

Servizi passeggeri nazionali ed internazionali: I principali investimenti



109 Totale 1.660 M€

50  1.550 M€

NUOVI TRENI AV
Acquisto

59  110 M€

ETR 500
Revamping



27 Totale 370 M€

12  270 M€

ETR 600 (Tilting)
Acquisto + Revamping

15  100 M€

ETR 485
Revamping



509 Totale 300 M€

59  55 M€

LOCO
Revamping

450  245 M€

CARROZZE
Revamping



Nota:

I valori in € rappresentano il costo a vita intera dei singoli progetti di investimento



Servizi passeggeri nazionali ed internazionali:

I servizi internazionali



Il mercato dei servizi ferroviari passeggeri in Europa è concentrato su poche rotte

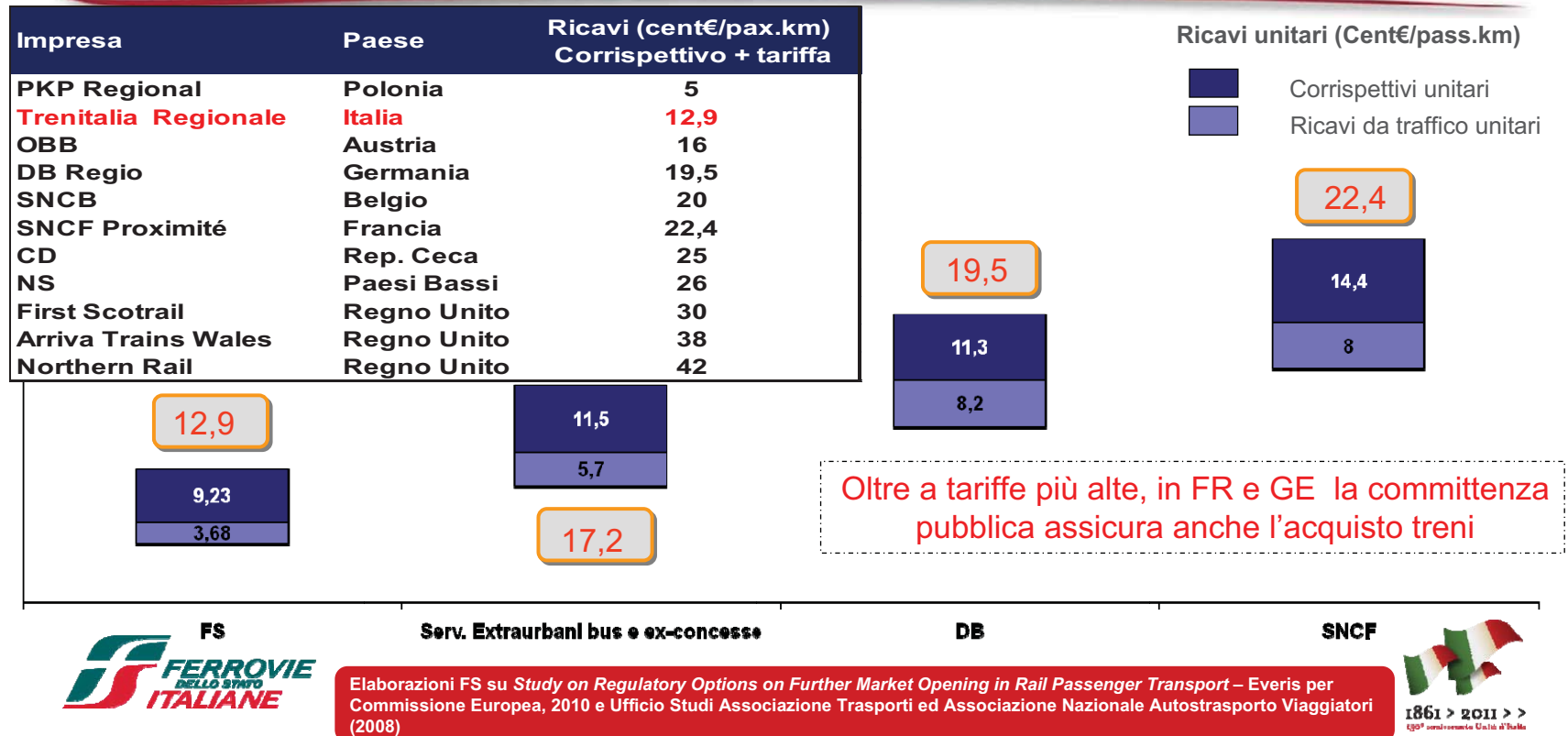
Il Gruppo FS già opera/sta iniziando ad operare su quelle principali



