

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0123-28-2016	Data/Ora Ricezione 27 Settembre 2016 17:45:53	MTA
--	---	-----

Societa' : FNM

Identificativo : 79482

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FERNORDN03 - CATTANEO

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2016 17:45:53

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2016 18:00:54

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva la
Relazione Semestrale al 30 giugno 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016**

- *Utile netto di Gruppo: 14,944 milioni di Euro (+22,51% rispetto ai 12,198 milioni di Euro del primo semestre 2015).*
- *EBIT: 11,231 milioni di Euro (+3,25% rispetto ai 10,878 milioni di Euro del primo semestre 2015).*

Milano, 27 settembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A. (“FNM”), riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Andrea Gibelli, ha approvato oggi la relazione finanziaria semestrale comprendente il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 del gruppo facente capo ad FNM (il “Gruppo”).

Principali risultati economico-finanziari consolidati

<i>(milioni di Euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015	Variazione %
Valore della produzione	133,442	153,247	-12,92%
<i>di cui: Contributi su investimenti finanziati</i>	<i>35,301</i>	<i>54,484</i>	<i>-35,21%</i>
<i>Valore della produzione netto</i>	<i>98,141</i>	<i>98,763</i>	<i>-0,63%</i>
Costi della produzione	122,211	142,369	-14,16%
<i>di cui: Costi per investimenti finanziati</i>	<i>35,301</i>	<i>54,484</i>	<i>-35,21%</i>
<i>Costi della produzione netti</i>	<i>86,910</i>	<i>87,885</i>	<i>-1,11%</i>
EBIT	11,231	10,878	3,25%
Risultato gestione finanziaria	0,754	0,638	18,18%
Risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto	5,562	3,352	65,93%
Utile netto di Gruppo	14,944	12,198	22,51%

<i>(milioni di Euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015	Variazione %
Patrimonio netto	356,062	349,735	1,81%

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del gruppo FNM chiude con un utile netto di Gruppo pari a Euro 14,944 milioni, rispetto ai 12,198 milioni di Euro del 30 giugno 2015, con un incremento di 2,746 milioni di Euro (+22,51%), principalmente ascrivibile al maggiore contributo, apportato al risultato del semestre, dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto; in particolare, la voce “Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto” è pari a 5,562 milioni di Euro, rispetto ai 3,352 milioni di Euro del primo semestre 2015.

Nel primo semestre 2016, come nel semestre comparativo 2015, non si sono rilevati utili da operazioni discontinue.

I ricavi del gruppo, al netto dei “Contributi per investimenti finanziati”, passano da 98,763 a 98,141 milioni di Euro; i costi del Gruppo, al netto dei “Costi per investimenti finanziati”, passano da 87,885 a 86,910 milioni di Euro.

Il risultato operativo migliora di 353 migliaia di Euro, passando da 10,878 a 11,231 milioni di Euro.

I “Contributi per investimenti finanziati” ed i relativi “Costi per investimenti finanziati”, rilevati in applicazione dell’IFRIC 12, ammontano a 35,301 milioni di Euro (54,484 milioni di Euro nel primo semestre 2015).

Gli investimenti effettuati dal Gruppo FNM nel semestre ammontano globalmente a 93,666 milioni di Euro contro i 77,586 milioni di Euro del primo semestre dell’anno precedente.

Il dettaglio per aggregati più significativi è il seguente:

- sono stati operati investimenti con fondi pubblici per un ammontare di 35,301 milioni di Euro (54,484 milioni di Euro nel semestre comparativo), che si riferiscono ad interventi di ammodernamento e potenziamento (collegamento Terminal 1 – Terminal 2 Aeroporto di Malpensa, realizzazione della stazione di Cormano – Cusano Milanino, rinnovo impianti di trazione elettrica nella tratta Saronno – Como, rinnovo dell’armamento e degli impianti di trazione elettrica nel deposito di Novate Milanese) e di rinnovo del materiale rotabile.
- Gli investimenti finanziati con mezzi propri sono stati pari a 58,365 milioni di Euro (23,102 milioni di Euro nel primo semestre 2015) e si riferiscono principalmente ad acconti pagati per la fornitura di 7 rotabili tipo TSR con composizione a 6 casse (25.363 migliaia di Euro), per la fornitura di 10 rotabili

tipo TSR con composizione a 4 casse (20.438 migliaia di Euro), di 2 convogli CORADIA (6.979 migliaia di Euro) e per l'operazione di "retrofit" di 10 convogli CORADIA (4.642 migliaia di Euro).

