



1861 > 2011 > >  
150° anniversario Unità d'Italia

# Piano Industriale 2011-2015

## Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane

GRUPPO FERROVIE DELLO STATO ITALIANE

# Disclaimer

---

Il seguente documento è stata preparato da Ferrovie dello Stato Italiane SpA (“Ferrovie dello Stato Italiane” e, unitamente alle sue controllate, il “Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane”) per fini esclusivamente informativi per la presentazione del Piano Industriale 2011-2015 (“Piano Industriale”) e delle future strategie del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane.

Le informazioni contenute nel presente documento includono dichiarazioni previsionali (“*forward-looking statement*”) relative a eventi futuri e risultati futuri del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane, fondate su attese, stime, previsioni e proiezioni attuali sui settori in cui opera il Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane e valutazioni, ipotesi e previsioni sull’evoluzione futura della gestione che il management ritiene ragionevoli e credibili alla data attuale e alla luce delle informazioni disponibili. Tali “*forward-looking statement*” costituiscono esclusivamente previsioni e sono come tali soggette a rischi, incertezze e ipotesi collegati a eventi strettamente dipendenti da circostanze che si verificheranno nel futuro. Pertanto, i risultati effettivi del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane potranno differire in misura anche significativa e sfavorevole rispetto a quanto enunciato o inteso in qualsiasi dichiarazione avente carattere previsionale. Tra i fattori che potrebbero determinare dette differenze o contribuire a esse rientrano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le condizioni macro economiche globali o nazionali, le condizioni di politica-economica, il quadro regolatorio del settore ferroviario nazionale ed internazionale. Qualsiasi dichiarazione previsionale avanzata da o per conto di Ferrovie dello Stato Italiane avrà valore solo alla data in cui è stata espressa. Il documento non intende essere esaustivo. Ferrovie dello Stato Italiane non presta alcuna garanzia, espressa o implicita, in merito alla correttezza, esattezza, esaustività e completezza del documento e dei dati e delle informazioni. Pertanto, nessun amministratore, dipendente o collaboratore del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane potrà essere ritenuto responsabile a qualsiasi titolo in relazione alle informazioni o dati in esso contenuti (ivi inclusi le dichiarazioni sul presumibile andamento futuro del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane), così come alla loro correttezza, esattezza, esaustività e completezza.

Per ogni informazione riguardante il Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane si rimanda ai relativi Bilanci e alle relazioni periodiche messi a disposizione del pubblico secondo norma di legge.

Il documento e le informazioni in esso contenute che non siano a disposizione del pubblico secondo norma di legge, ad oggi, sono da considerarsi strettamente confidenziali e ad uso esclusivo dei soggetti cui il documento stesso viene consegnato, e non possono essere portati a conoscenza di terzi né essere riprodotti o enucleati o letti in forma parziale.



# Il Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane: La strategia per il Piano 2011-2015

## Razionalizzazione (2007-2008)

- ❑ Separazione tra servizi a mercato e servizi universali
- ❑ Razionalizzazione portafoglio di business (Chiusura servizi e relazioni non profittevoli)
- ❑ Modifica rapporti contrattuali
- ❑ Utilizzo della leva prezzo
- ❑ Ridisegno dei processi produttivi
- ❑ Riduzione strutture ridondanti
- ❑ Eliminazione inefficienze e sprechi

## Riposizionamento (2008-2010)

- ❑ Nuovi Servizi "Freccia"
- ❑ Nuovi contratti di servizio *a catalogo*
- ❑ Organizzazione Passeggeri per segmento (mercato e universale)
- ❑ Produttività
- ❑ Efficienza
- ❑ *Asset Allocation*

## Innovazione, Sostenibilità, Flessibilità (2011-2015)

- ❑ Creazione di valore su tutto il portafoglio business di Gruppo (ipotesi ingresso di capitali privati e/o istituzionali)
- ❑ Crescita Internazionale
- ❑ Sviluppo di tutta la filiera merci/logistica con una nuova *governance* unitaria
- ❑ Nuovo assetto trasporto universale con integrazione modale e con accordi con le IF regionali in concessione
- ❑ Sviluppo offerta nelle grandi aree metropolitane
- ❑ Sfruttamento/Redditività del patrimonio non *core* (in coerenza con l'*Asset Allocation*: ridefinizione del perimetro di attività/asset di RFI come solo Gestore di infrastruttura ferroviaria nazionale)



Il risanamento industriale



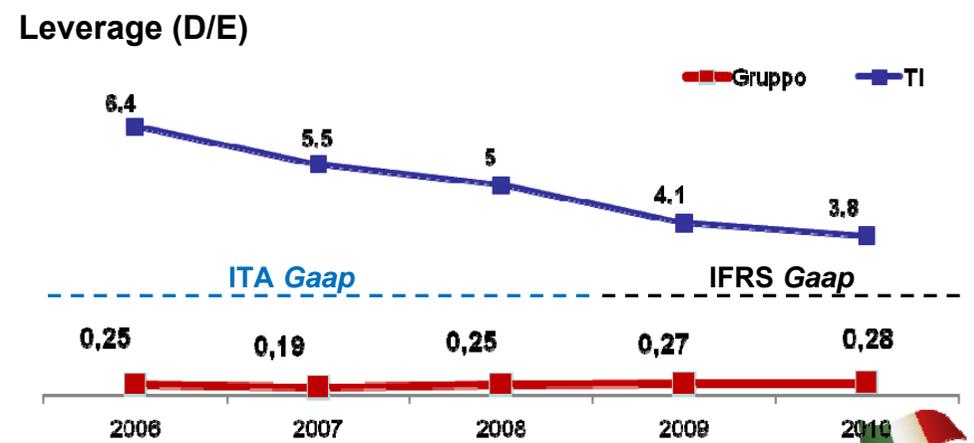
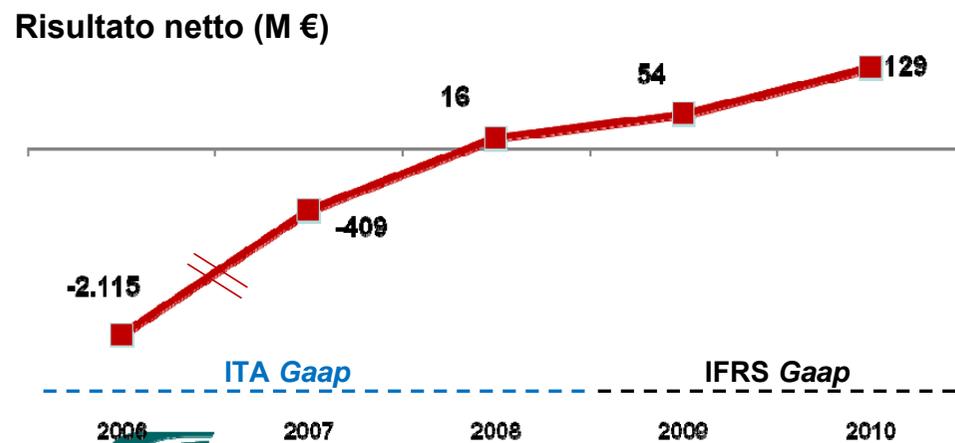
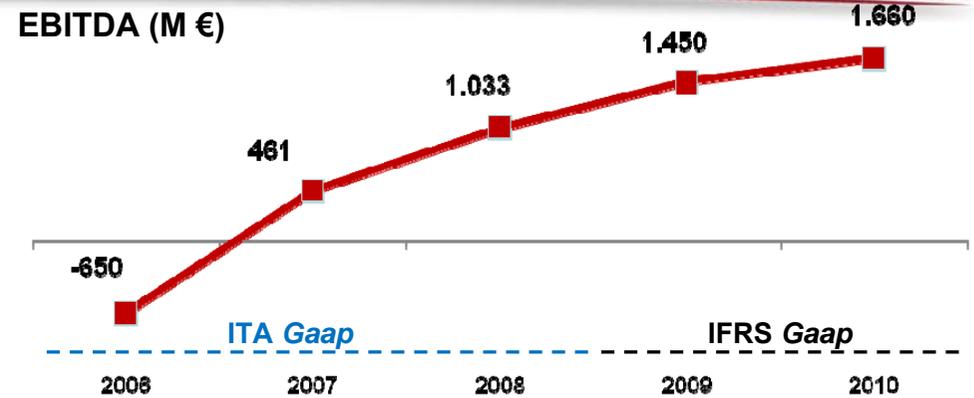
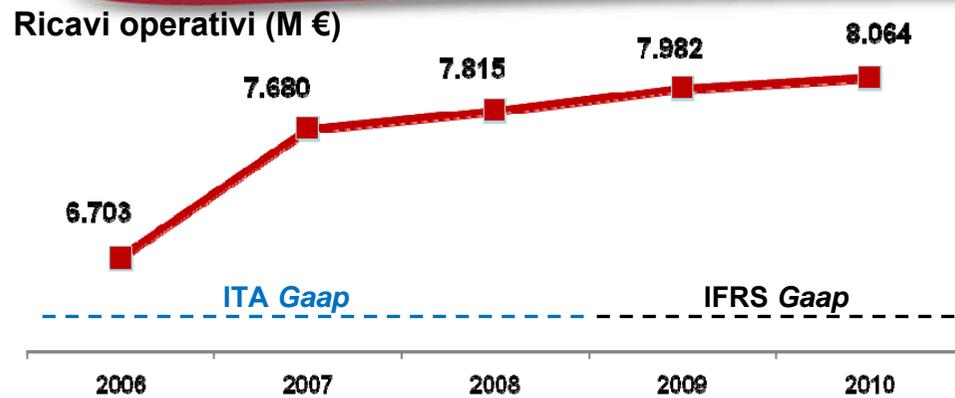
La risposta alla crisi

Lo sviluppo in ambiente  
competitivo



1861 > 2011 >>  
150° anniversario Unità d'Italia

# Il Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane: I KPI economici, finanziari e patrimoniali



# Il Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane:

## I Business in portafoglio

Servizi ai passeggeri <b>Mercato</b>	Servizi ai passeggeri <b>Servizio Universale</b>	Servizi alle merci <b>Mercato</b>	Servizi alle merci <b>Servizio Universale</b>	Servizi all'Infrastruttura	Servizi immobiliari e Altri servizi	
<p>Servizi Rail</p> <p>Servizi Gomma</p> 	<p>Servizi Rail</p> <p>Servizi Gomma</p> 	<p>Servizi Rail</p> <p>Servizi di Logistica</p> <p>Terminalizzazione Handling Gest. Magazzino Provider intermodale</p> 	<p>Servizi Rail</p> <p>Servizi di Logistica</p> <p>Terminalizzazione Handling</p> 	<p>Servizi di Infrastruttura</p> <p>Servizi di Infrastruttura</p> 	<p>Stazioni Grandi e Medie</p> <p>Real Estate</p> <p>Parking</p> 	<p>Ingegneria</p> <p>Servizi Amm.tivi</p> <p>TLC</p> <p>Servizi finanziari</p> 

FS Holding



Note:

Servizio al Mercato  
Servizio Universale



1861 > 2011 >>  
150° anniversario Unità d'Italia

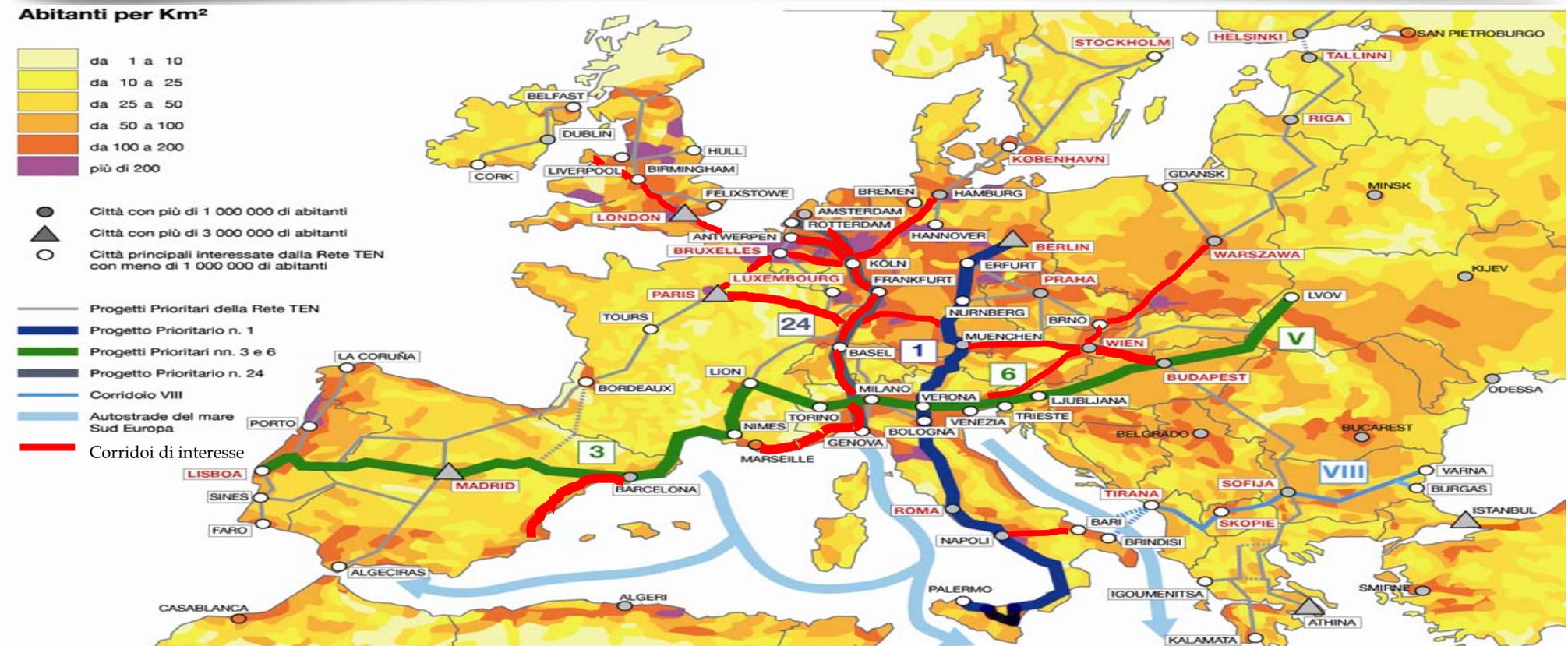
# Il Piano Industriale 2011-2015 del Gruppo FS

