



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0123-25-2017	Data/Ora Ricezione 28 Settembre 2017 13:23:18	MTA
--	---	-----

Societa' : FNM

Identificativo : 94138

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FERNORDN03 - CATTANEO

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 28 Settembre 2017 13:23:18

Data/Ora Inizio : 28 Settembre 2017 13:23:19

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva la relazione semestrale al
30 giugno 2017 e aggiorna le macro
proiezioni economico-finanziarie del piano
strategico 2016-2020

Testo del comunicato

Vedi allegato.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017
E AGGIORNA LE MACRO PROIEZIONI ECONOMICO-FINANZIARIE DEL
PIANO STRATEGICO 2016-2020**

- *Utile netto di Gruppo: 19,683 milioni di Euro (+31,71% rispetto ai 14,944 milioni di Euro del primo semestre 2016).*
- *EBIT: 13,473 milioni di Euro (+19,96% rispetto ai 11,231 milioni di Euro del primo semestre 2016).*

Milano, 28 settembre 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A. (“FNM”), riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Andrea Gibelli, ha approvato la relazione finanziaria semestrale comprendente il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 del gruppo facente capo ad FNM (il “Gruppo”).

Principali risultati economico-finanziari consolidati

<i>(milioni di Euro)</i>	30/06/2017	30/06/2016	Variazione %
Valore della produzione	156,564	133,442	17,33%
<i>di cui: Contributi su investimenti finanziati</i>	<i>59,099</i>	<i>35,301</i>	<i>67,41%</i>
<i>Valore della produzione netto</i>	<i>97,465</i>	<i>98,141</i>	<i>-0,69%</i>
Costi della produzione	143,091	122,211	17,09%
<i>di cui: Costi per investimenti finanziati</i>	<i>59,099</i>	<i>35,301</i>	<i>67,41%</i>
<i>Costi della produzione netti</i>	<i>83,992</i>	<i>86,910</i>	<i>-3,36%</i>
EBIT	13,473	11,231	19,96%
Risultato gestione finanziaria	0,641	0,754	-14,99%
Risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto	9,080	5,562	63,25%
Utile netto di Gruppo	19,683	14,944	31,71%

<i>(milioni di Euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016	Variazione %
Patrimonio netto	381,312	367,794	3,68%

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo presenta un utile netto di 19,683 milioni di Euro rispetto ai 14,944 milioni di Euro del 30 giugno 2016, con un incremento di 4,739 milioni di Euro (+31,71%), principalmente ascrivibile al maggiore contributo, apportato al risultato del semestre, dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto; in particolare, la voce “Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto” è pari a 9,080 milioni di Euro, rispetto ai 5,562 milioni di Euro del primo semestre 2016.

Nel primo semestre 2017, come nel semestre comparativo 2016, non si sono rilevati utili da operazioni discontinue.

I ricavi del Gruppo, al netto dei “Contributi per investimenti finanziati”, passano da 98,141 a 97,465 milioni di Euro; i costi del Gruppo, al netto dei “Costi per investimenti finanziati”, passano da 86,910 a 83,992 milioni di Euro.

Il risultato operativo migliora di 2,242 milioni di Euro, passando da 11,231 a 13,473 milioni di Euro. I “Contributi per investimenti finanziati” ed i relativi “Costi per investimenti finanziati”, rilevati in applicazione dell’IFRIC 12, ammontano a 59,099 milioni di Euro (35,301 milioni di Euro nel primo semestre 2016).

Gli investimenti in attività materiali ed immateriali del Gruppo passano da 93,666 a 123,106 milioni di Euro, di cui 64,007 milioni di Euro (58,365 milioni di Euro nel primo semestre 2016) realizzati con mezzi propri e 59,099 milioni di Euro realizzati con finanziamenti pubblici (35,301 milioni di Euro nel primo semestre 2016).