Al riguardo si ricorda che FNM, a servizio del piano di investimenti in materiale rotabile deliberato nel triennio 2012 – 2014, 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 conformità all'accordo quadro stipulato tra Finlombarda e FNM, quest'ultima si è impegnata ad emettere titoli obbligazionari per un importo in linea capitale pari a Euro 58 milioni e Finlombarda si è impegnata a sua volta, utilizzando la provvista BEI, a sottoscrivere l'intero Prestito Obbligazionario, contestualmente alla sua quotazione sul segmento professionale (ExtraMTO PRO) del mercato ExtraMOT organizzato e gestito da Borsa Italiana. In conformità a tale accordo, FNM ha emesso, in data 21 luglio 2015, il prestito obbligazionario denominato "FNM S.p.A. 2015 – 2020" (Codice ISIN IT0005121972), interamente sottoscritto da Finlombarda, per complessivi nominali Euro 58 milioni, data di rimborso fissata al 21 luglio 2020 e tasso variabile pari all'Euribor semestrale con base 360, maggiorato di 150 *basis point*, con cedole semestrali.

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 è impegnata 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 venga riconosciuto a FNM in misura pari al 75% di quanto maturato, mentre la restante quota dell'eventuale maggior rendimento della gestione, pari al 25%, spetta a Finlombarda a titolo di corrispettivo di natura variabile per le attività di gestione svolte.

Nel corso del semestre la gestione della liquidità ha determinato un rendimento del 2,152%, con rilevazione di proventi finanziari pari a 629 migliaia di Euro; il tasso di interesse sul *bond* è stato pari all'1,444%, determinando oneri finanziari pari a 427 migliaia di Euro.

Il patrimonio netto consolidato passa da 349,735 a 356,062 milioni di Euro, dopo il riconoscimento del dividendo agli Azionisti di 6,089 milioni di Euro deliberato in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti del Gruppo al 30 giugno 2016 ammontano a 55,676 milioni di Euro, rispetto ad Euro 110,617 milioni del 31 dicembre 2015, con una diminuzione di 54,941 milioni di Euro determinata prevalentemente da pagamenti relativi ad investimenti per il rinnovo del materiale rotabile.

Le attività operative hanno generato liquidità per 20,593 milioni di Euro, le attività di investimento hanno assorbito risorse finanziarie per 73,833 milioni di Euro, le attività destinate alla vendita hanno generato liquidità per 1,500 milioni di Euro e le attività di finanziamento hanno assorbito liquidità per 3,201 milioni di Euro.

Informativa segmentale

Le seguenti tabelle presentano dati economici del Gruppo in relazione ai tre settori di attività maggiormente significativi, rappresentati da (i) gestione servizi centralizzati (“ *Holding* ”); (ii) gestione della infrastruttura ferroviaria; e (iii) trasporto passeggeri su gomma, tenuto altresì conto che i settori di attività nei quali il Gruppo opera con un *partner* specializzato, essendo gestiti tramite accordi di *joint venture* , concorrono al risultato del periodo alla voce “Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto”:

Importi in migliaia di Euro

6 mesi 2016	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	32.246	61.930	10.658	(6.693)	98.141
Vendite intersemento	(5.319)	(1.370)	(4)	6.693	
Contributi per investimenti finanziati		35.301			35.301
Ricavi netti terzi	26.927	95.861	10.654		133.442
Costi di settore	(25.419)	(57.419)	(10.765)	6.693	(86.910)
Acquisti intersemento	944	5.205	544	(6.693)	
Costi per investimenti finanziati		(35.301)			(35.301)
Costi netti terzi	(24.475)	(87.515)	(10.221)		(122.211)
Risultato operativo	2.452	8.346	433		11.231
Risultato gestione finanziaria	839	(30)	(55)		754
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto					5.562
Risultato prima delle imposte					17.547
Imposte					(2.603)
Risultato del periodo da operazioni in continuità					14.944
Risultato da operazioni discontinue					
Risultato netto del periodo					14.944

Importi in migliaia di Euro

6 mesi 2015	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	31.658	63.064	10.919	(6.878)	98.763
Vendite intersemento	(5.336)	(1.532)	(10)	6.878	
Contributi per investimenti finanziati		54.484			54.484
Ricavi netti terzi	26.322	116.016	10.909		153.247
Costi di settore	(24.047)	(60.112)	(10.604)	6.878	(87.885)
Acquisti intersemento	831	5.657	390	(6.878)	
Costi per investimenti finanziati		(54.484)			(54.484)
Costi netti terzi	(23.216)	(108.939)	(10.214)		(142.369)
Risultato operativo	3.106	7.077	695		10.878
Risultato gestione finanziaria	821	(129)	(54)		638
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto					3.352
Risultato prima delle imposte					14.868
Imposte					(2.670)
Risultato del periodo da operazioni in continuità					12.198
Risultato da operazioni discontinue					
Risultato netto del periodo					12.198