---

Lo scenario competitivo



# Lo scenario competitivo: L'Europa come *single market*



# Lo scenario competitivo e il quadro regolatorio: I differenti livelli di apertura del mercato a livello europeo

	Trasporto merci	Trasporto passeggeri Internazionale	Trasporto passeggeri Nazionale	Trasporto passeggeri Regionale/locale
 EU	✓ Aperto	✓ Aperto	✗ Non Aperto	-----
 Francia	✓ Aperto	✗ Aperto solo formalmente ma non aperto nella realtà	✗ Non Aperto	✗ Non Aperto
 Germania	✓ Aperto	✓ Aperto	✓ Aperto	✓ Aperto
 UK	✓ Aperto	✓ Aperto	✓ Aperto	✓ Aperto
 Italia	✓ Aperto	✓ Aperto	✓ Aperto	✓ Aperto

# Lo scenario competitivo e il quadro regolatorio: Regole del gioco uniche per *single market*

## Le aree di intervento per una “*fair competition*”

- ❑ Uniformare la normativa di accesso alla rete, in particolare: interoperabilità e sicurezza ferroviaria, procedure amministrative/autorizzatorie (sull'esempio del settore aereo, trasferimento di competenze e di poteri dalle Authority nazionali all'ERA)
- ❑ Realizzare nei servizi universali pubblici un quadro regolatorio che eviti condizioni di sovra/sotto compensazioni
- ❑ Attuare un assetto normativo trasparente e imparziale che favorisca le modalità più ecosostenibili (es. Eurovignette)
- ❑ Completare un unico mercato ferroviario europeo aperto e concorrenziale con condizioni specifiche di reciprocità nel periodo di transizione

Posizioni proposte da FS, sostenute dalla CER (*Community of European Railway and Infrastructure Companies*) e condivise dai CEO delle principali ferrovie europee nel *meeting* di Roma del 26 giugno 2010

# La sfida per la sostenibilità:

## Libro Bianco dei Trasporti 2011

Il nuovo **Libro Bianco dei Trasporti** adottato dalla Commissione europea nel 2011 traccia il percorso per la realizzazione di uno **spazio comune europeo dei trasporti competitivo e sostenibile**.

Attualmente i trasporti in Europa sono caratterizzati dalla pressoché totale **dipendenza dal petrolio** (96%), da importanti **gap infrastrutturali**, da problemi di **congestionamento** e di **frazionamento delle reti infrastrutturali**.

**La Commissione ha individuato alcune linee di azione prioritarie:**

- ❑ Incrementare l'uso dei mezzi di trasporto a maggiore **efficienza energetica**
- ❑ Potenziare le reti infrastrutturali e migliorarne l'efficienza mediante nuovi **sistemi tecnologici di gestione intelligente del traffico**
- ❑ **Internalizzare i costi esterni** ed eliminare i sussidi ingiustificati per allineare le scelte di mercato alle esigenze di sostenibilità

### Obiettivi 2020

- ❑ definizione di un quadro unitario di gestione e pagamento di trasporti multimodali
- ❑ **diffusione del sistema di gestione del traffico ferroviario ERTMS**
- ❑ implementazione del sistema unico di controllo del traffico aereo CESAR
- ❑ **- 50% vittime del trasporto su strada**

### Obiettivi 2030

- ❑ **30% dei trasporti merci oltre i 300 km effettuato con treno o lungo vie navigabili**
- ❑ triplicazione dell'attuale rete ferroviaria AV europea
- ❑ - 50% autovetture alimentate con carburanti tradizionali nei trasporti urbani

### Obiettivi 2050

- ❑ **50% dei trasporti merci oltre i 300 km effettuato con treno o lungo vie navigabili**
- ❑ completamento della rete ferroviaria AV europea
- ❑ prevalenza del trasporto passeggeri ferroviario sulla media percorrenza
- ❑ collegamento di tutti i principali aeroporti europei alla rete ferroviaria (meglio se AV)



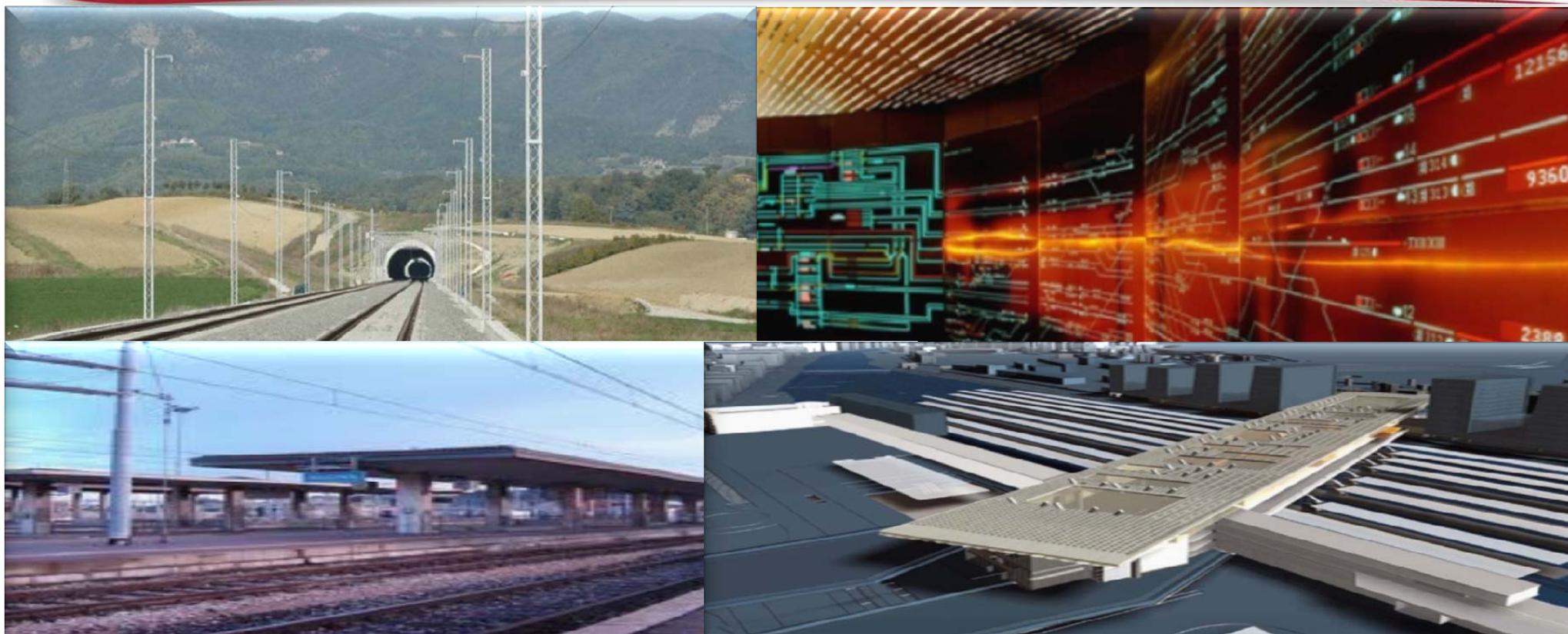
# Il Piano Industriale 2011-2015 del Gruppo FS

---

Il piano industriale 2011-2015 del Gruppo FS



# Il Piano Industriale 2011-2015 del Gruppo FS: Infrastruttura



# Infrastruttura: Le principali opere completate (2006-2010)

Raddoppio Milano-Lecco

Milano C.le-Malpensa

AV/AC Novara-Milano

Quadruplicamento Lambrate-Treviglio

Nodo AV Roma (compl.)

AV/AC Roma-Napoli (compl.)

Nodo AV Napoli

AV/AC Napoli-Salerno

Raddoppio Decimomannu-S.Gavino

Progetti rete AV/AC

Progetti Rete Convenzionale



Linee attivate	(km)
2006	131
2007	150
2008	282
2009	206
2010	36
<b>Totale</b>	<b>805</b>

Quadruplicamento Padova-Meste e Nodo di Venezia

Raddoppio Bologna-Verona

AV/AC Milano-Bologna

AV/AC Bologna-Firenze

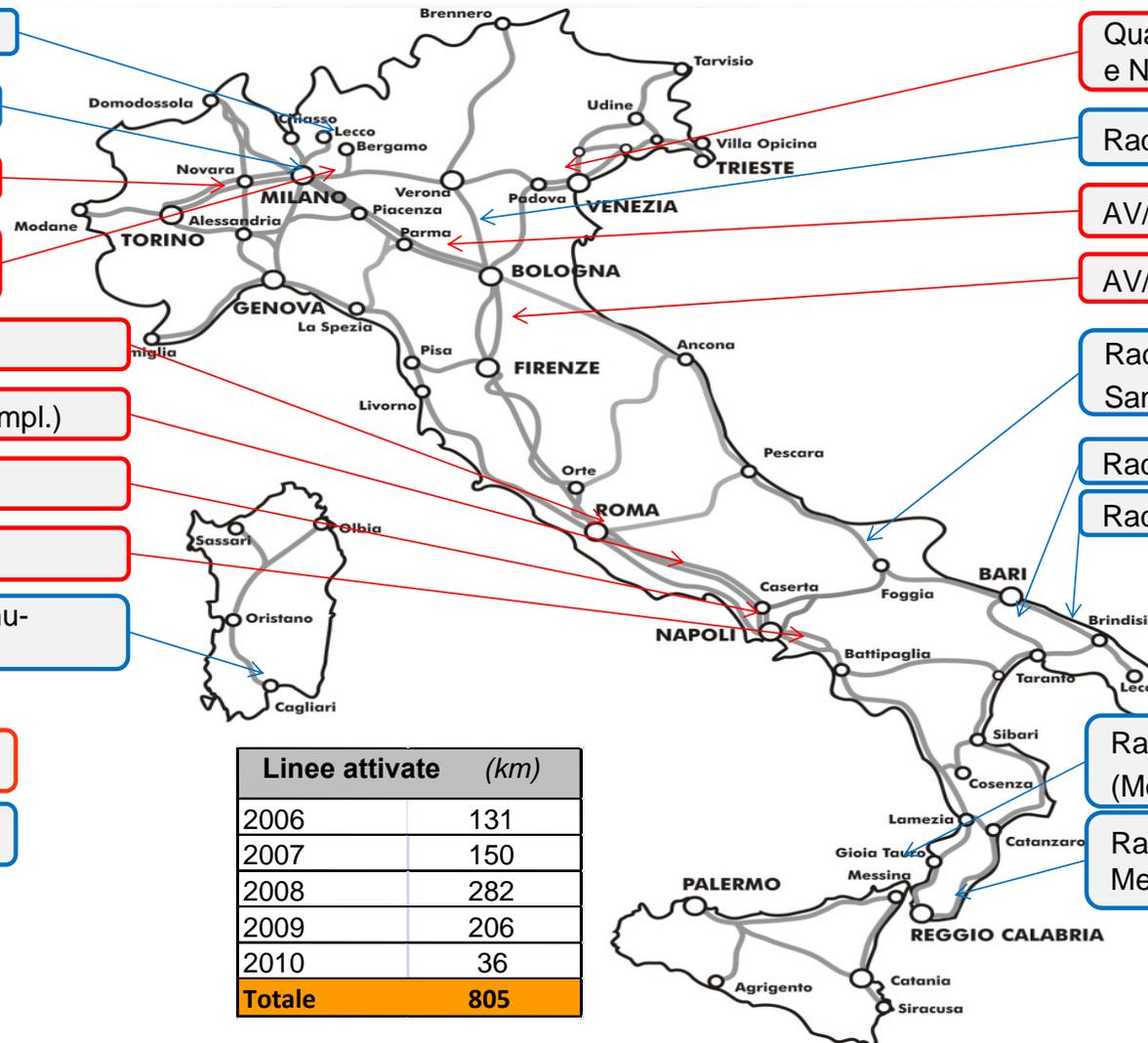
Raddoppio Adriatica (Apricena-San Severo)