Il dettaglio per aggregati più significativi è il seguente:

- sono stati operati investimenti con fondi pubblici per un ammontare di 59,099 milioni di Euro (35,301 milioni di Euro nel semestre comparativo), che si riferiscono ad interventi di ammodernamento e potenziamento (rinnovo dei deviatori degli impianti di Milano Bovisa e Saronno, collegamento Terminal 1 – Terminal 2 Aeroporto di Malpensa, realizzazione del sistema di supporto condotta rete, adeguamento a standard della stazione di Paderno Dugnano) e di rinnovo del materiale rotabile.

I finanziamenti incassati nel corso del semestre sono stati pari a 42,0 milioni di Euro; di questi 34,5 milioni di Euro si riferiscono ad investimenti del semestre, i restanti 7,5 milioni di Euro sono relativi ad investimenti operati nel corso degli esercizi precedenti.

- gli investimenti finanziati con mezzi propri sono stati pari a 64,007 milioni di Euro (58,365 milioni di Euro nel primo semestre 2016) e si riferiscono principalmente ad acconti pagati per la fornitura di 10 rotabili tipo TSR con composizione a 4 casse di cui al contratto 15504/5 (58.249 migliaia di Euro), per l'attività di manutenzione straordinaria su locomotive E483 (1.751 migliaia di Euro), per l'operazione di "retrofit" di 10 convogli CORADIA (1.586 migliaia di Euro), per la fornitura di 7 rotabili tipo TSR con composizione a 6 casse di cui al contratto 15504/4 (1.538 migliaia di Euro).

In tale ambito si evidenzia che, con Delibera della Giunta Regionale di Regione Lombardia ("Regione") n. X/6932 del 24 luglio 2017 e successiva legge regionale "Assestamento al bilancio 2017 – 2019" (la "DGR 2017"), è stato approvato il "Programma di Acquisto di materiale rotabile per il servizio ferroviario regionale per gli anni 2017 – 2032" (il "Programma di Acquisto"), la cui esecuzione è stata deliberata dalla società interamente controllata FERROVIENORD S.p.A. ("FERROVIENORD") in data 1 agosto 2017.

Come già reso noto al mercato, in sintesi, la DGR 2017 (i) dà mandato a FERROVIENORD – titolare della concessione, rinnovata da Regione il 15 febbraio 2016 con durata sino al 31 ottobre 2060, relativa, *inter alia*, alle attività di acquisto e gestione della flotta necessaria a svolgere i servizi ferroviari regionali della Lombardia – di provvedere all'acquisto del materiale rotabile ferroviario avente le caratteristiche identificate nella medesima DGR 2017 mediante l'espletamento di procedure ad evidenza pubblica; (ii) conferma l'obbligo di FERROVIENORD di gestione, manutenzione e custodia del suddetto materiale rotabile nonché di assegnarlo all'impresa ferroviaria titolare del contratto di servizio con Regione, attualmente costituita da Trenord S.r.l. ("Trenord"), società partecipata da FNM; e (iii) stabilisce che l'importo complessivo massimo, finanziato con fondi statali e regionali, per realizzare il Programma di Acquisto è pari ad Euro 1.607.000.000,00.

E' poi previsto che tale importo verrà erogato durante gli esercizi 2017-2032 ed è comprensivo delle c.d. spese generali nonché degli oneri finanziari che potrebbero derivare dalla necessità per FERROVIENORD di ricorrere al mercato finanziario al fine di far fronte al fabbisogno finanziario derivante (a) da un lato, dagli obblighi di pagamento previsti dai contratti di fornitura dei treni, il cui

Programma di Acquisto dovrà concludersi entro il 2025, e (b) dall'altro, dalla sopracitata tempistica (2017 – 2032) di erogazione delle risorse finanziarie da parte di Regione.

Si fornisce di seguito l'informativa sulle principali operazioni societarie finalizzate nel semestre, in coerenza con i principi e gli obiettivi contenuti nel Piano Strategico 2016 – 2020 del Gruppo approvato in data 27 settembre 2016 (il “**Piano**”), così come reso noto al mercato in pari data.

Azienda Trasporti Verona S.r.l.

