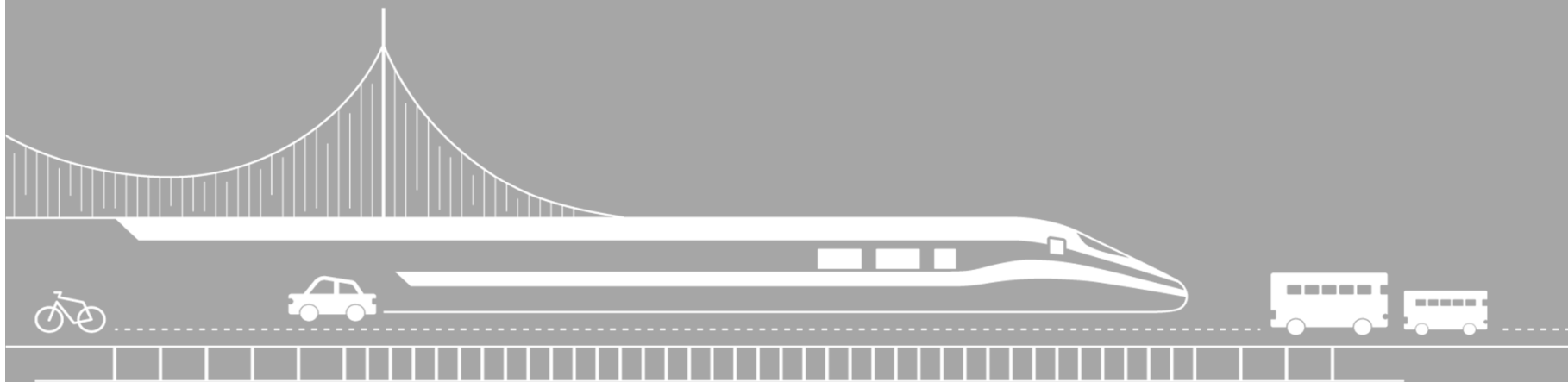




# Relazione Finanziaria Annuale 2017

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%**

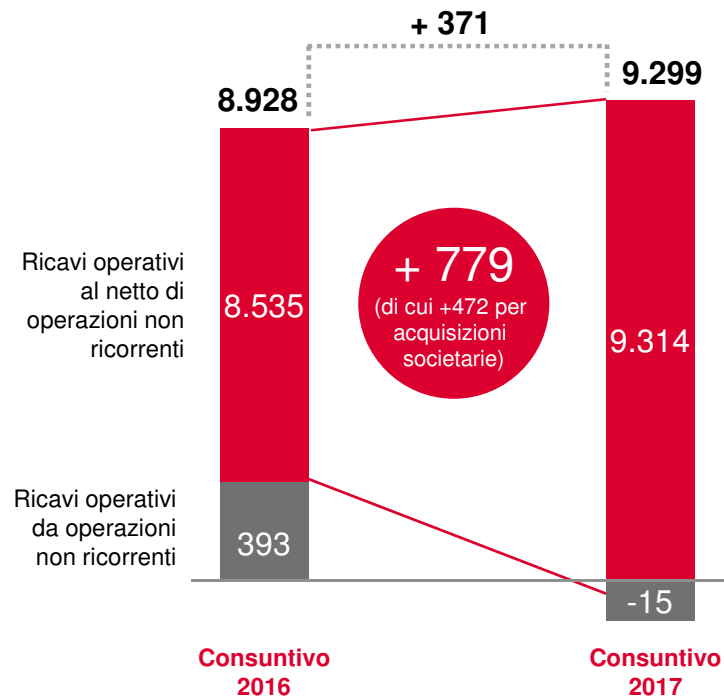
**EBIT +13%**

**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             |
| <b>Ricavi operativi</b>                      | <b>8.928</b>    | <b>9.299</b>    |