Raddoppio Bari - Taranto

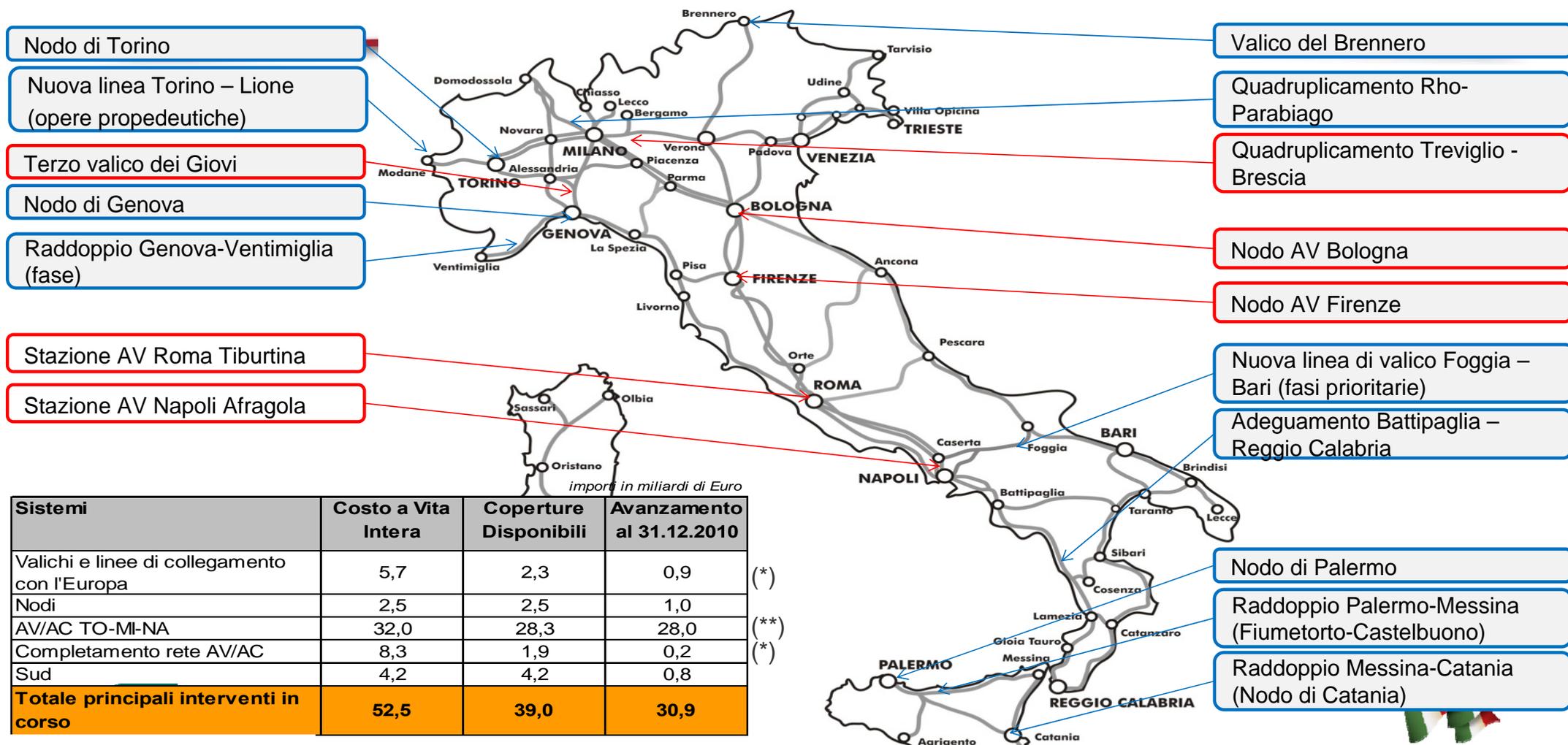
Raddoppio Bari - Lecce

Raddoppio Messina -Palermo (Messina-Patti)

Raddoppio Reggio Calabria - Melito Porto Salvo



# Infrastruttura: Le principali opere in corso



(\*) Comprende progetti da realizzare attraverso lotti costruttivi

(\*\*) In corso di attivazione il *Project Financing* per il completamento delle opere

# Infrastruttura: Le principali attivazioni (2011- 2015)

## Rete Convenzionale

### NOVARA-DOMODOSSOLA:

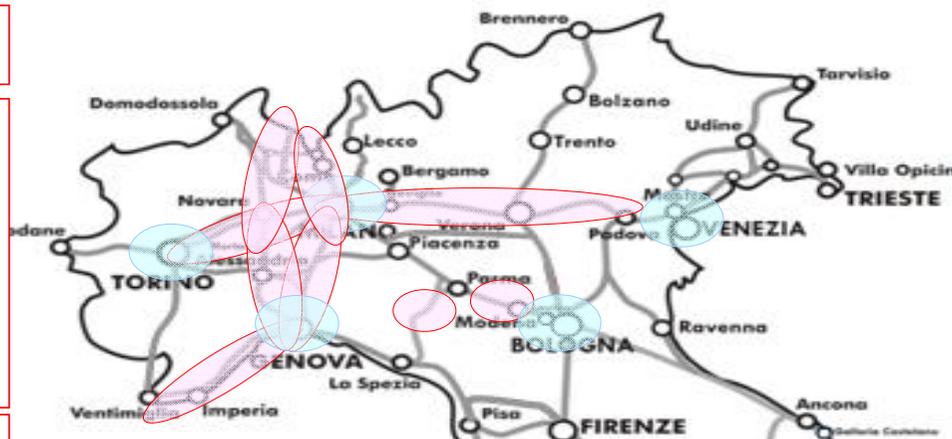
2011) Variante di Gozzano

### NODO DI MILANO:

ACC di Cassano e Pioltello  
 ACC Milano Martesana e Treviglio C.le  
 (completamento)  
 ACC Pavia e Riqualficazione Porta Romana-  
 Milano S. Cristoforo  
 Nuovo colleg. Arcisate-Stabio  
 Quadruplicamento Rho-Parabiago e raccordo Y  
 per Malpensa

### NODO DI TORINO:

F.V. Torino Porta Susa  
 Quadrup. Porta Susa-Stura  
 ACEI Centallo



### TECNOLOGIE TORINO-PADOVA:

Pioltello-Treviglio, Nodo di Milano, Brescia – Somma  
 campagna, Torino-Avigliana e Torino – Carmagnola,  
 Nuovo ACC Padova C.M.  
 Torino-Chivasso, Chivasso-Novara, Treviglio-  
 Brescia, Verona-Padova, Novara-Milano Certosa  
 Milano Greco - Monza

### AV/AC MILANO-VENEZIA:

Treviglio-Brescia

### NODO DI VENEZIA:

SCC Mestre-Portogruaro

### MILANO-BOLOGNA:

Scalo di Marzaglia (1^ fase)

### GENOVA- VENTIMIGLIA:

Raddoppio S.Lorenzo-Andora

### NODO DI GENOVA:

Travata Polcevera  
 PRG Voltri (1^ fase)  
 Fermata di Teglia

### ERTMS:

Corridoio A (fase)  
 Corridoio D (fase)

### NODO DI BOLOGNA:

ACS e PRG bivio linea di Cintura  
 SCC Nodo (compl.) e fermata S.Vitale  
 fermate Prati di Caprara e Zanardi

### PONREMIOLESE:

Raddoppio Solignano-Osteriazza



1861 > 2011 >>  
 150° anniversario Unità d'Italia

# Infrastruttura: Le principali attivazioni (2011-2015)

## Rete Convenzionale



### NODO DI FIRENZE:

CDS Osmannoro  
Variante Montecatini-Serravalle

### TIRRENICA NORD:

SCC Maccarese-Roma e ACEI Campiglia  
Potenziamento Nodo di Livorno e completamento SCC

### NODO DI ROMA:

Nuova stazione AV/AC Tiburtina  
Compl. e ampl. PRG Tiburtina, fermata Ponte di Nona, potenziamento linee Castelli  
Raddoppio Lunghezza-Guidonia  
Realizz. Bretella di Casilina e ACCM Ciampino-Colleferro/Castelli e Casilina-Campoleone-Nettuno

### BATTIPAGLIA-REGGIO CALABRIA:

Galleria Coreca  
ACC e PRG Lamezia Terme

### NODO DI PALERMO:

Raddoppi Palermo C.le-Notarbartolo e ACC Palermo C.le  
Raddoppi EMS-Cardillo, Capaci - Carini (2014)  
Raddoppio Cardillo-Capaci

### PALERMO-AGRIGENTO:

Variante tratta Fiumetorto-Agrigento  
Variante Lercara

### PALERMO-MESSINA:

Raddoppio Fiumetorto - Ogliastrillo

### MESSINA-CATANIA-SIRACUSA:

Raddoppio Catania Ognina-Catania C.le e SCC  
Tratta Giampilieri - Siracusa

### FIRENZE-ROMA:

ACCM Orte-Orvieto

### ORTE-FALCONARA:

Raddoppi Campello-Spoleto e Castelplano - Montecarotto

### ADRIATICA:

Gabarit C Galleria Cattolica  
Raddoppio a nord di Ortona, ACC di Foggia e completamento SCC

### NAPOLI-BARI:

Nuovo s.b. Cervaro-Bovino  
Raddoppio Cervaro - Bovino

### NODO DI BARI:

Raddoppio Bari S. Andrea - Bari C.le (ramo viaggiatori) e ACC Bari P.N.

### BARI-TARANTO e BARI-LECCE:

Raddoppio Bari S. Andrea - Bitetto  
CTC Bari - Taranto e Bari-Lecce (fase)

# Infrastruttura: Le principali attivazioni

## Rete AV/AC - Asse Torino-Salerno

### Novara-Milano

- In esercizio da dicembre 2009

### Torino-Novara

- In esercizio da febbraio 2006

### Roma-Napoli

- In esercizio da dicembre 2005

### Napoli

- 2012: Stazione AV Afragola

### Gricignano-Napoli

- In esercizio da dicembre 2009

### Napoli-Salerno

- In esercizio da giugno 2008



### Milano-Bologna

- In esercizio da dicembre 2008

### Reggio Emilia

- 2012: Stazione AV

### Bologna

- giu 2012: Passante senza servizio viaggiatori  
- 2012: Stazione AV

### Bologna-Firenze

- In esercizio da dicembre 2009

### Firenze

- ott. 2011: Scavalchi  
- 2015: Passante e Stazione



COSTO TOTALE	Fino al 2010	Budget 2011	2012	2013	2014	2015	TOTALE 2011-2015
32.000	28.042	495	1.015	953	611	379	3.453



1861 > 2011 >>  
150° anniversario Unità d'Italia

# Infrastruttura: Le nuove stazioni AV

## Torino Porta Susa



- **Progetto:** Gruppo AREP
- **Superficie:** 47.500 mq
- **Costo:** 58 M €
- **SAL:** 75% (Passante: interramento e quadruplicamento binari) e 15% (Fabbricato Viaggiatori)
- **Attivazione:** dic. 2011 (ultimazione Fabbricato Viaggiatori); dic. 2012 (Passante)

## Firenze Belfiore



- **Progetto:** Norman Foster & Ove Arup
- **Superficie:** 48.700 mq
- **Costo:** 410 M €
- **SAL:** ultime opere propedeutiche e in esecuzione attività relative allo scavalco (Lotto 1); avviate a maggio 2009 le opere propedeutiche Lotto 2
- **Attivazione:** ago. 2015 (stazione); dic. 2016 (parte commerciale)

## Napoli Afragola



- **Progetto:** Zaha Hadid Architects
- **Superficie:** 20.000 mq (estendibili di altri 10.00 mq)
- **Costo:** 74 M €
- **SAL:** in corso la validazione della progettazione esecutiva
- **Attivazione:** luglio 2012 (parte commerciale)

## Bologna Centrale



- **Progetto:** Ove Arup & Partners
- **Superficie:** 42.000 mq
- **Costo:** 415 M €
- **SAL:** avanzamento lavori al 50%
- **Attivazione:** giugno 2012

## Roma Tiburtina



- **Progetto:** ABDR (Paolo Desideri)
- **Superficie:** 50.000 mq
- **Costo:** 322 M € (di cui 170 M € la sola stazione)
- **SAL:** in corso realizzazione stazione atrio Pietralata e fabbricato viaggiatori
- **Attivazione:** dicembre 2010 (lato Pietralata); Ottobre 2011

