

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0123-10-2016	Data/Ora Ricezione 22 Marzo 2016 17:43:51	MTA
--	---	-----

Societa' : FNM

Identificativo : 71279

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FERNORDN01 - CATTANEO

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 22 Marzo 2016 17:43:51

Data/Ora Inizio : 22 Marzo 2016 17:58:52

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio approva il progetto di Bilancio
d'esercizio e il Bilancio Consolidato 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.

**APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO
E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2015
AUTOVALUTAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVAZIONE RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E
RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

- o *Bilancio consolidato:*
 - *Utile: 20,143 milioni di Euro rispetto ai 21,068 milioni del 2014*
 - *EBIT: 20,202 milioni di Euro rispetto ai 18,396 milioni del 2014*
- o *Bilancio d'esercizio:*
 - *Utile: 15,175 milioni di Euro rispetto ai 18,724 milioni del 2014*
 - *EBIT: 15,106 milioni di Euro rispetto ai 14,683 milioni del 2014*
- o *Il Consiglio proporrà all'Assemblea degli azionisti la distribuzione di un dividendo di 6.088.636 Euro, pari a 0,014 Euro per azione*
- o *Il Consiglio ha effettuato la propria autovalutazione annuale con esito positivo ed ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e la Relazione sulla Remunerazione*

Milano, 22 marzo 2016 – Si è riunito oggi, sotto la presidenza del Dott. Andrea Gibelli, il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A. (“FNM” o la “Società”), che ha esaminato ed approvato i risultati consolidati del Gruppo facente capo a FNM (il “Gruppo”) e il progetto di bilancio d’esercizio di FNM per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2015. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre effettuato la propria autovalutazione, ai sensi e per gli effetti del Criterio Applicativo 1.C.1, lett. g), del Codice di Autodisciplina, nonché approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, redatta ai sensi dell’art. 123-bis del TUF, e la Relazione sulla Remunerazione prevista dall’art. 123-ter, comma 3, del TUF. I documenti saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge e regolamento.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

Il bilancio consolidato del Gruppo FNM relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 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 di 20,143 milioni di Euro rispetto ai 21,068 milioni di Euro del 2014, con un decremento di 925 migliaia di Euro. A tal proposito si rileva che al risultato del 2014 avevano concorso proventi non ricorrenti per 169 migliaia di Euro e costi non ricorrenti per 1,085 milioni di Euro, mentre nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 si sono rilevati costi non ricorrenti pari a 6,550 milioni di Euro.

In particolare sono stati rilevati costi operativi non ricorrenti per 3,988 milioni di Euro, di cui 2,609 milioni di Euro quale accantonamento a fondo rischi operato per tenere conto dei potenziali esiti della controversia con l'Agenzia delle Dogane che coinvolge la società interamente controllata FERROVIENORD S.p.A. ("FERROVIENORD") e 1,379 milioni di Euro, quali risultanti da svalutazioni di costi sostenuti per l'effettuazione di interventi di ammodernamento dell'infrastruttura, eccedenti rispetto al contributo stanziato da Regione Lombardia. Inoltre sono stati registrati oneri finanziari non ricorrenti per 2,562 milioni di Euro, con ciò recependo, ai sensi dello IAS 39, gli effetti economici dell'atto transattivo con la partecipata Trenord S.r.l. ("Trenord"), deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, ad esito del quale la partecipata restituirà a FNM 3 locomotive tipo 660, non utilizzate, a fronte della corresponsione di una penale di 925 migliaia di Euro, inferiore rispetto al credito finanziario iscritto in bilancio (pari a 3,487 milioni di Euro).

	(milioni di Euro)		Variazione	
	2015	2014	Importo (milioni di Euro)	%
Valore della produzione	299,496	325,388	-25,892	-7,96%
<i>di cui: Contributi su investimenti finanziati</i>	<i>102,007</i>	<i>134,541</i>	<i>-32,534</i>	<i>-24,18%</i>
<i>Proventi non ricorrenti</i>	<i>0,000</i>	<i>0,169</i>	<i>-0,169</i>	<i>n.a.</i>
<i>Valore della produzione netto</i>	<i>197,489</i>	<i>190,678</i>	<i>6,811</i>	<i>3,57%</i>
Costi della produzione	279,294	306,992	-27,698	-9,02%
<i>di cui: Costi su investimenti finanziati</i>	<i>102,007</i>	<i>134,541</i>	<i>-32,534</i>	<i>-24,18%</i>
<i>Costi non ricorrenti</i>	<i>3,988</i>	<i>1,085</i>	<i>2,903</i>	<i>267,56%</i>
<i>Costi della produzione netti</i>	<i>173,299</i>	<i>171,366</i>	<i>1,933</i>	<i>1,13%</i>
EBIT	20,202	18,396	1,806	9,82%
Risultato delle società valutate a patrimonio netto	6,971	6,782	0,189	2,79%
Utile	20,143	21,068	-0,925	-4,39%
Patrimonio netto	349,736	335,712	14,024	4,18%

Il valore della produzione netto passa da 190,678 a 197,489 milioni di Euro, con un incremento del 3,57% che deriva dai seguenti fattori:

I ricavi delle vendite e delle prestazioni aumentano di 6,489 milioni di Euro a causa dei seguenti elementi:

- i ricavi per locazioni operative presentano un incremento netto di 8,305 milioni di Euro dovuto principalmente al noleggio da parte di FNM a Trenord di 8 rotabili CORADIA, immessi progressivamente in servizio a partire dal quarto trimestre 2014 (6,642 milioni di Euro), all'incremento dei canoni fatturati alla stessa Trenord per la manutenzione di 8 rotabili tipo CSA (442 migliaia di Euro), nonché ad ulteriori rotabili noleggiati sempre a Trenord da FERROVIENORD ed immessi in servizio nell'esercizio 2015 (1,212 milioni di Euro);
- i prodotti del traffico automobilistico diminuiscono di 646 migliaia di Euro principalmente in relazione alla cessazione, avvenuta in data 30 gennaio 2015, del contratto di Ferrovie Nord Milano Autoservizi S.p.A., società controllata al 100% da FNM, con Società per Azioni Esercizi Aeroportuali – SEA S.p.A. per l'effettuazione del servizio di collegamento tra il Terminal 1, il Terminal 2 e la struttura Cargo City nell'aeroporto di Milano Malpensa; il corrispettivo maturato nell'esercizio ammonta pertanto a 72 migliaia di Euro rispetto alle 873 migliaia di Euro dell'esercizio comparativo 2014;
- i ricavi per attività di progettazione e direzione lavori nell'ambito degli interventi di ammodernamento dell'infrastruttura diminuiscono di 702 migliaia di Euro per le minori attività svolte nell'esercizio;
- i proventi per la vendita di spazi pubblicitari diminuiscono di 162 migliaia di Euro in relazione alla cessazione, avvenuta in data 30 settembre 2014, del contratto con RCS MediaGroup S.p.A.

