

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0123-33-2016	Data/Ora Ricezione 11 Novembre 2016 12:18:28	MTA
--	--	-----

Societa' : FNM

Identificativo : 81341

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : FERNORDN03 - CATTANEO

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 11 Novembre 2016 12:18:28

Data/Ora Inizio : 11 Novembre 2016 12:33:29

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva il  
Resoconto Intermedio di Gestione al 30  
settembre 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016

- **Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016:**
  - **Utile: 21,514 milioni di euro (+5,70% rispetto ai 20,353 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2015).**
  - **EBIT: 18,852 milioni di euro (+1,05% rispetto ai 18,656 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2015).**

\*\*\*

Milano, 11 novembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A. (“FNM”) ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016.

### Principali risultati economico-finanziari consolidati

<i>(milioni di euro)</i>	<b>9 mesi 2016</b>	<b>9 mesi 2015</b>	<b>Variazione %</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>190.404</b>	<b>228.290</b>	<b>-16,60%</b>
<i>di cui: Contributi su investimenti finanziati</i>	<i>46.557</i>	<i>81.741</i>	<i>-43,04%</i>
<i>Valore della produzione netto</i>	<i>143.847</i>	<i>146.549</i>	<i>-1,84%</i>
<b>Costi della produzione</b>	<b>171.552</b>	<b>209.634</b>	<b>-18,17%</b>
<i>di cui: Costi per investimenti finanziati</i>	<i>46.557</i>	<i>81.741</i>	<i>-43,04%</i>
<i>Costi della produzione netti</i>	<i>124.995</i>	<i>127.893</i>	<i>-2,27%</i>
<b>EBIT</b>	<b>18.852</b>	<b>18.656</b>	<b>1,05%</b>
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>962</b>	<b>917</b>	<b>4,91%</b>
<b>Risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto</b>	<b>6.081</b>	<b>4.850</b>	<b>25,38%</b>
<b>Utile</b>	<b>21.514</b>	<b>20.353</b>	<b>5,70%</b>

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016, redatto applicando i principi contabili internazionali, invariati rispetto a quelli adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015, chiude con un utile netto di 21,514 milioni di Euro rispetto ai 20,353 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2015, con un incremento di 1,161 milioni di Euro.

Il risultato operativo migliora di 196 migliaia di Euro, passando da 18,656 a 18,852 milioni di Euro.

Il miglioramento dell'utile è principalmente ascrivibile al maggior contributo apportato al risultato 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 6,081 milioni di Euro, rispetto ai 4,850 milioni di Euro del periodo comparativo 2015.

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2016, come nel periodo comparativo 2015, non si sono rilevati utili da operazioni discontinue.

I ricavi del Gruppo, al netto dei "contributi per investimenti finanziati", passano da 146,549 a 143,847 milioni di Euro; i costi del Gruppo, al netto dei "costi per investimenti finanziati", passano da 127,893 a 124,995 milioni di Euro.

I "contributi per investimenti finanziati" ed i relativi "costi per investimenti finanziati", rilevati in applicazione dell'IFRIC 12, ammontano a 46,557 milioni di Euro (81,741 nel periodo comparativo 2015).

Il risultato della gestione finanziaria risulta pari a 962 migliaia di Euro rispetto alle 917 migliaia di Euro del 2015.

Gli investimenti del periodo ammontano globalmente a 117,140 milioni di Euro rispetto ai 115,382 milioni di Euro del 2015; il dettaglio per aggregati più significativi è il seguente:

- sono stati operati investimenti con fondi pubblici per un ammontare di 46,557 milioni di Euro (81,741 milioni di Euro nel 2015), che si riferiscono ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura (collegamento Terminal 1 – Terminal 2 Aeroporto di Malpensa, realizzazione della stazione di Cormano – Cusano Milanino, rinnovo dell'armamento e degli impianti di trazione elettrica nel deposito di Novate Milanese, rinnovo impianti di trazione elettrica nella tratta Saronno – Como), nonché all'avanzamento delle commesse per l'acquisizione di nuovo materiale rotabile;
- gli investimenti finanziati con mezzi propri sono stati pari a 70,583 milioni di Euro (33,641 milioni di Euro nel 2015) e si riferiscono principalmente ad acconti pagati per la fornitura di 7 rotabili tipo TSR con composizione a 6 casse (34,894 milioni di Euro), per la fornitura di 10 rotabili tipo TSR con composizione a 4 casse (20,438 milioni di Euro), di 2 convogli CORADIA (6,979 milioni di Euro) e per l'operazione di "retrofit" di 10 convogli CORADIA (6,221 milioni di Euro).