## Reggio Emilia



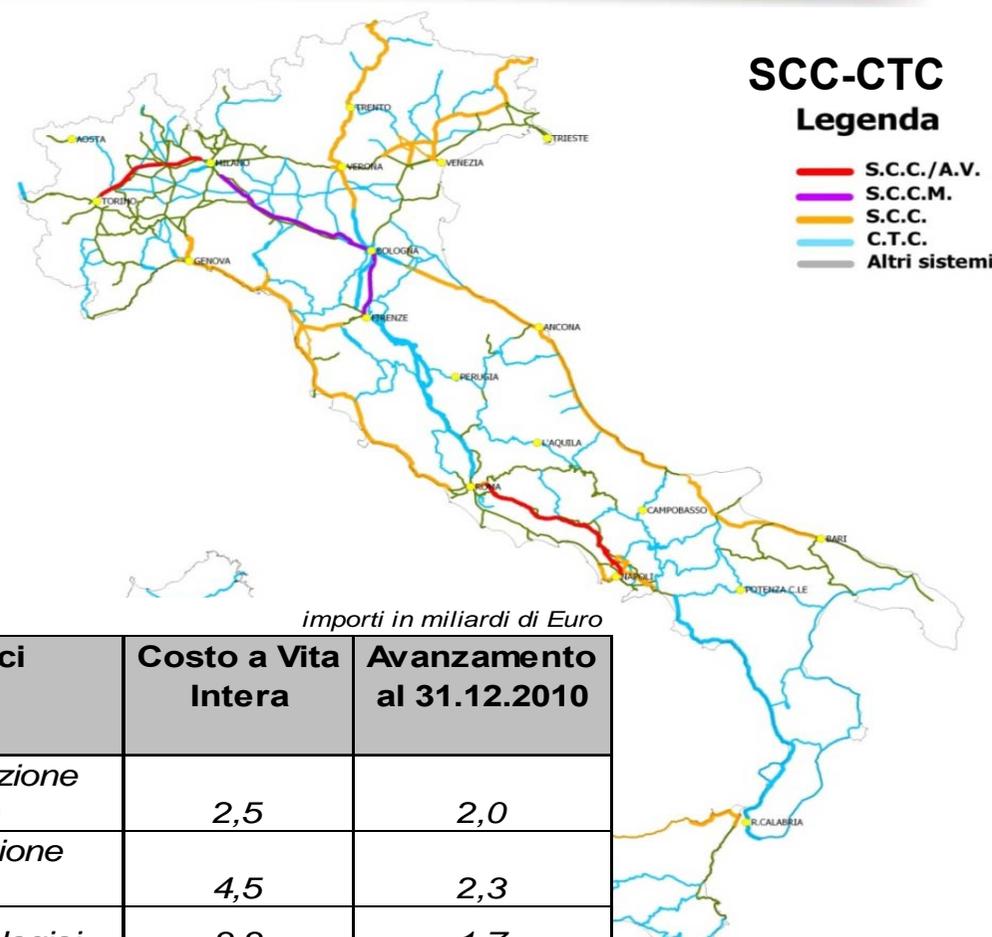
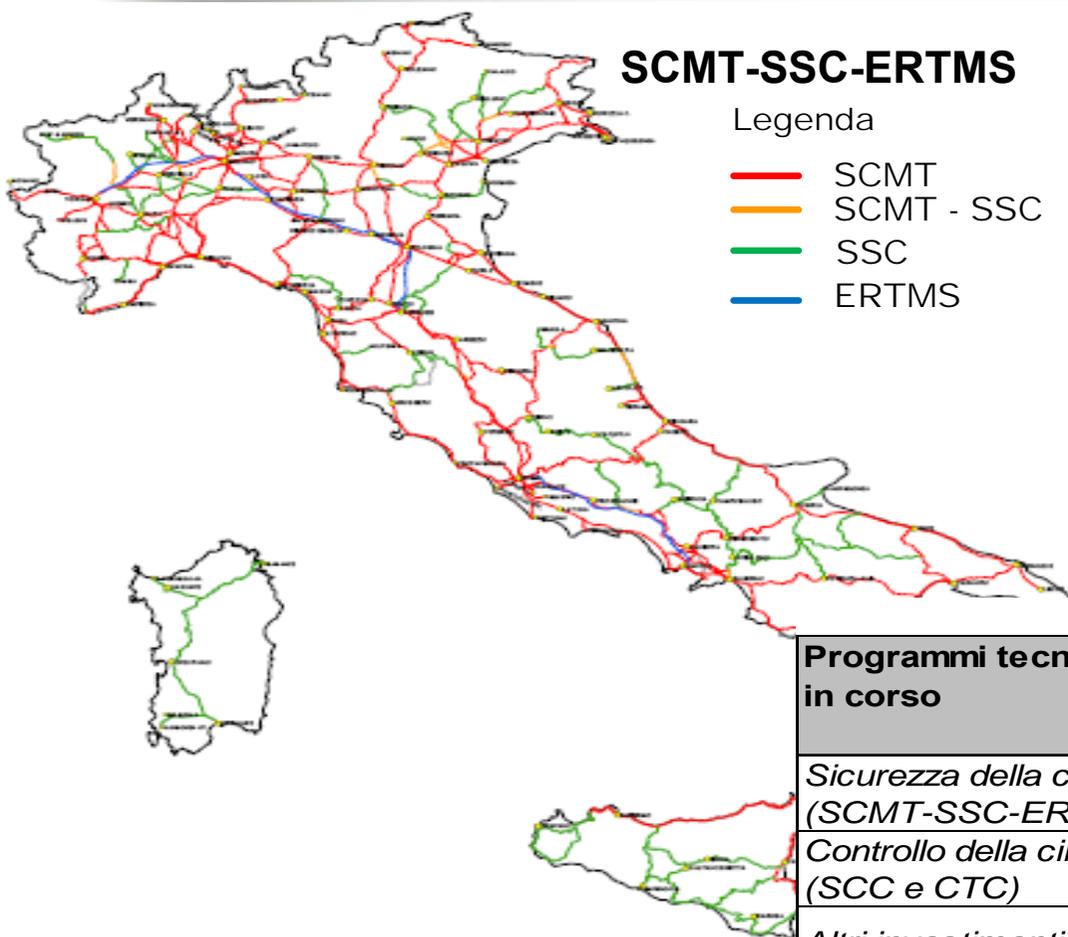
- **Progetto:** Santiago Calatrava
- **Superficie:** 8.000 mq
- **Costo:** 79 M €
- **SAL:** avviati i lavori a marzo 2010
- **Attivazione:** giugno 2012

## FV Vesuvio Est



- **Progetto:** Philippe Samyn & Partners
- **Superficie:** 8.000 mq
- **SAL:** concluso il concorso internazionale di progettazione
- **Attivazione:** fine 2015

# Infrastruttura: Le tecnologie



importi in miliardi di Euro

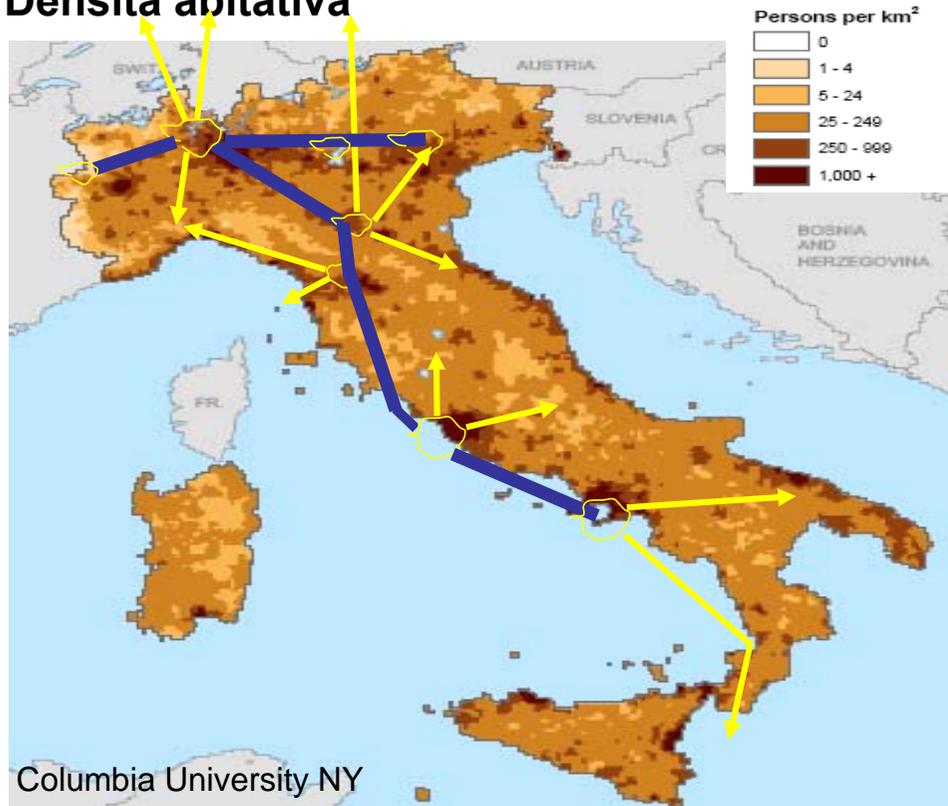
Programmi tecnologici in corso	Costo a Vita Intera	Avanzamento al 31.12.2010
Sicurezza della circolazione (SCMT-SSC-ERTMS)	2,5	2,0
Controllo della circolazione (SCC e CTC)	4,5	2,3
Altri investimenti tecnologici	3,3	1,7
<b>Totale</b>	<b>10,3</b>	<b>6,0</b>

# Il Piano Industriale 2011-2015 del Gruppo FS: Servizi passeggeri nazionali ed internazionali

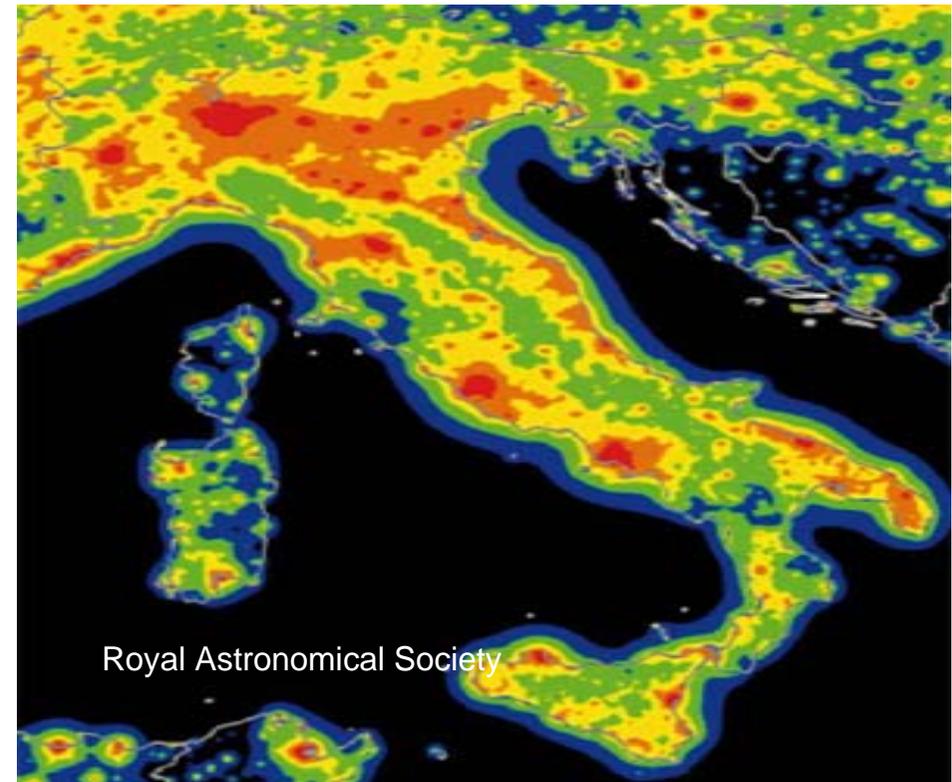


# Servizi passeggeri nazionali ed internazionali: La mobilità in Italia e i servizi AV

## Densità abitativa



## Densità di illuminazione

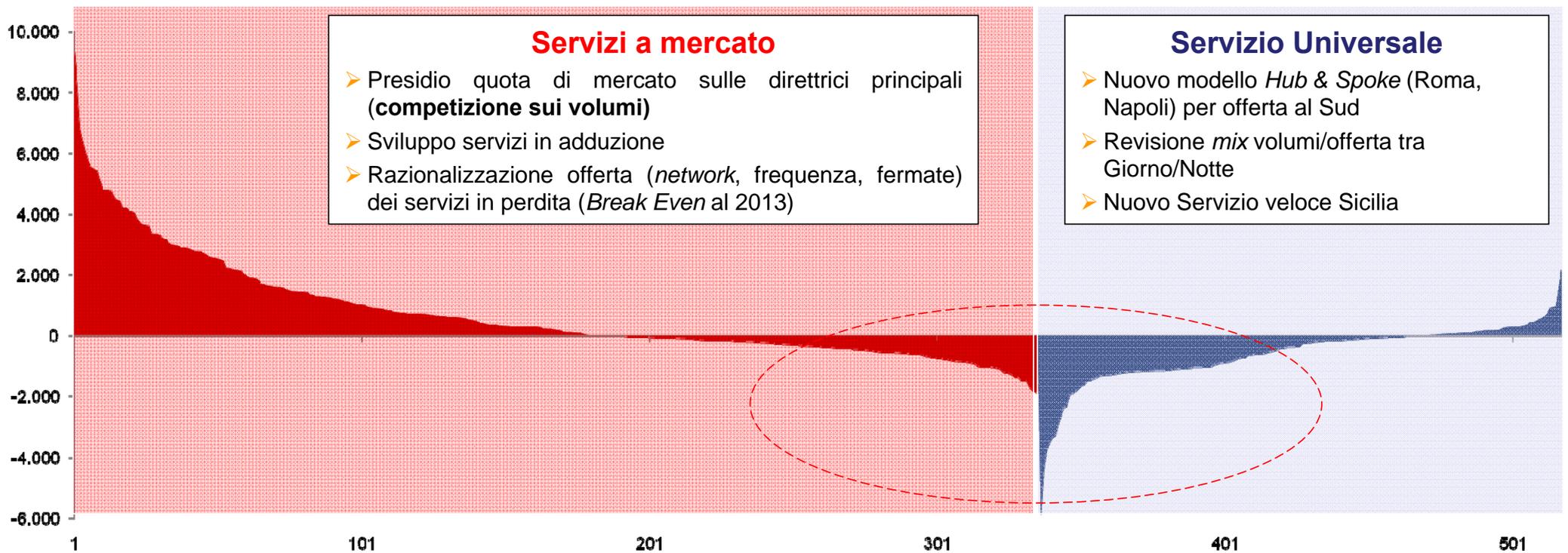


— Link Hub  
— Spoke



# Servizi passeggeri nazionali ed internazionali: Obiettivi e strategie per segmento

Risultato netto per treno (K€ 2011)



