



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0123-6-2017	Data/Ora Ricezione 22 Marzo 2017 18:11:59	MTA
---	---	-----

Societa' : FNM

Identificativo : 86690

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : FERNORDN03 - CATTANEO

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 22 Marzo 2017 18:11:59

Data/Ora Inizio : 22 Marzo 2017 18:27:00

Diffusione presunta

Oggetto : Approvato il progetto di bilancio d'esercizio  
e il bilancio consolidato 2016.  
Approvazione relazioni sul governo  
societario e sulla remunerazione

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## **APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO**

### **E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2016**

## **APPROVAZIONE RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

o *Bilancio consolidato:*

- *Utile: 26,261 milioni di Euro rispetto ai 20,143 milioni del 2015*

- *EBIT: 20,845 milioni di Euro rispetto ai 20,202 milioni del 2015*

o *Bilancio d'esercizio:*

- *Utile: 17,574 milioni di Euro rispetto ai 15,175 milioni del 2015*

- *EBIT: 15,207 milioni di Euro rispetto ai 15,106 milioni del 2015*

- o *Il Consiglio proporrà all'Assemblea degli azionisti la distribuzione di un dividendo di 7.393.344 Euro, pari a 0,017 Euro per azione, al lordo delle ritenute di legge*

\*\*\*

Milano, 22 marzo 2017 – 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 2016. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre 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 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 di 26,261 milioni di Euro rispetto ai 20,143 milioni di Euro del 2015, con un incremento di 6,118 milioni di Euro, principalmente ascrivibile al maggiore contributo, apportato al risultato dell'esercizio, dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto: il "Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto" ammonta a 11,062 milioni di Euro rispetto ai 6,971 milioni di Euro del 2015. In particolare l'apporto al risultato dell'esercizio della partecipata Trenord S.r.l. ("**Trenord**") risulta pari a 4,337 milioni di Euro rispetto ai 2,335 milioni di Euro del 2015 e quello della collegata DB Cargo Italia a 1,134 milioni di Euro rispetto alla perdita di 1,630 milioni di Euro del 2015.

Si rileva che al risultato del 2016 hanno concorso costi non ricorrenti pari 4,824 milioni di Euro di cui:

- 0,917 milioni di Euro quale onere finanziario relativo al recesso esercitato da Trenord dal contratto di locazione di 8 locomotive 640;
- 3,907 milioni di Euro risultanti da svalutazioni di costi sostenuti per l'effettuazione di interventi di ammodernamento dell'infrastruttura, eccedenti rispetto al contributo stanziato da Regione Lombardia.

Nell'esercizio comparativo 2015 erano stati rilevati oneri non ricorrenti pari a 6,550 milioni di Euro di cui:

- 2,562 milioni di Euro quale onere finanziario non ricorrente rilevato al fine di recepire gli effetti economici dell'atto transattivo con Trenord ad esito del quale la partecipata ha restituito a FNM tre locomotive tipo 660, non funzionali;
- 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**");
- 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.

	(milioni di Euro)		Variazione	
	2016	2015	Importo (milioni di Euro)	%
<b>Valore della produzione</b>	<b>263,978</b>	<b>299,496</b>	<b>-35,518</b>	<b>-11,86%</b>
<i>di cui: Contributi su investimenti finanziati</i>	68,542	102,007	-33,465	-32,81%
<i>Valore della produzione netto</i>	195,436	197,489	-2,053	-1,04%
<b>Costi della produzione</b>	<b>243,133</b>	<b>279,294</b>	<b>-36,161</b>	<b>-12,95%</b>
<i>di cui: Costi su investimenti finanziati</i>	68,542	102,007	-33,465	-32,81%
<i>Costi non ricorrenti</i>	3,907	3,988	-0,081	-2,03%
<i>Costi della produzione netti</i>	170,684	173,299	-2,615	-1,51%
<b>EBIT</b>	<b>20,845</b>	<b>20,202</b>	<b>0,643</b>	<b>3,18%</b>
<b>Risultato delle società valutate a patrimonio netto</b>	<b>11,062</b>	<b>6,971</b>	<b>4,091</b>	<b>58,69%</b>
<b>Utile</b>	<b>26,261</b>	<b>20,143</b>	<b>6,118</b>	<b>30,37%</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>367,794</b>	<b>349,735</b>	<b>18,059</b>	<b>5,16%</b>

Il valore della produzione netto di Gruppo passa da 197,489 a 195,436 milioni di Euro, con un decremento dell'1,04%, principalmente ascrivibile alle variazioni di seguito commentate.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni aumentano di 940 migliaia di Euro a causa dei seguenti elementi:

- il corrispettivo base del Contratto di Servizio per la gestione dell'infrastruttura, stipulato in data 16 marzo 2016 tra la controllata totalitaria FERROVIENORD e Regione Lombardia, risulta diminuito

di 1,3 milioni di Euro per la riduzione del corrispettivo del nuovo contratto, pari a 3,9 milioni di Euro, a seguito dell'esclusione del corrispettivo per gli interventi di manutenzione straordinaria finanziati nell'ambito del nuovo Contratto di Programma, stipulato tra le stesse parti in data 28 luglio 2016. Tale effetto è parzialmente compensato dall'inclusione, in tale voce di corrispettivo base, della quota di contributi erogati da Regione Lombardia a copertura dei maggiori costi derivanti dai rinnovi del CCNL Autoferrotranvieri;

