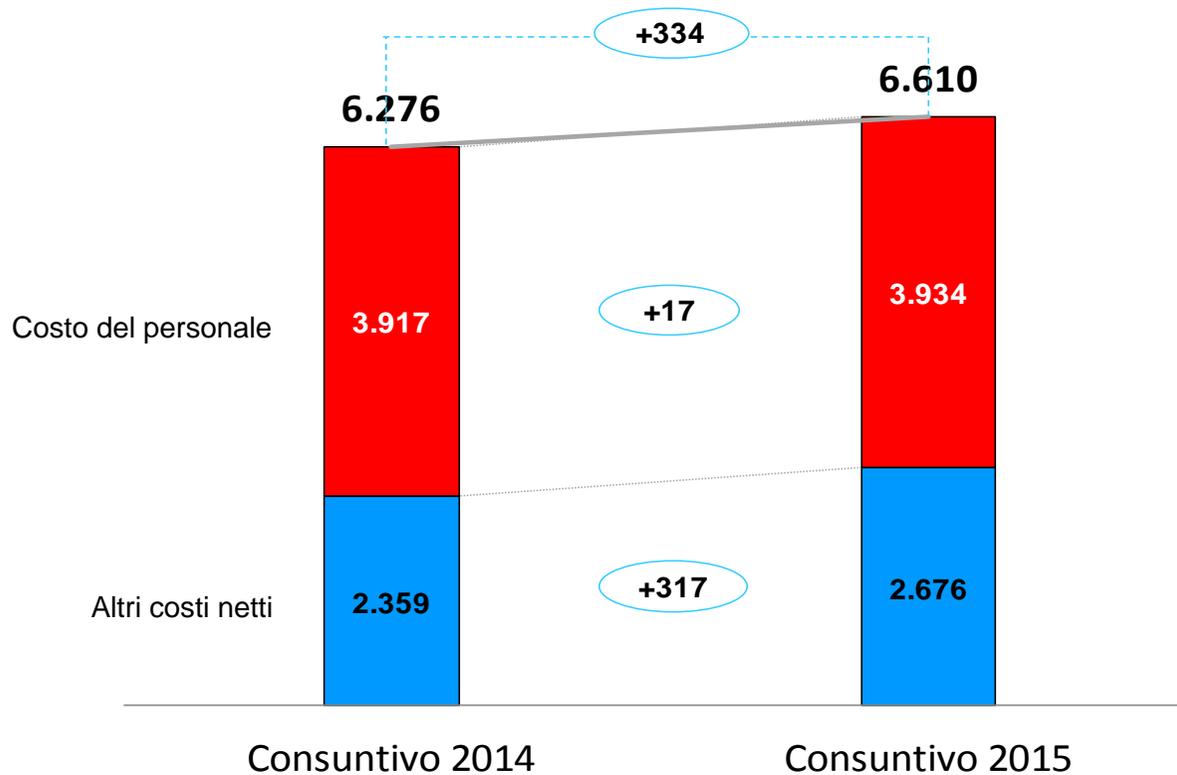


<i>valori in milioni di euro</i>	Consuntivo 2014	Consuntivo 2015	Delta 2015 vs 2014		Effetto Normativo	Effetto Gestionale
Ricavi da Servizi di Trasporto	6.229	6.384	155	2,5%	(106)	261
Ricavi da infrastruttura	1.244	1.256	11	0,9%	(21)	32
Altri ricavi e proventi	917	945	29		0	29
<b>Ricavi Operativi</b>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

# Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

## Costi operativi

Valori in milioni di euro

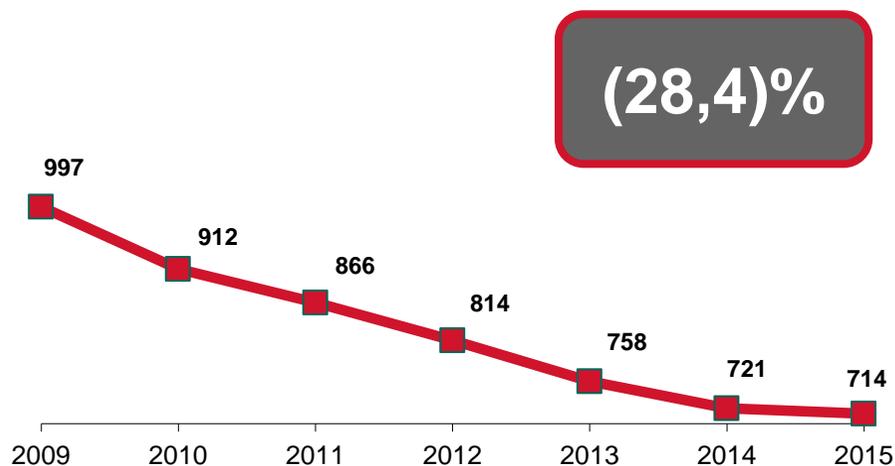


<i>valori in milioni di euro</i>	Consuntivo 2014	Consuntivo 2015	Delta 2015 vs 2014		Effetto Normativo	Effetto Gestionale
Costo del personale	3.917	3.934	17	0,4%	0	17
Altri costi netti	2.359	2.676	317	13,4%	46	271
<b>Costi operativi</b>	<b>6.276</b>	<b>6.610</b>	<b>334</b>	<b>5,3%</b>	<b>46</b>	<b>288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

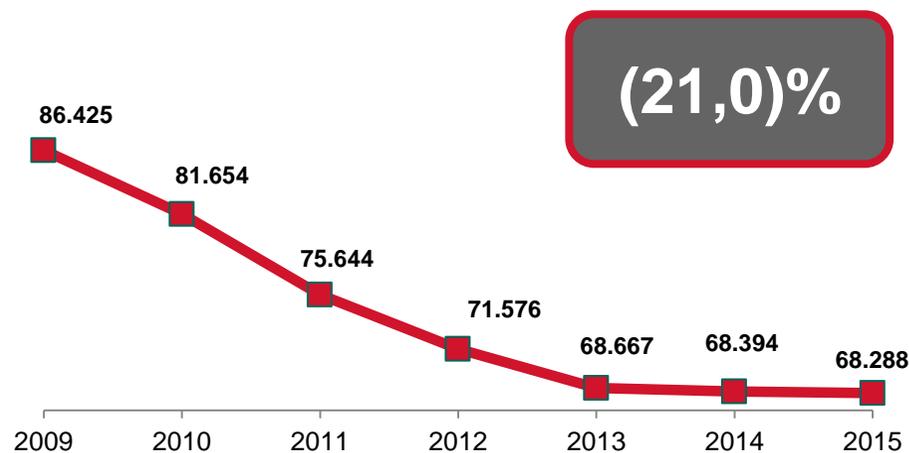
# Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