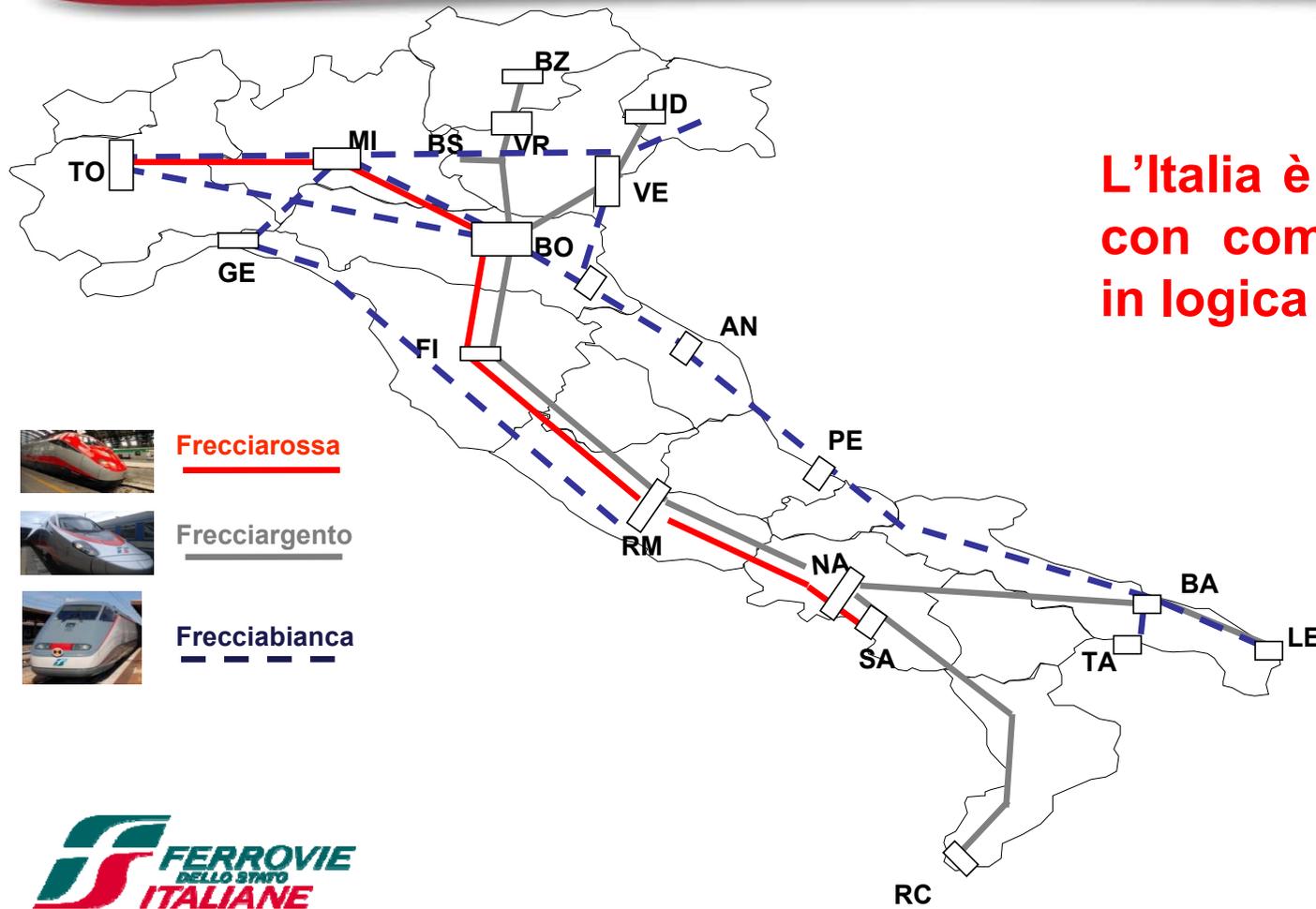
## Servizi a mercato

- Presidio quota di mercato sulle direttrici principali (**competizione sui volumi**)
- Sviluppo servizi in adduzione
- Razionalizzazione offerta (*network*, frequenza, fermate) dei servizi in perdita (*Break Even* al 2013)

## Servizio Universale

- Nuovo modello *Hub & Spoke* (Roma, Napoli) per offerta al Sud
- Revisione *mix* volumi/offerta tra Giorno/Notte
- Nuovo Servizio veloce Sicilia

# Servizi passeggeri nazionali ed internazionali: I servizi a mercato "Freccia"



L'Italia è l'unico Paese al mondo con competizione sul nazionale in logica *cherry-picking*



Frecciarossa



Frecciargento



Frecciabianca



1861 > 2011 >>  
150° anniversario Unità d'Italia

# Servizi passeggeri nazionali ed internazionali: I servizi a mercato tutti

## Scenario di mercato (competizione sui volumi)

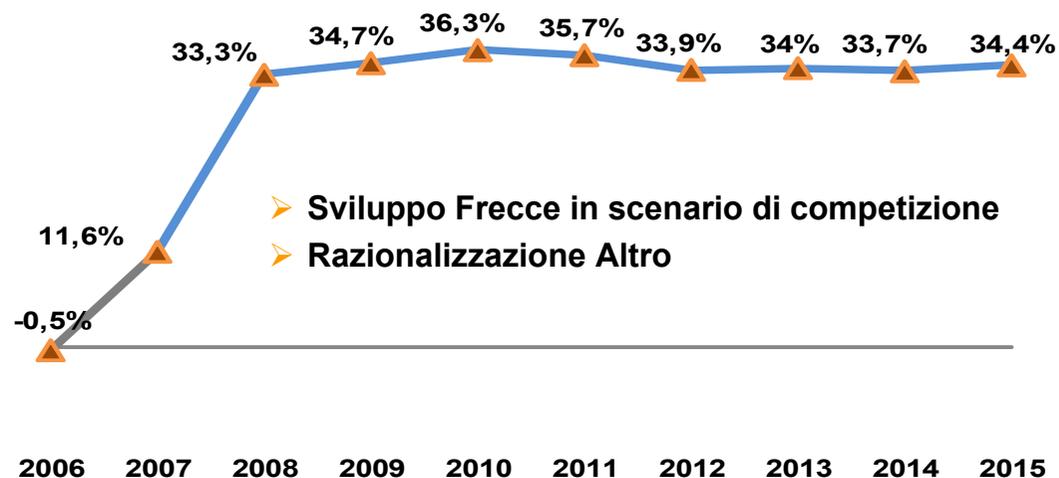
- ❑ Mobilità globale crescita +7% 2015 vs 2010 (servizi Frecciarossa e Frecciargento)
- ❑ Potenziamento offerta *Competitor* su assi internazionali
- ❑ Ingresso *Competitor* AV da fine 2011
- ❑ Offerta *Competitor* AV concentrata sulla dorsale

## Le strategie del Gruppo FS (affidabilità, qualità)

- ❑ Offerta flessibile con incremento nelle ore di punta
- ❑ Offerta con maggiore disponibilità di posti per treno
- ❑ Continuo *upgrading* di prodotto
- ❑ Leva *Pricing*
- ❑ Sviluppo commerciale Frecciabianca (+ treni, + velocità, - fermate)
- ❑ Nuovi ETR 1000 disponibili dal 2014
- ❑ Razionalizzazione *network*, frequenze e fermate servizi non in equilibrio economico/finanziario



EBITDA Margin - %



Nota:

Per il 2006 e il 2007 sono evidenziati i risultati di tutti i Servizi Passeggeri Nazionali ed Internazionali



# 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



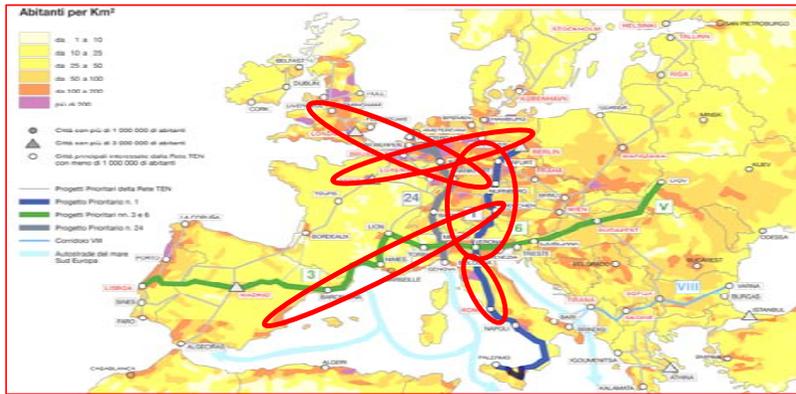
Nota:

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



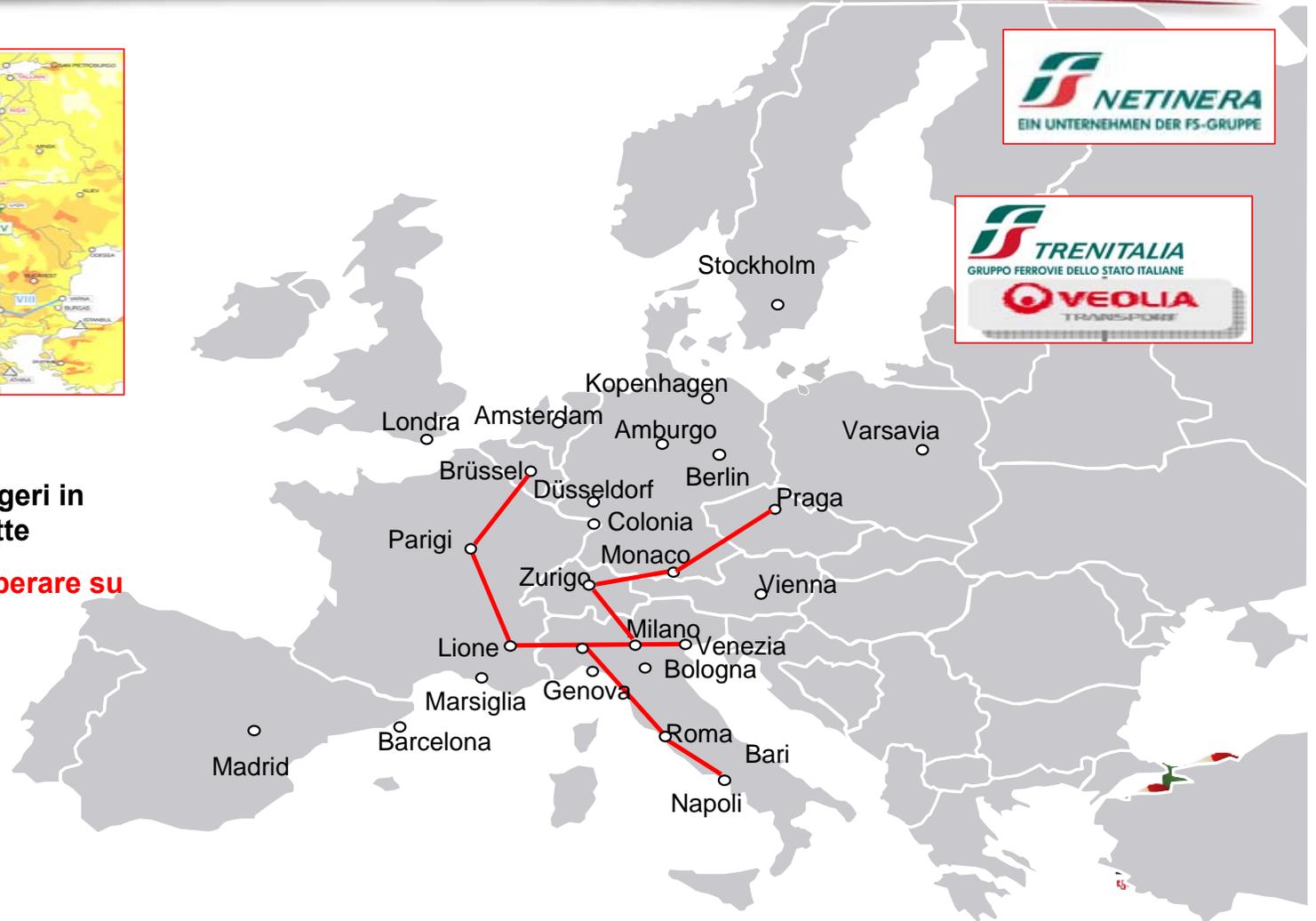
1861 > 2011 >>  
150° anniversario Unità d'Italia

