

GRUPPO FNM

Resoconto intermedio di gestione (AL 31 MARZO 2009)

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione (*)

Presidente	Norberto Achille
Amministratori	Cesare Bozzano
	Luciana Frosio Roncalli
	Gaetano Giussani
	Salvatore Randazzo
	Claudio Solenghi
	Vincenzo Soprano

Collegio Sindacale (*)

Presidente	Carlo Alberto Belloni
Sindaci Effettivi	Franco Confalonieri
	Paolo Gerini

Direttore Generale	Giuseppe Biesuz
---------------------------	-----------------

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	Massimo Stoppini
--	------------------

Società di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
-----------------------------	--------------------------

(*) dopo l'Assemblea del 30 aprile 2009

NOTIZIE RELATIVE AL TITOLO

Segmento di mercato	Expandi Classe 1
Settore	Trasporti
Azioni ordinarie	248.515.754
Valore nominale	/

Azionisti rilevanti al 30.09.2008	n. azioni	%
Regione Lombardia	143.080.142	57,57
Ferrovie dello Stato	36.634.190	14,74
Aurelia SpA ⁽¹⁾	7.649.315	3,078

⁽¹⁾ Quota detenuta tramite CIV SpA e SIAS SpA

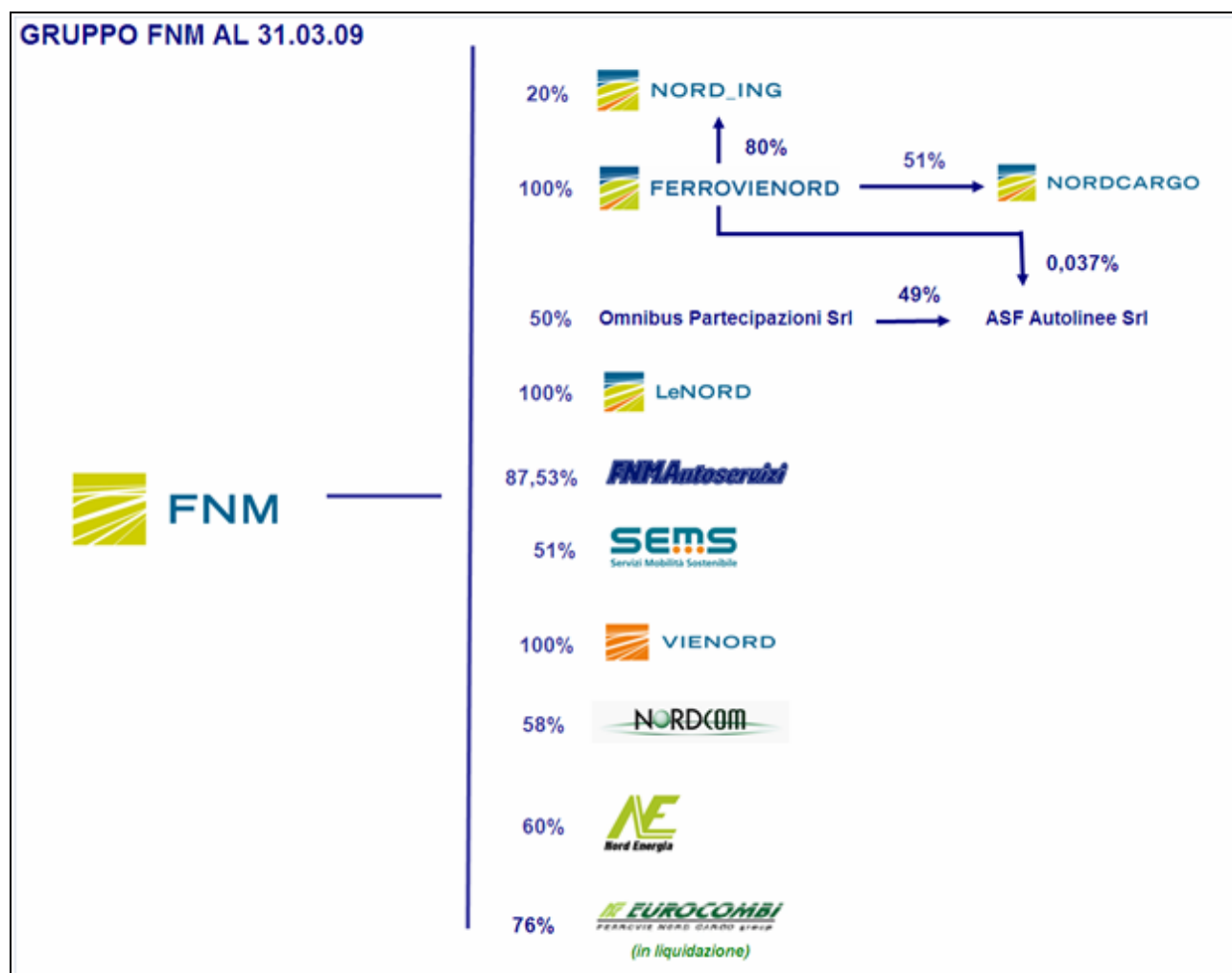
1. PROFILO DEL GRUPPO

Il Gruppo FNM è uno degli operatori leader del settore del Trasporto Pubblico Locale in Italia, attività che svolge principalmente tramite le società FERROVIENORD SpA, LeNORD Srl e FNMA SpA; il Gruppo è altresì presente nel settore del trasporto merci su ferrovia con la società NORDCARGO Srl.