Come illustrato nella relazione sulla gestione del bilancio al 31 dicembre 2016, in data 16 gennaio 2017 la partecipata FNM Autoservizi S.p.A. (“**FNMA**”) 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.**”), detenute dalla Provincia di Verona, pari al 50% dello stesso.

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.

In conformità allo statuto sociale di A.T.V., A.M.T. S.p.A., società interamente controllata dal Comune di Verona, che detiene il restante 50% del capitale di A.T.V., ha comunicato in data 2 marzo 2017 di rinunciare all'esercizio del diritto di prelazione previsto dallo statuto sociale di A.T.V.

A seguito di tale rinuncia, in data 2 maggio 2017, è stato stipulato l'atto di compravendita della partecipazione sociale tra FNMA e il socio cedente Provincia di Verona, così come comunicato al mercato in pari data.

Le risorse finanziarie necessarie al pagamento del corrispettivo per l'acquisto (pari a Euro 21.001.000) sono state fornite alla propria controllata totalitaria da FNM tramite finanziamento.

L'operazione è volta a migliorare il posizionamento competitivo e le sinergie operative del Gruppo FNM nel settore del trasporto pubblico su gomma e si inserisce nel più ampio obiettivo, previsto dal Piano, 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.

Fuorimuro Servizi Portuali e Ferroviari S.r.l.

Come comunicato al mercato, in data 29 marzo 2017, FNM ha sottoscritto l'accordo quadro che disciplina l'acquisto del 49% del capitale sociale di FuoriMuro Servizi Portuali e Ferroviari S.r.l. ("**FuoriMuro**"), detenuto dalle società Inrail S.p.A. (per il 19,6%) e Tenor S.r.l. ("**Tenor**") (per il 29,4%), per un corrispettivo pari a 1,342 milioni di Euro; l'atto di compravendita delle quote sociali è stato stipulato il 31 marzo 2017 con efficacia 1° aprile 2017.

FuoriMuro svolge la propria attività nel settore delle movimentazioni di merci, nel contesto specifico delle manovre ferroviarie nel porto di Genova, e nella trazione ferroviaria, da/per Genova, La Spezia, Livorno, Milano e Rivalta Scrivia. La movimentazione di merci nell'ambito del porto di Genova è effettuata sulla base di specifico contratto di concessione di servizi sottoscritto in data 22 settembre 2015 con l'Autorità Portuale di Genova e avente scadenza il 22 settembre 2020. Nell'accordo quadro è, altresì, previsto per FNM il diritto, da esercitare entro 6 mesi dall'eventuale aggiudicazione della nuova concessione, di aumentare al 70% la propria partecipazione nel capitale sociale di FuoriMuro, secondo il valore che verrà stabilito con apposita perizia; il sopra indicato corrispettivo di 1,342 milioni di Euro include il premio di maggioranza per l'eventuale acquisizione di tale ulteriore quota, pari al 21% del capitale sociale.

Il potenziamento del trasporto merci su ferro dai porti della Liguria, unito al rilancio del sistema logistico del Nord Ovest, rappresenta uno dei pilastri del Piano, il quale, con riferimento al trasporto merci, prevede (i) l'incremento della competitività del settore logistico del Nord Ovest attraverso lo sviluppo di piattaforme logistiche, mediante la creazione di un contesto favorevole alla crescita del sistema economico e (ii) lo sviluppo dell'intermodalità fra i porti della Liguria, i retroporti in Pianura Padana e i mercati finali nazionali e internazionali.

Il patrimonio netto consolidato passa da 367,794 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 a 381,312 milioni di Euro al 30 giugno 2017 (+3,68%), e tiene conto del riconoscimento del dividendo agli Azionisti di 7,393 milioni di Euro deliberato in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti del Gruppo al 30 giugno 2017, al netto dei debiti verso istituti bancari, ammontano a 15,700 milioni di Euro, rispetto ai 31,100 milioni di Euro del 31

dicembre 2016, con una diminuzione di 15,400 milioni di Euro determinata prevalentemente da pagamenti relativi ad investimenti per il rinnovo del materiale rotabile.