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2016

Come già comunicato al mercato, con Delibera della Giunta n. X/5476 assunta in data 25 luglio 2016, Regione Lombardia ha approvato il testo del nuovo contratto di programma, con durata a decorrere dalla data di sottoscrizione fino al 31 dicembre 2022; il medesimo testo è stato altresì approvato dal Consiglio di Amministrazione di FERROVIENORD S.p.A., società interamente controllata da FNM, dopo idonea valutazione dell'interesse del concessionario alla relativa stipula nonché della correttezza sostanziale e convenienza delle relative condizioni, in data 26 luglio 2016. Il nuovo contratto di programma è stato sottoscritto dalle parti in data 28 luglio 2016.

Dell'intervenuta approvazione del testo di contratto di programma e della sua formale sottoscrizione è stata data comunicazione al pubblico mediante comunicati diffusi in data 25, 26 e 28 luglio 2016. Inoltre, in data 29 luglio 2016, FNM ha pubblicato il documento informativo relativo al contratto di programma, nei tempi e con le modalità previsti dal Regolamento CONSOB n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate e dalle previsioni in materia di obblighi informativi previsti dalla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata da FNM in data 29 novembre 2010, come successivamente modificata.

Con atto in data 28 luglio 2016, avente efficacia dal 1° agosto 2016, SeMS S.r.l. ha ceduto a FN Mobilità Sostenibile S.r.l. i rami d'azienda "*Car Sharing*" e "*Mobility*".

L'Assemblea dei Soci di SeMS S.r.l., tenutasi in data 26 settembre, ha deliberato:

- di distribuire ai soci un dividendo di Euro 1.000.000, di cui Euro 685.000 di spettanza di FNM; il dividendo sarà messo in pagamento entro fine settembre;
- di ridurre il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2482 del codice civile da Euro 1.000.000 ad Euro 50.000, mediante rimborso ai soci di pari importo, con conseguente proporzionale riduzione delle partecipazioni dei soci;
- di sciogliere anticipatamente la società e di metterla in liquidazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il secondo semestre 2016 si prevede un andamento, a livello operativo, sostanzialmente allineato a quello del primo semestre.

Per quanto riguarda l'evoluzione della gestione della partecipata Trenord S.r.l. si segnala che gli Amministratori, tenuto conto che (i) Regione Lombardia, con lettera del 5 luglio 2016, ha comunicato che non è prevedibile nel breve periodo una consistente manovra tariffaria e che (ii) i volumi di servizio prodotti sono in linea con quelli del 2015, pur in assenza dell'evento Expo che aveva determinato un forte incremento dei ricavi da traffico, ritengono necessaria una ulteriore azione di compressione dei costi, al fine di garantire un risultato dell'esercizio in equilibrio, pur se in riduzione rispetto all'utile di 3,8 milioni di Euro conseguito nell'esercizio 2015.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 e la relazione della società di revisione sul bilancio semestrale abbreviato verranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, il meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com e il sito *internet* di FNM all'indirizzo www.fnmgroup.it.

Si allegano i seguenti prospetti riferiti al Consolidato del Gruppo FNM, con la precisazione che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale dei conti: Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30.06.2016, Conto Economico Consolidato al 30.06.2016, Altre Componenti di Conto Economico Complessivo Consolidato al 30.06.2016, Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato, Rendiconto Finanziario Consolidato al 30.06.2016.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Mattia Cattaneo dichiara, 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:

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

Sito internet
www.fnmgroup.it

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30.06.2016**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30.06.2016**