FNM SpA, società capogruppo, esercita un ruolo di holding operativa, fornendo alle società controllate servizi amministrativi, oltre che locazione di materiale rotabile e gestione immobiliare.

Le altre aree di attività del gruppo sono relative all'Information & Communication Technology, esercitata da NordCom SpA a beneficio del Gruppo FNM oltre che per terzi, alla consulenza progettuale e tecnica svolta da NORD_ING Srl a beneficio delle società del Gruppo, nonché ai servizi per la mobilità sostenibile (tramite la controllata SeMS Srl) ed all'energia (tramite la controllata Nord Energia SpA).

Al 31 marzo 2009 la mappa del Gruppo FNM è la seguente:



Si rileva che:

- In data 19 settembre 2008, a conclusione di un complesso iter procedurale, FERROVIENORD ha sottoscritto il contratto di cessione del 49% del capitale sociale di NORDCARGO a Railion Italia S.r.l. (ora DB Schenker Rail Italia S.r.l.), controllata al 100% da Railion Deutschland AG, a sua volta indirettamente controllata da Deutsche Bahn AG, ad un prezzo di euro 3.000.000. Il contratto, sottoposto a condizione sospensiva del nulla-osta antitrust, si è perfezionato in data 12 gennaio 2009, e, oltre alla cessione iniziale del 49%, prevede altresì un'opzione di vendita a favore di FERROVIENORD e una corrispondente opzione di acquisto a favore di Railion Italia S.r.l., di una quota pari all'11% del capitale sociale di NORDCARGO a decorrere dal 1° gennaio 2010 e sino al 1° gennaio 2012; è inoltre prevista un'ulteriore opzione di vendita a favore di FERROVIENORD, avente ad oggetto la residua partecipazione del 40% detenuta da FERROVIENORD in NORDCARGO, per un periodo di due anni dal termine di esercizio della prima opzione. In data 30 ottobre 2008 Railion Italia S.r.l. ha comunicato a FERROVIENORD la dichiarazione di impegno irrevocabile all'esercizio dell'opzione di acquisto dell'11% di NORDCARGO entro e non oltre il 31 gennaio 2010.

Gli effetti sulla presentazione del Resoconto Intermedio al 31 marzo 2009 e sulla comparabilità dello stesso con il Bilancio al 31 dicembre 2008 e con il Resoconto Intermedio al 31 marzo 2008 sono dettagliatamente descritti nel paragrafo “Principi per la predisposizione del Resoconto Intermedio”.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/03/2009	31/03/2008	Var.	Var%
Ricavi delle vendite e di prestazioni di servizi	63.970	57.576	6.394	11%
Contributi	6.133	5.736	397	7%
Altri proventi	1.858	2.165	(307)	-14%
TOTALE RICAVI	71.961	65.477	6.484	10%
Mat prime, materiali di consumo e merci utilizzate	(4.450)	(5.255)	805	-15%
Costi per servizi	(20.692)	(18.748)	(1.944)	10%
Costi per il personale	(34.120)	(32.111)	(2.009)	6%
Ammortamenti e svalutazioni	(4.061)	(4.043)	(18)	0%
Altri costi operativi	(1.110)	(563)	(547)	97%
TOTALE COSTI	(64.433)	(60.720)	(3.713)	6%
RISULTATO OPERATIVO	7.528	4.757	2.771	58%
Proventi finanziari	652	663	(11)	-2%
Oneri finanziari	(361)	(511)	150	-29%
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	291	152	139	91%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.819	4.909	2.910	59%
Imposte sul reddito	(3.365)	(2.371)	(994)	42%
UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'	4.454	2.538	1.916	75%
UTILE /(PERDITA) NETTA DA OPERAZIONI DISCONTINUE	2.589	276	2.313	838%
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	7.043	2.814	4.229	150%
Altri utili/(perdite)	-	-	-	
TOTALE UTILE COMPLESSIVO	7.043	2.814	4.229	150%
UTILE/(PERDITA) Attribuibile agli Azionisti di MINORANZA	-	(30)	30	-100%
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante	7.043	2.844	4.199	148%