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, pari a 36,035 milioni di Euro, presentano una diminuzione di 74,582 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2015; le attività operative hanno generato liquidità per 13,694 milioni di Euro, le attività di investimento hanno assorbito risorse finanziarie per 93,761 milioni di Euro, le attività destinate alla vendita hanno generato liquidità per 1,5 milioni di Euro, come anche le attività di finanziamento per 3,985 milioni di Euro.

I crediti finanziari correnti passano da 122,729 milioni di Euro a 128,058 milioni di Euro a seguito dell'incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione, relativi agli investimenti finanziati con fondi pubblici, effettuati e non ancora incassati.

I debiti bancari correnti aumentano di 10 milioni di Euro a seguito di nuovi finanziamenti "hot money" sottoscritti nel periodo.

## Informativa segmentale

Con riferimento ai segmenti di *business* nei quali il gruppo FNM opera per il tramite di società controllate, sono individuabili i seguenti 4 settori di attività maggiormente significativi:

- gestione servizi centralizzati ( *Holding*): riguarda l'erogazione di servizi di contabilità; amministrazione del personale; servizi generali; supporto allo sviluppo dei progetti, coordinamento delle funzioni di segreteria societaria; attività e consulenza legale; tesoreria; pianificazione e controllo; ICT (*Information & Communication Technology*); acquisti, gare e appalti; gestione delle risorse umane e organizzazione, comunicazione;
- gestione della infrastruttura ferroviaria: riguarda la manutenzione e la realizzazione di nuovi impianti funzionali al trasporto passeggeri effettuate sulla linea ottenuta in concessione dalla Regione Lombardia. Il corrispettivo per lo svolgimento di tale attività è definito nel "Contratto di Servizio", stipulato con la Regione Lombardia;
- trasporto passeggeri su gomma: riguarda l'esercizio del Trasporto Pubblico Locale svolto con autobus nelle province di Varese, Brescia e Como. Nell'ambito di questa attività il Gruppo ha conseguito ricavi derivanti dalla vendita dei biglietti, da contributi regionali per le attività svolte nelle province di Varese e Brescia e da contratto di servizio per l'attività effettuata in provincia di Como;
- mobilità sostenibile: riguarda lo sviluppo del servizio di *Car Sharing* ecologico, svolto dalla partecipata FN Mobilità Sostenibile S.r.l a partire dal 1° agosto 2016.

Le tabelle che seguono presentano dati economici del Gruppo in relazione ai quattro settori di attività sopra descritti, 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

9 mesi 2016	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Mobilità Sostenibile	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	47.325	90.722	15.750	375	(10.325)	<b>143.847</b>
Vendite intersegmento	(7.972)	(2.048)	(5)	(300)	10.325	
Contributi per investimenti finanziati		46.557				<b>46.557</b>
<b>Ricavi netti terzi</b>	<b>39.353</b>	<b>135.231</b>	<b>15.745</b>	<b>75</b>		<b>190.404</b>
Costi di settore	(37.135)	(82.116)	(15.674)	(395)	10.325	<b>(124.995)</b>
Acquisti intersegmento	1.489	8.009	816	11	(10.325)	
Costi per investimenti finanziati		(46.557)				<b>(46.557)</b>
<b>Costi netti terzi</b>	<b>(35.646)</b>	<b>(120.664)</b>	<b>(14.858)</b>	<b>(384)</b>		<b>(171.552)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.707</b>	<b>14.567</b>	<b>887</b>	<b>(309)</b>		<b>18.852</b>
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>1.109</b>	<b>(78)</b>	<b>(69)</b>			<b>962</b>
<b>Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto</b>						<b>6.081</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>						<b>25.895</b>
<b>Imposte</b>						<b>(4.381)</b>
<b>Risultato del periodo da operazioni in continuità</b>						<b>21.514</b>
<b>Risultato da operazioni discontinue</b>						
<b>Risultato netto del periodo</b>						<b>21.514</b>