## Evoluzione delle consistenze finali dal 2009 al 2015

### Dirigenti



### Addetti e Quadri



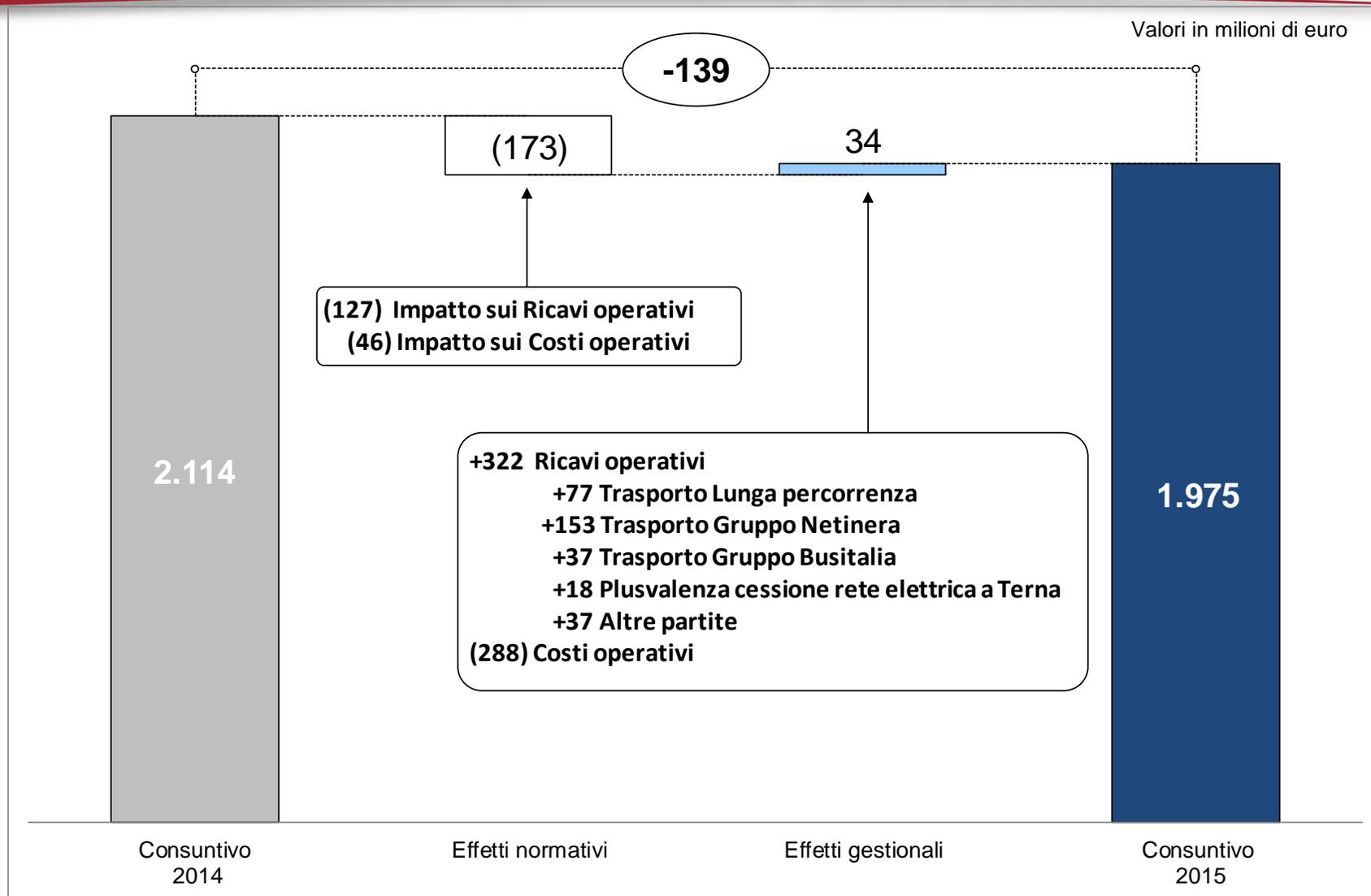
Il risultato è stato conseguito anche a fronte di variazioni dell'area di consolidamento:

- 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

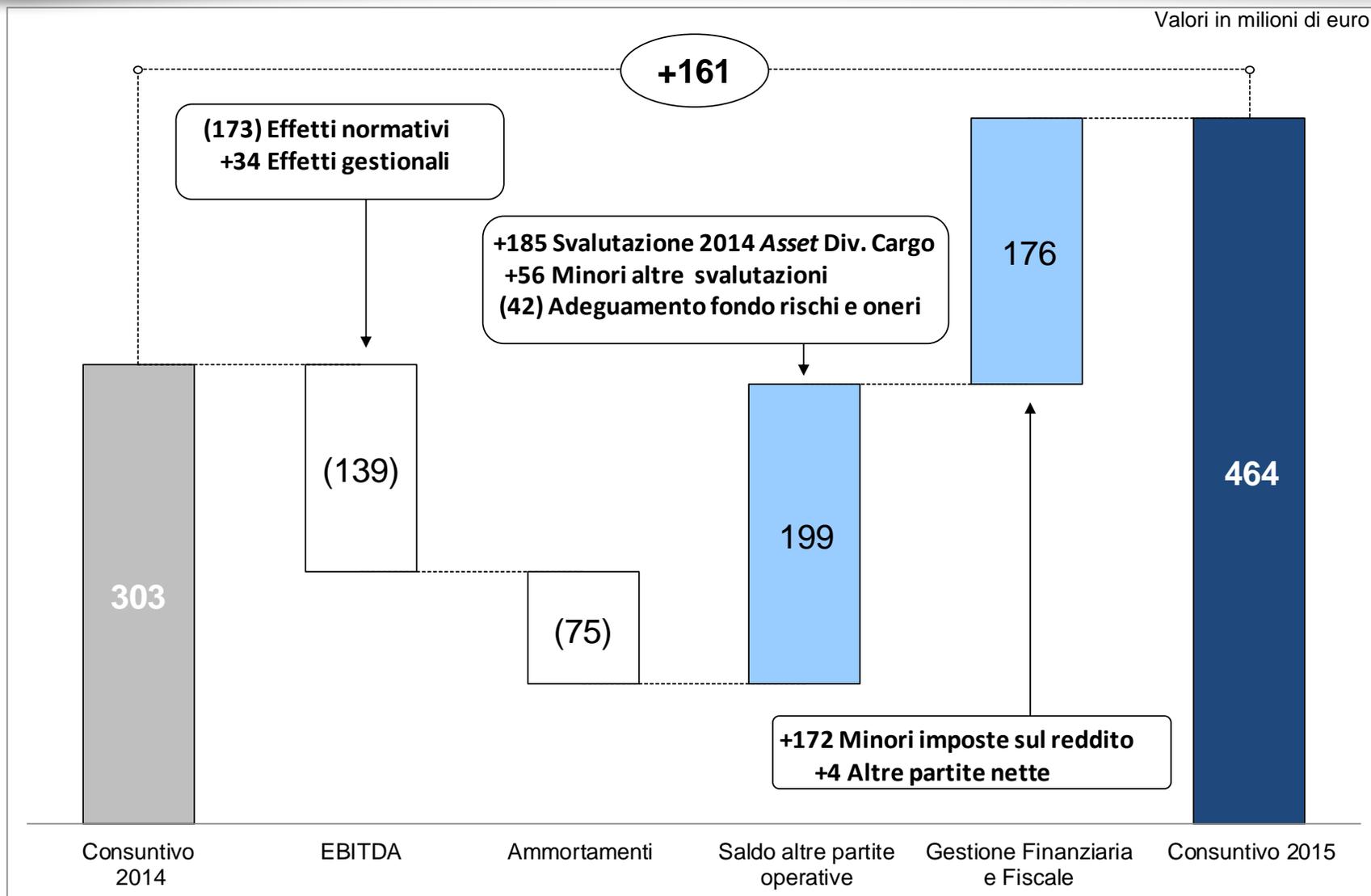
### Delta 2015 vs. 2014 (mln. di euro)