Il Piano Industriale 2011-2015 del Gruppo FS: Servizio universale di trasporto regionale/locale



Servizio universale di trasporto regionale/locale: *Benchmark Ricavi*



Servizio universale di trasporto regionale/locale: La questione delle più grandi aree metropolitane

- ❑ Sviluppo servizi metropolitani con adeguamento della flotta (+50% treni metropolitani, +100% doppio Piano di qualità)
- ❑ Specializzazione dei servizi/flotta sui nodi metropolitani (percorso da negoziare con le Regioni interessate)



Area metropolitana di Milano

17 nuovi complessi metropolitani: 170 M€



Area metropolitana di Roma

11 nuovi complessi metropolitani: 110 M€



Quadrilatero veneto

9 nuovi complessi metropolitani: 90 M€



Area metropolitana di Napoli

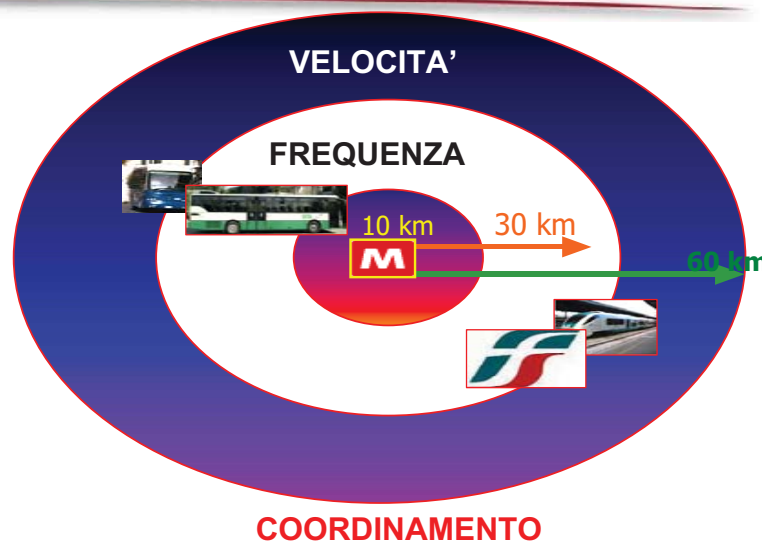
12 nuovi complessi metropolitani: 120 M€

Oltre ai progetti già individuati, per ogni centesimo di euro di incremento medio unitario dei ricavi (tariffe/corrispettivi) si otterrebbero nuove disponibilità per l'acquisto, ogni anno, di ulteriori 20 nuovi treni metropolitani

Servizio universale di trasporto regionale/locale: Più *player* di medie dimensioni per una maggiore flessibilità



Integrazione ferro – ferro
(possibilità di *partnership* con ferrovie regionali in concessione)



Integrazione ferro – gomma
(*partnership* con società regionali)