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/03/2009	31/12/2008	Var.	Var. %
<u>ATTIVO</u>				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività Materiali	303.066	308.702	(5.636)	-2%
Attività Immateriali	2.254	2.371	(117)	-5%
Partecipazioni in altre imprese	3.621	3.621	0	0%
Crediti Finanziari	287	287	0	0%
Imposte Anticipate	4.781	5.430	(649)	-12%
Altri Crediti	334	517	(183)	-35%
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	314.343	320.928	(6.585)	-2%
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	18.203	17.782	421	2%
Crediti Commerciali	57.273	71.289	(14.016)	-20%
Altri Crediti	62.655	61.832	823	1%
Crediti Finanziari	1.828	2.211	(383)	-17%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	116.329	78.814	37.515	48%
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	256.288	231.928	24.360	11%
Attività destinate alla vendita	12.613	4.285	8.328	194%
TOTALE ATTIVO	583.244	557.141	26.103	5%
<u>PASSIVO</u>				
Capitale sociale	130.000	130.000	0	0%
Altre riserve	7.788	7.788	0	0%
Riserva di utili indivisi	91.063	83.100	7.963	10%
Utile di periodo	7.043	7.963	(920)	-12%
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	235.894	228.851	7.043	3%
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	241	241	0	0%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	236.135	229.092	7.043	3%
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti Finanziari	29.745	30.157	(412)	-1%
Altre passività	29.319	29.566	(247)	-1%
Fondi rischi e oneri	1.214	779	435	56%
Trattamento di fine rapporto	39.762	41.926	(2.164)	-5%
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	100.040	102.428	(2.388)	-2%
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti verso banche	637	2	635	31750%
Debiti Finanziari	4.501	4.552	(51)	-1%
Debiti verso fornitori	164.722	155.401	9.321	6%
Debiti tributari	7.150	5.370	1.780	33%
Altre passività	58.391	57.395	996	2%
Fondi rischi e oneri	3.824	2.901	923	32%
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	239.225	225.621	13.604	6%
Passività connesse ad attività destinate alla vendita	7.844		7.844	
TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO	583.244	557.141	26.103	5%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Di seguito si riporta la posizione finanziaria netta, così come prevista dalla comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006

Descrizione	31/03/2009	31/12/2008
A. Cassa	73	81
B. Depositi bancari e postali	116.256	78.733
D. Liquidità (A+B)	116.329	78.814
E. Crediti finanziari correnti	1.828	2.211
F. Debiti bancari correnti	(637)	(2)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3.756)	(3.797)
H. Altri debiti finanziari correnti	(745)	(755)
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(5.138)	(4.554)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E-I)	113.019	76.471
M. Altri debiti non correnti	(29.745)	(30.157)
O. Indebitamento finanziario netto (J+M)	83.274	46.314

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE				PATR. NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DI MINORANZA	PATR. NETTO TOTALE
	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utili / (Perdite) Indivisi	Utili / (Perdite) di Periodo		
<i>Importi in migliaia di Euro</i>						
Saldo 31.12.2008	130.000	7.788	83.100	7.963	241	229.092
Destinazione utile 2008			7.963	(7.963)		-
Utile (perdite) di periodo				7.043	-	7.043
Saldo 31.03.2009	130.000	7.788	91.063	7.043	241	236.135

1.1. Principi per la predisposizione del Resoconto Intermedio

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 è redatto in osservanza del Decreto Legislativo 58/1998 (art. 154 ter) e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

Il presente Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS" - International Financial Reporting Standard), ed in particolare del principio contabile IAS 34, emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") ed omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall' International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

Nella predisposizione del presente Resoconto intermedio di gestione sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2008, ad eccezione di quanto descritto nel paragrafo 1.2 “Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2009”.

Si rileva che, l'adozione dell' IFRIC 12 (la cui applicazione è prevista a partire dal 1° gennaio 2010) in connessione alla rilevazione degli effetti patrimoniali ed economici del contratto di gestione dell'infrastruttura ferroviaria in capo a FERROVIENORD, potrà determinare significativi impatti sull'esposizione delle transazioni patrimoniali ed economiche connesse al finanziamento delle attività materiali previste in tale accordo, senza effetti significativi sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto. In particolare, secondo quanto previsto dall'IFRIC 12, l'operatore non dovrà iscrivere tra le proprie attività l'infrastruttura o, più in generale, il bene finanziato dal soggetto garante dell'investimento - ovvero Regione Lombardia - ma dovrà iscrivere nel conto economico dell'esercizio i costi relativi all'investimento effettuato secondo quanto previsto dallo IAS 11 e tra i ricavi i contributi corrispondenti agli investimenti effettuati secondo la percentuale di completamento degli stessi.

La quota di tali contributi non ancora incassata alla data di bilancio verrà iscritta tra i crediti finanziari. Infine, l'adozione dell'IFRIC 12 richiederà anche la riclassificazione del bilancio comparativo in modo da garantire la comparabilità dei dati contabili.

Rispetto al processo di redazione del bilancio consolidato di fine esercizio, è da rilevare peraltro che la redazione del Resoconto Intermedio richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data infrannuale di riferimento. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte degli Amministratori stessi, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei Fondi per benefici ai dipendenti sono normalmente elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale e semestrale.

Il Resoconto intermedio di gestione non è soggetto a revisione contabile.

1.2. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2009

IAS 1 Rivisto – Presentazione del bilancio

Lo IAS 1 Rivisto vieta la presentazione dei componenti di reddito (definiti “variazioni generate da transazioni con i non soci”) nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, richiedendone un'indicazione separata rispetto alle variazioni determinate da transazioni realizzate con i soci. Lo IAS 1 rivisto prevede che le variazioni generate da transazioni con i non soci devono essere riportate in un unico prospetto separato che mostri l'andamento del periodo oppure in due separati prospetti. Il Gruppo ha optato per la rappresentazione in un unico prospetto denominato “Conto economico complessivo consolidato”.

L'applicazione di tale principio non ha determinato effetti contabili nel primo trimestre 2009.

IAS 23 Rivisto – Oneri finanziari

La versione rivista dello IAS 23 prevede che gli oneri finanziari che sono direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione di un bene che giustifica una capitalizzazione facciano parte del costo del bene stesso. Non è più valida quindi l'opzione che dava la possibilità di imputare direttamente a conto economico gli oneri finanziari sostenuti a fronte di investimenti in attività capitalizzate. Non sono stati rilevati effetti contabili nel primo trimestre 2009 in conseguenza dell'adozione del principio.