- nel nuovo Contratto di Servizio di FERROVIENORD è previsto un corrispettivo per il servizio di *car sharing* erogato attraverso la consociata SeMS (in liquidazione) per il periodo dal 18 marzo 2016 al 31 luglio 2016 (0,7 milioni di Euro) e per il periodo dal 1 agosto 2016 al 31 dicembre 2016 dalla controllata FN Mobilità Sostenibile S.r.l (1,1 milioni di Euro);
- i ricavi per locazioni operative presentano un incremento netto di 0,8 milioni di Euro dovuto principalmente al noleggio a Trenord dei rotabili CORADIA, di cui si è completata la fornitura nel corso dell'esercizio, e di 6 rotabili TSR a 6 casse, entrati in servizio nel periodo. L'incremento è stato parzialmente compensato da minori riaddebiti di prestazioni manutentive, a seguito della cessazione del contratto con Alstom per la manutenzione di rotabili CORADIA (3,4 milioni di Euro);
- nell'esercizio sono stati rilevati maggiori proventi per il recupero dei costi di manutenzione ciclica verso il locatore di locomotive 483 e ES64 F4, pari a 0,8 milioni di Euro;
- i corrispettivi per prestazioni di *service* diminuiscono di 1,3 milioni di Euro in relazione alla ridefinizione del contratto con la partecipata Trenord;
- i proventi per servizi sostitutivi treno aumentano di 0,6 milioni di Euro, per la maggiore effettuazione di corse straordinarie;
- i proventi per la vendita di spazi pubblicitari diminuiscono di 0,3 milioni di Euro in relazione alla rideterminazione del corrispettivo per l'utilizzo della rete *Digital Signage*.

Gli altri ricavi e proventi diminuiscono di 2,993 milioni di Euro; le variazioni più rilevanti sono le seguenti:

- la voce contributi diminuisce di 4,2 milioni di Euro, a seguito dell'inclusione della quota di contributi erogati da Regione Lombardia a copertura dei maggiori costi derivanti dai rinnovi del CCNL Autoferrotranvieri per il personale FERROVIENORD, pari a 4,331 milioni di Euro, nella voce di corrispettivo base del nuovo Contratto di Servizio;

- nel corso dell'esercizio sono state incassate dalla società acquirente GDF SYSTEM S.r.l. rate di corrispettivo per la cessione delle aree adiacenti la stazione di Milano Affori per complessivi 6,3 milioni di Euro (oltre IVA), con ciò determinando la rilevazione di una plusvalenza pari a 3,1 milioni di Euro; nell'esercizio precedente era stata incassata la frazione di corrispettivo contrattualmente prevista del rateo 2014 (Euro 500 mila), con conseguente rilevazione di una plusvalenza pari a 250 migliaia di Euro;
- si sono registrati minori proventi per importi fatturati a terzi per interventi di ammodernamento dell'infrastruttura per 0,4 milioni di Euro, nonché minori vendite di materiali di magazzino obsoleti per 0,7 milioni di Euro;
- la voce "sopravvenienze attive" diminuisce in quanto nel precedente esercizio erano stati riconosciuti da parte dell'INPS i costi sostenuti per l'erogazione dei trattamenti di malattia a dipendenti riferiti all'esercizio 2011, pari a 474 migliaia di Euro.

I costi netti della produzione del Gruppo, passano da 173,299 a 170,684 milioni di Euro con un decremento dell'1,51% determinato dai seguenti elementi:

- le spese per la manutenzione di rotabili diminuiscono di 4,3 milioni di Euro in relazione alla cessazione del contratto con Alstom per la manutenzione dei rotabili CORADIA;
- i costi per consumi di materiali e manutenzioni esternalizzate all'infrastruttura diminuiscono di 4,0 milioni di Euro, in quanto le attività di manutenzione straordinaria non sono più finanziate nell'ambito del Contratto di Servizio, bensì nel nuovo Contratto di Programma;
- si rileva un aumento delle spese legali connesse alla definizione di contenziosi con terzi, pari a 0,8 milioni di Euro;
- i costi per il personale evidenziano un aumento di 1,1 milioni di Euro. In tale ambito si ricorda che, a seguito della sottoscrizione, avvenuta in data 28 novembre 2015, dell'accordo per il rinnovo del CCNL Autoferrotranvieri, nell'esercizio 2015 si era 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, pari a 2,8 milioni di Euro. Tale variazione positiva era stata parzialmente compensata dal pagamento di retribuzioni connesse alla risoluzione consensuale del rapporto con dipendenti per 1,4 milioni di Euro. Il numero medio di dipendenti dell'esercizio è di 1.235 unità, rispetto alle 1.251 del 2015;

- la voce ammortamenti e accantonamenti aumenta di 3,447 milioni di Euro principalmente in relazione all'ammortamento dei rotabili CORADIA e TSR entrati in servizio nell'esercizio.

Il risultato operativo passa da 20,202 a 20,845 milioni di Euro, con un incremento di 643 migliaia di Euro; peraltro, al netto delle componenti reddituali non ricorrenti sopra commentate, il risultato operativo 2015 sarebbe stato di 24,190 e quello 2016 di 24,752 milioni di Euro, con un incremento di 562 migliaia di Euro.

Il risultato delle società valutate a patrimonio netto evidenzia un utile di 11,062 milioni di Euro, rispetto ai 6,971 milioni di Euro del 2015. Nella seguente tabella si evidenzia la composizione della voce in argomento:

<b>Importi in migliaia di euro</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Differenza</b>
Trenord Srl *	4.337	2.335	2.002
NordCom SpA	678	564	114
NORD ENERGIA SpA **	3.861	4.503	(642)
SeM S Srl in liquidazione	(40)	108	(148)
Omnibus Partecipazioni Srl ***	1.092	1.091	1
DB Cargo Italia Srl	1.134	(1.630)	2.764
<b>Risultato società valutate a Patrimonio Netto</b>	<b>11.062</b>	<b>6.971</b>	<b>4.091</b>

\* include il risultato di TIL O SA

\*\* include il risultato di CMC MeSta SA

\*\*\* include il risultato di ASF Autolinee Srl

Gli investimenti dell'esercizio ammontano globalmente a 146,2 milioni di Euro contro i 154,8 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 77,629 milioni di Euro rispetto ai 52,757 milioni di Euro dell'esercizio 2015. Gli investimenti dell'esercizio riguardano:

- per 38,637 milioni di Euro acconti per la fornitura di 7 rotabili tipo TSR a 6 casse, di cui 6 consegnati nel corso del 2016;
- per 20,438 milioni di Euro acconti per la fornitura di 10 rotabili TSR con composizione a 4 casse;
- per 9,249 milioni di Euro acconti per l'operazione di "retrofit" (trasformazione da 5 a 6 casse) di 8 convogli CORADIA;
- per 5,660 milioni di Euro la fornitura di 2 convogli CORADIA, immessi in servizio nell'esercizio 2016, già in configurazione a 6 casse;

- gli investimenti con fondi pubblici ammontano a 68,542 milioni di Euro (102,007 milioni di Euro nel 2015), che si riferiscono ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura, nonché all'avanzamento delle commesse per l'acquisizione di convogli bidirezionali da utilizzare sulle linee non elettrificate e di nuovi convogli regionali tipo TSR.