Importi in migliaia di Euro

9 mesi 2015	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	47.279	93.562	15.912	(10.204)	<b>146.549</b>
Vendite intersegmento	(8.007)	(2.160)	(37)	10.204	
Contributi per investimenti finanziati		81.741			<b>81.741</b>
<b>Ricavi netti terzi</b>	<b>39.272</b>	<b>173.143</b>	<b>15.875</b>		<b>228.290</b>
Costi di settore	(35.999)	(86.690)	(15.408)	10.204	<b>(127.893)</b>
Acquisti intersegmento	1.273	8.318	613	(10.204)	
Costi per investimenti finanziati		(81.741)			<b>(81.741)</b>
<b>Costi netti terzi</b>	<b>(34.726)</b>	<b>(160.113)</b>	<b>(14.795)</b>		<b>(209.634)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.546</b>	<b>13.030</b>	<b>1.080</b>		<b>18.656</b>
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>1.183</b>	<b>(189)</b>	<b>(103)</b>	<b>26</b>	<b>917</b>
<b>Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto</b>					<b>4.850</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>					<b>24.423</b>
<b>Imposte</b>					<b>(4.070)</b>
<b>Risultato del periodo da operazioni in continuità</b>					<b>20.353</b>
<b>Risultato da operazioni discontinue</b>					
<b>Risultato netto del periodo</b>					<b>20.353</b>

\*\*\*

### Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2016

In data 26 ottobre 2016 FNM, FERROVIENORD e GDF SYSTEM S.r.l. hanno sottoscritto un accordo transattivo, ad esito del quale le parti hanno concordato, a fronte della cancellazione del patto di riservato dominio su una porzione di aree pari a 16.369 mq di slp, che GDF System corrisponda al gruppo FNM 3,271 milioni di Euro (oltre IVA), con ciò determinando la rilevazione nel presente esercizio di una ulteriore plusvalenza di 1,569 milioni di Euro, rispetto a quella di 1,5 milioni di Euro iscritta al 30 settembre 2016; inoltre, nel medesimo atto, è stato stabilito che FNM si farà carico degli oneri di bonifica delle aree adiacenti la stazione di Milano Affori per un importo complessivo non superiore a 819 mila Euro.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Per il quarto trimestre dell'esercizio è previsto a livello operativo un andamento in linea con quello dei precedenti trimestri.

Per quanto riguarda la partecipata Trenord, le azioni di contenimento dei costi poste in essere dal *management* consentiranno di mantenere un risultato economico positivo, pur se in riduzione rispetto all'utile di 3,815 milioni di Euro dell'esercizio 2015, positivamente influenzato dall'evento Expo.

\*\*\*

Si allegano i seguenti prospetti riferiti al Consolidato del Gruppo FNM: Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30.09.2016, Conto Economico Consolidato al 30.09.2016, Altre Componenti di Conto Economico Complessivo Consolidato al 30.09.2016, Prospetto dei Movimenti del Patrimonio Netto Consolidato al 30.09.2016, Rendiconto finanziario consolidato al 30.09.2016,

Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30.09.2016. Si precisa che tali dati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Mattia Cattaneo, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-bis del TUF che l'informativa contabile 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](mailto:mattia.cattaneo@fnmgroup.it)