Gli altri ricavi e proventi aumentano di 322 migliaia di Euro; le variazioni più rilevanti sono le seguenti:

- la voce "sopravvenienze attive" aumenta di 667 migliaia di Euro rispetto all'esercizio 2014, a seguito della rilevazione di sopravvenienze pari a 474 migliaia di Euro derivanti dall'avvenuto riconoscimento da parte dell'INPS del recupero di costi sostenuti per l'erogazione dei trattamenti di malattia a dipendenti, di competenza dell'esercizio 2011;
- sono stati registrati minori recuperi di costi fatturati a Regione Lombardia per spese generali sostenute per interventi di ammodernamento dell'infrastruttura e rinnovo del materiale rotabile, pari a 534 migliaia di Euro;

- nell'esercizio è stata rilevata una plusvalenza pari a 250 migliaia di Euro, derivante dalla cessione a GDF SYSTEM S.r.l. delle aree adiacenti la stazione di Milano Affori, a seguito dell'incasso della frazione di corrispettivo 2014; nell'esercizio comparativo 2014 non era stata rilevata alcuna plusvalenza.

I costi netti della produzione del Gruppo, passano da 171,366 a 173,299 milioni di Euro con un incremento dell'1,13% determinato dai seguenti elementi:

- le spese per la manutenzione di rotabili aumentano di 2,8 milioni di Euro in relazione alle attività manutentive sui rotabili tipo CSA e CORADIA;
- i costi per manutenzioni esternalizzate all'infrastruttura aumentano di 1,0 milioni di Euro, parzialmente compensati da minori costi per consumi di materiali, pari a 0,5 milioni di Euro;
- i costi per il gasolio di trazione diminuiscono di 0,8 milioni di Euro a seguito della riduzione del costo medio Euro/litro che passa da 1,223 del 2014 a 1,052 del 2015, del miglioramento dei consumi medi, nonché della contrazione dei volumi di produzione;
- le spese per utenze – energia elettrica e telefonia – diminuiscono di 0,6 milioni di Euro;
- si registrano minori costi per gestione immobili ed automezzi pari a 0,6 milioni di Euro;
- i costi per il personale, inclusivi dei costi per collaboratori a progetto, evidenziano un decremento di 1,6 milioni di Euro. In tale ambito, a seguito della sottoscrizione, avvenuta in data 28 novembre 2015, dell'accordo per il rinnovo del CCNL Autoferrotranvieri che ha una durata triennale con decorrenza 1° gennaio 2015 e scadenza il 31 dicembre 2017 si è proceduto a rilasciare a conto economico la quota parte del fondo oneri stanziato in esercizi precedenti, eccedente l'effettivo onere posto a carico del Gruppo, al netto degli importi connessi al riconoscimento di quote *una tantum*, pari a 2,771 milioni di Euro. Tale variazione positiva è stata parzialmente compensata dal pagamento di retribuzioni connesse alla risoluzione consensuale del rapporto con dipendenti (per 1,4 milioni di Euro);
- la voce ammortamenti e accantonamenti aumenta di 2,227 milioni di Euro principalmente in relazione all'ammortamento dei rotabili CORADIA entrati in esercizio dal quarto trimestre 2014.

Il risultato operativo passa da 18,396 a 20,202 milioni di Euro, con un incremento di 1,806 milioni di Euro; peraltro, al netto delle componenti reddituali non ricorrenti sopra commentate, il risultato operativo 2014 sarebbe stato di 19,312 milioni di Euro e quello 2015 di 24,190 milioni di Euro, con un incremento di 4,878 milioni di Euro.

Il risultato delle società valutate a patrimonio netto evidenzia un utile di 6,971 milioni di Euro, rispetto ai 6,782 milioni di Euro del 2014. Nella seguente tabella si evidenzia la composizione della voce in argomento:

Importi in migliaia di euro	2015	2014	Differenza
Trenord Srl *	2.335	884	1.451
NordCom SpA	564	317	247
NORD ENERGIA SpA **	4.503	4.519	(16)
SeMS Srl	108	77	31
Omnibus Partecipazioni Srl ***	1.091	698	393
DB Schenker Rail Italia Srl	(1.630)	287	(1.917)
Risultato società valutate a Patrimonio Netto	6.971	6.782	189

* include il risultato di TILO SA

** include il risultato di CMC MeSta SA

*** include il risultato di ASF Autolinee Srl

Gli investimenti dell'esercizio ammontano globalmente a 154,8 milioni di Euro contro i 207 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Il dettaglio per aggregati più significativi è il seguente:

- gli investimenti finanziati con mezzi propri sono stati pari a 52,757 milioni di Euro rispetto ai 72,499 milioni di Euro dell'esercizio 2014. Gli investimenti dell'esercizio riguardano per 23,763 milioni di Euro acconti per la fornitura di 7 rotabili tipo TSR, per 22,876 milioni di Euro acconti per la fornitura di 10 convogli Coradia, dei quali 5 immessi in servizio nel corso dell'esercizio, per 2,414 milioni di Euro costi per l'acquisto di 16 autobus e per 1,574 milioni di Euro l'attivazione di moduli aggiuntivi del software gestionale SAP, gestito da FNM ed utilizzato da Trenord;
- sono stati operati investimenti con fondi pubblici per un ammontare di 102,007 milioni di Euro (134,541 milioni di Euro nel 2014), che si riferiscono ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura (collegamento Terminal 1 – Terminal 2 Aeroporto Malpensa, realizzazione della stazione di Cormano – Cusano Milanino, potenziamento della tratta Castano – Turbigo, adeguamento a standard delle stazioni di Tradate e Abbiate Guazzone, opere sostitutive di passaggi a livello nel comune di Bovisio Masciago), nonché all'avanzamento delle commesse per l'acquisizione di nuovi convogli regionali tipo TSR (25,109 milioni di Euro), di convogli bidirezionali da utilizzare sulle linee non elettrificate (22,132 milioni di Euro), e di rotabili CORADIA (2,136 milioni di Euro). I finanziamenti incassati nel corso dell'esercizio sono stati pari a 160,678 milioni di Euro; di questi 76,945 milioni di Euro si riferiscono ad investimenti del periodo, i restanti 83,733 milioni di Euro sono relativi ad investimenti operati nel corso degli esercizi precedenti.