Le attività operative hanno generato liquidità per 26,013 milioni di Euro, le attività di investimento hanno assorbito risorse finanziarie per 22,655 milioni di Euro, le attività destinate alla vendita hanno generato liquidità per 0,514 milioni di Euro e le attività di finanziamento hanno generato liquidità per 0,728 milioni di Euro.

Informativa segmentale

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

Importi in migliaia di Euro

6 mesi 2017	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	34.328	61.119	10.158	(8.140)	97.465
Vendite intersegmento	(5.870)	(2.265)	(5)	8.140	
Contributi per investimenti finanziati		59.099			59.099
Valore della produzione terzi	28.458	117.953	10.153		156.564
Costi di settore	(25.233)	(56.657)	(10.242)	8.140	(83.992)
Acquisti intersegmento	1.032	6.544	564	(8.140)	
Costi per investimenti finanziati		(59.099)			(59.099)
Costi netti terzi	(24.201)	(109.212)	(9.678)		(143.091)
Risultato operativo	4.257	8.741	475		13.473
Risultato gestione finanziaria	724	(65)	(18)		641
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto					9.080
Risultato prima delle imposte					23.194
Imposte					(3.511)
Risultato del periodo da operazioni in continuità					19.683
Risultato da operazioni discontinue					
Risultato netto del periodo					19.683

Importi in migliaia di Euro

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2017

Oltre alla DGR 2017 che ha approvato il Programma di Acquisto, si segnala che, in data 11 luglio 2017, come reso noto al mercato in pari data, FNM ha deliberato di acquisire una partecipazione nella società Locoitalia S.r.l. (“**Locoitalia**”), interamente controllata da FuoriMuro, società collegata nella quale FNM detiene una partecipazione pari al 49% del relativo capitale sociale, per effetto dell’operazione di acquisizione comunicata al mercato in data 29 marzo 2017. L’operazione si realizzerà mediante aumento di capitale riservato per complessivi 3,174 milioni di Euro, che FuoriMuro ha deliberato in data 22 settembre 2017, dei quali Euro 2,144 milioni verranno sottoscritti da FNM e i restanti Euro 1,030 milioni da Tenor.

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione di FNM, considerato che nel Piano Strategico 2016-2020 gli investimenti nel settore Energia erano previsti solo in quanto strumentali allo sviluppo dell’infrastruttura ferroviaria ed alla luce delle risultanze degli approfondimenti di natura tecnico-economica nell’ambito dell’attuale quadro regolatorio, ha deliberato di abbandonare l’iniziativa di realizzazione della Centrale termoelettrica nel Comune di Ceriano Laghetto, avvalendosi della facoltà di recesso prevista nella convenzione sottoscritta con il medesimo Comune e gli altri partner industriali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il secondo semestre 2017 si prevede un andamento, a livello operativo, sostanzialmente allineato a quello del primo semestre.

Per quanto riguarda l’evoluzione della gestione della partecipata Trenord, si segnala che gli Amministratori della partecipata prevedono di chiudere l’esercizio con un risultato positivo, seppure in riduzione rispetto all’utile di 8,1 milioni di Euro, conseguito nell’esercizio 2016.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 e la relazione della società di revisione sul bilancio semestrale abbreviato verranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge presso

la sede sociale, il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE all'indirizzo www.emarketstorage.com e il sito *internet* di FNM all'indirizzo www.fnmgroup.it.

Aggiornamento delle macro proiezioni economico-finanziarie del Piano Strategico 2016-2020 del Gruppo

Facendo seguito a quanto comunicato in data 1 agosto 2017, sempre in data odierna, il Consiglio di Amministrazione di FNM ha approvato l'aggiornamento delle macro proiezioni economico-finanziarie del Piano, pur confermando il contenuto delle relative linee guida che, come noto, prevedono (i) la focalizzazione, il rafforzamento e l'espansione del Gruppo FNM nel settore della mobilità in Lombardia e nel Nord Italia, (ii) la conferma della centralità del servizio di trasporto pubblico su ferro svolto dalla partecipata Trenord, (iii) lo sviluppo di un sistema di mobilità integrato, innovativo e sostenibile che comprenda anche il trasporto nell' "ultimo miglio", (iv) la gestione di piattaforme logistiche per potenziare il trasporto delle merci su ferro, (v) la realizzazione e/o gestione di infrastrutture di trasporto collettivo, nonché (vi) il rinnovo della flotta di treni e bus.