Sito internet

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

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
<b><u>ATTIVO</u></b>			
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Attività Materiali	336.375	281.651	54.724
Attività Immateriali	2.893	3.554	(661)
Partecipazioni	65.177	65.646	(469)
Crediti Finanziari	12.941	15.326	(2.385)
di cui: verso Parti Correlate	12.939	15.324	(2.385)
Imposte Anticipate	18.002	16.346	1.656
Altri Crediti	10.674	14.358	(3.684)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>446.062</b>	<b>396.881</b>	<b>49.181</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Rimanenze	5.892	5.351	541
Crediti Commerciali	57.681	59.272	(1.591)
di cui: verso Parti Correlate	47.457	51.555	(4.098)
Altri Crediti	45.138	45.410	(272)
di cui: verso Parti Correlate	15.756	9.571	6.185
Crediti Finanziari	128.058	122.729	5.329
di cui: verso Parti Correlate	128.058	122.729	5.329
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	36.035	110.617	(74.582)
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>272.804</b>	<b>343.379</b>	<b>(70.575)</b>
Attività destinate alla vendita	4.672	6.172	(1.500)
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>723.538</b>	<b>746.432</b>	<b>(22.894)</b>
<b><u>PASSIVO</u></b>			
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	(9.251)	(6.642)	(2.609)
Riserva di traduzione	56	57	(1)
Utile del periodo	21.514	20.142	1.372
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>362.697</b>	<b>349.882</b>	<b>12.815</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>(147)</b>	<b>(147)</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>362.550</b>	<b>349.735</b>	<b>12.815</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Debiti Finanziari	82.525	82.672	(147)
di cui: verso Parti Correlate	69.086	67.894	1.192
Altre passività	24.250	28.762	(4.512)
di cui: verso Parti Correlate	16.766	18.241	(1.475)
Fondi rischi e oneri	33.081	27.874	5.207
Trattamento di fine rapporto	16.711	15.493	1.218
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>156.567</b>	<b>154.801</b>	<b>1.766</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Debiti verso banche	45.000	35.000	10.000
Debiti Finanziari	22.974	22.753	221
di cui: verso Parti Correlate	15.968	14.583	1.385
Debiti verso fornitori	72.977	119.289	(46.312)
di cui: verso Parti Correlate	906	1.492	(586)
Debiti tributari	8.079	3.506	4.573
Altre passività	39.444	44.931	(5.487)
di cui: verso Parti Correlate	21.499	28.735	(7.236)
Fondi rischi e oneri	15.947	16.417	(470)
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>204.421</b>	<b>241.896</b>	<b>(37.475)</b>
Passività connesse ad attività destinate alla vendita	-	-	-
<b>TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO</b>	<b>723.538</b>	<b>746.432</b>	<b>(22.894)</b>





## ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	30/09/2016	30/09/2015
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>21.514</b>	<b>20.353</b>
<b>Altre componenti delle società consolidate con il metodo integrale</b>		
Utile/(Perdita) attuariale TFR	(1.308)	100
Effetto fiscale	369	(27)
<b>Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>	<b>(939)</b>	<b>73</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>(939)</b>	<b>73</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	(2.316)	498
Effetto fiscale	646	(137)
<b>Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>	<b>(1.670)</b>	<b>361</b>
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(1)	45
<b>Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>	<b>(1)</b>	<b>45</b>
<b>Totale società consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>	<b>(1.671)</b>	<b>406</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>(2.610)</b>	<b>479</b>
<b>TOTALE UTILE COMPLESSIVO</b>	<b>18.904</b>	<b>20.832</b>
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA	0	0
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante	18.904	20.832