Importi in migliaia di Euro	Note	30/06/2016	31/12/2015	Variazione
<u>ATTIVO</u>				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività Materiali	5	329.947	281.651	48.296
Attività Immateriali	6	2.876	3.554	(678)
Partecipazioni	7	65.331	65.646	(315)
Crediti Finanziari	8	13.749	15.326	(1.577)
		di cui: verso Parti Correlate		
	8	13.747	15.324	(1.577)
Imposte Anticipate	33	17.135	16.346	789
Altri Crediti	11	10.678	14.358	(3.680)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		439.716	396.881	42.835
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	9	5.621	5.351	270
Crediti Commerciali	10	53.213	59.272	(6.059)
		di cui: verso Parti Correlate		
	10	43.437	51.555	(8.118)
Altri Crediti	11	46.492	45.410	1.082
		di cui: verso Parti Correlate		
	11	12.688	9.571	3.117
Crediti Finanziari	8	123.480	122.729	751
		di cui: verso Parti Correlate		
	8	123.480	122.729	751
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13	55.676	110.617	(54.941)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		284.482	343.379	(58.897)
Attività destinate alla vendita	12	4.672	6.172	(1.500)
TOTALE ATTIVO		728.870	746.432	(17.562)
<u>PASSIVO</u>				
Capitale sociale		230.000	230.000	0
Altre riserve		7.788	7.788	0
Riserva di utili indivisi		112.590	98.537	14.053
Riserva di utili/(perdite) attuariali		(9.169)	(6.642)	(2.527)
Riserva di traduzione		56	57	(1)
Utile del periodo		14.944	20.142	(5.198)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		356.209	349.882	6.327
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		(147)	(147)	-
PATRIMONIO NETTO TOTALE	14	356.062	349.735	6.327
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti Finanziari	15	82.945	82.672	273
		di cui: verso Parti Correlate		
	15	69.086	67.894	1.192
Altre passività	17	24.669	28.762	(4.093)
		di cui: verso Parti Correlate		
	17	17.215	18.241	(1.026)
Fondi rischi e oneri	18	31.122	27.874	3.248
Trattamento di fine rapporto	19	16.468	15.493	975
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		155.204	154.801	403
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti verso banche	13	45.000	35.000	10.000
Debiti Finanziari	15	17.698	22.753	(5.055)
		di cui: verso Parti Correlate		
	15	11.058	14.583	(3.525)
Debiti verso fornitori	20	88.157	119.289	(31.132)
		di cui: verso Parti Correlate		
	20	1.226	1.492	(266)
Debiti tributari	21	6.087	3.506	2.581
Altre passività	22	44.913	44.931	(18)
		di cui: verso Parti Correlate		
	22	24.814	28.735	(3.921)
Fondi rischi e oneri	18	15.749	16.417	(668)
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		217.604	241.896	(24.292)
Passività connesse ad attività destinate alla vendita		-	-	-
TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO		728.870	746.432	(17.562)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRIMO SEMESTRE 2016

Importi in migliaia di Euro	Note	30/06/2016	30/06/2015	II TRIM 2016 (*)	II TRIM 2015 (*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	23	83.861	83.273	42.048	42.302
	di cui: verso Parti Correlate	23	78.703	39.441	40.076
Contributi	24	5.447	7.026	2.153	3.522
	di cui: verso Parti Correlate	24	5.221	2.040	3.506
Contributi per investimenti finanziati	5	35.301	54.484	15.041	31.330
	di cui: verso Parti Correlate	5	35.301	15.041	31.330
Altri proventi	25	8.833	8.464	5.470	4.514
	di cui: verso Parti Correlate	25	4.462	2.007	2.190
VALORE DELLA PRODUZIONE		133.442	153.247	64.712	81.668
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	26	(4.107)	(4.294)	(1.910)	(2.204)
Costi per servizi	27	(30.938)	(32.590)	(15.759)	(17.645)
	di cui: verso Parti Correlate	27	(4.487)	(2.502)	(2.061)
Costi per il personale	28	(36.157)	(36.686)	(18.370)	(19.043)
Ammortamenti e svalutazioni	29	(10.746)	(9.725)	(5.579)	(5.020)
Altri costi operativi	30	(4.962)	(4.590)	(2.730)	(2.554)
	di cui: verso Parti Correlate	30	(71)		
Costi per investimenti finanziati	5	(35.301)	(54.484)	(15.041)	(31.330)
TOTALE COSTI		(122.211)	(142.369)	(59.389)	(77.796)
RISULTATO OPERATIVO		11.231	10.878	5.323	3.872
Proventi finanziari	31	1.578	1.179	781	643
	di cui: verso Parti Correlate	31	1.310	845	418
Oneri finanziari	32	(824)	(541)	(391)	(382)
	di cui: verso Parti Correlate	32	(436)	(217)	(201)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA		754	638	390	261
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	36	5.562	3.352	3.294	2.164
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		17.547	14.868	9.007	6.297
Imposte sul reddito	33	(2.603)	(2.670)	(1.199)	(1.057)
UTILE NETTO DEL PERIODO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'		14.944	12.198	7.808	5.240
UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE		-	-	-	-
UTILE DEL PERIODO		14.944	12.198	7.808	5.240
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		-	-	-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		14.944	12.198	7.808	5.240
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)	34	0,03	0,03	0,02	0,01
Utile per azione diluito (unità di euro)	34	0,03	0,03	0,02	0,01
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)		-	-	-	-

(*) Dati non assoggettati a revisione contabile.