La situazione finanziaria del Gruppo FNM al 31 dicembre 2015 evidenzia disponibilità liquide e mezzi equivalenti pari a 110,617 milioni di Euro, di cui 35,0 milioni di Euro provenienti da finanziamenti *hot money*.

Al netto dei citati debiti verso banche, la liquidità del Gruppo è pari pertanto a 75,617 milioni di Euro, in aumento di 28,605 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014 (47,012 milioni di Euro).

Tale incremento è ascrivibile principalmente alle differenti tempistiche di incasso dei finanziamenti regionali e dei pagamenti degli stati di avanzamento degli investimenti finanziati correlati; in particolare si evidenzia che, nei mesi di novembre e dicembre, Regione Lombardia ha liquidato istanze per complessivi 65,300 milioni di Euro, con ciò contribuendo significativamente al miglioramento della posizione finanziaria sopra citato.

Informativa segmentale

Le seguenti tabelle presentano dati economici del Gruppo in relazione ai tre settori di attività maggiormente significativi rappresentati da (i) gestione di servizi centralizzati (“ *Holding* ”); (ii) gestione dell’infrastruttura ferroviaria; e (iii) trasporto passeggeri su gomma, tenuto altresì conto che i settori di attività “Trasporto passeggeri su rotaia” e “Energia”, essendo gestiti tramite accordi di *joint venture* , la cui modalità di consolidamento è quella del “metodo del patrimonio netto”, concorrono al risultato netto di esercizio dei prospetti sottostanti alla voce “Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto”.

Importi in migliaia di Euro

2015	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	63.521	126.113	21.401	(13.546)	197.489
Vendite intersegmento	(10.681)	(2.851)	(14)	13.546	
Contributi per investimenti finanziati		102.007			102.007
Ricavi netti terzi	52.840	225.269	21.387		299.496
Costi di settore	(48.416)	(121.366)	(21.051)	13.546	(177.287)
Acquisti intersegmento	1.653	11.035	858	(13.546)	
Costi per investimenti finanziati		(102.007)			(102.007)
Costi netti terzi	(46.763)	(212.338)	(20.193)		(279.294)
Risultato operativo	6.077	12.931	1.194		20.202
Risultato gestione finanziaria	(1.182)	(239)	(134)		(1.555)
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto					6.971
Risultato prima delle imposte					25.618
Imposte					(5.475)
Risultato del periodo da operazioni in continuità					20.143
Risultato da operazioni discontinue					
Risultato netto del periodo					20.143

Importi in migliaia di Euro

2014	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	57.309	123.986	22.200	(12.648)	190.847
Vendite intersegmento	(10.067)	(2.517)	(64)	12.648	
Contributi per investimenti finanziati		134.541			134.541
Ricavi netti terzi	47.242	256.010	22.136		325.388
Costi di settore	(42.626)	(120.356)	(22.117)	12.648	(172.451)
Acquisti intersegmento	1.704	10.292	652	(12.648)	
Costi per investimenti finanziati		(134.541)			(134.541)
Costi netti terzi	(40.922)	(244.605)	(21.465)		(306.992)
Risultato operativo	6.320	11.405	671		18.396
Risultato gestione finanziaria	2.081	(420)	(171)		1.490
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto					6.782
Risultato prima delle imposte					26.668
Imposte					(5.600)
Risultato del periodo da operazioni in continuità					21.068
Risultato da operazioni discontinue					
Risultato netto del periodo					21.068

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DI FNM S.p.A.

Il bilancio di FNM è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, invariati rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio separato al 31 dicembre 2014.

Il conto economico di FNM al 31 dicembre 2015 chiude con un utile di 15,175 milioni di Euro, in diminuzione di 3,549 milioni di Euro rispetto al risultato di 18,724 milioni di Euro conseguito nell'esercizio 2014, principalmente in relazione alla rilevazione di un onere finanziario non ricorrente di Euro 2.562.298, nonché alla diminuzione dei dividendi percepiti da partecipate (Euro 4,332 milioni rispetto ad Euro 5,922 milioni del 2014). L'onere finanziario non ricorrente concerne il recepimento degli effetti economici del sopra citato atto transattivo con la società partecipata Trenord.

	(milioni di Euro)		Variazione	
	2015	2014	Importo (milioni di Euro)	%
Valore della produzione	63,522	57,309	6,213	10,87%
<i>di cui: Proventi non ricorrenti</i>	<i>0,000</i>	<i>0,169</i>	<i>-0,169</i>	<i>n.a.</i>
<i>Valore della produzione netto</i>	<i>63,522</i>	<i>57,140</i>	<i>+6,382</i>	<i>11,17%</i>
Costi della produzione	48,416	42,626	5,790	13,58%
<i>di cui: Costi non ricorrenti</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>n.a.</i>
<i>Costi della produzione netti</i>	<i>48,416</i>	<i>42,626</i>	<i>5,790</i>	<i>13,58%</i>
EBIT	15,106	14,684	0,422	2,88%
Utile	15,175	18,724	-3,549	18,95%
Patrimonio netto	321,344	312,271	9,073	2,91%

Il valore della produzione (rappresentato da ricavi delle vendite e delle prestazioni, contributi ed altri proventi), passa da 57,309 a 63,522 milioni di Euro, con un incremento del 10,87%. Al riguardo si evidenzia che nell'esercizio 2014 si era rilevato un provento non ricorrente, pari ad Euro 168.664, quale indennizzo assicurativo liquidato in relazione ad un sinistro ferroviario avvenuto in data 13 novembre 2013. I costi operativi subiscono un incremento del 13,6%, passando da 42,626 a 48,416 milioni di Euro. L'EBIT (risultato operativo) passa da 14,684 a 15,106 milioni di Euro, registrando un incremento di 0,422 milioni di Euro; depurato dall'effetto economico dell'operazione non ricorrente sopra citata, il risultato operativo rifletterebbe un incremento, rispetto al precedente esercizio, di 592 migliaia di Euro, pari al 4,1%.