### Impatti «discontinuità» normative

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

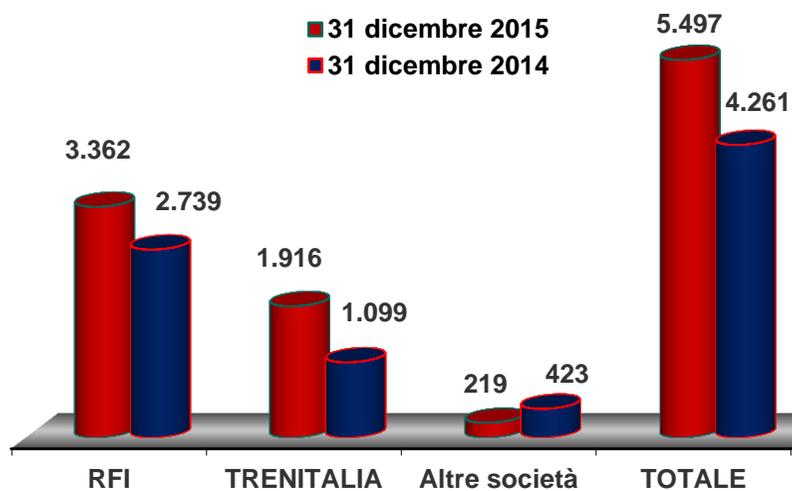
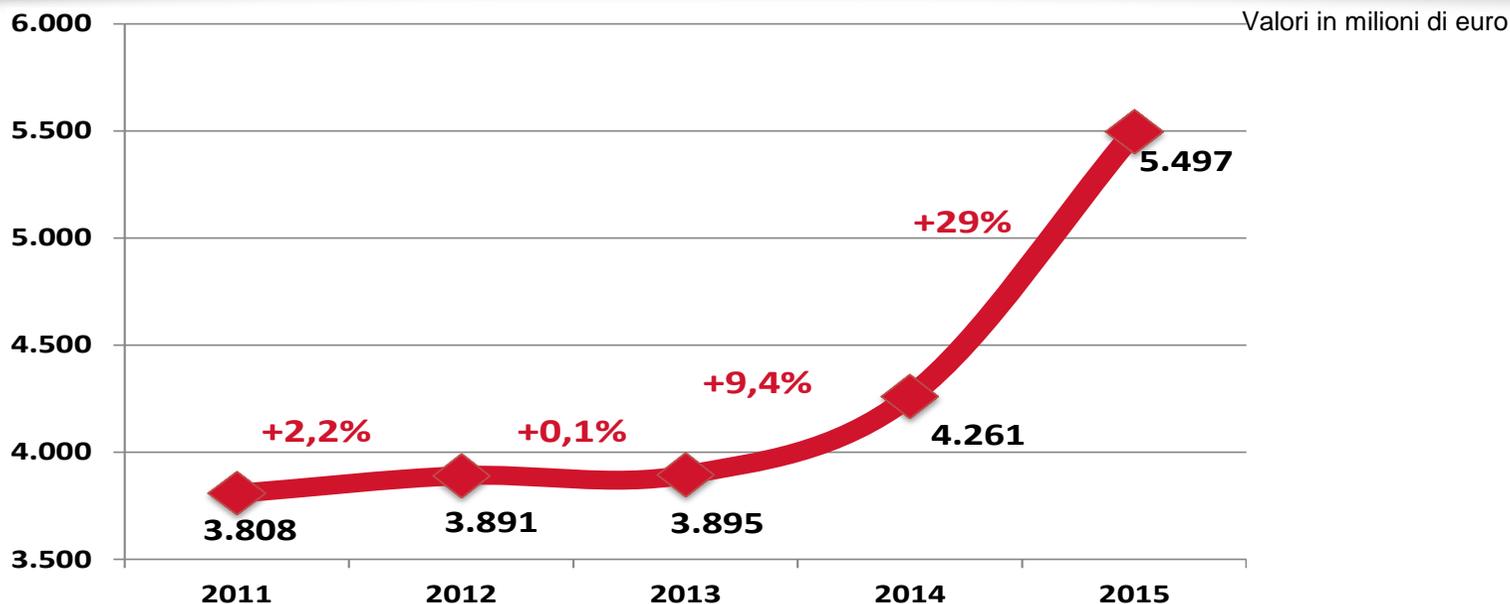
# Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