Ciò premesso, l'aggiornamento del Piano si è reso necessario al fine di recepire, da un lato, (i) gli effetti economico-finanziari derivanti dal Programma di Acquisto e, dall'altro, (ii) gli impatti derivanti dalle operazioni di acquisizione di partecipazioni in A.T.V., FuoriMuro e Locoitalia.

Con specifico riferimento al primo punto, il Programma di Acquisto – finanziato con risorse di natura pubblica messe a disposizione del concessionario FERROVIENORD direttamente da parte di Regione Lombardia – ha comportato la necessità di rivedere al ribasso le assunzioni, contenute nel Piano, relative ai risultati attesi dall'operatività della Capogruppo FNM in qualità di *Ro.Sco.* (c.d. *Rolling Stock Company*), e derivanti dall'effettuazione di investimenti in materiale rotabile da noleggiare alla società incaricata del servizio di trasporto pubblico passeggeri, Trenord.

Ciò premesso, tenendo conto degli effetti economico-finanziari positivi generati dalle sopracitate operazioni di acquisizione, il Piano – così come aggiornato – prevede che mediante lo sviluppo delle aree di business contemplate all'interno dello stesso, il Gruppo FNM possa progressivamente incrementare l'EBITDA nell'arco di durata del Piano, conseguendo nel 2020 un EBITDA di circa 75 milioni di Euro (rispetto agli Euro 100 milioni originariamente stimati).

Si allegano i seguenti prospetti riferiti al Consolidato del Gruppo FNM, con la precisazione che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale dei conti: Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30.06.2017, Conto Economico Consolidato al 30.06.2017, Altre Componenti di Conto Economico Complessivo Consolidato al 30.06.2017, Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato, Rendiconto Finanziario Consolidato al 30.06.2017.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Mattia Cattaneo dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, 2° comma del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Contatti societari:

Mattia Cattaneo
Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo
Tel. 02.8511.4495
email mattia.cattaneo@fnmgroup.it

Sito internet
www.fnmgroup.it

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30.06.2017**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30.06.2017**

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	30/06/2017	31/12/2016	Variazione
<u>ATTIVO</u>				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività Materiali	5	389.410	337.389	52.021
Attività Immateriali	6	2.077	2.700	(623)
Partecipazioni	7	96.990	70.433	26.557
Crediti Finanziari	8	8.602	9.719	(1.117)
di cui: verso Parti Correlate	8	8.600	9.717	(1.117)
Imposte Anticipate	33	15.875	16.214	(339)
Altri Crediti	11	10.286	10.347	(61)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		523.240	446.802	76.438
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	9	5.961	5.957	4
Crediti Commerciali	10	60.865	54.742	6.123
di cui: verso Parti Correlate	10	53.093	47.693	5.400
Altri Crediti	11	40.418	40.898	(480)
di cui: verso Parti Correlate	11	11.702	15.937	(4.235)
Crediti Finanziari	8	119.926	105.314	14.612
di cui: verso Parti Correlate	8	119.926	105.314	14.612
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13	75.700	71.100	4.600
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		302.870	278.011	24.859
Attività destinate alla vendita	12	2.414	2.928	(514)
TOTALE ATTIVO		828.524	727.741	100.783
<u>PASSIVO</u>				
Capitale sociale		230.000	230.000	0
Altre riserve		7.788	7.788	0
Riserva di utili indivisi		131.458	112.590	18.868
Riserva di utili/(perdite) attuariali		(7.522)	(8.761)	1.239
Riserva di traduzione		52	63	(11)
Utile del periodo		19.683	26.261	(6.578)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		381.459	367.941	13.518
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		(147)	(147)	-
PATRIMONIO NETTO TOTALE	14	381.312	367.794	13.518
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti Finanziari	15	81.168	82.110	(942)
di cui: verso Parti Correlate	15	69.090	69.090	0
Altre passività	17	22.309	23.420	(1.111)
di cui: verso Parti Correlate	17	15.141	16.254	(1.113)
Fondi rischi e oneri	18	26.012	23.037	2.975
Trattamento di fine rapporto	19	14.358	15.977	(1.619)
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		143.847	144.544	(697)
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti verso banche	13	60.000	40.000	20.000
Debiti Finanziari	15	17.396	25.458	(8.062)
di cui: verso Parti Correlate	15	10.503	18.767	(8.264)
Debiti verso fornitori	20	147.902	81.314	66.588
di cui: verso Parti Correlate	20	855	1.645	(790)
Debiti tributari	21	6.276	2.702	3.574
Altre passività	22	52.923	43.453	9.470
di cui: verso Parti Correlate	22	35.189	30.343	4.846
Fondi rischi e oneri	18	18.868	22.476	(3.608)
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		303.365	215.403	87.962
Passività connesse ad attività destinate alla vendita		-	-	-
TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO		828.524	727.741	100.783