1.3. Area di consolidamento

Si evidenzia che a seguito della cessione del 49% del capitale sociale di NORDCARGO Srl a DB Schenker Rail Italia Srl, perfezionatasi in data 12 gennaio 2009, si è concretizzata una situazione di controllo congiunto per cui NORDCARGO Srl, come NordCom Spa, Nord Energia Spa, Sems Srl ed Omnibus Partecipazioni Srl, è stata consolidata con il metodo proporzionale. Le altre società sono state consolidate con il metodo di integrazione globale ad esclusione della collegata ASF Autolinee Srl per la quale è stato applicato il metodo del patrimonio netto.

Peraltro, a seguito dell'impegno irrevocabile di Railion Italia Srl all'esercizio dell'opzione di acquisto dell'11% di NORDCARGO Srl entro e non oltre il 31 gennaio 2010, il Conto Economico Complessivo Consolidato del Resoconto Intermedio al 31 marzo 2009, in applicazione del principio contabile IFRS n. 5 espone i costi e ricavi del trimestre ed il risultato della cessione della partecipazione NORDCARGO nella linea "Utile netto da operazioni discontinue" con riclassificazione delle corrispondenti grandezze del trimestre comparativo al 31 marzo 2008, senza che tali riclassifiche abbiano determinato effetti sul risultato del trimestre stesso. Analogamente, la situazione patrimoniale – finanziaria consolidata del Resoconto Intermedio al 31 marzo 2009, alle voci "Attività destinate alla vendita" e "Passività connesse ad attività destinate alla vendita", riflette le attività e passività al 31 marzo 2009 afferenti NORDCARGO, in quanto destinate alla cessione.

Si riporta di seguito l'effetto a conto economico complessivo consolidato dell'operazione sul capitale sociale di NORDCARGO Srl sopra riportata:

Risultato da operazioni discontinue	31/03/2009		31/03/2008	
	NORDCARGO Srl	NORDCARGO Srl	AvioNord Srl	Totale
Plusvalenza/(minusvalenza) da attività ceduta	2.561		(320)	(320)
Ricavi da attività destinate alla vendita	4.934	11.347		11.347
Costi da attività destinate alla vendita	(4.906)	(10.751)		(10.751)
Risultato di periodo	28	596		596
Totale risultato da operazioni discontinue	2.589	596	(320)	276

Il dettaglio per natura dei ricavi e dei costi connessi ad attività destinate alla vendita sono i seguenti:

Descrizione	31/03/2009	31/03/2008
	NORDCARGO Srl	NORDCARGO Srl
Ricavi da attività destinate alla vendita		
- Ricavi delle vendite e di prestazioni	3.773	9.609
- Contributi	112	179
- Altri proventi	1.045	1.559
- Proventi finanziari	4	
Totale	4.934	11.347
Costi da attività destinate alla vendita		
- Mat prime, materiali di consumo e merci utilizzate	(15)	(12)
- Costi per servizi	(3.400)	(8.221)
- Costi per il personale	(1.385)	(2.380)
- Ammortamenti e svalutazioni	(4)	(7)
- Altri costi operativi	(71)	(80)
- Oneri finanziari	(6)	(21)
- Imposte	(25)	(30)
Totale	(4.906)	(10.751)
Totale	28	596

Le attività e le passività destinate alla vendita al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008 sono le seguenti:

Attività destinate alla vendita	31/03/2009	31/12/2008
FNM SpA: Cessione aree adiacenti Stazione di Affori	4.285	4.285
NORDCARGO Srl		
- Attività materiali	34	
- Attività immateriali	3	
- Imposte anticipate	334	
- Altri crediti non correnti	2	
- Crediti commerciali	5.156	
- Altri crediti	2.800	
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1	
Totale	8.330	-
Totale	12.615	4.285

Passività connesse ad attività destinate alla vendita	31/03/2009	31/12/2008
NORDCARGO Srl		
- Fondo rischi ed oneri non correnti	2	
- Trattamento di fine rapporto	282	
- Debiti verso fornitori	5.657	
- Debiti tributari	181	
- Altre passività correnti	1.581	
- Fondo rischi ed oneri correnti	143	
Totale	7.846	-

Ai fini della comparazione della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata si riporta il dettaglio delle attività e delle passività di NORDCARGO Srl al 31 dicembre 2008, che ai sensi dell'IFRS n. 5 non sono state riclassificate alle voci “Attività destinate alla vendita” e “Passività relative ad attività destinate alla vendita” in quanto i presupposti di applicazione del principio sono decorsi dopo il 31 dicembre 2008, nel corso del primo trimestre 2009.

