

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>	9 mesi 2016	9 mesi 2015	Variazione %
Valore della produzione	190.404	228.290	-16,60%
<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>
Costi della produzione	171.552	209.634	-18,17%
<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>
EBIT	18.852	18.656	1,05%
Risultato gestione finanziaria	962	917	4,91%
Risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto	6.081	4.850	25,38%
Utile	21.514	20.353	5,70%

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)	143.847
Vendite intersegmento	(7.972)	(2.048)	(5)	(300)	10.325	
Contributi per investimenti finanziati		46.557				46.557
Ricavi netti terzi	39.353	135.231	15.745	75		190.404
Costi di settore	(37.135)	(82.116)	(15.674)	(395)	10.325	(124.995)
Acquisti intersegmento	1.489	8.009	816	11	(10.325)	
Costi per investimenti finanziati		(46.557)				(46.557)
Costi netti terzi	(35.646)	(120.664)	(14.858)	(384)		(171.552)
Risultato operativo	3.707	14.567	887	(309)		18.852
Risultato gestione finanziaria	1.109	(78)	(69)			962
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto						6.081
Risultato prima delle imposte						25.895
Imposte						(4.381)
Risultato del periodo da operazioni in continuità						21.514
Risultato da operazioni discontinue						
Risultato netto del periodo						21.514

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)	146.549
Vendite intersegmento	(8.007)	(2.160)	(37)	10.204	
Contributi per investimenti finanziati		81.741			81.741
Ricavi netti terzi	39.272	173.143	15.875		228.290
Costi di settore	(35.999)	(86.690)	(15.408)	10.204	(127.893)
Acquisti intersegmento	1.273	8.318	613	(10.204)	
Costi per investimenti finanziati		(81.741)			(81.741)
Costi netti terzi	(34.726)	(160.113)	(14.795)		(209.634)
Risultato operativo	4.546	13.030	1.080		18.656
Risultato gestione finanziaria	1.183	(189)	(103)	26	917
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto					4.850
Risultato prima delle imposte					24.423
Imposte					(4.070)
Risultato del periodo da operazioni in continuità					20.353
Risultato da operazioni discontinue					
Risultato netto del periodo					20.353

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

Sito internet

www.fnmgroup.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	30/09/2016	31/12/2015	Variazione
<u>ATTIVO</u>			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
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)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	446.062	396.881	49.181
ATTIVITA' CORRENTI			
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)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	272.804	343.379	(70.575)
Attività destinate alla vendita	4.672	6.172	(1.500)
TOTALE ATTIVO	723.538	746.432	(22.894)
<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	(9.251)	(6.642)	(2.609)
Riserva di traduzione	56	57	(1)
Utile del periodo	21.514	20.142	1.372
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	362.697	349.882	12.815
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	(147)	(147)	-
PATRIMONIO NETTO TOTALE	362.550	349.735	12.815
PASSIVITA' NON CORRENTI			
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
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	156.567	154.801	1.766
PASSIVITA' CORRENTI			
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)
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	204.421	241.896	(37.475)
Passività connesse ad attività destinate alla vendita	-	-	-
TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO	723.538	746.432	(22.894)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