# 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



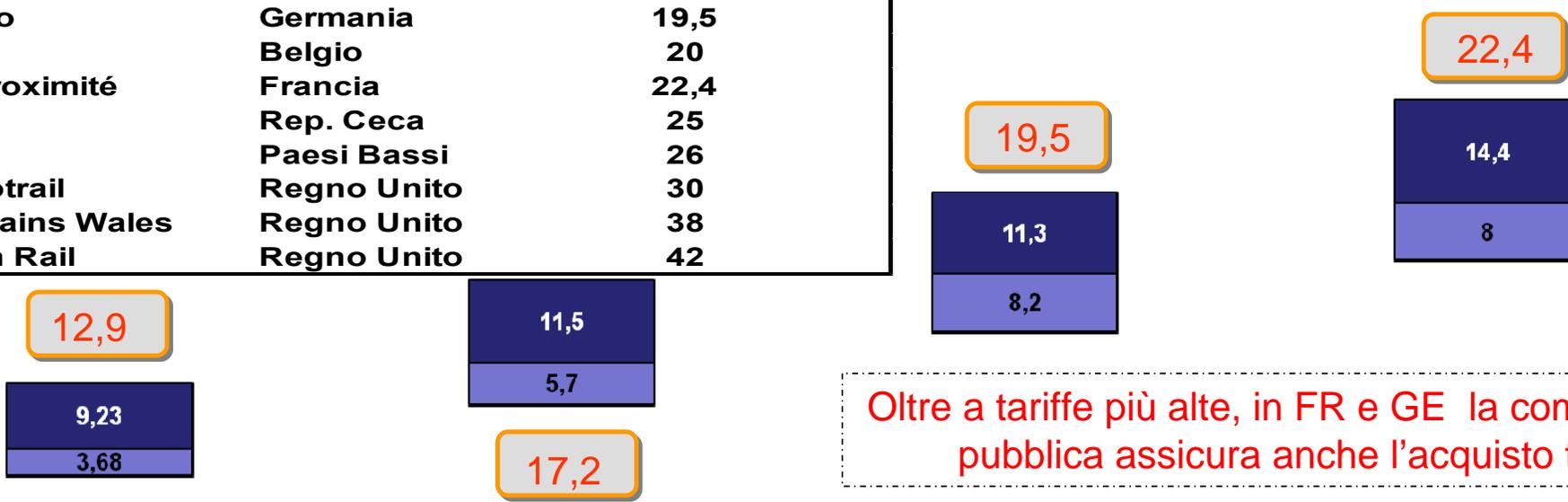
# Servizio universale di trasporto regionale/locale:

## Benchmark Ricavi

Impresa	Paese	Ricavi (cent€/pax.km) Corrispettivo + tariffa
PKP Regional	Polonia	5
<b>Trenitalia Regionale</b>	<b>Italia</b>	<b>12,9</b>
OBB	Austria	16
DB Regio	Germania	19,5
SNCB	Belgio	20
SNCF Proximité	Francia	22,4
CD	Rep. Ceca	25
NS	Paesi Bassi	26
First Scotrail	Regno Unito	30
Arriva Trains Wales	Regno Unito	38
Northern Rail	Regno Unito	42

Ricavi unitari (Cent€/pass.km)

■ Corrispettivi unitari  
■ Ricavi da traffico unitari



Oltre a tariffe più alte, in FR e GE la committenza pubblica assicura anche l'acquisto treni



Serv. Extraurbani bus e ex-concesse

DB

SNCF



Elaborazioni FS su *Study on Regulatory Options on Further Market Opening in Rail Passenger Transport* – Everis per Commissione Europea, 2010 e Ufficio Studi Associazione Trasporti ed Associazione Nazionale Autostrada Viaggiatori (2008)

1861 > 2011 >>  
150° anniversario Unità d'Italia

# 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€

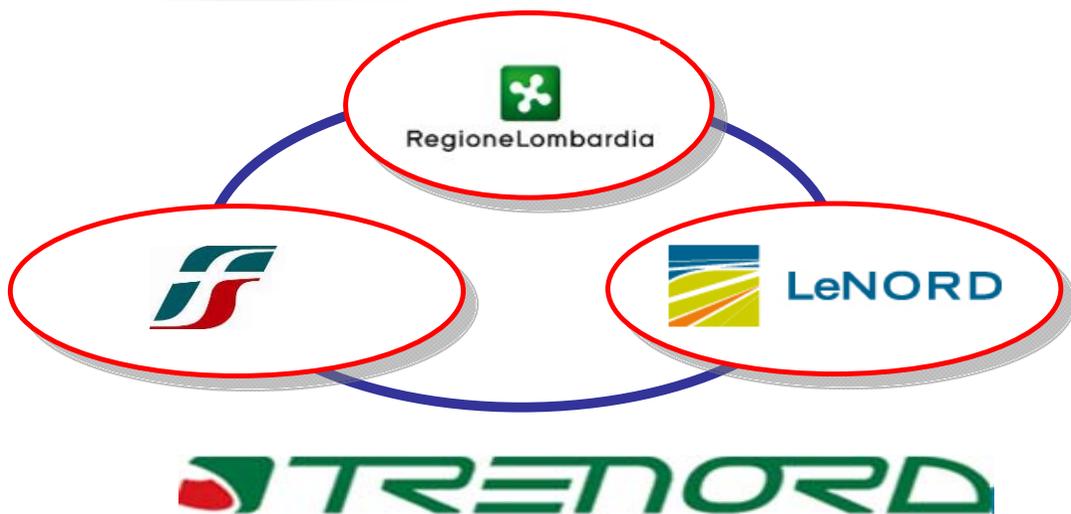


### Area metropolitana di Napoli

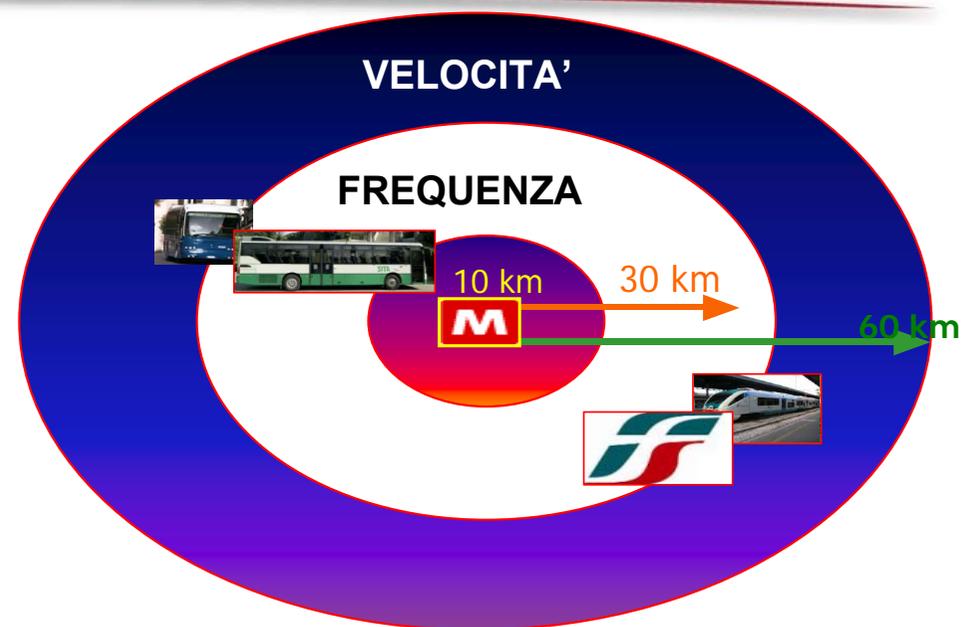
- ❑ 12 nuovi complessi metropolitani: 120 M€

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)

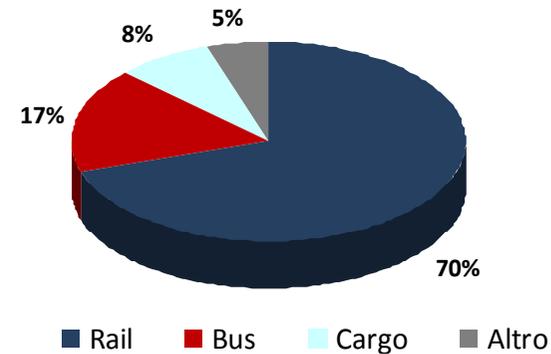


1861 > 2011 >>  
150° anniversario Unità d'Italia

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

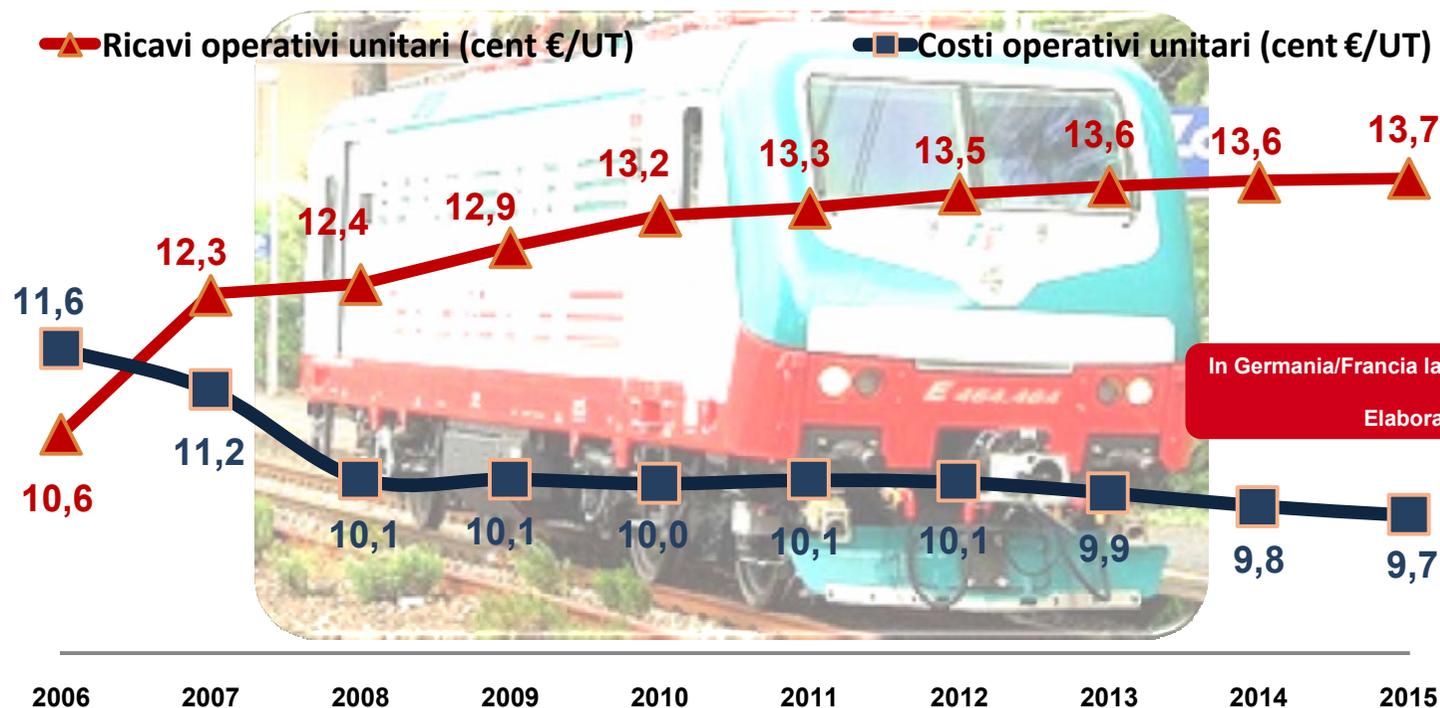


Fatturato per Business (%)