La situazione finanziaria del Gruppo FNM al 31 dicembre 2016 evidenzia disponibilità liquide e mezzi equivalenti pari a 71,100 milioni di Euro, di cui 40,0 milioni di Euro provenienti da finanziamenti *hot money* (35 milioni di Euro al 31 dicembre 2015). Al netto dei citati debiti verso banche, la liquidità del Gruppo è pari pertanto a 31,1 milioni di Euro.

### **Informativa segmentale**

Le seguenti tabelle presentano dati economici del Gruppo, per gli esercizi 2016 e 2015, 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

2016	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	65.783	123.104	21.321	(14.772)	<b>195.436</b>
Vendite intersemento	(10.873)	(3.894)	(5)	14.772	
Contributi per investimenti finanziati		68.542			<b>68.542</b>
<b>Ricavi netti terzi</b>	<b>54.910</b>	<b>187.752</b>	<b>21.316</b>		<b>263.978</b>
Costi di settore	(50.577)	(117.380)	(21.402)	14.768	<b>(174.591)</b>
Acquisti intersemento	2.043	11.629	1.096	(14.768)	
Costi per investimenti finanziati		(68.542)			<b>(68.542)</b>
<b>Costi netti terzi</b>	<b>(48.534)</b>	<b>(174.293)</b>	<b>(20.306)</b>		<b>(243.133)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>6.376</b>	<b>14.521</b>	<b>1.010</b>	<b>(1.055)</b>	<b>20.845</b>
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>621</b>	<b>(23)</b>	<b>(95)</b>		<b>503</b>
<b>Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto</b>					<b>11.062</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>					<b>32.410</b>
<b>Imposte</b>					<b>(6.149)</b>
<b>Risultato del periodo da operazioni in continuità</b>					<b>26.261</b>
<b>Risultato da operazioni discontinue</b>					
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>					<b>26.261</b>

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)	<b>197.489</b>
Vendite intersegmento	(10.681)	(2.851)	(14)	13.546	
Contributi per investimenti finanziati		102.007			<b>102.007</b>
<b>Ricavi netti terzi</b>	<b>52.840</b>	<b>225.269</b>	<b>21.387</b>		<b>299.496</b>
Costi di settore	(48.416)	(121.366)	(21.051)	13.546	<b>(177.287)</b>
Acquisti intersegmento	1.653	11.035	858	(13.546)	
Costi per investimenti finanziati		(102.007)			<b>(102.007)</b>
<b>Costi netti terzi</b>	<b>(46.763)</b>	<b>(212.338)</b>	<b>(20.193)</b>		<b>(279.294)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>6.077</b>	<b>12.931</b>	<b>1.194</b>		<b>20.202</b>
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>(1.182)</b>	<b>(239)</b>	<b>(134)</b>		<b>(1.555)</b>
<b>Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto</b>					<b>6.971</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>					<b>25.618</b>
<b>Imposte</b>					<b>(5.475)</b>
<b>Risultato del periodo da operazioni in continuità</b>					<b>20.143</b>
<b>Risultato da operazioni discontinue</b>					
<b>Risultato netto del periodo</b>					<b>20.143</b>

\*\*\*

### 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 2015.

Il conto economico di FNM al 31 dicembre 2016 chiude con un utile di 17,574 milioni di Euro, in aumento di 2,399 milioni di Euro rispetto al risultato di 15,175 milioni di Euro conseguito nell'esercizio 2015, principalmente determinato dall'incremento del risultato della gestione finanziaria (2,308 milioni di Euro). Al riguardo, oltre all'aumento dei dividendi percepiti da partecipate (4,880 milioni di Euro rispetto a 4,332 milioni di Euro del 2015), si registra il decremento degli oneri finanziari (1,927 milioni di Euro rispetto 3,145 milioni di Euro del 2015). In particolare nell'esercizio 2016 si è registrato un onere finanziario non ricorrente di 0,917 milioni di Euro relativo al recesso esercitato da Trenord dal contratto di locazione di 8 locomotive 640. Nell'esercizio comparativo 2015 era stato rilevato un onere finanziario non ricorrente di 2,562 milioni di Euro,

al fine di recepire gli effetti economici dell'atto transattivo con Trenord ad esito del quale la partecipata ha restituito a FNM 3 locomotive tipo 660, non funzionali.

	<b>(milioni di Euro)</b>		<b>Variazione</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Importo (milioni di Euro)</b>	<b>%</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>65,784</b>	<b>63,522</b>	<b>2,262</b>	<b>3,56%</b>
<b>Costi della produzione</b>	<b>50,577</b>	<b>48,416</b>	<b>2,161</b>	<b>4,46%</b>
<b>EBIT</b>	<b>15,207</b>	<b>15,106</b>	<b>0,101</b>	<b>0,67%</b>
<b>Utile</b>	<b>17,574</b>	<b>15,175</b>	<b>2,399</b>	<b>15,81%</b>

<b>Patrimonio netto</b>	<b>332,739</b>	<b>321,344</b>	<b>11,395</b>	<b>3,55%</b>
-------------------------	----------------	----------------	---------------	--------------

Il valore della produzione (rappresentato da ricavi delle vendite e delle prestazioni, contributi ed altri proventi), passa da 63,522 a 65,784 milioni di Euro, con un incremento del 3,56%. I costi operativi subiscono un incremento del 4,46%, passando da 48,416 a 50,577 milioni di Euro. L'EBIT (risultato operativo) passa da 15,106 a 15,207 milioni di Euro, registrando un incremento di 0,101 milioni di Euro.

