

Informazione Regolamentata n. 0123-14-2015	Data/Ora Ricezione 15 Maggio 2015 15:22:06	MTA
--	--	-----

Societa' : FNM

Identificativo : 58502

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : FERNORDN01 - STOPPINI

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2015 15:22:06

Data/Ora Inizio : 15 Maggio 2015 15:37:07

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva il  
Resoconto Intermedio di Gestione al 31  
marzo 2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2015**

**Risultati del Gruppo FNM**

- *Utile netto di Gruppo: 6,958 milioni di euro*
- *EBIT: 7,006 milioni di euro*

\*\*\*

Milano, 15 maggio 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di FNM SpA ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015.

**Principali risultati economico-finanziari consolidati**

<i>(milioni di euro)</i>	<b>3 mesi 2015</b>	<b>3 mesi 2014</b>	<b>Variazione %</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>71.579</b>	<b>78.902</b>	<b>-9,28%</b>
<i>di cui: Contributi su investimenti finanziati</i>	23.154	32.192	-28,08%
<i>Valore della produzione netto</i>	48.425	46.710	3,67%
<b>Costi della produzione</b>	<b>64.573</b>	<b>72.590</b>	<b>-11,04%</b>
<i>di cui: Costi per investimenti finanziati</i>	23.154	32.192	-28,08%
<i>Costi della produzione netti</i>	41.419	40.398	2,53%
<b>EBIT</b>	<b>7.006</b>	<b>6.312</b>	<b>10,99%</b>
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>377</b>	<b>628</b>	<b>-39,97%</b>
<b>Risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto</b>	<b>1.188</b>	<b>2.710</b>	<b>-56,16%</b>
<b>Utile</b>	<b>6.958</b>	<b>7.515</b>	<b>-7,41%</b>

Il bilancio consolidato al 31 marzo 2015, redatto applicando i principi contabili internazionali, invariati rispetto a quelli adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014, chiude con un Utile netto di 6,958 milioni di Euro rispetto ai 7,515 del periodo comparativo del 2014, con un decremento di 0,557 milioni di Euro cui concorre tra l'altro il minor contributo apportato al risultato dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto (la voce "Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto" è pari a 1,188 milioni di Euro, rispetto ai 2,710 milioni di Euro del primo trimestre 2014, cui ha contribuito Trenord S.r.l. per 87 migliaia di Euro, a fronte di un corrispondente contributo del primo trimestre 2014 di 1,686 milioni di Euro).

Nel primo trimestre 2015, come nel periodo comparativo 2014, non si sono rilevati utili da operazioni discontinue.

I ricavi del Gruppo, al netto dei “contributi per investimenti finanziati”, passano da 46,710 a 48,425 milioni di Euro; i costi del Gruppo, al netto dei “costi per investimenti finanziati”, passano da 40,398 a 41,419 milioni di Euro.

Il risultato operativo migliora di 694 migliaia di Euro, passando da 6,312 a 7,006 milioni di Euro..

I “contributi per investimenti finanziati” ed i relativi “costi per investimenti finanziati”, rilevati in applicazione dell’IFRIC 12, ammontano a 23,154 milioni di Euro rispetto ai 32,192 milioni di Euro del primo trimestre 2014.

Gli investimenti del periodo ammontano globalmente a 39,535 milioni di Euro (32,682 milioni di Euro nel primo trimestre 2014); il dettaglio per aggregati più significativi è il seguente:

- sono stati operati investimenti con fondi pubblici per un ammontare di 23,154 milioni di Euro (32,192 milioni di Euro nel primo trimestre 2014), che si riferiscono all’acquisto di nuovo materiale rotabile nonché ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell’infrastruttura, tra cui quelli di ammontare più rilevante hanno riguardato il collegamento Terminal 1 – Terminal 2 Aeroporto di Malpensa, la realizzazione della stazione di Cormano – Cusano Milanino e il potenziamento della tratta Castano – Turbigo;
- gli investimenti finanziati con mezzi propri sono stati pari a 16,381 milioni di Euro (490 migliaia di Euro nel primo trimestre 2014) e si riferiscono principalmente ad acconti pagati per la fornitura di 10 rotabili CORADIA (13,318 milioni di Euro), di 7 rotabili tipo TSR (805 migliaia di Euro) e di 7 autobus (1,800 milioni di Euro).

Al riguardo si ricorda che il piano di investimenti in materiale rotabile deliberato da FNM ammonta a circa 180 milioni di Euro (di cui 95,4 milioni di euro ancora da sostenere al 31 marzo 2015); la Società, pur avendo disponibilità di finanziamento che garantirebbero la copertura finanziaria degli investimenti, al fine di ottimizzare la struttura finanziaria di Gruppo, ha inoltrato una richiesta di finanziamento alla Banca Europea degli Investimenti (BEI) per il tramite di Finlombarda S.p.A.; nel corso del precedente esercizio BEI ha finalizzato la propria istruttoria tecnico-economica deliberando la concessione a Finlombarda S.p.A. di un finanziamento pari a 58 milioni di Euro.