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRIMO SEMESTRE 2017

Importi in migliaia di Euro	Note	30/06/2017	30/06/2016
Ricavi delle vendite e prestazioni	23	85.882	83.861
di cui: verso Parti Correlate	23	81.011	78.703
Contributi	24	4.169	5.447
di cui: verso Parti Correlate	24	3.947	5.221
Contributi per investimenti finanziati	5	59.099	35.301
di cui: verso Parti Correlate	5	59.099	35.301
Altri proventi	25	7.414	8.833
di cui: verso Parti Correlate	25	4.254	4.462
VALORE DELLA PRODUZIONE		156.564	133.442
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	26	(3.733)	(4.107)
Costi per servizi	27	(26.105)	(30.938)
di cui: verso Parti Correlate	27	(3.289)	(4.487)
Costi per il personale	28	(36.547)	(36.157)
Ammortamenti e svalutazioni	29	(12.595)	(10.746)
Altri costi operativi	30	(5.012)	(4.962)
di cui: verso Parti Correlate	30	-	(71)
Costi per investimenti finanziati	5	(59.099)	(35.301)
TOTALE COSTI		(143.091)	(122.211)
RISULTATO OPERATIVO		13.473	11.231
Proventi finanziari	31	1.204	1.578
di cui: verso Parti Correlate	31	1.121	1.310
Oneri finanziari	32	(563)	(824)
di cui: verso Parti Correlate	32	(375)	(436)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA		641	754
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	36	9.080	5.562
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		23.194	17.547
Imposte sul reddito	33	(3.511)	(2.603)
UTILE NETTO DEL PERIODO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'		19.683	14.944
UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE		-	-
UTILE DEL PERIODO		19.683	14.944
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		19.683	14.944
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue		-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue		-	-
Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo			
Utile per azione base (unità di euro)	34	0,05	0,03
Utile per azione diluito (unità di euro)	34	0,05	0,03
Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo per operazioni discontinue			
Utile per azione base (unità di euro)		-	-
Utile per azione diluito (unità di euro)		-	-

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	Note	30/06/2017	30/06/2016
UTILE DEL PERIODO		19.683	14.944
Altre componenti delle società consolidate con il metodo integrale			
Utile/(Perdita) attuariale TFR		556	(1.176)
Effetto fiscale		(157)	331
Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		399	(845)
Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		-	-
Totale società consolidate con il metodo integrale		399	(845)
Altre componenti delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto			
Utile/(Perdita) attuariale TFR delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto		1.166	(2.332)
Effetto fiscale		(326)	650
Totale componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio	7	840	(1.682)
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		(11)	(1)
Totale componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio	7	(11)	(1)
Totale società consolidate con il metodo del patrimonio netto		829	(1.683)
Totale altre componenti di conto economico complessivo	37	1.228	(2.528)
TOTALE UTILE COMPLESSIVO		20.911	12.416
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		0	0
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		20.911	12.416