Il risultato della gestione finanziaria ammonta a 5,469 milioni di Euro rispetto ai 3,162 milioni di Euro del 2015, con un incremento di 2,307 milioni di Euro determinato dalle summenzionate variazioni.

Il risultato ante imposte passa da 18,268 milioni di Euro a 20,676 milioni di Euro. Le imposte sul reddito, pari a 3,102 milioni di Euro, sono sostanzialmente invariate rispetto ai 3,093 milioni di Euro dell'esercizio 2015.

Gli investimenti dell'esercizio 2016 ammontano globalmente a 75,352 milioni di Euro rispetto ai 48,423 milioni di Euro del 2015 e si riferiscono principalmente a:

- 38,637 milioni di Euro alla fornitura di 7 rotabili tipo TSR a 6 casse, di cui 6 consegnati nel corso del 2016;
- 20,438 milioni di Euro ad acconti per la fornitura di 10 rotabili TSR con composizione a 4 casse;

- 9,249 milioni di Euro ad acconti per l'operazione di "retrofit" (trasformazione da 5 a 6 casse) di 8 convogli CORADIA;

- 5,660 milioni di Euro alla fornitura di 2 convogli CORADIA, immessi in servizio nell'esercizio 2016, già in configurazione a 6 casse.

Si ricorda che nell'esercizio 2015, FNM, a servizio del piano di investimenti in materiale rotabile deliberato nel triennio 2012 – 2014, ha emesso un prestito obbligazionario denominato "FNM S.p.A. 2015 – 2020", per complessivi 58 milioni di Euro, avente data di rimborso 21 luglio 2020 e tasso variabile pari all'Euribor semestrale con base 360, maggiorato di 150 b.p., con cedole semestrali. Il prestito obbligazionario è stato integralmente sottoscritto da Finlombarda S.p.A.

Si evidenzia che, dal momento che FNM aveva manifestato l'esigenza di fruire di un servizio di gestione delle eccedenze di cassa rappresentate dalle somme erogate da Finlombarda S.p.A. con la sottoscrizione del prestito e fino al loro utilizzo, 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 era stato altresì sottoscritto tra le parti un "contratto di gestione speciale di tesoreria". Con la sottoscrizione di tale contratto Finlombarda S.p.A si è impegnata a:

- riconoscere a FNM un rendimento minimo garantito pari al tasso di interesse sopra indicato;
- 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%, rappresenta il corrispettivo di natura variabile riconosciuto a favore di Finlombarda S.p.A. per la gestione delle eccedenze di cassa derivanti dall'operazione. Nel corso dell'esercizio la gestione della liquidità ha determinato un rendimento del 2,202%, con rilevazione di proventi finanziari pari a 1,299 milioni di Euro; il tasso di interesse sul bond è stato pari all'1,444%, per la cedola semestrale relativa al periodo di godimento 21 gennaio 2016 – 21 luglio 2016, e all'1,311% per la cedola semestrale relativa al periodo di godimento 21 luglio 2016 – 21 gennaio 2017, determinando oneri finanziari pari a 820 migliaia di Euro.

Infine si rammenta che il prestito prevede il rispetto di *covenants*, allineati alla prassi di mercato, quali il mantenimento del rapporto tra posizione finanziaria netta (PFN) su patrimonio netto non superiore a 1 e EBITDA su oneri finanziari netti non inferiore a 6. In caso di mancato rispetto dei suddetti *covenants* le controparti potranno considerare la Società decaduta dal beneficio del termine, circostanza che potrebbe dare luogo al rimborso anticipato dell'intero prestito. Alla data di chiusura del 31 dicembre 2016 tali *covenants* risultano rispettati.

## **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Come comunicato al mercato, in data 16 gennaio 2017, Ferrovie Nord Milano Autoservizi S.p.A. (“**FNMA**”), società interamente controllata da FNM, è risultata aggiudicataria della procedura di asta pubblica avente ad oggetto la vendita delle quote di partecipazione al capitale sociale della società Azienda Trasporti Verona S.r.l. (“**A.T.V.**”), pari al 50% dello stesso, attualmente detenute, in via indiretta, dalla Provincia di Verona. FNMA ha offerto un corrispettivo pari a 21,001 milioni di Euro; FNM procederà a fornire alla propria controllata totalitaria le risorse necessarie per l’acquisizione delle quote.

A.T.V., in qualità di affidataria, svolge i servizi di trasporto pubblico su gomma urbano nei comuni di Verona e Legnago ed extraurbano in tutta la relativa provincia. L’operazione è volta a migliorare il posizionamento competitivo e le sinergie operative del Gruppo facente capo a FNM nel settore del trasporto pubblico su gomma. Inoltre, l’operazione si inserisce nel più ampio obiettivo della trasformazione del Gruppo FNM da operatore regionale del trasporto su ferro a ‘polo’ in grado di gestire la mobilità in Lombardia e nel Nord Italia – in coerenza con i principi del Piano Strategico 2016-2020 approvato in data 27 settembre 2016.

A.M.T. S.p.A. (“**AMT**”), società interamente controllata dal Comune di Verona, che detiene il restante 50% del capitale di ATV, ha comunicato in data 2 marzo 2017 di rinunciare all’esercizio del diritto di prelazione previsto dallo statuto sociale di A.T.V., come reso noto al mercato in pari data.