Il risultato della gestione finanziaria ammonta a 3,162 milioni di Euro rispetto ai 7,994 milioni di Euro del 2014, con un decremento di 4,832 milioni di Euro determinato dal citato onere finanziario non ricorrente, nonché dalla minore percezione di dividendi da partecipate.

Il risultato ante imposte passa da 22,667 milioni di Euro a 18,268 milioni di Euro. Le imposte sul reddito aumentano di 860 mila Euro, passando da 3,953 milioni di Euro a 3,093 milioni di Euro; al riguardo si evidenzia la diminuzione dell'onere per IRAP, pari a 292 migliaia di Euro, conseguente alle modifiche normative introdotte dal comma 20 dell'articolo 1 della Legge di Stabilità 2015, che ha modificato l'art.11 del

D.Lgs. 15 dicembre 1997, n. 446 (“Decreto IRAP”): infatti, a partire dal periodo d’imposta 2015, è ammessa in deduzione, ai fini IRAP, la differenza tra il costo complessivo per il personale a tempo indeterminato e le altre deduzioni già previste in relazione ai costi per il personale.

Gli investimenti dell’esercizio 2015 ammontano globalmente a 48,423 milioni di Euro rispetto ai 69,417 milioni di Euro del 2014 e si riferiscono principalmente:

- quanto ad Euro 23,763 milioni ad acconti per la fornitura di 7 rotabili tipo TSR;
- quanto ad Euro 22,876 milioni ad acconti per la fornitura di 10 convogli Coradia, dei quali 5 immessi in servizio nel corso dell’esercizio;
- quanto ad Euro 1,574 milioni all’attivazione di moduli aggiuntivi del software gestionale SAP, gestito da FNM ed utilizzato da Trenord.

Al riguardo si ricorda che FNM ha sottoscritto nel periodo 2012 – 2014 contratti di fornitura di materiale rotabile per circa 180 milioni di Euro (di cui 62,9 milioni di Euro ancora da sostenere al 31 dicembre 2015), al fine di consentire alla partecipata Trenord di adempiere alle obbligazioni da questa assunte con il contratto di servizio, stipulato con Regione Lombardia, per lo svolgimento del servizio di trasporto pubblico locale ferroviario.

La Società, al fine di ottimizzare la struttura finanziaria dell’operazione di investimento in materiale rotabile, ha inoltrato alla Banca Europea degli Investimenti (“**BEI**”) una richiesta di finanziamento, che è stato strutturato mediante il coinvolgimento di Finlombarda S.p.A. (“**Finlombarda**”), società finanziaria interamente controllata da Regione Lombardia, azionista di controllo di FNM. In data 16 febbraio 2015, il Consiglio di Amministrazione di FNM – previo parere positivo del Comitato Parti Correlate, il cui intervento è stato attivato alla luce della situazione di correlazione esistente tra Finlombarda e FNM, società entrambe controllate da Regione Lombardia – ha approvato l’operazione di finanziamento con Finlombarda (l’“**Operazione di Finanziamento**”), che ricomprende, *inter alia*, (i) la sottoscrizione di un accordo quadro di finanziamento tra Finlombarda e FNM per un importo di Euro 58.000.000,00 (l’“**Accordo Quadro**”) e (ii) l’emissione di un prestito obbligazionario (il “**Prestito Obbligazionario**”) da parte di FNM per l’intero importo del finanziamento e la sua integrale sottoscrizione da parte di Finlombarda in esecuzione dell’Accordo Quadro. Con riferimento all’Operazione di Finanziamento, FNM ha pubblicato, sul proprio sito *internet*, il documento informativo redatto ai sensi dell’art. 5 del Regolamento Operazioni con Parti Correlate adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010.

In data 1° luglio 2015, il Consiglio di Amministrazione di FNM ha approvato l’emissione del Prestito Obbligazionario denominato “FNM S.p.A. 2015 – 2020” (Codice ISIN IT0005121972) per un controvalore complessivo in linea capitale pari a Euro 58 milioni, ed in particolare, l’emissione di 580 titoli alla pari ad un prezzo pari al 100% del valore nominale, ossia al prezzo di Euro 100.000,00 ciascuno, con data di scadenza



fissata a cinque anni dalla data di emissione (21 luglio 2020), con rimborso alla pari (e quindi al 100% del valore nominale) e con tasso di interesse variabile pari all'Euribor semestrale con base 360, maggiorato di 150 *basis point*.

Dalla data del 21 luglio 2015, le obbligazioni sono quotate sul segmento professionale (ExtraMOT PRO) del mercato ExtraMOT. Le obbligazioni attualmente in circolazione ammontano a 580 titoli. Per quanto concerne i *covenant*, il regolamento del Prestito Obbligazionario prevede l'obbligo di FNM di rispettare un determinato rapporto tra EBITDA/Oneri Finanziari Netti e tra PFN/Patrimonio Netto. Vengono, inoltre, previsti degli obblighi di natura informativa e un obbligo di non postergare in alcun modo gli obblighi di pagamento ai sensi del Prestito Obbligazionario rispetto ai diritti dei creditori chirografari (c.d. *pari passu*). In caso di violazione dei suddetti *covenant* e obblighi, gli obbligazionisti saranno legittimati a richiedere il rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario. Inoltre, Finlombarda avrà diritto a chiedere il rimborso anticipato in tutti i casi di risoluzione dell'Accordo Quadro.