## 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 01.01.2015</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>434</b>	<b>45</b>	<b>20.353</b>	<b>20.832</b>	
Destinazione utile 2014 Distribuzione dividendi			21.068 (6.089)			(21.068)	- (6.089)	
<b>Saldo 30.09.2015</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>98.537</b>	<b>(6.126)</b>	<b>51</b>	<b>20.353</b>	<b>350.603</b>	<b>(148)</b>
<b>Saldo 01.01.2016</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>98.537</b>	<b>(6.642)</b>	<b>57</b>	<b>20.142</b>	<b>349.882</b>	<b>(147)</b>
<b>Totale Utile Complessivo</b>				<b>(2.609)</b>	<b>(1)</b>	<b>21.514</b>	<b>18.904</b>	<b>-</b>
Destinazione utile 2015 Distribuzione dividendi			20.142 (6.089)			(20.142)	- (6.089)	
<b>Saldo 30.09.2016</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>112.590</b>	<b>(9.251)</b>	<b>56</b>	<b>21.514</b>	<b>362.697</b>	<b>(147)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività operative</b>	<b>Totale</b>	<b>Totale</b>
Utile del periodo	21.514	20.353
<i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i>	21.514	20.353
<i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i>	-	-
Ammortamenti del periodo delle attività immateriali	1.318	1.383
Ammortamenti del periodo delle attività materiali	15.201	13.318
Plusvalenze da cessione di attività materiali	(123)	(136)
Contributi in conto capitale di competenza del periodo	(1.240)	(1.448)
Incasso interessi attivi	(287)	(172)
Proventi diversi non monetari	(74)	(243)
<b>Flusso di cassa da attività reddituale</b>	<b>36.309</b>	<b>33.055</b>
Variazione netta del fondo T.F.R.	(90)	(1.418)
Variazione netta del fondo svalutazione crediti	(379)	(264)
Variazioni del fondo rischi ed oneri	4.737	6.162
(Incremento)/Decremento dei crediti commerciali	1.970	(15.073)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(541)	11
(Incremento)/Decremento degli altri crediti	8.297	(15.585)
Decremento dei debiti commerciali	(26.869)	(6.065)
Incremento/(Decremento) degli altri debiti	(4.112)	12.177
Pagamento imposte	(4.341)	(4.881)
Variazione netta imposte anticipate/differite	(1.287)	(2.529)
<b>Totale flusso di cassa da attività operative</b>	<b>13.694</b>	<b>5.590</b>
<b>Flusso di cassa per attività di investimento</b>		
Investimenti in attività immateriali	(657)	(881)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(69.926)	(32.760)
Decremento dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati	(19.443)	(21.215)
Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione	(46.557)	(81.741)
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti	41.614	93.530
Valore di cessione di attività materiali	124	183
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(6.081)	(4.850)
Dividendi distribuiti dalle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	4.879	4.332
Incasso interessi attivi	287	172
Rimborso dei crediti per leasing finanziari	2.385	812
Incremento dei crediti finanziari per gestione liquidità verso Finlombarda	(803)	(58.000)
Decremento degli altri crediti finanziari	417	2.048
<b>Totale flusso di cassa per attività di investimento</b>	<b>(93.761)</b>	<b>(98.370)</b>
<b>Flusso di cassa da attività destinate alla vendita</b>		
Decremento delle attività destinate alla vendita	1.500	250
<b>Totale flusso di cassa da attività destinate alla vendita</b>	<b>1.500</b>	<b>250</b>
<b>Flusso di cassa per attività di finanziamento</b>		
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(2.978)	75
Incremento dei debiti verso banche correnti	10.000	30.000
Emissione Prestito Obbligazionario	-	58.000
Incremento delle altre passività finanziarie	5.382	3.804
Dividendi erogati ad azionisti SPE SA	(2.330)	(2.421)
Dividendi erogati ad azionisti FNM	(6.089)	(6.089)
<b>Totale flusso di cassa da attività di finanziamento</b>	<b>3.985</b>	<b>83.369</b>
<b>Liquidità generata (+) / assorbita (-)</b>	<b>(74.582)</b>	<b>(9.161)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	110.617	47.012
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	36.035	37.851
<b>Liquidità generata (+) / assorbita (-)</b>	<b>(74.582)</b>	<b>(9.161)</b>

## Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Descrizione	30.09.2016	31.12.2015
A. Cassa	38	53
B. Depositi bancari e postali	35.997	110.564
<b>D. Liquidità (A+B)</b>	<b>36.035</b>	<b>110.617</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>128.058</b>	<b>122.729</b>
F. Debiti bancari correnti	(45.000)	(35.000)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.901)	(3.797)
H. Altri debiti finanziari correnti	(21.073)	(18.956)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(67.974)</b>	<b>(57.753)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>96.119</b>	<b>175.593</b>
L. Obbligazioni Emesse	(58.000)	(58.000)
M. Altri debiti finanziari non correnti	(24.525)	(24.672)
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+M)</b>	<b>13.594</b>	<b>92.921</b>

Fine Comunicato n.0123-33

Numero di Pagine: 12