A seguito di tale rinuncia, è prevista la stipula dell’atto di compravendita della partecipazione sociale nei tempi tecnici necessari, ferma restando la facoltà della Provincia di Verona di sospendere o revocare in ogni momento la procedura di aggiudicazione e/o di non procedere alla vendita, a suo insindacabile giudizio. La futura *governance* di ATV verrà regolata mediante la stipula di appositi patti parasociali tra FNMA e AMT.

In data 16 febbraio 2017, l’Agenzia delle Entrate ha comunicato un “avviso di riconoscimento di rimborso” relativo alle richieste di rimborso IVA del primo e secondo trimestre 2016 per complessivi 9,4 milioni di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione di NORD ENERGIA S.p.A., tenutosi in data 13 marzo 2017, ha proposto all’Assemblea degli Azionisti, convocata per il 19 aprile 2017, la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 5.288.340. La porzione di tale dividendo di spettanza di FNM ammonta ad Euro 3.137.004.

Il Consiglio di Amministrazione di Trenord S.r.l., in data 20 marzo 2017, ha approvato il progetto di bilancio dell’esercizio 2016, proponendo all’Assemblea la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 3.800.000. La porzione di tale dividendo di spettanza di FNM ammonta ad Euro 1.900.000.

\*\*\*

## **APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E SUGLI ASSETTI PROPRIETARI E DELLA RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

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.

\*\*\*

### **DESTINAZIONE UTILE**

In continuità con la scelta operata negli ultimi esercizi, il Consiglio di Amministrazione di FNM ritiene di destinare, anche per l'esercizio 2016, 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 878.707 a riserva legale;
- Euro 7.393.344 a dividendo ordinario agli Azionisti, in misura tale da assicurare una remunerazione di Euro 0,017, al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna azione ordinaria in circolazione;
- Euro 9.302.079 a riserva straordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà il 12 giugno 2017 come “data stacco” della cedola n. 11 (*record date* ex art.83-*terdecies* del TUF: 13 giugno 2017) ed il 14 giugno 2017 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 28 aprile 2017 alle ore 11,00 ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2016, stessi luogo ed ora.

L'Assemblea Ordinaria sarà chiamata a deliberare, oltre che sull'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, sul conferimento dell'incarico di revisione legale, sull'aggiornamento del Regolamento



Assembleare approvato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 30 aprile 2001, nonché, in maniera non vincolante, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione.

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](http://www.fnmgroup.it)) e su quello di Borsa Italiana Spa ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://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

Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo

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 AL 31.12.2016

Importi in Euro	Note	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
<b><u>ATTIVO</u></b>				
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Attività Materiali	1	303.521.556	246.166.834	57.354.722
Attività Immateriali	2	2.373.795	3.407.465	(1.033.670)
Partecipazioni	3	68.575.644	68.575.644	-
Crediti Finanziari	4	9.717.210	15.323.881	(5.606.671)
				di cui: verso Parti Correlate
	4	9.717.210	15.323.881	(5.606.671)
Imposte Anticipate	5	4.367.198	3.702.533	664.665
Altri Crediti	7	7.626.035	9.797.394	(2.171.359)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>396.181.438</b>	<b>346.973.751</b>	<b>49.207.687</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Crediti Commerciali	6	29.783.782	17.860.557	11.923.225
				di cui: verso Parti Correlate
	6	25.736.475	14.592.533	11.143.942
Crediti Finanziari	4	62.381.440	57.321.509	5.059.931
				di cui: verso Parti Correlate
	4	62.381.440	57.321.509	5.059.931
Altri Crediti	7	24.372.450	30.031.085	(5.658.635)
				di cui: verso Parti Correlate
	7	6.487.501	6.601.195	(113.694)
Altri titoli		13	13	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8	70.692.198	110.425.078	(39.732.880)
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>187.229.883</b>	<b>215.638.242</b>	<b>(28.408.359)</b>
Attività destinate alla vendita	9	1.677.143	3.782.099	(2.104.956)
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>585.088.464</b>	<b>566.394.092</b>	<b>18.694.372</b>
<b><u>PASSIVO</u></b>				
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale		230.000.000	230.000.000	-
Altre riserve		7.788.521	7.788.521	-
Riserva di utili indivisi		77.554.388	68.468.207	9.086.181
Riserva di utili/(perdite) attuariali		(178.080)	(87.606)	(90.474)
Utile dell'esercizio		17.574.130	15.174.817	2.399.313
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	10	<b>332.738.959</b>	<b>321.343.939</b>	<b>11.395.020</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Debiti finanziari	11	61.948.778	63.708.813	(1.760.035)
				di cui: verso Parti Correlate
	11	58.000.000	58.000.000	-
Altre passività	14	16.177.538	19.203.467	(3.025.929)
				di cui: verso Parti Correlate
	14	12.200.509	13.369.225	(1.168.716)
Fondi rischi ed oneri	18	233.464	933.464	(700.000)
Trattamento di fine rapporto	15	2.059.447	2.085.536	(26.089)
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>80.419.227</b>	<b>85.931.280</b>	<b>(5.512.053)</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti verso banche	12	40.000.000	35.000.000	5.000.000
Debiti finanziari	11	87.233.452	52.151.171	35.082.281
				di cui: verso Parti Correlate
	11	80.542.177	45.653.026	34.889.151
Debiti verso fornitori	16	15.727.561	35.924.809	(20.197.248)
				di cui: verso Parti Correlate
	16	2.806.046	2.042.441	763.605
Debiti tributari	17	537.711	1.272.646	(734.935)
Altre passività	14	27.620.477	34.084.170	(6.463.693)
				di cui: verso Parti Correlate
	14	25.112.817	30.001.940	(4.889.123)
Fondi rischi ed oneri	18	811.077	686.077	125.000
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>171.930.278</b>	<b>159.118.873</b>	<b>12.811.405</b>
Passività relative ad attività destinate alla vendita		-	-	-
<b>TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO</b>		<b>585.088.464</b>	<b>566.394.092</b>	<b>18.694.372</b>