In ottemperanza a quanto previsto nel citato Accordo Quadro, FNM, a garanzia dell'adempimento dei propri obblighi, si è impegnata a concedere apposita garanzia a favore di Finlombarda. Tale garanzia è rappresentata dai crediti vantati da FNM nei confronti della società partecipata Trenord, relativi ai canoni di noleggio (presenti e futuri) di rotabili, per un importo complessivo pari ad Euro 208.146.820. In conformità a quanto previsto dal regolamento relativo al Prestito Obbligazionario, la cessione dei crediti oggetto della garanzia in favore di Finlombarda è sospensivamente condizionata al verificarsi di un c.d. evento rilevante tale da legittimare la richiesta di rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario.

Con riferimento alle somme erogate da Finlombarda con la sottoscrizione del Prestito Obbligazionario e non utilizzate ai fini del pagamento dei fornitori di materiale rotabile, con l'obiettivo di ottimizzare il rendimento di dette somme e coprire gli interessi passivi dovuti in base al prestito medesimo, in data 16 giugno 2015, è stato altresì sottoscritto tra Finlombarda e FNM un apposito mandato di gestione. Con la sottoscrizione di tale mandato, Finlombarda si impegna a riconoscere a FNM un rendimento minimo garantito pari al tasso di interesse del Prestito Obbligazionario sopra indicato e a corrispondere gli interessi riconosciuti su base semestrale. È stato altresì previsto che l'eventuale maggior rendimento della gestione verrà riconosciuto a FNM in misura pari al 75% di quanto maturato, mentre la restante quota dell'eventuale maggior rendimento della gestione, pari al 25%, spetterà a Finlombarda a titolo di corrispettivo di natura variabile per le attività di gestione svolte.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

L'Ing. Vincenzo Soprano ha rassegnato, con efficacia 1 febbraio 2016, le sue dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione della Società in seguito alla sua uscita dal Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane, che lo aveva proposto all'Assemblea degli azionisti del 25 maggio 2015. L'Ing. Vincenzo Soprano ha altresì rassegnato, in pari data, le dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione e Presidente di Trenord.

In data 19 febbraio 2016 l'Agenzia delle Entrate ha comunicato a FNM un "avviso di riconoscimento di rimborso" relativo alla Dichiarazione IVA 2015 (periodo di imposta 2014) per complessivi 14,8 milioni di Euro.

Come già reso noto al mercato con comunicato diffuso in data 15 febbraio 2016, Regione Lombardia, con delibera assunta in pari data, ha deliberato il rinnovo dell'atto di concessione a favore di FERROVIENORD, in qualità di concessionario, per la realizzazione, l'esercizio e la gestione della predetta rete ferroviaria regionale, con durata prevista fino al 31 ottobre 2060 (la "**Concessione**"). Inoltre, Regione Lombardia, con delibera assunta in data 15 febbraio 2016, e FERROVIENORD, con delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 25 febbraio 2016, hanno approvato il testo del nuovo contratto di servizio ("**Contratto di Servizio**"), sottoscritto formalmente in data 16 marzo 2016, e destinato a sostituire il precedente testo in vigore fino al 17 marzo 2016.

Il nuovo Contratto di Servizio, la cui durata decorre dal 18 marzo 2016 al 31 dicembre 2022, implementa i principi della Concessione ed è volto a disciplinare gli impegni del concessionario nonché i termini economici del relativo corrispettivo. Dell'intervenuta approvazione del testo di Contratto di Servizio e della sua formale sottoscrizione è stata data comunicazione al pubblico mediante comunicati diffusi in data 15 e 25 febbraio e 16 marzo 2016. Inoltre, in data 2 marzo 2016, FNM ha pubblicato il documento informativo nei tempi e con le modalità previsti dal Regolamento CONSOB n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate e della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata da FNM. Inoltre, come reso noto con comunicato diffuso in data 15 marzo 2016, Regione Lombardia ha avviato il tavolo tecnico prodromico alla predisposizione del nuovo testo di contratto di programma (il "**Contratto di Programma**") destinato a sostituire il precedente testo con scadenza alla data del 17 marzo 2016, da sottoporre alla successiva approvazione dei rispettivi organi regionali e societari. Il Contratto di Programma costituisce – unitamente al Contratto di Servizio – l'atto contrattuale di implementazione dei principi e obblighi stabiliti nella Concessione, definendo il quadro programmatico e delle priorità di intervento per lo sviluppo e l'ammodernamento della rete infrastrutturale gestita da FERROVIENORD. Nella propria lettera inviata a FERROVIENORD, Regione Lombardia ha altresì confermato che gli interventi previsti nell'attuale testo del Contratto di Programma e già avviati alla data del 15 marzo 2016, proseguiranno in regime di continuità amministrativa e che le attività di manutenzione straordinaria, indicate nel nuovo testo di Contratto di Servizio e non ancora avviate a tale data, saranno

specificatamente disciplinate (anche da un punto di vista di copertura economica) all'interno del nuovo testo di Contratto di Programma, coerentemente con la relativa disponibilità di bilancio da parte di Regione.

**AUTOVALUTAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, APPROVAZIONE DELLA
RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E SUGLI ASSETTI PROPRIETARI E DELLA
RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

Ai sensi del Criterio Applicativo 1.C.1, lett. g), del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione ha effettuato la valutazione annuale sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati, nonché sulla loro dimensione e composizione (c.d. *self assessment*), ed ha espresso – con valutazione positiva anche degli Amministratori Indipendenti – parere positivo.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-*bis* del TUF, e la Relazione sulla Remunerazione prevista dall'art. 123-*ter*, comma 3, del TUF, nonché la nuova politica retributiva dei dirigenti ivi descritta.