Attività NORDCARGO Srl	31/12/2008
- Attività materiali	76
- Attività immateriali	5
- Imposte anticipate	652
- Altri crediti non correnti	2
- Crediti commerciali	7.985
- Altri crediti	6.845
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2
Totale	15.567

Passività NORDCARGO Srl	31/12/2008
- Trattamento di fine rapporto	564
- Debiti verso fornitori	9608
- Debiti tributari	371
- Altre passività correnti	3921
- Fondo rischi ed oneri correnti	207
Totale	14.671

1.4. Note sulle variazioni più significative dei prospetti contabili consolidati

1.4.1. Conto Economico Complessivo Consolidato al 31.03.2009

L'utile complessivo del primo trimestre risulta pari a 7,043 milioni di euro rispetto ai 2,814 del periodo comparativo del 2008, con una crescita di 4,229 milioni di euro; si evidenzia che l'utile da operazioni discontinue (cessione 49% di NORDCARGO Srl) ammonta a 2,589 milioni di euro, l'utile da operazioni in continuità risulta pari a 4,454 milioni di euro, in crescita di 1,916 milioni di euro rispetto ai 2,538 del I trimestre 2008.

A tal riguardo si evidenzia la “straordinarietà” del risultato sul trimestre, destinato, sulla base della programmazione delle attività manutentive e del maggior costo per il personale derivante dal rinnovo del CCNL, ad assestarsi progressivamente su risultati più vicini, anche se in miglioramento, rispetto a quelli degli stessi periodi dell'esercizio 2008.

Il conto economico presenta un incremento pari a 6,5 milioni di euro dei ricavi, che passano da 65,5 a 72 milioni di euro.

Tale aumento è da ascrivere principalmente agli incrementi dei corrispettivi dei contratti di servizio con Regione Lombardia per la gestione dell'infrastruttura da parte di FERROVIENORD (2,3 milioni di euro) e per il trasporto pubblico locale gestito da LeNORD (2,4 milioni di euro), nonché

agli introiti derivanti dalla partecipazione di LeNORD all'Associazione Temporanea d' Impresa con Trenitalia e ATM per il servizio svolto sulla linea Varese/Gallarate-Pioltello (S5), pari a 1,8 milioni di euro.

I costi passano da 60,7 a 64,4 milioni di euro; le principali variazioni sono le seguenti:

- la crescita dei costi del personale da 32,1 a 34,1 milioni di euro, legata sia al maggior numero medio di dipendenti presenti nel Gruppo (43 in più rispetto al periodo comparativo del 2008) sia per la crescita dei costi unitari determinata dalla stima dell'incremento retributivo del CCNL Autoferrotranvieri relativo al biennio economico 2008-2009;
- l'incremento dei costi per servizi da 18,7 a 20,7 a seguito dell'aumento del corrispettivo pagato da LeNORD ad RFI per l'utilizzo delle tracce, dei consumi di energia di trazione di LeNORD e delle spese di manutenzione delle locomotive E483, non in esercizio nel 1° trimestre 2008 da parte di FNM;
- l'aumento degli altri costi operativi da 0,6 a 1,1 milioni di euro dovuto alla quota di accantonamento al fondo manutenzione ciclica per i TSR di proprietà di Regione Lombardia gestiti da FERROVIENORD.

La gestione finanziaria presenta un risultato di 291 mila euro, in aumento di 139 mila euro rispetto al primo trimestre del 2008; la variazione è determinata principalmente dalla diminuzione degli oneri finanziari sui contratti di leasing delle locomotive locate da Monte Paschi Leasing.

Si evidenzia inoltre che l'unica attività del Gruppo soggetta a stagionalità è il trasporto pubblico locale di persone (sia su ferro che su gomma) che registra nel primo trimestre dell'esercizio il numero più rilevante di viaggiatori trasportati.

1.4.2. Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e Posizione Finanziaria Netta

La variazione più significativa delle poste patrimoniali riguarda l'incremento della liquidità del Gruppo, che passa da 78,8 milioni di euro del 31.12.2008 ai 116,3 del 31.3.2009, con un incremento di 37,5 milioni di euro, cui corrisponde una diminuzione dei crediti commerciali di 14 milioni di euro ed una crescita delle passività correnti di 13,5 milioni di euro.

L'incremento della liquidità è determinato dall'incasso della quarta trimestralità dei contratti di servizio per la gestione dell'infrastruttura e del trasporto pubblico locale che comprende l'integrazione dei corrispettivi stabilita da Regione Lombardia a seguito della sottoscrizione del patto per il TPL, rispettivamente pari a 5,9 milioni di euro per FERROVIENORD e a 8 milioni di euro per LeNORD, su base annua, nonché dall'incasso a fine marzo di contributi per euro 44,9 milioni in conto investimenti da parte della stessa Regione Lombardia a fronte di pagamenti di SAL ai fornitori avvenuti nei primi giorni del mese di aprile.

Si evidenzia tra le passività correnti la voce "fondi rischi ed oneri", pari a 3,8 milioni di euro, che contiene la stima dell'importo che le società del Gruppo che applicano il CCNL Autoferrotranvieri erogheranno ai dipendenti quale "una tantum" per il periodo di vacatio contrattuale, iniziato il 1.1.2008 e terminato con la sottoscrizione in data 30.4.2009 di un protocollo di intesa tra associazioni datoriali ed organizzazioni sindacali. L'analisi dei contenuti dell'accordo conferma la sostanziale correttezza della stima dell'onere a carico del Gruppo stanziato nel Bilancio 2008 e aggiornato nel primo trimestre 2009.

2. PRINCIPALI ASPETTI DELL'ATTIVITA' DEL GRUPPO

Il settore T.P.L. continua a rappresentare l'attività prevalente del Gruppo con circa l'85% sul totale del volume d'affari.