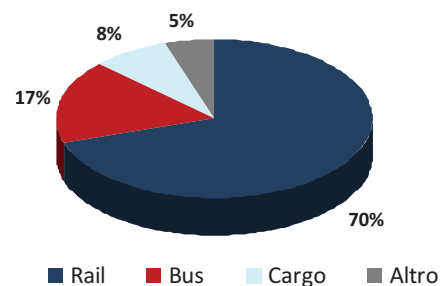


Servizio universale di trasporto regionale/locale: Il Gruppo FS in Germania



FERROVIE
DELLO STATO
ITALIANE

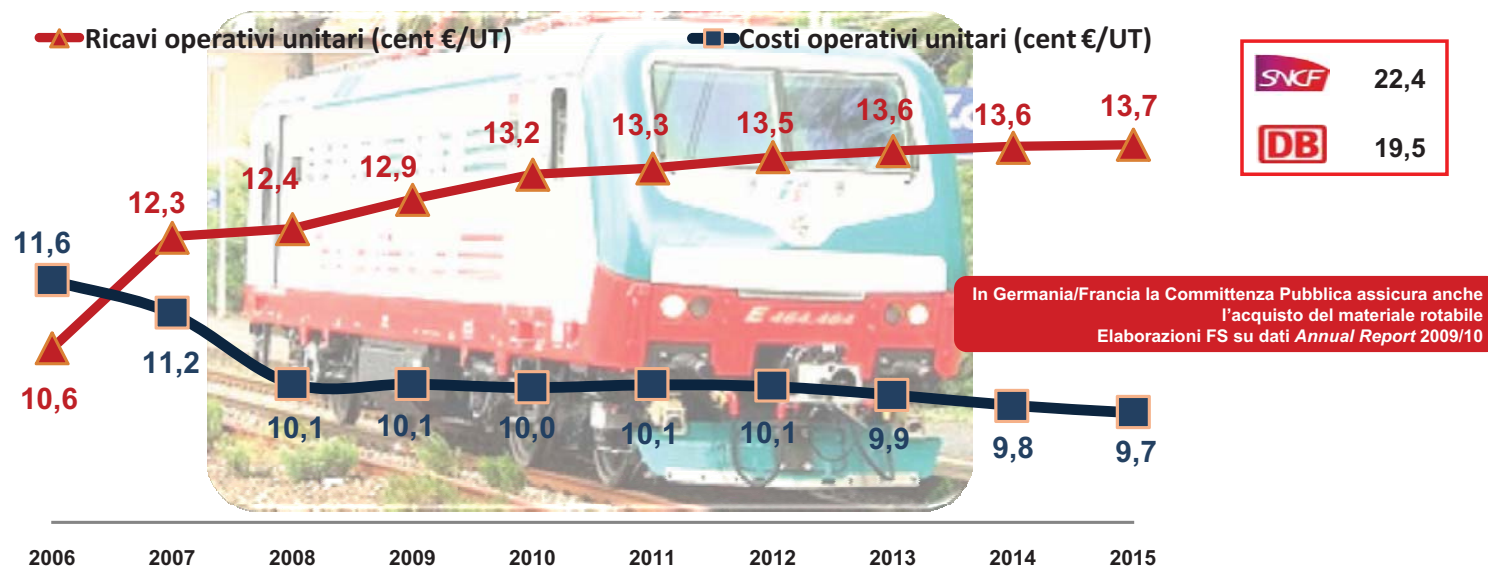
Fatturato per Business (%)



- ☐ 470 M di fatturato consolidato
- ☐ 30 M Treni.Km
- ☐ 30 M Bus.Km
- ☐ 3.000 addetti
- ☐ 12 officine di manutenzione
- ☐ 250 treni (età media 9-12 anni)
- ☐ 830 Bus (età media 8 anni)



Servizio universali di trasporto regionale/locale: Andamento Ricavi e Costi operativi unitari



□ Ipotesi di sostanziale ripristino dei fondi per il TPL nel 2011 e fiscalizzazione a partire dal 2012 come da accordo Stato-Regioni del 16/12/2010



Servizio universale di trasporto regionale/locale: Principali investimenti

Complessi elettrici/diesel			Locomotive			Carrozze		
174	Totale	900 M€	300	Totale	800 M€	2.928	Totale	1.000 M€
44		20 M€	300		800 M€	2.335		300 M€
TAF Riqualifica			Loco Acquisto			Media Distanza Face lift		
90		720 M€				243		150 M€
Treni metropolitani Acquisto						Piano ribassato Revamping		
40		160 M€				382		550 M€
Convogli Diesel Acquisto						Nuove doppio piano Acquisto		



Nota:

I valori in € rappresentano il costo a vita intera dei singoli progetti di investimento