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	Note	30/06/2016	30/06/2015
UTILE DEL PERIODO		14.944	12.198
Altre componenti delle società consolidate con il metodo integrale			
Utile/(Perdita) attuariale TFR		(1.176)	228
Effetto fiscale		331	(63)
Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		(845)	165
Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		-	-
Totale società consolidate con il metodo integrale		(845)	165
Altre componenti delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto			
Utile/(Perdita) attuariale TFR delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto		(2.332)	518
Effetto fiscale		650	(143)
Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio	7	(1.682)	375
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		(1)	73
Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio	7	(1)	73
Totale società consolidate con il metodo del patrimonio netto		(1.683)	448
Totale altre componenti di conto economico complessivo	37	(2.528)	613
TOTALE UTILE COMPLESSIVO		12.416	12.811
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		0	0
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		12.416	12.811

VARIAZIONI 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
Saldo 01.01.2015	230.000	7.788	83.558	(6.560)	6	21.068	335.860	(148)
Totale Utile Complessivo				540	73	12.198	12.811	
Destinazione utile 2014 Distribuzione dividendi			21.068 (6.089)			(21.068)	- (6.089)	
Saldo 30.06.2015	230.000	7.788	98.537	(6.020)	79	12.198	342.582	(148)
Saldo 01.01.2016	230.000	7.788	98.537	(6.642)	57	20.142	349.882	(147)
Totale Utile Complessivo				(2.527)	(1)	14.944	12.416	-
Destinazione utile 2015 Distribuzione dividendi			20.142 (6.089)			(20.142)	- (6.089)	
Saldo 30.06.2016	230.000	7.788	112.590	(9.169)	56	14.944	356.209	(147)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	30/06/2016	30/06/2015
Flusso di cassa derivante da attività operative	Totale	Totale
Utile del periodo	14.944	12.198
<i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i>	14.944	12.198
<i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i>	-	-
Ammortamenti del periodo delle attività immateriali	913	949
Ammortamenti del periodo delle attività materiali	9.833	8.776
Plusvalenze da cessione di attività materiali	(93)	(136)
Contributi in conto capitale di competenza del periodo	(983)	(1.017)
Incasso interessi attivi	(266)	(139)
Proventi diversi non monetari	(134)	(149)
Flusso di cassa da attività reddituale	24.214	20.482
Variazione netta del fondo T.F.R.	(201)	(923)
Variazione netta del fondo svalutazione crediti	(373)	(264)
Variazioni del fondo rischi ed oneri	2.580	3.969
(Incremento)/Decremento dei crediti commerciali	6.432	(16.593)
Incremento delle rimanenze	(270)	(54)
(Incremento)/Decremento degli altri crediti	6.939	(23.235)
Decremento dei debiti commerciali	(15.846)	(19.763)
Incremento degli altri debiti	1.917	9.398
Pagamento imposte	(4.341)	(4.881)
Variazione netta imposte anticipate/differite	(458)	(1.608)
Totale flusso di cassa da/(per) attività operative	20.593	(33.472)
Flusso di cassa per attività di investimento		
Investimenti in attività immateriali	(235)	(425)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(58.130)	(22.677)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati	(15.286)	7.215
Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione	(35.301)	(54.484)
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti	34.684	76.882
Valore di cessione di attività materiali	94	183
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(5.562)	(3.352)
Dividendi distribuiti dalle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	4.194	4.332
Incasso interessi attivi	266	139
Rimborso dei crediti per leasing finanziari	1.577	1.414
Incremento dei crediti finanziari per gestione liquidità verso Finlombarda	(604)	-
Decremento dei crediti finanziari	470	430
Totale flusso di cassa da/(per) attività di investimento	(73.833)	9.657
Flusso di cassa da attività destinate alla vendita		
Decremento delle attività destinate alla vendita	1.500	250
Totale flusso di cassa da attività destinate alla vendita	1.500	250
Flusso di cassa per attività di finanziamento		
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(2.568)	(869)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso banche correnti	10.000	-
Incremento/(Decremento) altre passività finanziarie	(2.214)	(1.361)
Dividendi erogati a soci SPE SA	(2.330)	(2.421)
Dividendi erogati ad azionisti FNM	(6.089)	-
Totale flusso di cassa per attività di finanziamento	(3.201)	(4.651)
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	(54.941)	(28.216)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	110.617	47.012
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	55.676	18.796
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	(54.941)	(28.216)

Fine Comunicato n.0123-28

Numero di Pagine: 14