Le società operanti in tale settore di attività sono:

- FERROVIENORD – alla quale è affidata la gestione dell'infrastruttura ferroviaria sulla base delle concessioni con scadenza 17/3/2016
- NORD_ING S.r.l. – alla quale è affidata l'attività di progettazione, nonché il supporto tecnico e amministrativo per gli investimenti sulla rete
- LeNORD S.r.l. – gestore dei servizi di trasporto sulla base di affidamento diretto da parte di Regione Lombardia regolato da contratto di servizio
- FNM Autoservizi S.p.A. – concessionaria di servizi di trasporto pubblico su gomma nelle Province di Varese e Brescia e titolare in A.T.I. con ASF di contratto di servizio per quelli in Provincia di Como
- VIENORD S.r.l. – alla quale è affidata la gestione e valorizzazione delle locazioni commerciali del Gruppo, la gestione sempre per l'intero Gruppo delle relazioni esterne e delle attività di Marketing Communication, l'attività di Customer Care del Servizio Commerciale di LeNORD
- Omnibus Partecipazioni S.r.l. – società che detiene il 49% delle quote in ASF S.r.l. ed è partecipata pariteticamente con il Gruppo Arriva Italia.

Si ricorda, come già riportato nella relazione al bilancio al 31.12.2008, che FERROVIENORD ha sottoscritto con Regione Lombardia il Contratto di Servizio per la gestione dell'infrastruttura ferroviaria in data 12.3.2009 con durata dall'1.1.2009 al 17.3.2016.

Per quanto riguarda il Contratto di Servizio per il trasporto di competenza di "LeNORD", ad oggi lo stesso non è ancora sottoscritto; ciò premesso, Regione Lombardia, con nota in data 31.3.2009 "in attesa della sottoscrizione del nuovo contratto di servizio" ha disposto di garantire la prosecuzione dell'espletamento dei servizi attuali, come previsto dall'art. 3 del contratto 2006-2007, così come prorogato per l'anno 2008, e dall'art. 22, comma 4 bis, L.R. 22/98; di mantenere in essere le obbligazioni contrattuali così come disciplinate nel contratto 2006-2007 e già applicate per l'anno 2008, ivi compresa la fornitura dei dati di monitoraggio e l'erogazione degli indennizzi ai viaggiatori, ove spettanti; di quantificare in 18.683.772,53 euro l'importo del contributo trimestrale, oltre al rimborso del pedaggio su rete RFI e relativa IVA. L'eventuale differenza tra il corrispettivo stimato e quello effettivo derivante dal nuovo contratto di servizio sarà oggetto di conguaglio a chiusura dell'anno 2009.

Si comunica, infine, che il progetto di maggior rilievo nel settore di attività TPL su cui il Gruppo è impegnato, riguarda la realizzazione di una joint_venture con Trenitalia per la suddetta attività in Regione Lombardia. Come già comunicato nella relazione al bilancio 2008, continuano le trattative tra FNM e Trenitalia volte a dare attuazione alla possibile partnership, con l'obiettivo di addivenire alla sottoscrizione di un documento d'intenti nel quale fissare i principali passaggi procedurali preordinati a tale scopo e le essenziali regole di governance della reciproca collaborazione.

La Società darà tempestiva informazione di ogni evento di rilievo inerente l'ipotesi di partnership allo studio in conformità con le disposizioni ad essa applicabili.

3. SINTESI DEI RISULTATI DELLE SINGOLE SOCIETA'

Nella tabella sottostante sono riportati i risultati ante imposte delle società del Gruppo al 31 marzo 2009.

Si evidenzia che il risultato di FNM è stato determinato applicando i principi contabili internazionali, mentre per le altre società del Gruppo i risultati sono stati determinati in conformità al Codice Civile (artt. 2423 e seguenti) ed ai principi contabili italiani.

<i>Importi in migliaia di Euro</i>					
Denominazione	Risultato ante imposte al 31.03.2009	Risultato ante imposte al 31.03.2008	Differenza	%	Totale di competenza al 31.03.2009
FNM SpA	2.036	1.957	79		2.036
FERROVIENORD SpA	2.545	1.369	1.176	100%	2.545
FNM Autoservizi SpA	(19)	(293)	274	87,53%	(17)
VIENORD Srl	(79)	(150)	71	100%	(79)
NordCom SpA	74	210	(136)	58%	43
NORD_ING Srl	(45)	3	(48)	100%	(45)
LeNORD Srl	2.792	1.548	1.244	100%	2.792
NORDCARGO Srl	(20)	501	(521)	51%	(10)
Eurocombi (in liquidazione) Srl	(1)	(1)		76%	(1)
Nord Energia SpA	(41)	(8)	(33)	60%	(25)
SeMS Srl	204	13	191	51%	104
Omnibus Partecipazioni Srl	(2)	(1)	(1)	50%	(1)

Di seguito vengono analizzati i risultati economici ed i principali eventi gestionali delle singole società del gruppo.

3.1. FNM Spa

3.1.1. Dati economici

Il valore della produzione è pari a 10,5 milioni di euro con una crescita di 1 milione di euro rispetto all'esercizio precedente, determinata sia dal maggior numero di locomotive sublocate a NORDCARGO sia dall'incremento del corrispettivo per le attività di service amministrativo infragruppo.