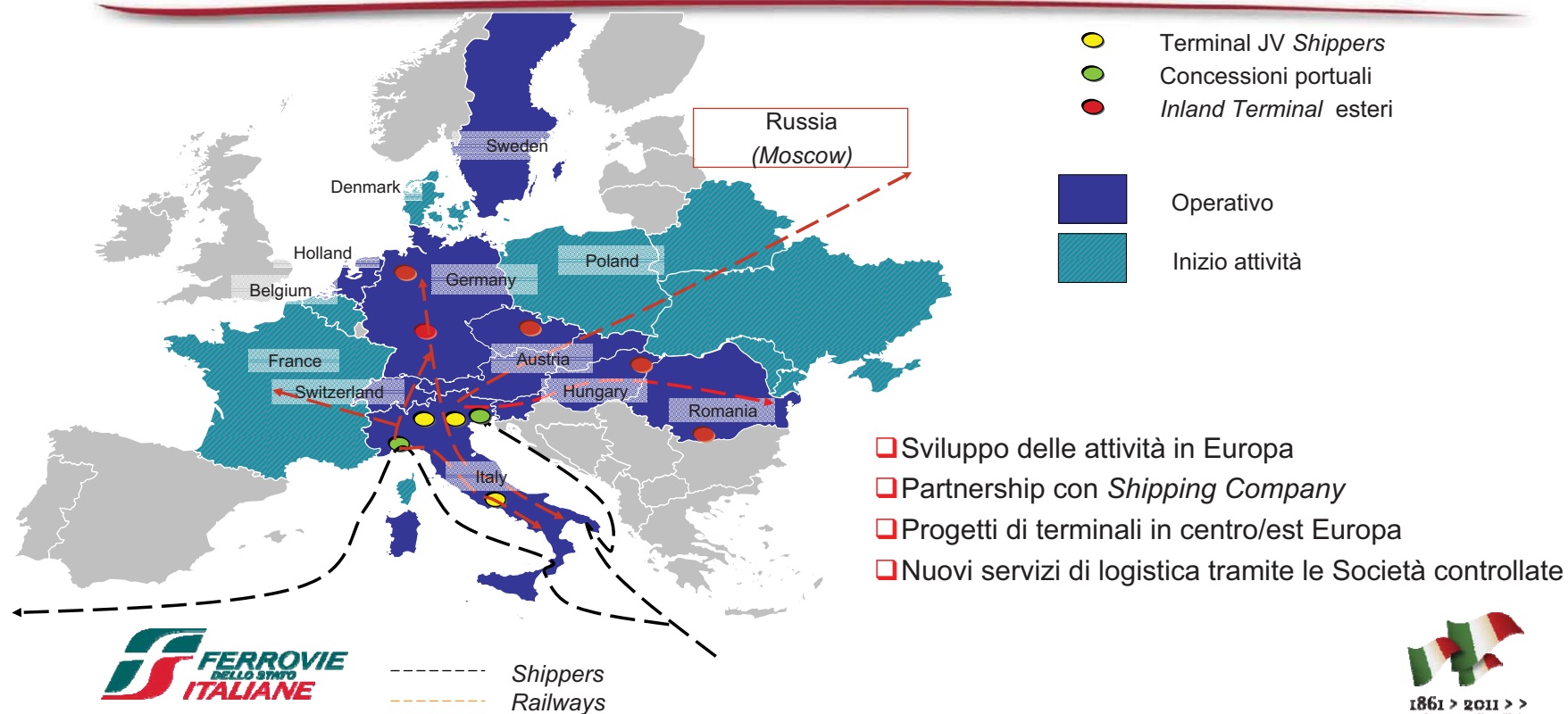


Il Piano Industriale 2011-2015 del Gruppo FS: I servizi alle merci



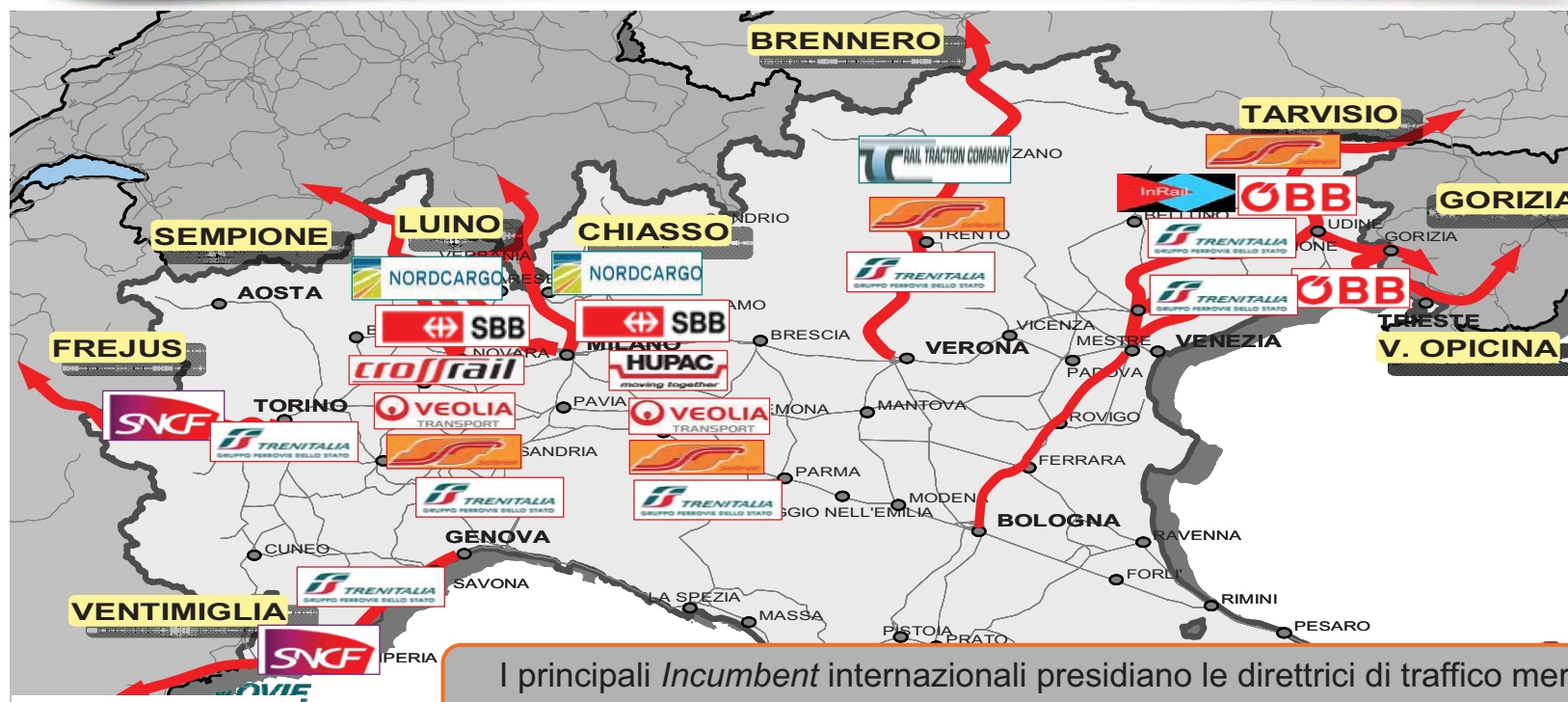
I servizi alle merci:

La presenza internazionale del Gruppo FS



I servizi alle merci:

La competizione sui principali assi nazionali



I principali *Incumbent* internazionali presidiano le direttrici di traffico merci a maggior valore aggiunto (assi, valichi e corridoi Europei di riferimento)

I servizi alle merci: La strategia per il Piano 2011-2015

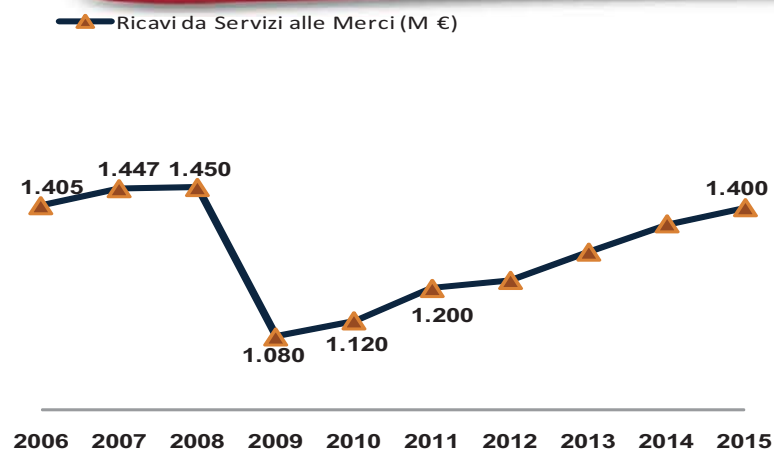
Sviluppo della trazione ferroviaria e di tutte le attività della filiera merci e logistica

- ☐ Omogeneizzare in UE l'assetto regolatorio intermodale e intramodale
- ☐ Focalizzare le attività sugli assi forti
- ☐ Sviluppare il business all'estero (focus sul Centro/Est Europa)
- ☐ Recuperare competitività con progetti specifici per aree particolarmente soggette alla concorrenza
- ☐ Migliorare i processi industriali attraverso un forte investimento in tecnologia (*anche ICT*) e in materiale rotabile (acquisto nuovi carri, *leasing* loco interoperabili)
- ☐ Selezionare e presidiare punti chiave dell'infrastruttura di trasporto (*es. i porti*) per attivare sinergie e *partnership*
- ☐ Nuovo modello *organizzativo* e di *governance*