- ❑ 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



	22,4
	19,5

In Germania/Francia la Committenza Pubblica assicura anche l'acquisto del materiale rotabile  
Elaborazioni FS su dati Annual Report 2009/10

- 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

174 Totale 900 M€

44



20 M€

**TAF**

Riqualifica

90



720 M€

**Treni metropolitani**

Acquisto

40



160 M€

**Convogli Diesel**

Acquisto



## Locomotive

300 Totale 800 M€

300



800 M€

**Loco**

Acquisto

## Carrozze

2.928 Totale 1.000 M€

2.335



300 M€

**Media Distanza**

Face lift

243



150 M€

**Piano ribassato**

Revamping

382



550 M€

**Nuove doppio piano**

Acquisto

Nota:

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



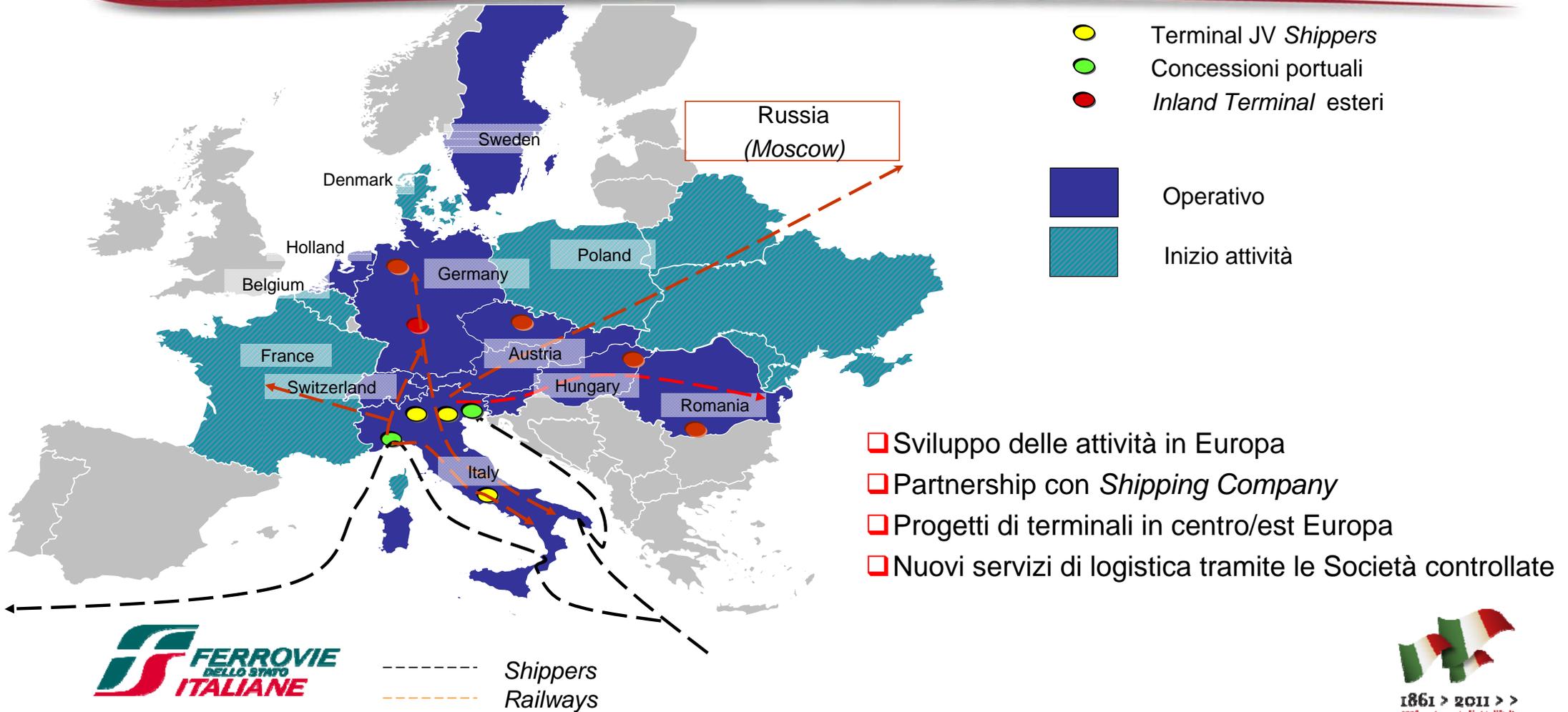
1861 > 2011 >>  
150° anniversario Unità d'Italia

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



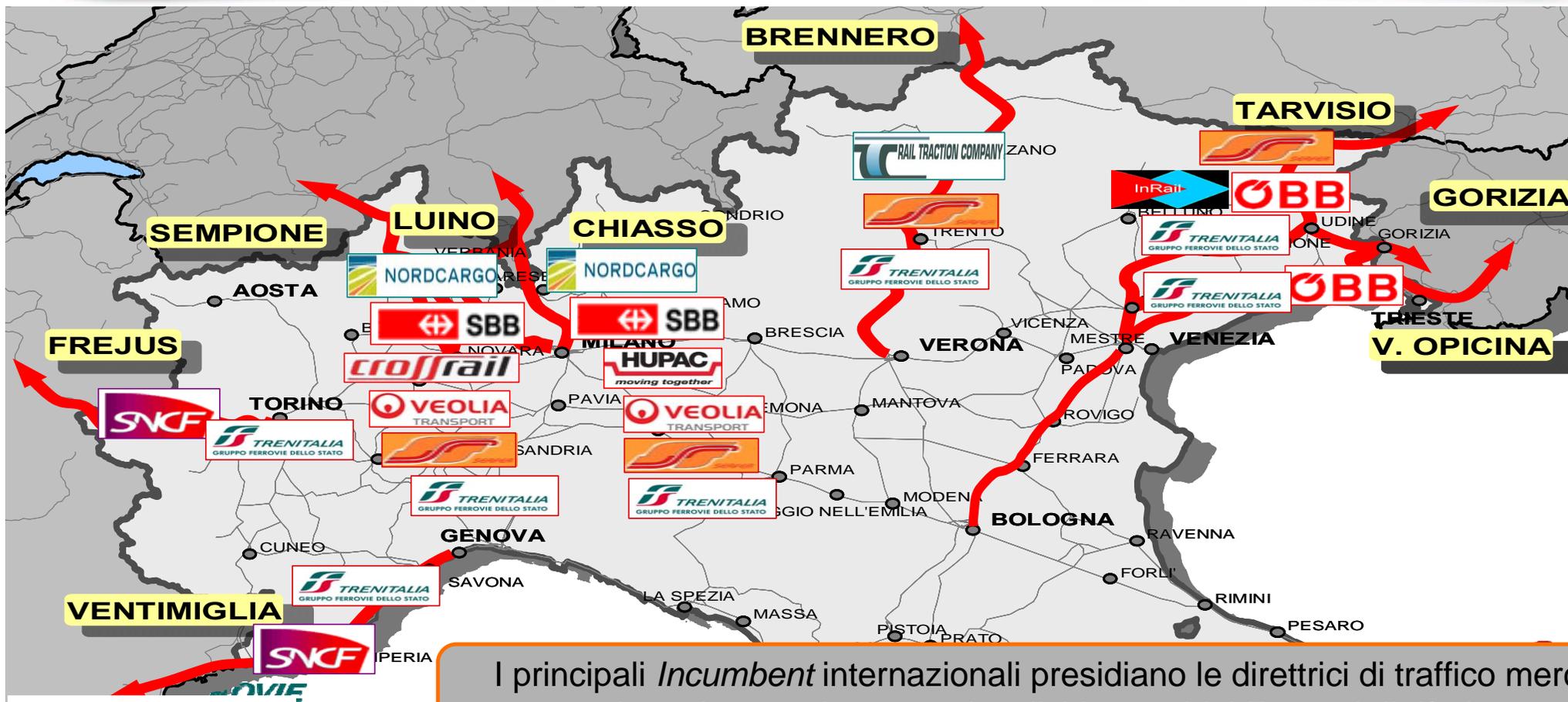
# I servizi alle merci:

## 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

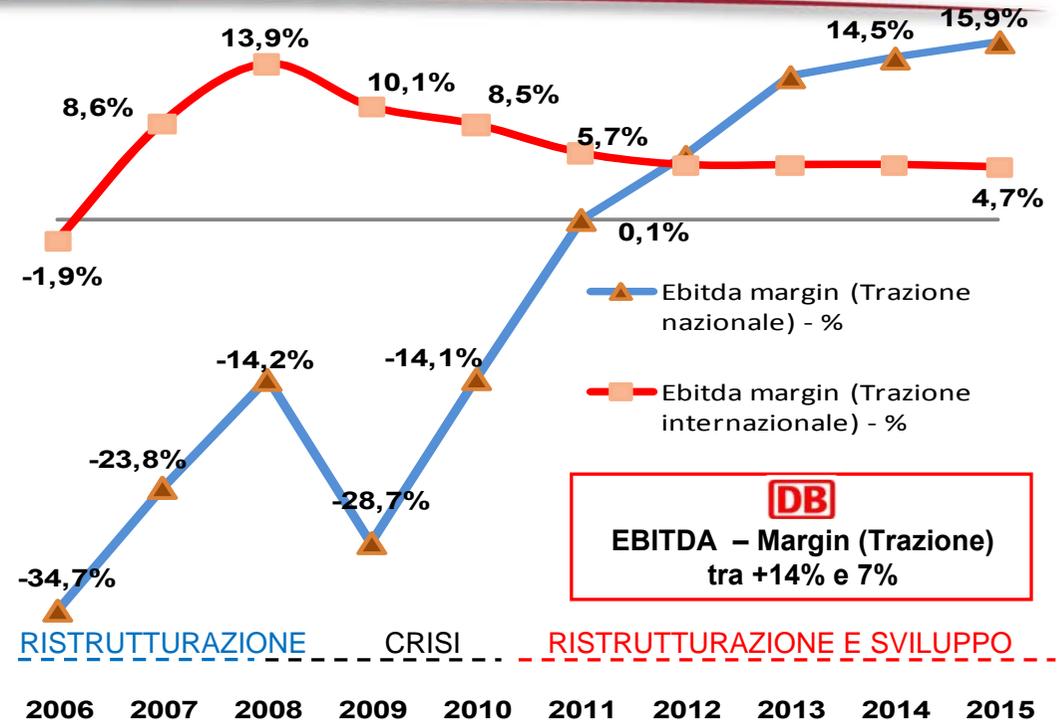
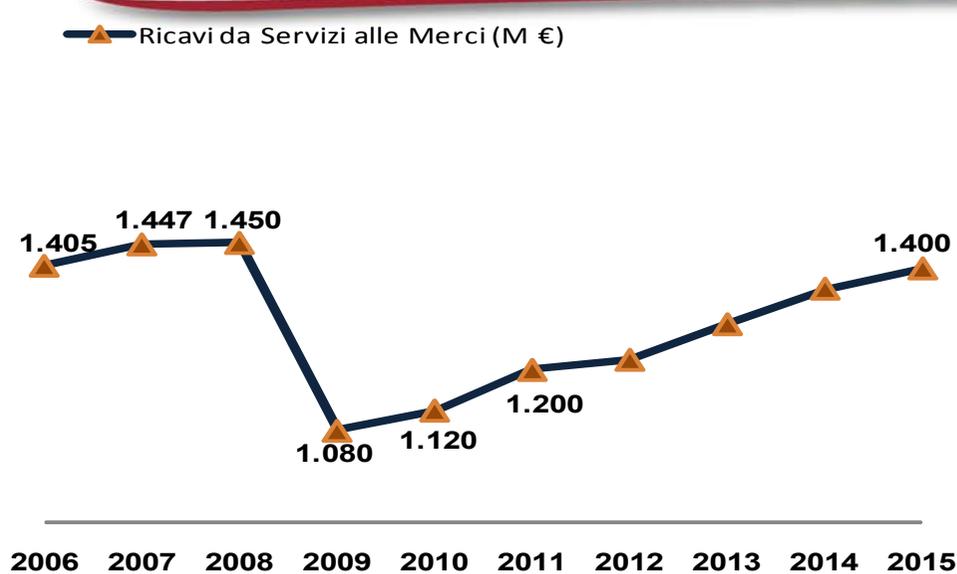
### Sviluppo della trazione ferroviaria e di tutte le attività della filiera merci e logistica