I costi della produzione passano da 8,1 a 9,0 milioni di euro con un incremento di 0,9 milioni di euro.

I costi del personale aumentano di 408 mila euro per il maggior numero medio di dipendenti (13 in più rispetto al primo trimestre 2008) e per la stima dei maggiori costi del CCNL Autoferrotranvieri per il corrente esercizio.

I costi per servizi si incrementano di 455 mila euro sia per le spese di manutenzione delle locomotive E483, non in esercizio nel 1° trimestre 2008, sia per i maggiori oneri derivanti da attività di comunicazione.

Il risultato della gestione finanziaria rimane sostanzialmente invariato.

L'utile ante imposte risulta pari a 2,036 milioni di euro rispetto agli 1,957 del periodo comparativo del 2008.

3.1.2 Altre informazioni

L'Assemblea della società, nella seduta del 30 aprile, ha approvato il Bilancio dell'esercizio 2008 e la proposta degli amministratori di destinazione dell'utile di esercizio.

Inoltre ha proceduto alla nomina per il triennio 2009-2011 del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

3.2 FERROVIENORD Spa

Il valore della produzione è pari a 25,8 milioni di euro, in crescita rispetto ai 23 milioni di euro del primo trimestre 2008.

La variazione è determinata principalmente dal maggior corrispettivo per il primo trimestre, pari 2,3 milioni di euro, del nuovo contratto di servizio con Regione Lombardia, sottoscritto in data 12 marzo 2009, pari ad 87,3 milioni di euro per l'anno 2009. Si segnala infatti che nel primo trimestre 2008 la società aveva svolto l'attività di gestione dell'infrastruttura in regime di prorogatio del precedente contratto (scaduto il 31 dicembre 2007), il cui corrispettivo annuo risultava pari a 78,1 milioni di euro.

Sempre con riferimento al nuovo contratto di servizio va sottolineato che lo stesso avrà validità per il periodo 1.1.2009 – 17.3.2016; l'orizzonte temporale coincidente con la durata della concessione, unitamente ai meccanismi di adeguamento in esso contenuti, rappresentano per la società un importante risultato.

I costi della produzione presentano una crescita di 1,587 milioni di euro e passano da 22,065 a 23,652 milioni di euro.

L'incremento è determinato principalmente dall'accantonamento al fondo manutenzione ciclica per far fronte ai futuri interventi manutentivi sui TSR di proprietà di Regione Lombardia, per i quali la società è responsabile della commessa di fornitura nonché delle attività di manutenzione ciclica e straordinaria (539 mila euro), dall'aumento dei costi per prestazioni di service infragruppo (529 mila euro) e dalla crescita dei costi del personale (373 mila euro).

Con riferimento a tale ultima variazione, si evidenzia che la diminuzione del numero medio dei dipendenti (917 rispetto ai 934 del primo trimestre 2008) è stata più che compensata dalla stima del maggior costo del CCNL Autoferrotranvieri per il corrente esercizio.

Il risultato della gestione finanziaria, pari a 362 mila euro risulta allineato a quello dello stesso periodo del 2008, pari a 348 mila euro.

L'utile ante imposte del periodo risulta quindi pari a 2,545 milioni di euro rispetto agli 1,369 del periodo comparativo del 2008.

Nel corso del trimestre sono proseguiti i lavori per l'ammodernamento e il potenziamento della rete per un valore di circa 9,5 milioni di euro, fra cui i principali sono:

- Raddoppio del binario in galleria nella tratta ferroviaria nel Comune di Castellanza;
- Completamento del collegamento Saronno – Malpensa dal bivio di Sacconago a Vanzaghello;
- Ammodernamento tecnologico, in particolare la realizzazione del sistema di supporto alla condotta (SSC);
- Realizzazione del nuovo capannone di lavaggio dei rotabili presso il deposito di Novate Milanese.

Inoltre è proseguita la fornitura del nuovo materiale rotabile destinato al servizio ferroviario regionale finanziato dalla Regione Lombardia e sono stati messi in esercizio sulla linea Brescia – Iseo – Edolo due rotabili acquistati dalla società PESA.

3.3 LeNORD Srl

Il valore della produzione si attesta su un importo di 39,3 milioni di euro, in crescita di 4,1 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2008.

La variazione è determinata dai seguenti fattori:

- gli introiti derivanti dall'ATI Trenitalia-ATM-LeNORD per il servizio sulla linea Varese/Gallarate-Pioltello (S5), pari a 1,8 milioni di euro (attività iniziata nel secondo semestre 2008);
- la crescita del corrispettivo previsto in relazione al Contratto di Servizio con Regione Lombardia (2,4 milioni di euro) rispetto al periodo comparativo del 2008. Nel primo trimestre 2008 infatti la società aveva svolto il servizio alle medesime condizioni economiche previste nel contratto di servizio con Regione Lombardia scaduto il 31.12.2007. Come già ricordato con lettera in data 31.3.2009 Regione Lombardia ha stabilito di determinare in euro 18.683.772,53 l'importo del contributo trimestrale, oltre al rimborso del pedaggio su rete RFI e relativa IVA;
- la diminuzione dei ricavi del traffico, pari a 522 mila euro, determinata da minori introiti sulle linee del ramo Milano (342 mila euro) e dal servizio Malpensa Express (196 mila euro).