Conseguentemente, in data 16 febbraio 2015, il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A., ha deliberato di procedere all’effettuazione dell’operazione di finanziamento con Finlombarda S.p.A.

Le disponibilità liquide del Gruppo sono diminuite rispetto al 31 dicembre 2014 di 12,7 milioni di Euro; tale decremento è stato determinato da pagamenti relativi ad investimenti per l’ammodernamento dell’infrastruttura ed il rinnovo del materiale rotabile.

\*\*\*

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 marzo 2015**

- Il Consiglio di Amministrazione del 10 aprile 2015, ha proposto all’Assemblea dei Soci, di destinare l’utile di esercizio come segue:

- Euro 936.216 a riserva legale;
- Euro 6.088.636 a dividendo ordinario agli Azionisti, in misura tale da assicurare una remunerazione di Euro 0,014 per ciascuna azione ordinaria in circolazione;
- Euro 11.699.478 a riserva straordinaria.

Il dividendo sarà messo in pagamento il 1 luglio 2015, con data stacco della cedola il 29 giugno 2015 e record date il 30 giugno 2015.

- In data 13 aprile 2015 Regione Lombardia e Trenord hanno sottoscritto il nuovo Contratto di Servizio per il periodo 2015-2020.

- Su proposta del Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2015, l'Assemblea dei Soci di NORD ENERGIA S.p.A., tenutasi in data 22 aprile 2015, ha deliberato la distribuzione di un dividendo complessivo di Euro 6.052.783. La porzione di tale dividendo di spettanza di FNM ammonta ad Euro 3.631.670.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

I segmenti operativi del Gruppo proseguiranno nelle attività precedentemente oggetto di descrizione, il cui andamento economico per il prosieguo dell'esercizio 2015 è previsto a livello operativo in linea con quello del primo trimestre.

\*\*\*

Si allegano i seguenti prospetti riferiti al Consolidato del Gruppo FNM: Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 31.03.2015, Conto Economico Consolidato al 31.03.2015, Altre Componenti di Conto Economico Complessivo Consolidato al 31.03.2015, Prospetto dei Movimenti del Patrimonio Netto Consolidato al 31.03.2015, Rendiconto finanziario consolidato al 31.03.2015, Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31.03.2015.

\*\*\*

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ing. Norberto Achille, e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Massimo Stoppini dichiarano, ai sensi dell'art. 154-bis, 2° comma del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\*\*\*

### **Contatti societari:**

Massimo Stoppini  
Direttore Amministrazione, Bilanci e Patrimonio  
Tel.: 02.85114495  
e-mail [massimo.stoppini@fnmgroup.it](mailto:massimo.stoppini@fnmgroup.it)

Sito internet  
[www.fnmgroup.it](http://www.fnmgroup.it)