3° trimestre			01.01 - 30.09				
2016	2015	Var	2016	2015	Var	Var %	
			<i>Importi in migliaia di Euro</i>				
40.807	41.227	(420)	Ricavi delle vendite e prestazioni	124.668	124.500	168	0%
38.863	39.317	(454)		117.566	117.605	(39)	0%
2.146	3.523	(1.377)	di cui: verso Parti Correlate	7.593	10.549	(2.956)	-28%
2.034	3.507	(1.473)	Contributi	7.255	10.500	(3.245)	-31%
11.256	27.257	(16.001)	di cui: verso Parti Correlate	46.557	81.741	(35.184)	-43%
11.256	27.257	(16.001)	Contributi per investimenti finanziati	46.557	81.741	(35.184)	-43%
2.753	3.036	(283)	di cui: verso Parti Correlate	11.586	11.500	86	1%
1.357	1.820	(463)	Altri proventi	5.819	6.268	(449)	-7%
			di cui: verso Parti Correlate				
56.962	75.043	(18.081)	VALORE DELLA PRODUZIONE	190.404	228.290	(37.886)	-17%
(1.609)	(1.783)	174	Mat.prime, materiali di consumo e merci utilizzate	(5.716)	(6.077)	361	-6%
(11.933)	(14.242)	2.309	Costi per servizi	(42.871)	(46.832)	3.961	-8%
(2.110)	(2.018)	(92)	di cui: verso Parti Correlate	(6.597)	(6.139)	(458)	7%
(16.494)	(16.928)	434	Costi per il personale	(52.651)	(53.614)	963	-2%
(5.773)	(4.976)	(797)	Ammortamenti e svalutazioni	(16.519)	(14.701)	(1.818)	12%
(2.276)	(2.079)	(197)	Altri costi operativi	(7.238)	(6.669)	(569)	9%
-	-	-	di cui: verso Parti Correlate	(71)	(71)		100%
(11.256)	(27.257)	16.001	Costi per investimenti finanziati	(46.557)	(81.741)	35.184	-43%
(49.341)	(67.265)	17.924	TOTALE COSTI	(171.552)	(209.634)	38.082	-18%
7.621	7.778	(157)	RISULTATO OPERATIVO	18.852	18.656	196	1%
539	618	(79)	Proventi finanziari	2.117	1.797	320	18%
520	577	(57)	di cui: verso Parti Correlate	1.830	1.422	408	29%
(331)	(339)	8	Oneri finanziari	(1.155)	(880)	(275)	31%
(203)	(176)	(27)	di cui: verso Parti Correlate	(639)	(393)	(246)	63%
208	279	(71)	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	962	917	45	5%
519	1.498	(979)	Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	6.081	4.850	1.231	25%
8.348	9.555	(1.207)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	25.895	24.423	1.472	6%
(1.778)	(1.400)	(378)	Imposte sul reddito	(4.381)	(4.070)	(311)	8%
6.570	8.155	(1.585)	UTILE NETTO DEL PERIODO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'	21.514	20.353	1.161	6%
-	-	-	UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE	-	-	-	-
6.570	8.155	(1.585)	UTILE DEL PERIODO	21.514	20.353	1.161	6%
6.570	8.155	(1.585)	Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA	-	-	-	-
-	-	-	UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante	21.514	20.353	1.161	6%
-	-	-	Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue	-	-	-	-
-	-	-	UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue	-	-	-	-

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	30/09/2016	30/09/2015
UTILE DEL PERIODO	21.514	20.353
Altre componenti delle società consolidate con il metodo integrale		
Utile/(Perdita) attuariale TFR	(1.308)	100
Effetto fiscale	369	(27)
Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio	(939)	73
Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio	-	-
Totale società consolidate con il metodo integrale	(939)	73
Altre componenti delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto		
Utile/(Perdita) attuariale TFR delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(2.316)	498
Effetto fiscale	646	(137)
Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio	(1.670)	361
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(1)	45
Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio	(1)	45
Totale società consolidate con il metodo del patrimonio netto	(1.671)	406
Totale altre componenti di conto economico complessivo	(2.610)	479
TOTALE UTILE COMPLESSIVO	18.904	20.832
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
Saldo 01.01.2015	230.000	7.788	83.558	(6.560)	6	21.068	335.860	(148)
Totale Utile Complessivo				434	45	20.353	20.832	
Destinazione utile 2014 Distribuzione dividendi			21.068 (6.089)			(21.068)	- (6.089)	
Saldo 30.09.2015	230.000	7.788	98.537	(6.126)	51	20.353	350.603	(148)
Saldo 01.01.2016	230.000	7.788	98.537	(6.642)	57	20.142	349.882	(147)
Totale Utile Complessivo				(2.609)	(1)	21.514	18.904	-
Destinazione utile 2015 Distribuzione dividendi			20.142 (6.089)			(20.142)	- (6.089)	
Saldo 30.09.2016	230.000	7.788	112.590	(9.251)	56	21.514	362.697	(147)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	30/09/2016	30/09/2015
Flusso di cassa derivante da attività operative	Totale	Totale
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)
Flusso di cassa da attività reddituale	36.309	33.055
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)
Totale flusso di cassa da attività operative	13.694	5.590
Flusso di cassa per attività di investimento		
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
Totale flusso di cassa per attività di investimento	(93.761)	(98.370)
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	(2.978)	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)
Totale flusso di cassa da attività di finanziamento	3.985	83.369
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	(74.582)	(9.161)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	110.617	47.012
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	36.035	37.851
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	(74.582)	(9.161)

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Descrizione	30.09.2016	31.12.2015
A. Cassa	38	53
B. Depositi bancari e postali	35.997	110.564
D. Liquidità (A+B)	36.035	110.617
E. Crediti finanziari correnti	128.058	122.729
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)
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(67.974)	(57.753)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	96.119	175.593
L. Obbligazioni Emesse	(58.000)	(58.000)
M. Altri debiti finanziari non correnti	(24.525)	(24.672)
O. Indebitamento finanziario netto (J+M)	13.594	92.921

Fine Comunicato n.0123-33

Numero di Pagine: 12