### Operazioni non ricorrenti 2016

Plusvalenza e variazione perimetro da operazione Grandi Stazioni Retail

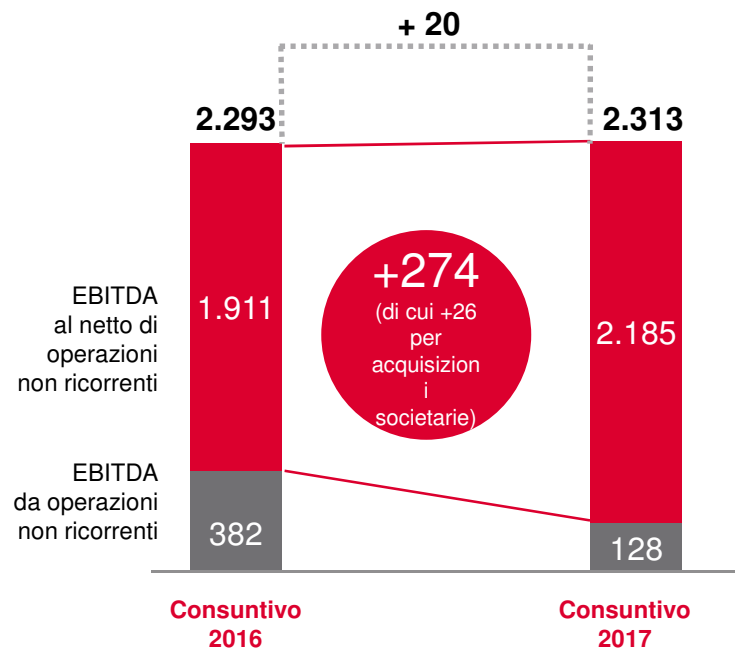
### Operazioni non ricorrenti 2017

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             |
| <b>EBITDA</b>                                | <b>2.293</b>    | <b>2.313</b>    |

### Operazioni non ricorrenti 2016

Plusvalenza e variazione  
perimetro da operazione  
Grandi Stazioni Retail

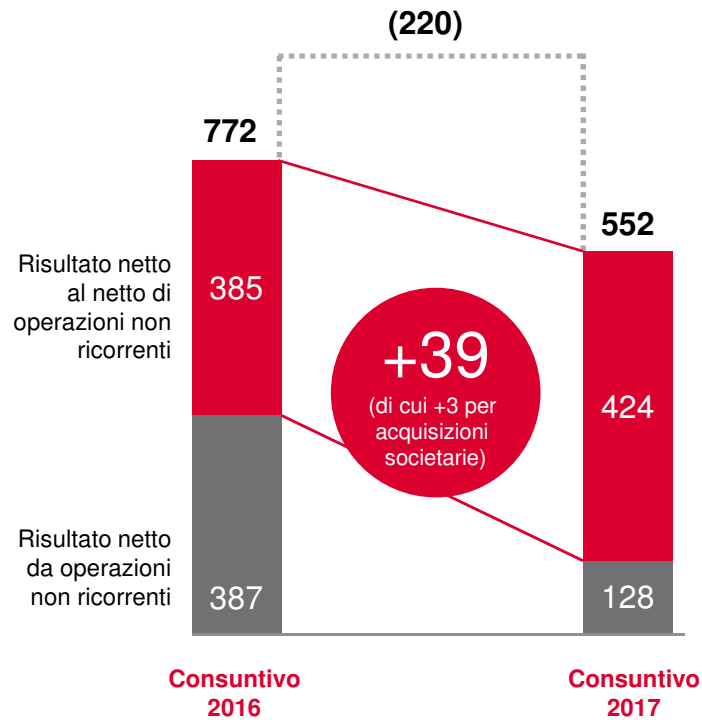
### Operazioni non ricorrenti 2017

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             |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                                | <b>772</b>      | <b>552</b>      |

### 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         |             |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|
| <b>Valore economico direttamente generato</b> | <b>9.375</b> | <b>100%</b> | <b>9.004</b> | <b>100%</b> |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni      | 8.632        |             | 7.908        |             |
| Proventi diversi                              | 743          |             | 1.096        |             |
| <b>Valore economico distribuito</b>           | <b>7.208</b> | <b>77%</b>  | <b>6.837</b> | <b>76%</b>  |
| 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           |             |
| <b>Valore economico trattenuto</b>            | <b>2.167</b> | <b>23%</b>  | <b>2.167</b> | <b>24%</b>  |

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**

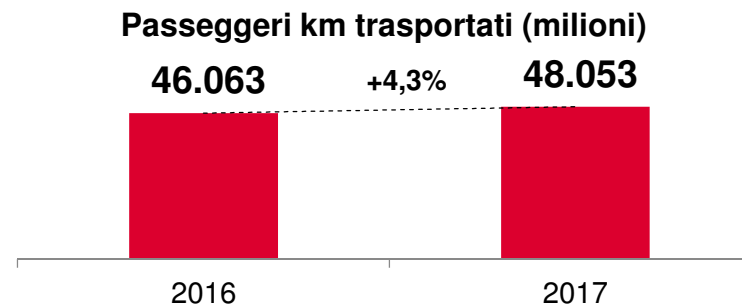
di cui **1.134 € milioni** in **TRASPORTO**