## CONTO ECONOMICO ESERCIZIO 2016

Importi in Euro	Note	2016	2015	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni	19	60.680.047	59.768.600	911.447
di cui: verso Parti Correlate	19	58.185.749	57.735.936	449.813
Contributi	20	1.135.172	1.135.172	-
di cui: verso Parti Correlate	20	1.095.922	1.095.922	-
Altri proventi	21	3.968.287	2.617.763	1.350.524
di cui: verso Parti Correlate	21	1.832.350	1.555.771	276.579
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>65.783.506</b>	<b>63.521.535</b>	<b>2.261.971</b>
Costi per servizi	22	(19.159.963)	(20.097.947)	937.984
di cui: verso Parti Correlate	22	(8.595.072)	(7.936.004)	(659.068)
Costi per il personale	23	(11.467.163)	(11.564.618)	97.455
Ammortamenti e svalutazioni	24	(19.031.216)	(16.057.678)	(2.973.538)
Altri costi operativi	25	(918.322)	(695.504)	(222.818)
di cui: verso Parti Correlate	25	(282.677)	-	(282.677)
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>(50.576.664)</b>	<b>(48.415.747)</b>	<b>(2.160.917)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>15.206.842</b>	<b>15.105.788</b>	<b>101.054</b>
Dividendi	26	4.879.802	4.331.670	548.132
di cui: verso Parti Correlate	26	4.879.802	4.331.670	548.132
Proventi finanziari	27	2.517.033	1.974.764	542.269
di cui: verso Parti Correlate	27	2.364.332	1.768.672	595.660
Oneri finanziari	28	(1.927.350)	(3.144.511)	1.217.161
di cui: verso Parti Correlate	28	(1.784.487)	(3.007.677)	1.223.190
di cui: Non Ricorrenti	28	(916.531)	(2.562.298)	1.645.767
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>		<b>5.469.485</b>	<b>3.161.923</b>	<b>2.307.562</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>20.676.327</b>	<b>18.267.711</b>	<b>2.408.616</b>
Imposte sul reddito	29	(3.102.197)	(3.092.894)	(9.303)
<b>UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'</b>		<b>17.574.130</b>	<b>15.174.817</b>	<b>2.399.313</b>
UTILE/ (PERDITA) NETTA DA OPERAZIONI DISCONTINUE	30	-	-	-
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>17.574.130</b>	<b>15.174.817</b>	<b>2.399.313</b>
Utile per azione base (unità di euro)	32	0,04	0,03	0,01
Utile per azione diluito (unità di euro)	32	0,04	0,03	0,01

## ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ESERCIZIO 2016

<i>Importi in Euro</i>	Note	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>17.574.130</b>	<b>15.174.817</b>	<b>2.399.313</b>
<b>Componenti che non saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio</b>				
Perdita attuariale		(125.484)	(19.314)	(106.170)
Imposte sul reddito		35.010	5.797	29.213
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio</b>	<b>31</b>	<b>(90.474)</b>	<b>(13.517)</b>	<b>(76.957)</b>
<b>TOTALE UTILE COMPLESSIVO</b>		<b>17.483.656</b>	<b>15.161.300</b>	<b>2.322.356</b>

## PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2016

<i>Importi in Euro</i>	Capitale sociale	Altre riserve	Riserva di utili indivisi	Riserva di Utili/(Perdite) attuariali	Utile dell'esercizio	TOTALE
<b>Saldo 01.01.2015</b>	<b>230.000.000</b>	<b>7.788.521</b>	<b>55.832.513</b>	<b>(74.089)</b>	<b>18.724.330</b>	<b>312.271.275</b>
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
<b>Saldo 31.12.2015</b>	<b>230.000.000</b>	<b>7.788.521</b>	<b>68.468.207</b>	<b>(87.606)</b>	<b>15.174.817</b>	<b>321.343.939</b>
Destinazione utile 2015			15.174.817		(15.174.817)	-
Distribuzione dividendi			(6.088.636)			(6.088.636)
Totale altre componenti del risultato complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio				(90.474)		(90.474)
Utile dell'esercizio					17.574.130	17.574.130
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>230.000.000</b>	<b>7.788.521</b>	<b>77.554.388</b>	<b>(178.080)</b>	<b>17.574.130</b>	<b>332.738.959</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2016

<i>Importi in Euro</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività operative</b>	<b>Totale</b>	<b>Totale</b>
Utile	17.574.130	15.174.817
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	17.365.910	14.694.095
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	1.665.306	1.363.583
Plusvalenza da cessione di attività materiali	(1.282.671)	(298.929)
Accantonamento fondo rischi	125.000	186.077
Rilascio / Utilizzo fondo rischi	(700.000)	(465.561)
Utilizzo fondo svalutazione crediti	(15.044)	(226.130)
Contributi in conto capitale di competenza dell'esercizio	(1.135.172)	(1.135.172)
Incasso interessi attivi	(152.701)	(206.092)
<b>Flusso di cassa da attività reddituale</b>	<b>33.444.758</b>	<b>29.086.688</b>
Variazione del fondo T.F.R.	(151.573)	(467.998)
Incremento dei crediti commerciali	(11.908.181)	(5.768.969)
(Incremento)/Decremento degli altri crediti	7.829.994	(2.564.107)
Incremento dei debiti commerciali	528.774	423.846
Incremento degli altri debiti	1.959.687	12.904.487
Pagamento imposte	(11.049.072)	(8.561.544)
Variazione netta imposte anticipate/differite	(629.655)	(1.138.498)
<b>Totale flusso di cassa da attività operative</b>	<b>20.024.732</b>	<b>23.913.905</b>
<b>Flusso di cassa per attività di investimento</b>		
Investimenti in attività materiali	(74.720.632)	(46.700.290)
Investimenti in attività immateriali	(631.636)	(1.722.800)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori per attività materiali	(20.726.022)	4.303.264
Variazione attività destinate alla vendita	3.208.355	265.300
Incasso interessi attivi	152.701	206.092
(Incremento)/Decremento crediti finanziari	(4.101.106)	20.681.474
Decremento crediti leasing finanziari	4.837.306	5.085.686
Incremento dei crediti finanziari per gestione liquidità verso Finlombarda	(189.460)	(58.397.557)
Valore di cessione di attività materiali	179.272	237.573
<b>Totale flusso di cassa per attività di investimento</b>	<b>(91.991.222)</b>	<b>(76.041.258)</b>
<b>Flusso di cassa per attività di finanziamento</b>		
Incremento dei debiti finanziari	35.040.606	28.910.666
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(1.718.360)	(109.309)
Emissione Prestito Obbligazionario	0	58.000.000
Debiti verso banche correnti	5.000.000	35.000.000
Dividendi erogati	(6.088.636)	(6.088.636)
<b>Totale flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento</b>	<b>32.233.610</b>	<b>115.712.721</b>
<b>Liquidità generata (+)/ assorbita (-)</b>	<b>(39.732.880)</b>	<b>63.585.368</b>
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	110.425.078	46.839.710
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	70.692.198	110.425.078
<b>Liquidità generata (+)/ assorbita (-)</b>	<b>(39.732.880)</b>	<b>63.585.368</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31.12.2016