## Risultato Netto: Waterfall vs Consuntivo 2014



# Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

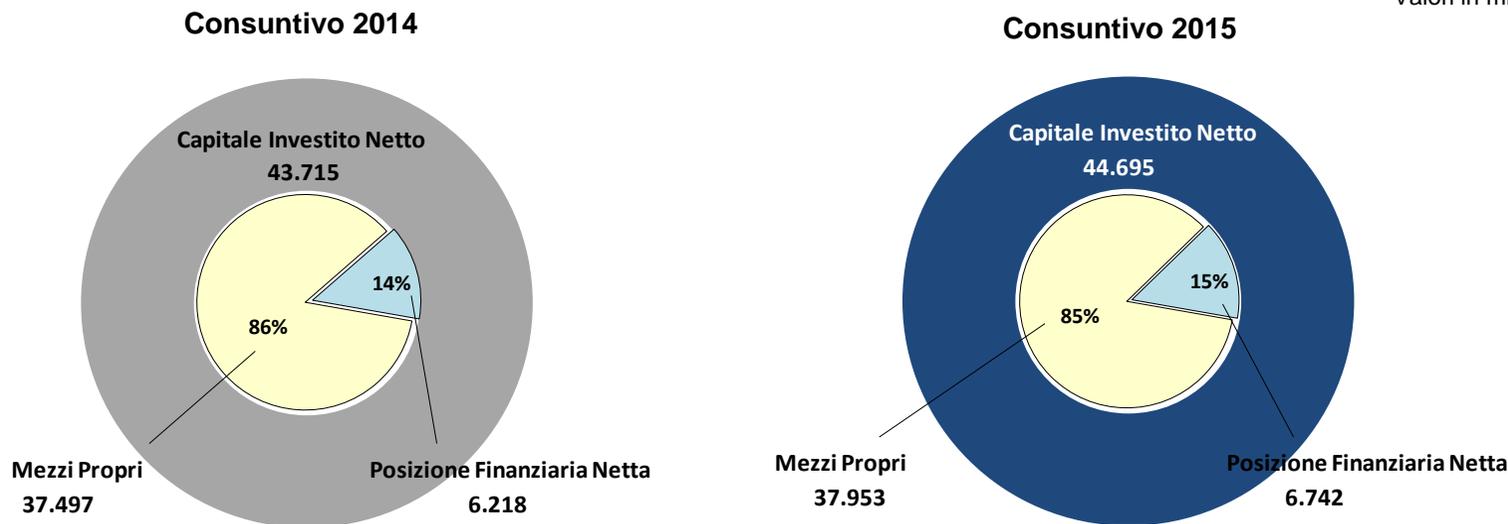
## Investimenti (contabilizzazioni)



# 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%