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro	Capitale sociale	Altre riserve	Utili/Perdite Indivisi	Riserva utili/perdite attuariali	Riserva di traduzione	Utili/Perdite del periodo	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi
Saldo 01.01.2016	230.000	7.788	98.537	(6.642)	57	20.142	349.882	(147)
Totale Utile Complessivo				(2.527)	(1)	14.944	12.416	
Destinazione utile 2015 Distribuzione dividendi			20.142 (6.089)			(20.142)	- (6.089)	
Saldo 30.06.2016	230.000	7.788	112.590	(9.169)	56	14.944	356.209	(147)
Saldo 01.01.2017	230.000	7.788	112.590	(8.761)	63	26.261	367.941	(147)
Totale Utile Complessivo				1.239	(11)	19.683	20.911	-
Destinazione utile 2016 Distribuzione dividendi			26.261 (7.393)			(26.261)	- (7.393)	
Saldo 30.06.2017	230.000	7.788	131.458	(7.522)	52	19.683	381.459	(147)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	30/06/2017	30/06/2016
Flusso di cassa derivante da attività operative	Totale	Totale
Utile del periodo	19.683	14.944
<i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i>	19.683	14.944
<i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i>	-	-
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(9.080)	(5.562)
Ammortamenti del periodo delle attività immateriali	700	913
Ammortamenti del periodo delle attività materiali	11.895	9.833
Accantonamento fondo rischi ed oneri	4.035	4.856
Plus valenze da cessione di attività materiali	(53)	(93)
Contributi in conto capitale di competenza del periodo	(868)	(983)
Interessi attivi	(1.204)	(1.578)
Interessi passivi	563	824
Proventi diversi non monetari	(49)	(134)
Flusso di cassa da attività reddituale	25.622	23.020
Variazione netta del fondo T.F.R.	(1.165)	(356)
Variazione netta del fondo svalutazione crediti	-	(373)
Variazioni del fondo rischi ed oneri	(4.668)	(2.276)
(Incremento)/Decremento dei crediti commerciali	(6.123)	6.432
Incremento delle rimanenze	(4)	(270)
Decremento degli altri crediti	541	6.939
Decremento dei debiti commerciali	(3.636)	(15.846)
Incremento degli altri debiti	15.926	1.917
Pagamento imposte	(662)	(4.341)
Variazione netta imposte anticipate/differite	182	(458)
Totale flusso di cassa da attività operative	26.013	14.388
Flusso di cassa per attività di investimento		
Investimenti in attività immateriali	(77)	(235)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(63.930)	(58.130)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori per investimenti	70.224	(15.286)
Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione	(59.099)	(35.301)
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti	41.965	34.684
Investimenti in Partecipazioni	(22.372)	-
Valore di cessione di attività materiali	67	94
Dividendi distribuiti dalle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	5.724	4.194
Incasso interessi attivi	83	266
Rimborso dei crediti per leasing finanziari	4.151	2.258
Decremento dei crediti finanziari per gestione liquidità verso Finlombarda	609	25
Decremento dei crediti finanziari	-	472
Totale flusso di cassa per attività di investimento	(22.655)	(66.959)
Flusso di cassa da attività destinate alla vendita		
Decremento delle attività destinate alla vendita	514	1.500
Totale flusso di cassa da attività destinate alla vendita	514	1.500
Flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento		
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(997)	(2.696)
Incremento dei debiti verso banche correnti	20.000	10.000
Decremento altre passività finanziarie	(8.468)	(2.755)
Dividendi erogati a soci delle società partecipate	(2.414)	(2.330)
Dividendi erogati ad azionisti FNM	(7.393)	(6.089)
Totale flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento	728	(3.870)
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	4.600	(54.941)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	71.100	110.617
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	75.700	55.676
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	4.600	(54.941)

Fine Comunicato n.0123-25

Numero di Pagine: 16