Importi in migliaia di Euro	Note	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
<b><u>ATTIVO</u></b>				
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Attività Materiali	6	337.389	281.651	55.738
Attività Immateriali	7	2.700	3.554	(854)
Partecipazioni	8	70.433	65.646	4.787
Crediti Finanziari	9	9.719	15.326	(5.607)
di cui: verso Parti Correlate	9	9.717	15.324	(5.607)
Imposte Anticipate	10	16.214	16.346	(132)
Altri Crediti	13	10.347	14.358	(4.011)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>446.802</b>	<b>396.881</b>	<b>49.921</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Rimanenze	11	5.957	5.351	606
Crediti Commerciali	12	54.742	59.272	(4.530)
di cui: verso Parti Correlate	12	47.693	51.555	(3.862)
Altri Crediti	13	40.898	45.410	(4.512)
di cui: verso Parti Correlate	13	15.937	9.571	6.366
Crediti Finanziari	9	105.314	122.729	(17.415)
di cui: verso Parti Correlate	9	105.314	122.729	(17.415)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14	71.100	110.617	(39.517)
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>278.011</b>	<b>343.379</b>	<b>(65.368)</b>
Attività destinate alla vendita	15	2.928	6.172	(3.244)
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>727.741</b>	<b>746.432</b>	<b>(18.691)</b>
<b><u>PASSIVO</u></b>				
Capitale sociale		230.000	230.000	-
Altre riserve		7.788	7.788	-
Riserva di utili indivisi		112.590	98.537	14.053
Riserva di utili/(perdite) attuariali		(8.761)	(6.642)	(2.119)
Riserva di traduzione		63	57	6
Utile dell'esercizio		26.261	20.142	6.119
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>367.941</b>	<b>349.882</b>	<b>18.059</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>(147)</b>	<b>(147)</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>16</b>	<b>367.794</b>	<b>349.735</b>	<b>18.059</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Debiti Finanziari	17	82.110	82.672	(562)
di cui: verso Parti Correlate	17	69.090	67.894	1.196
Altre passività	20	23.420	28.762	(5.342)
di cui: verso Parti Correlate	20	16.254	18.241	(1.987)
Fondi rischi e oneri	21	23.037	27.874	(4.837)
Trattamento di fine rapporto	22	15.977	15.493	484
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>144.544</b>	<b>154.801</b>	<b>(10.257)</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti verso banche	18	40.000	35.000	5.000
Debiti Finanziari	17	25.458	22.753	2.705
di cui: verso Parti Correlate	17	18.767	14.583	4.184
Debiti verso fornitori	23	81.314	119.289	(37.975)
di cui: verso Parti Correlate	23	1.645	1.492	153
Debiti tributari	24	2.702	3.506	(804)
Altre passività	25	43.453	44.931	(1.478)
di cui: verso Parti Correlate	25	30.343	28.735	1.608
Fondi rischi e oneri	21	22.476	16.417	6.059
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>215.403</b>	<b>241.896</b>	<b>(26.493)</b>
Passività connesse ad attività destinate alla vendita		-	-	-
<b>TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO</b>		<b>727.741</b>	<b>746.432</b>	<b>(18.691)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2016

Importi in migliaia di Euro	Note	2016	2015	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni	26	167.892	166.952	940
di cui: verso Parti Correlate	26	158.101	157.561	540
Contributi	27	9.802	14.049	(4.247)
di cui: verso Parti Correlate	27	9.357	13.597	(4.240)
Contributi per investimenti finanziati	6	68.542	102.007	(33.465)
di cui: verso Parti Correlate	6	68.542	102.007	(33.465)
Altri proventi	28	17.742	16.488	1.254
di cui: verso Parti Correlate	28	8.503	8.677	(174)
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>263.978</b>	<b>299.496</b>	<b>(35.518)</b>
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	29	(7.828)	(8.864)	1.036
Costi per servizi	30	(59.514)	(65.709)	6.195
di cui: verso Parti Correlate	30	(9.173)	(8.311)	(862)
Costi per il personale	31	(70.118)	(68.986)	(1.132)
Ammortamenti e svalutazioni	32	(27.077)	(21.768)	(5.309)
di cui: verso Parti Correlate	32	(3.907)	(1.379)	(2.528)
Altri costi operativi	33	(10.054)	(11.960)	1.906
di cui: Non Ricorrenti	33	-	(2.609)	2.609
di cui: verso Parti Correlate	33	(366)	-	(366)
Costi per investimenti finanziati	6	(68.542)	(102.007)	33.465
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>(243.133)</b>	<b>(279.294)</b>	<b>36.161</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>20.845</b>	<b>20.202</b>	<b>643</b>
Proventi finanziari	34	2.785	2.169	616
di cui: verso Parti Correlate	34	2.363	1.756	607
Oneri finanziari	35	(2.282)	(3.724)	1.442
di cui: verso Parti Correlate	35	(1.756)	(3.210)	1.454
di cui: Non Ricorrenti	35	(917)	(2.562)	1.645
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>		<b>503</b>	<b>(1.555)</b>	<b>2.058</b>
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	38	11.062	6.971	4.091
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>32.410</b>	<b>25.618</b>	<b>6.792</b>
Imposte sul reddito	36	(6.149)	(5.475)	(674)
<b>UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'</b>		<b>26.261</b>	<b>20.143</b>	<b>6.118</b>
UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE	37	-	-	-
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>26.261</b>	<b>20.143</b>	<b>6.118</b>
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		-	1	(1)
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		26.261	20.142	6.119
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue		-	-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue		-	-	-