DESTINAZIONE UTILE

Considerata la soddisfacente situazione patrimoniale e in continuità con la scelta operata negli ultimi esercizi, il Consiglio di Amministrazione di FNM ritiene di destinare, anche per l'esercizio 2015, una parte del risultato di esercizio alla remunerazione diretta del capitale investito; ciò premesso, nel sottoporre all'Assemblea degli azionisti l'approvazione del bilancio di esercizio, propone la seguente destinazione dell'utile:

- Euro 758.741 a riserva legale;
- Euro 8.327.440 a riserva straordinaria;
- Euro 6.088.636 a titolo di distribuzione dividendi e quindi attribuendo un dividendo pari ad Euro 0,014 per azione.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà il 13 giugno 2016 come “data stacco” della cedola n. 10 (*record date* ex art.83-*terdecies* del TUF: 14 giugno 2016) ed il 15 giugno 2016 per il relativo pagamento.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione di FNM ha altresì deliberato la convocazione in sede ordinaria dell'Assemblea dei Soci presso la sede sociale in Piazzale Cadorna 14, Milano in prima convocazione per il giorno 29 aprile 2016 alle ore 11 ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2016, stessi luogo ed ora.

L'Assemblea Ordinaria sarà chiamata a deliberare, oltre che sull'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, anche sull'integrazione dei membri del Consiglio di Amministrazione mediante la nomina di un nuovo consigliere in sostituzione del Consigliere Dott. Vincenzo Soprano dimessosi in data 1 febbraio 2016, nonché ad esprimere il proprio voto non vincolante sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione prevista dall'art. 123-ter, comma 3, del TUF.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà pubblicato nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile. Il testo integrale delle proposte di deliberazione e delle relazioni del Consiglio di Amministrazione relative agli argomenti all'ordine del giorno e tutta la documentazione prescritta dalla normativa di legge e regolamento applicabile sarà resa disponibile, secondo i termini e le modalità indicate dalla normativa, presso la sede legale della Società, sul sito *internet* della Società (www.fnmgroup.it) e su quello di Borsa Italiana Spa (www.borsaitaliana.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Si allegano gli schemi economico-patrimoniali contabili relativi a FNM S.p.A. ed al Consolidato del Gruppo FNM segnalando che con riguardo ai dati riportati non è stata ancora emessa la Relazione della Società di Revisione.

Il Dirigente preposto alla Redazione dei documenti contabili societari, dott. Mattia Cattaneo, dichiara ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali evidenziate dai libri e dalle scritture contabili.

Contatti societari:

Mattia Cattaneo
Dirigente Amministrazione e Finanza
Tel. 02.8511.4495
email mattia.cattaneo@fnmgroup.it
Sito internet
www.fnmgroup.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31.12.2015

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
<u>ATTIVO</u>				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività Materiali	6	281.651	249.169	32.482
Attività Immateriali	7	3.554	3.716	(162)
Partecipazioni	8	65.646	62.993	2.653
Crediti Finanziari	9	15.326	17.030	(1.704)
di cui: verso Parti Correlate	9	15.324	17.028	(1.704)
Imposte Anticipate	10	16.346	14.046	2.300
Altri Crediti	13	14.358	17.052	(2.694)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		396.881	364.006	32.875
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	11	5.351	5.649	(298)
Crediti Commerciali	12	59.272	48.649	10.623
di cui: verso Parti Correlate	12	51.555	42.731	8.824
Altri Crediti	13	45.410	36.934	8.476
di cui: verso Parti Correlate	13	9.571	9.232	339
Crediti Finanziari	9	122.729	128.887	(6.158)
di cui: verso Parti Correlate	9	122.729	128.820	(6.091)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14	110.617	47.012	63.605
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		343.379	267.131	76.248
Attività destinate alla vendita	15	6.172	5.747	425
TOTALE ATTIVO		746.432	636.884	109.548
<u>PASSIVO</u>				
Capitale sociale		230.000	230.000	-
Altre riserve		7.788	7.788	-
Riserva di utili indivisi		98.537	83.558	14.979
Riserva di utili/(perdite) attuariali		(6.642)	(6.560)	(82)
Riserva di traduzione		57	6	51
Utile dell'esercizio		20.143	21.068	(925)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		349.883	335.860	14.023
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		(147)	(148)	1
PATRIMONIO NETTO TOTALE	16	349.736	335.712	14.024
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti Finanziari	17	82.672	23.446	59.226
di cui: verso Parti Correlate	17	67.894	6.553	61.341
Altre passività	20	28.762	31.688	(2.926)
di cui: verso Parti Correlate	20	18.241	18.969	(728)
Fondi rischi e oneri	21	27.874	32.939	(5.065)
Trattamento di fine rapporto	22	15.493	17.270	(1.777)
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		154.801	105.343	49.458
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti verso banche	18	35.000	-	35.000
Debiti Finanziari	17	22.753	18.575	4.178
di cui: verso Parti Correlate	17	14.583	12.774	1.809
Debiti verso fornitori	23	119.289	132.302	(13.013)
di cui: verso Parti Correlate	23	1.492	1.109	383
Debiti tributari	24	3.506	2.270	1.236
Altre passività	25	44.930	37.395	7.535
di cui: verso Parti Correlate	25	28.735	21.771	6.964
Fondi rischi e oneri	21	16.417	5.287	11.130
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		241.895	195.829	46.066
Passività connesse ad attività destinate alla vendita		-	-	-
TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO		746.432	636.884	109.548

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2015

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	2015	2014	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni	26	166.952	160.463	6.489
di cui: verso Parti Correlate	26	157.561	149.917	7.644
Contributi	27	14.049	14.577	(528)
di cui: verso Parti Correlate	27	13.597	14.534	(937)
Contributi per investimenti finanziati	6	102.007	134.541	(32.534)
di cui: verso Parti Correlate	6	102.007	134.541	(32.534)
Altri proventi	28	16.488	15.807	681
di cui: verso Parti Correlate	28	8.677	9.385	(708)
di cui: Non Ricorrenti	28	-	169	(169)
VALORE DELLA PRODUZIONE		299.496	325.388	(25.892)
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	29	(8.864)	(10.028)	1.164
Costi per servizi	30	(65.709)	(63.390)	(2.319)
di cui: verso Parti Correlate	30	(8.311)	(8.251)	(60)
Costi per il personale	31	(68.986)	(70.439)	1.453
Ammortamenti e svalutazioni	32	(21.768)	(18.462)	(3.306)
di cui: verso Parti Correlate e Non Ricorrenti	32	(1.379)	-	(1.379)
Altri costi operativi	33	(11.960)	(10.132)	(1.828)
di cui: Non Ricorrenti	33	(2.609)	(1.085)	(1.524)
Costi per investimenti finanziati	6	(102.007)	(134.541)	32.534
TOTALE COSTI		(279.294)	(306.992)	27.698
RISULTATO OPERATIVO		20.202	18.396	1.806
Proventi finanziari	34	2.169	2.940	(771)
di cui: verso Parti Correlate	34	1.756	1.428	328
Oneri finanziari	35	(3.724)	(1.450)	(2.274)
di cui: verso Parti Correlate	35	(3.210)	(664)	(2.546)
di cui: Non Ricorrenti	35	(2.562)	-	(2.562)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA		(1.555)	1.490	(3.045)
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	38	6.971	6.782	189
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		25.618	26.668	(1.050)
Imposte sul reddito	36	(5.475)	(5.600)	125
di cui: Non Ricorrenti	36	-	-	-
UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'		20.143	21.068	(925)
UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE	37	-	-	-
UTILE DELL'ESERCIZIO		20.143	21.068	(925)
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		1	-	1
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		20.142	21.068	(926)
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue		-	-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue		-	-	-

Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo				
Utile per azione base (unità di euro)	40	0,05	0,05	(0,00)
Utile per azione diluito (unità di euro)	40	0,05	0,05	(0,00)
Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo per operazioni discontinue				
Utile per azione base (unità di euro)		-	-	-
Utile per azione diluito (unità di euro)		-	-	-

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2015

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	2015	2014
UTILE DELL'ESERCIZIO		20.143	21.068
Altre componenti delle società consolidate con il metodo integrale			
Perdita attuariale TFR		(79)	(772)
Effetto fiscale		38	212
Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		(41)	(560)
Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		-	-
Totale società consolidate con il metodo integrale		(41)	(560)
Altre componenti delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto			
Perdita attuariale TFR delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto		(93)	(1.407)
Effetto fiscale		52	387
Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		(41)	(1.020)
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		51	10
Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		51	10
Totale società consolidate con il metodo del patrimonio netto		10	(1.010)
Totale altre componenti di conto economico complessivo	39	(31)	(1.570)
TOTALE UTILE COMPLESSIVO		20.112	19.498
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		1	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		20.111	19.498

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di euro</i>	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
Saldo 01.01.2014	230.000	7.788	69.077	(4.980)	(4)	20.135	3 22.016	(148)
Totale Utile Complessivo				(1.580)	10	21.068	19.498	
Destinazione utile 2013 Distribuzione dividendi			20.135 (5.654)			(20.135)	- (5.654)	
Saldo 31.12.2014	230.000	7.788	83.558	(6.560)	6	21.068	335.860	(148)
Totale Utile Complessivo				(82)	51	20.143	20.112	
Destinazione utile 2014 Distribuzione dividendi			21.068 (6.089)			(21.068)	- (6.089)	1
Saldo 31.12.2015	230.000	7.788	98.537	(6.642)	57	20.143	34 9.883	(147)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31.12.2015

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/12/2015	31/12/2014
Flusso di cassa derivante da attività operative	Totale	Totale
Utile dell'esercizio	20.143	21.068
<i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i>	20.142	21.068
<i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i>	1	-
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	1.892	2.022
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	18.497	16.265
Plusvalenze da cessione di attività materiali	(435)	(108)
Contributi in conto capitale di competenza dell'esercizio	(1.934)	(1.679)
Incasso interessi attivi	(183)	(984)
Proventi diversi non monetari	(250)	(297)
Flusso di cassa da attività reddituale	37.730	36.287
Variazione netta del fondo T.F.R.	(1.856)	(800)
Variazione netta del fondo svalutazione crediti	(723)	43
Variazioni del fondo rischi ed oneri	6.065	8.117
Incremento dei crediti commerciali	(9.900)	(2.140)
Decremento delle rimanenze	298	577
Decremento degli altri crediti	5.290	2.249
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	18.137	(30.603)
Incremento degli altri debiti	8.029	16.772
Pagamento imposte	(11.071)	(14.515)
Variazione netta imposte anticipate/differite	(2.262)	(3.088)
Totale flusso di cassa da attività operative	49.737	12.899
Flusso di cassa per attività di investimento		
Investimenti in attività immateriali	(1.730)	(1.559)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(51.027)	(70.940)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati	(31.150)	32.930
Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione	(102.007)	(134.541)
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti	160.678	83.248
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - svalutazione	1.379	-
Valore di cessione di attività materiali	483	217
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(6.971)	(6.782)
Dividendi distribuiti dalle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	4.332	5.921
Altre variazioni nelle partecipazioni	(4)	-
Incasso interessi attivi	183	984
Rimborso dei crediti per leasing finanziari	4.162	1.240
Incremento dei crediti finanziari per gestione liquidità verso Finlombarda	(58.398)	-
Decremento dei crediti finanziari	2.048	5.309
Totale flusso di cassa per attività di investimento	(78.022)	(83.973)
Flusso di cassa da attività destinate alla vendita		
Incremento delle attività destinate alla vendita	(425)	-
Totale flusso di cassa da attività destinate alla vendita	(425)	-
Flusso di cassa per attività di finanziamento		
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(404)	(1.626)
Incremento dei debiti verso banche correnti	35.000	-
Emissione Prestito Obbligazionario	58.000	-
Incremento/(Decremento) altre passività finanziarie	5.808	(1.756)
Dividendi erogati ad azionisti FNM	(6.089)	(5.654)
Totale flusso di cassa per attività di finanziamento	92.315	(9.036)
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	63.605	(80.110)
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	47.012	127.122
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	110.617	47.012
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	63.605	(80.110)