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	31/03/2015	31/12/2014	Variazione
<b><u>ATTIVO</u></b>				
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Attività Materiali	1	261.263	249.169	12.094
Attività Immateriali	2	3.264	3.716	(452)
Partecipazioni	3	63.591	62.993	598
Crediti Finanziari	4	16.221	17.030	(809)
di cui: verso Parti Correlate	4	16.219	17.028	(809)
Imposte Anticipate	26	14.898	14.046	852
Altri Crediti	7	16.944	17.052	(108)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>376.181</b>	<b>364.006</b>	<b>12.175</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Rimanenze	5	5.589	5.649	(60)
Crediti Commerciali	6	42.053	38.524	3.529
di cui: verso Parti Correlate	6	34.769	32.606	2.163
Altri Crediti	7	52.519	47.059	5.460
di cui: verso Parti Correlate	7	22.666	19.357	3.309
Crediti Finanziari	4	111.346	128.887	(17.541)
di cui: verso Parti Correlate	4	111.279	128.820	(17.541)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9	34.278	47.012	(12.734)
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>245.785</b>	<b>267.131</b>	<b>(21.346)</b>
Attività destinate alla vendita	8	5.747	5.747	-
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>627.713</b>	<b>636.884</b>	<b>(9.171)</b>
<b><u>PASSIVO</u></b>				
Capitale sociale		230.000	230.000	-
Altre riserve		7.788	7.788	-
Riserva di utili indivisi		104.626	83.558	21.068
Riserva di utili/(perdite) attuariali		(6.583)	(6.560)	(23)
Riserva di traduzione		76	6	70
Utile dell'esercizio		6.958	21.068	(14.110)
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>342.865</b>	<b>335.860</b>	<b>7.005</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>(148)</b>	<b>(148)</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>		<b>342.717</b>	<b>335.712</b>	<b>7.005</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Debiti Finanziari	10	22.961	23.446	(485)
di cui: verso Parti Correlate	10	6.553	6.553	0
Altre passività	11	31.952	31.688	264
di cui: verso Parti Correlate	11	19.235	18.969	266
Fondi rischi e oneri	12	34.649	32.939	1.710
Trattamento di fine rapporto	13	17.021	17.270	(249)
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>106.583</b>	<b>105.343</b>	<b>1.240</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti Finanziari	10	18.671	18.575	96
di cui: verso Parti Correlate	10	12.658	12.774	(116)
Debiti verso fornitori	14	110.026	132.302	(22.276)
di cui: verso Parti Correlate	14	673	1.109	(436)
Debiti tributari		4.589	2.270	2.319
Altre passività	15	39.678	37.395	2.283
di cui: verso Parti Correlate	15	24.077	21.771	2.306
Fondi rischi e oneri	12	5.449	5.287	162
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>178.413</b>	<b>195.829</b>	<b>(17.416)</b>
Passività connesse ad attività destinate alla vendita		-	-	-
<b>TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO</b>		<b>627.713</b>	<b>636.884</b>	<b>(9.171)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	31/03/2015	31/03/2014	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni	16	38.661	37.755	906
di cui: verso Parti Correlate	16	35.902	34.830	1.072
Contributi	17	3.504	3.653	(149)
di cui: verso Parti Correlate	17	3.487	3.643	(156)
Contributi per investimenti finanziati	1	23.154	32.192	(9.038)
di cui: verso Parti Correlate	1	23.154	32.192	(9.038)
Altri proventi	18	6.260	5.302	958
di cui: verso Parti Correlate	18	4.568	3.915	653
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>71.579</b>	<b>78.902</b>	<b>(7.323)</b>
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	19	(2.090)	(2.480)	390
Costi per servizi	20	(14.945)	(13.997)	(948)
di cui: verso Parti Correlate	20	(2.060)	(2.056)	(4)
Costi per il personale	21	(17.643)	(17.383)	(260)
Ammortamenti e svalutazioni	22	(4.705)	(4.511)	(194)
Altri costi operativi	23	(2.036)	(2.027)	(9)
Costi per investimenti finanziati	1	(23.154)	(32.192)	9.038
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>(64.573)</b>	<b>(72.590)</b>	<b>8.017</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>7.006</b>	<b>6.312</b>	<b>694</b>
Proventi finanziari	24	536	906	(370)
di cui: verso Parti Correlate	24	427	468	(41)
Oneri finanziari	25	(159)	(278)	119
di cui: verso Parti Correlate	25	(16)	(47)	31
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>		<b>377</b>	<b>628</b>	<b>(251)</b>
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	27	1.188	2.710	(1.522)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>8.571</b>	<b>9.650</b>	<b>(1.079)</b>
Imposte sul reddito	26	(1.613)	(2.135)	522
<b>UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'</b>		<b>6.958</b>	<b>7.515</b>	<b>(557)</b>
<b>UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE</b>		-	-	-
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>6.958</b>	<b>7.515</b>	<b>(557)</b>
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		-	-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		6.958	7.515	(557)
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue		-	-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue		-	-	-

## ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	Note	31/03/2015	31/03/2014
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>6.958</b>	<b>7.515</b>
<b>Altre componenti delle società consolidate con il metodo integrale</b>			
Utile/(Perdita) attuariale TFR		(87)	3
Effetto fiscale		24	(1)
<b>Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>		<b>(63)</b>	<b>2</b>
<b>Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale società consolidate con il metodo integrale</b>		<b>(63)</b>	<b>2</b>
<b>Altre componenti delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>			
Utile/(Perdita) attuariale TFR delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto		56	(111)
Effetto fiscale		(16)	31
<b>Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>		<b>40</b>	<b>(80)</b>
Utile derivante dalla conversione dei bilanci di imprese estere		70	3
<b>Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>		<b>70</b>	<b>3</b>
<b>Totale società consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>		<b>110</b>	<b>(77)</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>28</b>	<b>47</b>	<b>(75)</b>
<b>TOTALE UTILE COMPLESSIVO</b>		<b>7.005</b>	<b>7.440</b>
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		7.005	7.440

## PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro	Capitale sociale	Altre riserve	Utili/Perdite Indivisi	Riserva utili/perdite attuariali	Riserva di traduzione	Utili/Perdite dell'esercizio	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi
<b>Saldo 01.01.2013</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>50.018</b>	<b>(4.783)</b>	<b>3</b>	<b>24.060</b>	<b>307.086</b>	<b>(148)</b>
<b>Totale Utile Complessivo</b>				<b>(197)</b>	<b>(7)</b>	<b>20.135</b>	<b>19.931</b>	
Destinazione utile 2012 Distribuzione dividendi			24.060 (5.001)			(24.060)	- (5.001)	
<b>Saldo 31.12.2013</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>69.077</b>	<b>(4.980)</b>	<b>(4)</b>	<b>20.135</b>	<b>322.016</b>	<b>(148)</b>
<b>Totale Utile Complessivo</b>				<b>(1.580)</b>	<b>10</b>	<b>21.068</b>	<b>19.498</b>	
Destinazione utile 2013 Distribuzione dividendi			20.135 (5.654)			(20.135)	- (5.654)	
<b>Saldo 31.12.2014</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>83.558</b>	<b>(6.560)</b>	<b>6</b>	<b>21.068</b>	<b>335.860</b>	<b>(148)</b>
<b>Totale Utile Complessivo</b>				<b>(23)</b>	<b>70</b>	<b>6.958</b>	<b>7.005</b>	
Destinazione utile 2014			21.068			(21.068)	-	
<b>Saldo 31.03.2015</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>104.626</b>	<b>(6.583)</b>	<b>76</b>	<b>6.958</b>	<b>342.865</b>	<b>(148)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/03/2014</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività operative</b>	<b>Totale</b>	<b>Totale</b>
Utile dell'esercizio	6.958	7.515
<i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i>	6.958	7.515
<i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i>	-	-
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	472	495
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	4.233	4.016
Plusvalenze da cessione di attività materiali	(64)	-
Contributi in conto capitale di competenza dell'esercizio	(470)	(481)
Incasso interessi attivi	(106)	(429)
Proventi diversi non monetari	(74)	(74)
<b>Flusso di cassa da attività reddituale</b>	<b>10.949</b>	<b>11.042</b>
Variazione netta del fondo T.F.R.	(336)	(119)
Variazioni del fondo rischi ed oneri	1.872	1.720
Incremento dei crediti commerciali	(3.529)	(3.821)
Decremento delle rimanenze	60	311
Incremento degli altri crediti	(5.352)	(726)
Decremento dei debiti commerciali	(9.651)	(39.905)
Incremento degli altri debiti	5.410	3.646
Variazione netta imposte anticipate/differite	(828)	(51)
<b>Totale flusso di cassa da attività operative</b>	<b>(1.405)</b>	<b>(27.903)</b>
<b>Flusso di cassa per attività di investimento</b>		
Investimenti in attività immateriali	(20)	(43)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(16.361)	(447)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori per investimenti	(12.625)	4.047
Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione	(23.154)	(32.192)
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti	41.201	5.759
Valore di cessione di attività materiali	98	-
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.188)	(2.710)
Altre variazioni partecipazioni	700	397
Incasso interessi attivi	106	429
Rimborso dei crediti per leasing finanziari	702	659
(Incremento)/Decremento dei crediti finanziari	(399)	920
<b>Totale flusso di cassa per attività di investimento</b>	<b>(10.940)</b>	<b>(23.181)</b>
<b>Flusso di cassa per attività di finanziamento</b>		
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(473)	(458)
Incremento/(Decremento) altre passività finanziarie	84	(4.562)
<b>Totale flusso di cassa per attività di finanziamento</b>	<b>(389)</b>	<b>(5.020)</b>
<b>Liquidità generata (+) / assorbita (-)</b>	<b>(12.734)</b>	<b>(56.104)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	47.012	127.122
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	34.278	71.018
<b>Liquidità generata (+) / assorbita (-)</b>	<b>(12.734)</b>	<b>(56.104)</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Di seguito si riporta la posizione finanziaria netta, così come prevista dalla comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006, direttamente riconciliabile con le voci risultanti dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.

Descrizione	31.03.2015	31.12.2014	Note
A. Cassa	58	50	9
B. Depositi bancari e postali	34.220	46.962	9
<b>D. Liquidità (A+B)</b>	<b>34.278</b>	<b>47.012</b>	
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>111.346</b>	<b>128.887</b>	<b>4</b>
F. Debiti bancari correnti	-	-	
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(18.671)	(18.575)	10
H. Altri debiti finanziari correnti	-	-	
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(18.671)</b>	<b>(18.575)</b>	
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>126.953</b>	<b>157.324</b>	
M. Altri debiti non correnti	(22.961)	(23.446)	10
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+M)</b>	<b>103.992</b>	<b>133.878</b>	

Fine Comunicato n.0123-14

Numero di Pagine: 10