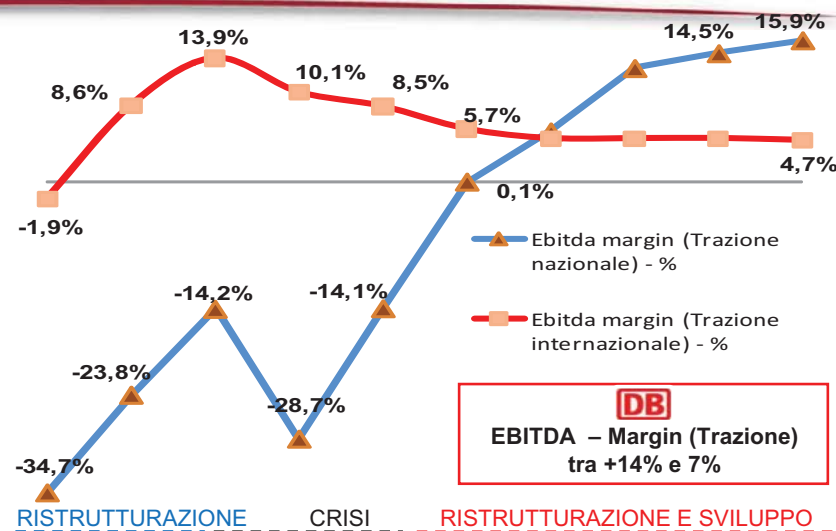


I Servizi alle merci:

Andamento Ricavi e Focus Margini da Trazione



- ❑ Forte crescita internazionale sull'asse Nord-Sud ed espansione sull'asse Est-Ovest
- ❑ Concentrazione servizi di trazione nazionali
- ❑ Sviluppo attività di logistica nei *terminal* intermodali
- ❑ Sviluppo internazionale delle attività di *Freight Forwarder*



2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015

- ❑ Trazione nazionale: focalizzazione attività su assi forti e clienti maggiori; *Break Even* al 2013 (EBITDA in equilibrio al 2011)
- ❑ Trazione internazionale: crescita realizzata sulle principali direttrici di traffico europee

Elaborazioni FS su Annual Report DB 2010



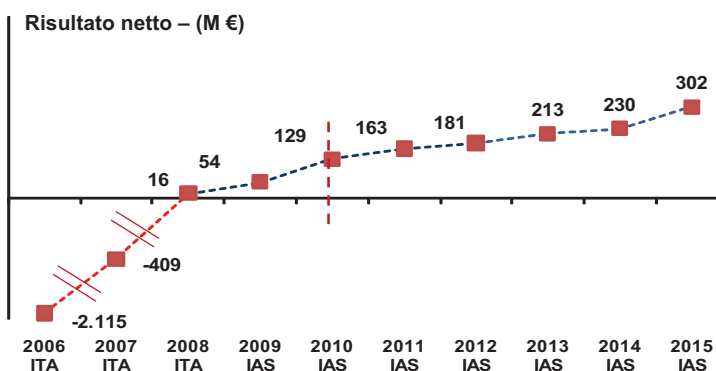
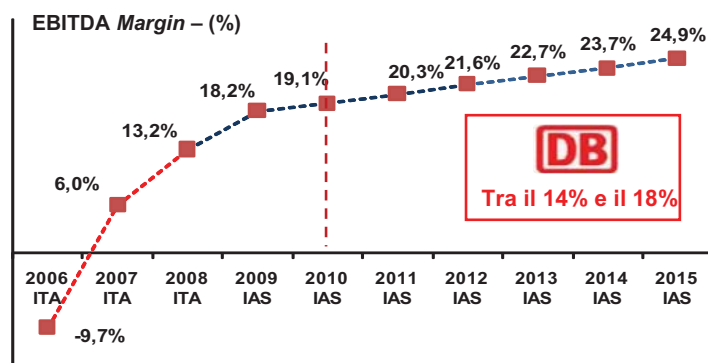
Il Piano Industriale 2011-2015 del Gruppo FS

Lo scenario economico, finanziario e patrimoniale



Highlights Piano industriale 2011–2015: Sintesi dei risultati 2006–2015 (Perimetro Costante)

(in M€)	2006 ITA	2007 ITA	2008 ITA	2009 IAS	2010 IAS	2011 IAS	2012 IAS	2013 IAS	2014 IAS	2015 IAS	Cagr % '15/'10
Ricavi	6.703	7.685	7.816	7.982	8.064	8.192	8.335	8.582	8.735	9.001	2,2%
EBITDA	-650	463	1.035	1.450	1.658	1.710	1.892	2.077	2.165	2.308	6,8%
EBIT	-1.928	-24	443	435	508	543	620	722	747	859	11,1%
Risultato Netto	-2.115	-409	16	54	129	163	181	213	230	302	18,5%



Nota:

Per il periodo 2010-2015 l'EBITDA Margin è "Adjusted": EBITDA Margin al netto delle partite non ricorrenti (plusvalenze ordinarie o da gestione immobiliare, svalutazione crediti)