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



# INVESTIMENTI

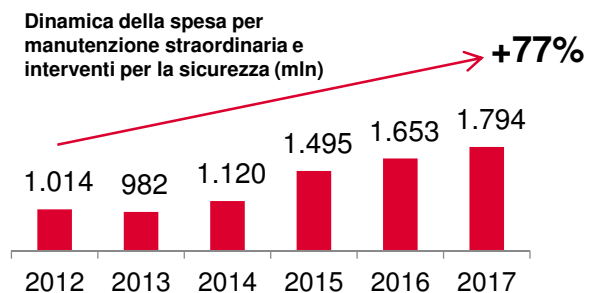
Investimenti FS Italiane **5.625 € milioni**

di cui **4.451 € milioni** in **INFRASTRUTTURE**

**95%** RETE CONVENZIONALE

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

**40%** MANUTENZIONE E SICUREZZA



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

## ENTRATE DI PERSONALE

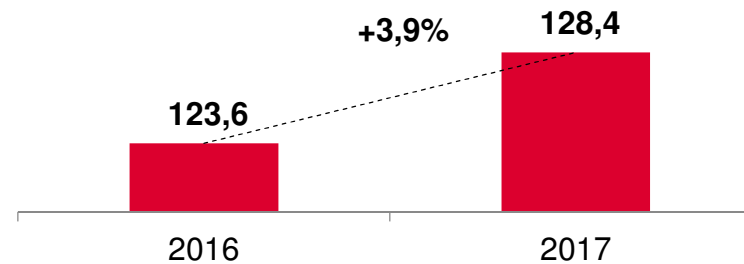
**8.405** persone entrate nel 2017 nel Gruppo FS

**4.379** ASSUNZIONI DA MERCATO

di cui 78% in ITALIA (3.400 circa)

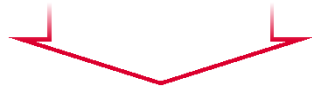
**3.789** ACQUISIZIONI SOCIETARIE

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**



GLOBAL COMPACT PRINCIPLES

|   |   |  |   |  |
|---|---|--|---|--|
| <p><b>1 RESPECT</b><br/>and support internationally recognized human rights in your area of influence</p> | <p><b>2 ENSURE</b><br/>that your company does not participate in any way in the violation of human rights</p> | <p><b>3 SUPPORT</b><br/>freedom of association and recognize to open collective bargaining</p>                 | <p><b>4 ELIMINATE</b><br/>all forms of forced or compulsory labour</p>                                    | <p><b>5 ERRADICATE</b><br/>all forms of child labour in your productive chain</p>          |
| <p><b>6 STIMULATE</b><br/>all practices that eliminate any form of discrimination at the workplace</p>    | <p><b>7 ASSUME</b><br/>a responsible, preventive and proactive posture towards environmental challenges</p>   | <p><b>8 DEVELOP</b><br/>initiatives and practices to promote and divulge socioenvironmental responsibility</p> | <p><b>9 PROMOTE</b><br/>the development and dissemination of environmentally responsible technologies</p> | <p><b>10 FIGHT</b><br/>corruption in all of its forms, including extortion and bribery</p> |



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.



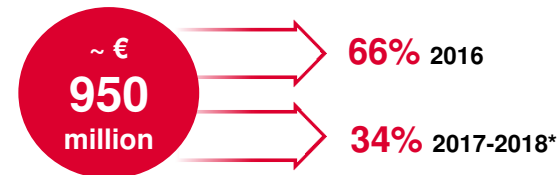
## SOSTENIBILITÀ: EMISSIONE DEI GREEN BOND

- **30 novembre 2017: primo Green 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)

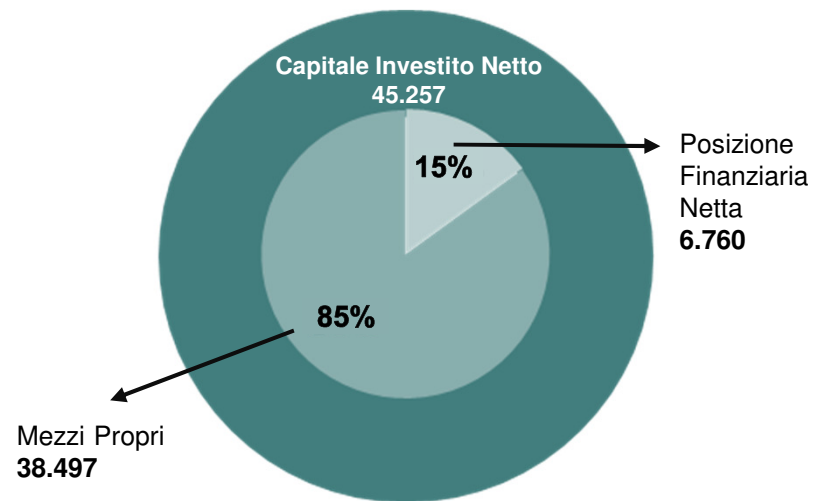


Totale investimenti *eligible* per il finanziamento attraverso Green Bond triennio 2016-2018