- ❑ 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*

- ❑ 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

---

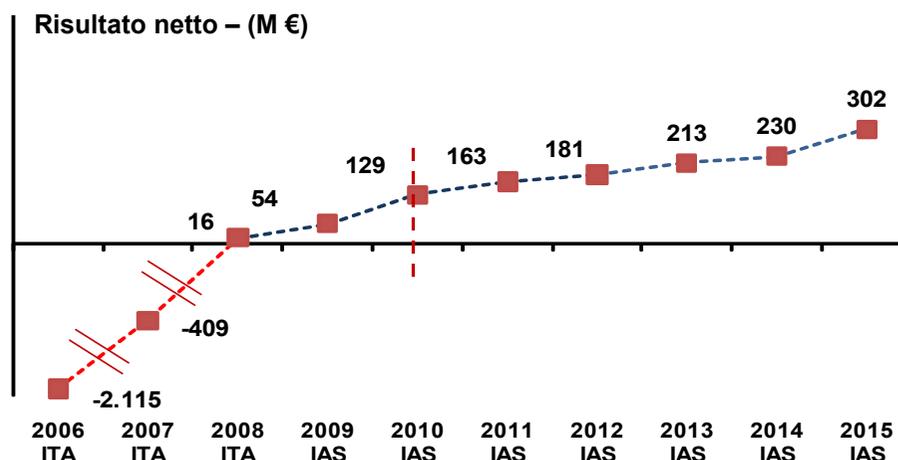
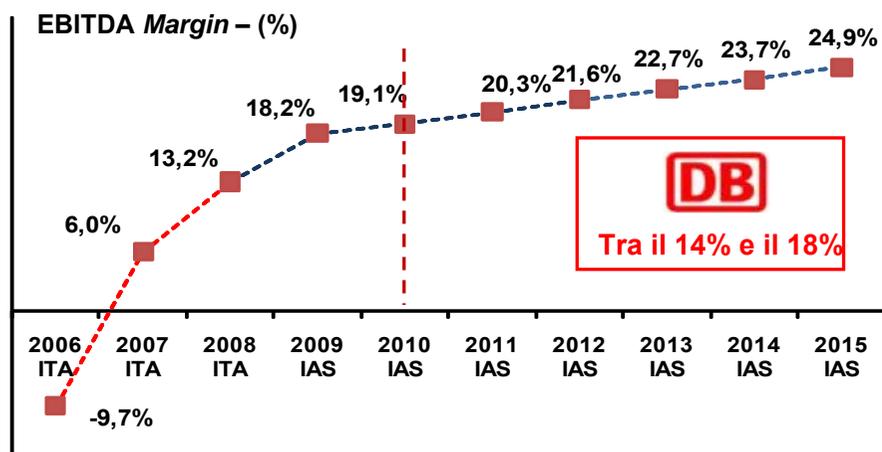
Lo scenario economico, finanziario e patrimoniale



# 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:

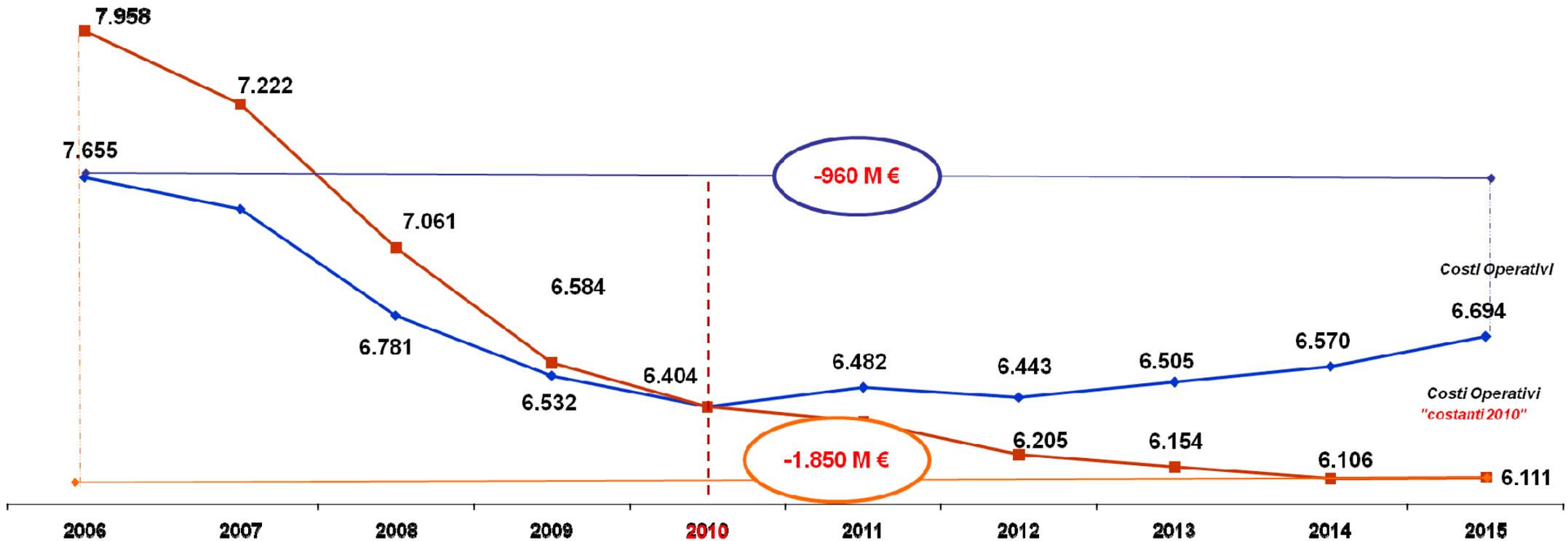
Per il periodo 2010-2015 l'EBITDA Margin è "Adjusted": EBITDA Margin al netto delle partite non ricorrenti (plusvalenze ordinarie o da gestione immobiliare, svalutazione crediti)



1861 > 2011 >>  
150° anniversario Ferrovie dello Stato

# Highlights Piano industriale 2011–2015:

Andamento costi operativi, il grande impegno per la produttività



# Highlights Piano industriale 2011 – 2015:

## Focus obiettivi al 2015 (Perimetro Costante)

	2006	2010	C.a.g.r. - % ( '10 - '06)	Target 2015	C.a.g.r. - % ( '15 - '11)
FATTURATO - M€	6.703	8.064	4,7%	<b>9.001</b>	2,4%
COSTI OPERATIVI - (% Fatturato)	110%	79%	-7,8%	<b>74%</b>	-1,5%
EBITDA Margin- (% Fatturato)	<b>-10%</b>	21%	ns	<b>26%</b>	5,3%
EBIT Margin - (% Fatturato)	<b>-29%</b>	6%	ns	<b>10%</b>	9,5%
CIN - M€	45.461	46.592	0,6%	<b>48.625</b>	0,8%
INDEBITAMENTO (PFN) - M€	9.017	10.072	2,8%	<b>11.016</b>	1,5%
LEVERAGE (D/E)	0,25	0,28	2,8%	<b>0,29</b>	0,9%
ROI - %	<b>-4,2%</b>	1,1%	ns	<b>1,8%</b>	11,2%
di cui ROI - Servizi di Trasporto	<b>-17,7%</b>	4,2%	ns	<b>7,3%</b>	12,3%



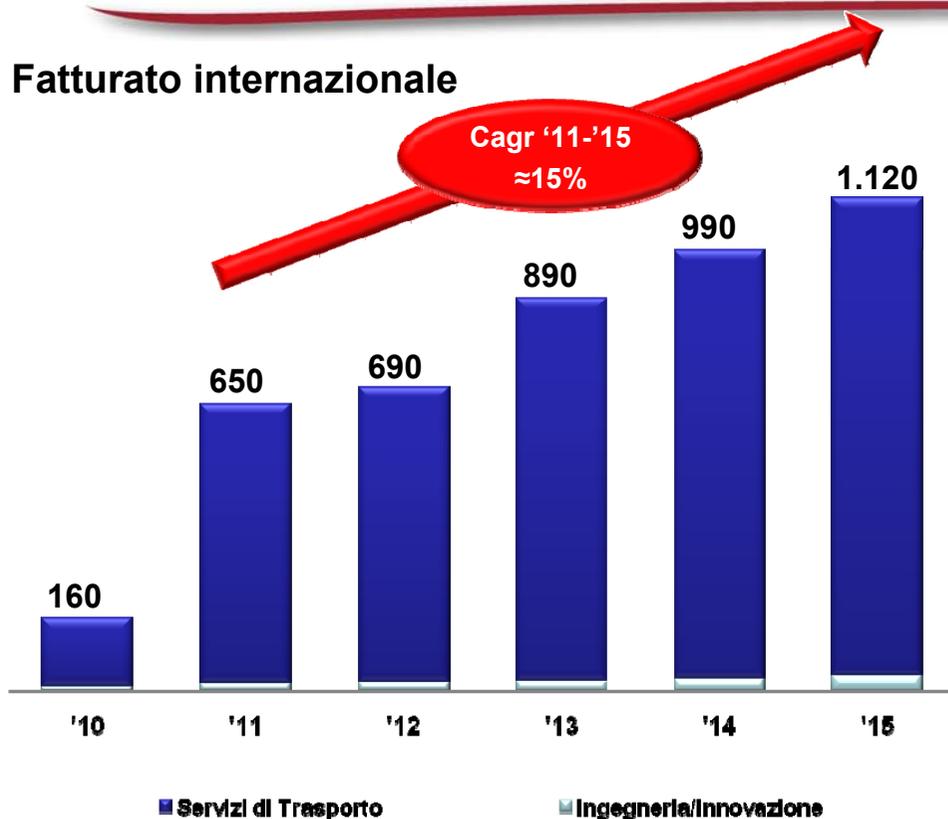
**Innovazione, Sostenibilità, Flessibilità**



# Highlights Piano industriale 2011-2015:

## Nuovo Perimetro di Gruppo con lo sviluppo internazionale

Fatturato internazionale



**Obiettivo 2015: Portafoglio di Gruppo da 10 Miliardi di Fatturato**



# Highlights Piano industriale 2011-2015: Piano Investimenti



**Rete AV/AC:**  
**3,5 Miliardi**

**Copertura:**  
**Autofinanziamento/  
Debito**



**Rete Convenzionale:**  
**17 Miliardi**

**Copertura:**  
**Contributi c/Impianti  
(nuovo CdP)**



**Servizi di Trasporto:**  
**6 Miliardi**

**Copertura:**  
**Autofinanziamento/Debito**



**Altri Servizi:**  
**600 Milioni**

**Copertura:**  
**Autofinanziamento/  
Debito**

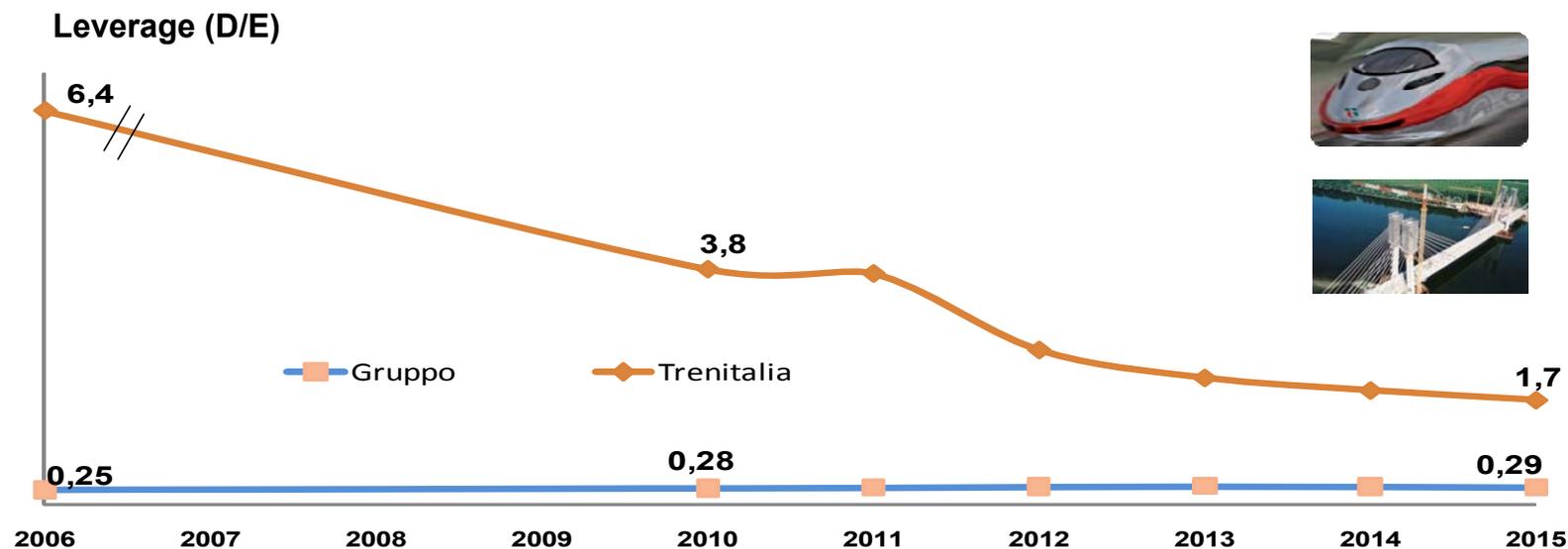


**Volume investimenti di oltre 27 Miliardi di euro**



# Highlights Piano industriale 2011-2015:

## Leverage (D/E)



- ❑ Rimborso debiti in essere per oltre 3.000 M€
- ❑ Accensione nuovo Debito per completamento AV/AC per 3.100 M€
- ❑ Aumento di capitale Trenitalia per 870 M€



Un Piano orientato al futuro, al servizio del Paese