<b>Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo</b>				
Utile per azione base (unità di euro)	40	0,06	0,05	0,01
Utile per azione diluito (unità di euro)	40	0,06	0,05	0,01
<b>Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo per operazioni discontinue</b>				
Utile per azione base (unità di euro)		-	-	-
Utile per azione diluito (unità di euro)		-	-	-

## ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2016

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	2016	2015
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>26.261</b>	<b>20.143</b>
<b>Altre componenti delle società consolidate con il metodo integrale</b>			
Perdita attuariale TFR		(999)	(79)
Effetto fiscale		281	38
<b>Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>		<b>(718)</b>	<b>(41)</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>(718)</b>	<b>(41)</b>
<b>Altre componenti delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>			
Perdita attuariale TFR delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto		(1.948)	(93)
Effetto fiscale		547	52
<b>Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>		<b>(1.401)</b>	<b>(41)</b>
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		6	51
<b>Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>		<b>6</b>	<b>51</b>
<b>Totale società consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>		<b>(1.395)</b>	<b>10</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>39</b>	<b>(2.113)</b>	<b>(31)</b>
<b>TOTALE UTILE COMPLESSIVO</b>		<b>24.148</b>	<b>20.112</b>
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		-	1
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		24.148	20.111

## 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
<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>(82)</b>	<b>51</b>	<b>20.142</b>	<b>20.111</b>	<b>1</b>
Destinazione utile 2014 Distribuzione dividendi			21.068 (6.089)			(21.068)	- (6.089)	
<b>Saldo 31.12.2015</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>(2.119)</b>	<b>6</b>	<b>26.261</b>	<b>24.148</b>	
Destinazione utile 2015 Distribuzione dividendi			20.142 (6.089)			(20.142)	- (6.089)	
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>112.590</b>	<b>(8.761)</b>	<b>63</b>	<b>26.261</b>	<b>367.941</b>	<b>(147)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31.12.2016

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività operative</b>	<b>Totale</b>	<b>Totale</b>
Utile dell'esercizio	26.261	20.143
<i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i>	26.261	20.142
<i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i>	-	1
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	1.704	1.892
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	21.041	18.497
Plusvalenze da cessione di attività materiali	(95)	(435)
Contributi in conto capitale di competenza dell'esercizio	(1.777)	(1.934)
Incasso interessi attivi	(85)	(183)
Proventi diversi non monetari	(181)	(250)
<b>Flusso di cassa da attività reddituale</b>	<b>46.868</b>	<b>37.730</b>
Variazione netta del fondo T.F.R.	(515)	(1.856)
Variazione netta del fondo svalutazione crediti	(218)	(723)
Variazioni del fondo rischi ed oneri	1.222	6.065
(Incremento)/Decremento dei crediti commerciali	4.748	(9.900)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(606)	298
Decremento degli altri crediti	17.952	5.290
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	(819)	18.137
Incremento/(Decremento) degli altri debiti	(5.666)	8.029
Pagamento imposte	(9.429)	(11.071)
Variazione netta imposte anticipate/differite	413	(2.262)
<b>Totale flusso di cassa da attività operative</b>	<b>53.950</b>	<b>49.737</b>
<b>Flusso di cassa per attività di investimento</b>		
Investimenti in attività immateriali	(850)	(1.730)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(76.779)	(51.027)
Decremento dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati	(37.156)	(31.150)
Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione	(68.542)	(102.007)
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti	83.009	160.678
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - svalutazione	3.907	1.379
Valore di cessione di attività materiali	96	483
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(11.062)	(6.971)
Dividendi distribuiti dalle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	4.881	4.332
Altre variazioni nelle partecipazioni	-	(4)
Incasso interessi attivi	85	183
Rimborso dei crediti per leasing finanziari	4.837	4.162
Incremento dei crediti finanziari per gestione liquidità verso Finlombarda	(189)	(58.398)
Decremento dei crediti finanziari	-	2.048
<b>Totale flusso di cassa per attività di investimento</b>	<b>(97.763)</b>	<b>(78.022)</b>
<b>Flusso di cassa da attività destinate alla vendita</b>		
(Incremento)/Decremento delle attività destinate alla vendita	3.244	(425)
<b>Totale flusso di cassa da attività destinate alla vendita</b>	<b>3.244</b>	<b>(425)</b>
<b>Flusso di cassa per attività di finanziamento</b>		
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(3.390)	(404)
Incremento dei debiti verso banche correnti	5.000	35.000
Emissione Prestito Obbligazionario	-	58.000
Incremento altre passività finanziarie	5.531	5.808
Dividendi erogati ad azionisti FNM	(6.089)	(6.089)
<b>Totale flusso di cassa per attività di finanziamento</b>	<b>1.052</b>	<b>92.315</b>
<b>Liquidità generata (+) / assorbita (-)</b>	<b>(39.517)</b>	<b>63.605</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	110.617	47.012
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	71.100	110.617
<b>Liquidità generata (+) / assorbita (-)</b>	<b>(39.517)</b>	<b>63.605</b>

Fine Comunicato n.0123-6

Numero di Pagine: 24