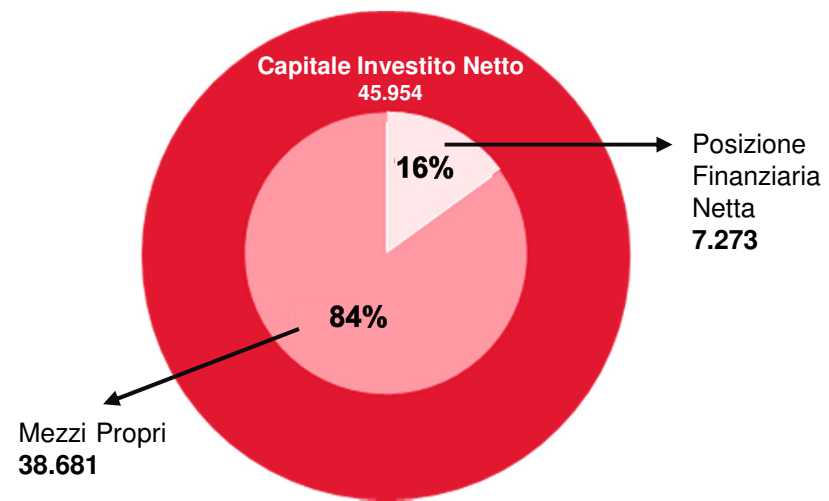
\* 2018 = previsioni di pagamento Trenitalia

# 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

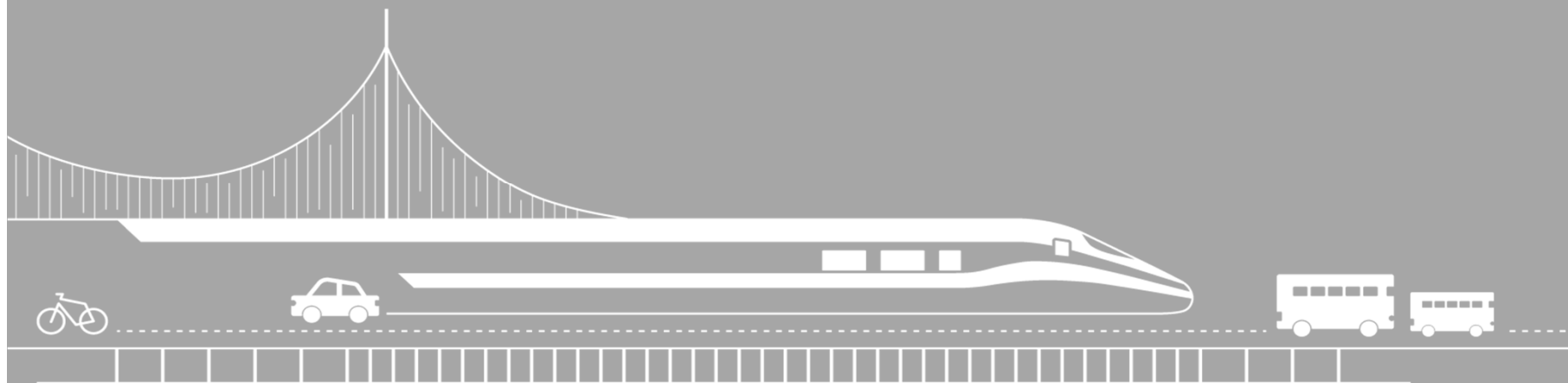
|  | 2006   | 2007   | 2008   | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|  <b>Revenues - M€</b> | 6.703  | 7.680  | 7.816  | 7.821  | 7.985  | 8.264  | 8.228  | 8.329  | 8.390  | 8.585  | 8.928  | 9.299  |
| <i>Ebitda Margin - %</i>   | -9,7%  | 6,0%   | 13,2%  | 17,4%  | 21,0%  | 21,6%  | 23,3%  | 24,4%  | 25,2%  | 23,0%  | 25,7%  | 24,9%  |
|  <b>Revenues - M€</b> | 32.912 | 34.528 | 36.498 | 33.199 | 37.530 | 41.041 | 42.739 | 41.960 | 42.552 | 43.175 | 43.391 | 45.647 |
| <i>Ebitda Margin - %</i>   | 16,5%  | 16,5%  | 14,6%  | 15,2%  | 12,6%  | 12,5%  | 13,7%  | 11,9%  | 11,8%  | 10,0%  | 10,3%  | 9,9%   |
|  <b>Revenues - M€</b> | 21.965 | 23.691 | 25.184 | 24.882 | 30.466 | 32.645 | 33.820 | 32.232 | 29.898 | 31.393 | 32.273 | 33.515 |
| <i>Ebitda Margin - %</i>   | 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