CONTO ECONOMICO ESERCIZIO 2015

<i>Importi in Euro</i>	Note	2015	2014	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni	19	59.768.600	52.564.876	7.203.724
di cui: verso Parti Correlate	19	57.735.936	50.127.744	7.608.192
Contributi	20	1.135.172	2.035.795	(900.623)
di cui: verso Parti Correlate	20	1.095.922	1.996.544	(900.622)
Altri proventi	21	2.617.763	2.708.400	(90.637)
di cui: verso Parti Correlate	21	1.555.771	1.997.216	(441.445)
di cui: Non Ricorrenti	21	-	168.664	(168.664)
VALORE DELLA PRODUZIONE		63.521.535	57.309.071	6.212.464
Costi per servizi	22	(20.097.947)	(17.693.530)	(2.404.417)
di cui: verso Parti Correlate	22	(7.936.004)	(7.857.450)	(78.554)
Costi per il personale	23	(11.564.618)	(10.744.692)	(819.926)
Ammortamenti e svalutazioni	24	(16.057.678)	(13.488.721)	(2.568.957)
Altri costi operativi	25	(695.504)	(698.601)	3.097
TOTALE COSTI		(48.415.747)	(42.625.544)	(5.790.203)
RISULTATO OPERATIVO		15.105.788	14.683.527	422.261
Dividendi	26	4.331.670	5.921.809	(1.590.139)
di cui: verso Parti Correlate	26	4.331.670	5.921.809	(1.590.139)
Proventi finanziari	27	1.974.764	2.433.622	(458.858)
di cui: verso Parti Correlate	27	1.768.672	1.449.574	319.098
Oneri finanziari	28	(3.144.511)	(361.704)	(2.782.807)
di cui: verso Parti Correlate	28	(3.007.677)	(154.379)	(2.853.298)
di cui: Non Ricorrenti	28	(2.562.298)	-	(2.562.298)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA		3.161.923	7.993.727	(4.831.804)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		18.267.711	22.677.254	(4.409.543)
Imposte sul reddito	29	(3.092.894)	(3.952.924)	860.030
UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'		15.174.817	18.724.330	(3.549.513)
UTILE/ (PERDITA) NETTA DA OPERAZIONI DISCONTINUE	30	-	-	-
UTILE DELL'ESERCIZIO		15.174.817	18.724.330	(3.549.513)
Utile per azione base (unità di euro)	32	0,03	0,04	(0,01)
Utile per azione diluito (unità di euro)	32	0,03	0,04	(0,01)

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ESERCIZIO 2015

<i>Importi in Euro</i>	Note	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
UTILE DELL'ESERCIZIO		15.174.817	18.724.330	(3.549.513)
Componenti che non saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio				
Perdita attuariale		(19.314)	(73.395)	54.081
Imposte sul reddito		5.797	20.183	(14.386)
Totale altre componenti del risultato complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio	31	(13.517)	(53.212)	39.695
TOTALE UTILE COMPLESSIVO		15.161.300	18.671.118	(3.509.818)

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2015

<i>Importi in Euro</i>	Capitale sociale	Altre riserve	Riserva di utili indivisi	Riserva di Utili/(Perdite) attuariali	Utile dell'esercizio	TOTALE
Saldo 01.01.2014	230.000.000	7.788.521	44.438.191	(20.877)	17.048.055	299.253.890
Destinazione utile 2013			17.048.055		(17.048.055)	-
Distribuzione dividendi			(5.653.733)			(5.653.733)
Totale altre componenti del risultato complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio				(53.212)		(53.212)
Utile dell'esercizio					18.724.330	18.724.330
Saldo 31.12.2014	230.000.000	7.788.521	55.832.513	(74.089)	18.724.330	312.271.275
Destinazione utile 2014			18.724.330		(18.724.330)	-
Distribuzione dividendi			(6.088.636)			(6.088.636)
Totale altre componenti del risultato complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio				(13.517)		(13.517)
Utile dell'esercizio					15.174.817	15.174.817
Saldo 31.12.2015	230.000.000	7.788.521	68.468.207	(87.606)	15.174.817	321.343.939

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2015

<i>Importi in Euro</i>	31/12/2015	31/12/2014
Flusso di cassa derivante da attività operative	Totale	Totale
Utile	15.174.817	18.724.330
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	14.694.095	12.002.283
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	1.363.583	1.486.438
Plusvalenza da cessione di attività materiali	(298.929)	(106.367)
Accantonamento fondo rischi	186.077	182.913
Rilascio / Utilizzo fondo rischi	(465.561)	(170.264)
Utilizzo fondo svalutazione crediti	(226.130)	-
Contributi in conto capitale di competenza dell'esercizio	(1.135.172)	(1.135.173)
Incasso interessi attivi	(206.092)	(984.048)
Flusso di cassa da attività reddituale	29.086.688	30.000.112
Variazione del fondo T.F.R.	(467.998)	(64.567)
(Incremento) dei crediti commerciali	(5.768.969)	(2.815.361)
(Incremento) degli altri crediti	(2.564.107)	(9.100.582)
Incremento dei debiti commerciali	423.846	5.630.399
Incremento degli altri debiti	12.904.487	16.642.729
Pagamento imposte	(8.561.544)	(11.696.774)
Variazione netta imposte anticipate/differite	(1.138.498)	(163.818)
Totale flusso di cassa da attività operative	23.913.905	28.432.138
Flusso di cassa per attività di investimento		
Investimenti in attività materiali	(46.700.290)	(67.865.865)
Investimenti in attività immateriali	(1.722.800)	(1.551.040)
Incremento dei debiti verso fornitori per attività materiali	4.303.264	16.809.899
Variazione attività destinate alla vendita	265.300	482.009
Incasso interessi attivi	206.092	984.048
(Incremento)/Decremento crediti finanziari	20.681.474	(14.242.371)
Decremento crediti leasing finanziari	5.085.686	1.239.730
Incremento dei crediti finanziari per gestione liquidità verso Finlombarda	(58.397.557)	-
Valore di cessione di attività materiali	237.573	106.637
Totale flusso di cassa per attività di investimento	(76.041.258)	(64.036.953)
Flusso di cassa per attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) dei debiti finanziari	28.910.666	(37.511.858)
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(109.309)	(1.343.202)
Emissione Prestito Obbligazionario	58.000.000	-
Debiti verso Banche Correnti	35.000.000	-
Dividendi erogati	(6.088.636)	(5.653.733)
Totale flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento	115.712.721	(44.508.793)
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	63.585.368	(80.113.608)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	46.839.710	126.953.318
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	110.425.078	46.839.710
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	63.585.368	(80.113.608)

Fine Comunicato n.0123-10

Numero di Pagine: 23