I costi della produzione presentano una crescita di 2,9 milioni di euro e passano da 33,8 a 36,7 milioni di euro.

L'aumento è determinato dalla crescita dei costi di noleggio del materiale rotabile con riferimento ai TSR locati da FERROVIENORD (539 mila euro), dall'incremento degli oneri per il service amministrativo da FNM (432 mila euro), del corrispettivo pagato ad RFI per l'utilizzo delle tracce (421 mila euro) e dei consumi di energia di trazione (320 mila euro), nonché della crescita dei costi del personale (1 milione di euro).

L'incremento dei costi del personale deriva sia dal maggior numero medio di dipendenti (1.249 rispetto ai 1.197 del primo trimestre 2008), sia dalla stima degli incrementi retributivi del CCNL Autoferrotranvieri relativi al biennio economico 2008-2009.

Il risultato della gestione finanziaria, pari a 200 mila euro, è sostanzialmente allineato a quello del periodo comparativo del 2008, pari a 187 mila euro.

L'utile ante imposte del periodo a 2,792 milioni di euro rispetto agli 1,548 del primo trimestre del 2008.

In data 20.3.2009 FNM, LeNORD, DB e OBB hanno sottoscritto un accordo in base al quale LeNORD, in qualità di azienda di trasporto, svolgerà con proprio personale, a decorrere dal mese di dicembre 2009 e per un periodo di 6 anni, servizi di condotta per i treni passeggeri gestiti da DB e OBB sulla linea internazionale del Brennero. In particolare, per quanto riguarda il 2009, i servizi svolti saranno i seguenti:

- 2 coppie di treni al giorno sulla tratta Monaco – Brennero – Verona;
- 1 coppia di treni al giorno sulla tratta Monaco – Brennero – Verona – Milano;
- 1 coppia di treni al giorno sulla tratta Monaco – Brennero – Verona – Bologna;
- 1 coppia di treni al giorno sulla tratta Monaco – Brennero – Bolzano.

3.4 FNM Autoservizi Spa

Il risultato del primo trimestre 2009 evidenzia una perdita ante imposte di 19 mila euro, rispetto ad una perdita del periodo comparativo 2008 di 293 mila euro.

La società gestisce i servizi di Trasporto Pubblico Locale su gomma nelle provincie di Varese e Brescia sulla base di concessioni e nella provincia di Como sulla base di un Contratto di Servizio; ed effettua inoltre le "sostitutive treno" di LeNORD.

Il fatturato si attesta a 4,6 milioni di euro, contro i 4,5 del 2008; tale lieve incremento è determinato dai maggiori contributi pubblici previsti nel patto per il TPL siglato nel mese di novembre 2008.

I costi della produzione risultano pari a 4,6 milioni di euro rispetto ai 4,7 del 2008: la variazione è stata determinata dai minori costi per gasolio di trazione, dovuti alla diminuzione dei prezzi di mercato.

Il costo del personale aumenta in relazione agli incrementi retributivi dovuti al rinnovo del CCNL.

Il numero dei dipendenti è, infatti, uguale a quello dello stesso periodo del 2008 e cioè 210.

3.5 NORDCARGO Srl

Il valore della produzione evidenzia un decremento di 1,6 milioni di euro, passando da 11,3 a 9,7 milioni di euro principalmente per la cessazione di traffici sviluppati nel 2008: Oleggio – Zeebrugge, Rivalta – Molhouse, Chiasso – Brescia, parzialmente compensata dai maggiori proventi per la sublocazione a terzi delle locomotive tipo E483.

La dinamica dei volumi di produzione si è riflessa in una diminuzione dei costi di 1,1 milioni di euro, dai 10,8 del 2008 ai 9,7 del corrente esercizio; in particolare si segnalano i minori oneri per trazione.

Il costo del personale ha avuto un incremento di 331 mila euro, sia per il maggior numero medio di dipendenti (195 rispetto ai 190 del 2008) sia per la crescita dei costi unitari determinata dalla stima dell'incremento retributivo del CCNL Autoferrotranvieri relativo al biennio economico 2008-2009.

La perdita ante imposte risulta pari a 20 mila euro rispetto ad un utile di 501 mila euro del periodo comparativo del 2008.

3.6 NORDCOM Spa

La società opera nel mercato ICT con clienti pubblici e privati.

Si evidenzia un incremento dei ricavi, soprattutto sul mercato esterno, che si attestano a 2,7 milioni di euro contro i 2,6 del 2008, in presenza di un incremento dei costi di produzione effetto del diverso mix di produzione e vendita.

Il numero di dipendenti è pari a 52 unità (51 nel 2008), per un costo di 753 mila euro, superiore rispetto al valore del 2008 (705 mila Euro).

L'utile ante imposte del primo trimestre 2009 è pari a 74 mila euro.

3.7 Altre società

Per le altre società del gruppo, non essendoci particolari eventi da segnalare, si riportano i principali dati economici:

Importi in migliaia di Euro

Denominazione	Ricavi Gestione Caratteristica	Costo del Personale	Costi Gestione Caratteristica	Risultato Netto	N° personale
NORD_ING Srl	720	(281)	(771)	(45)	19
Vienord Srl	1.009	(421)	(1.093)	(79)	33
SeMS Srl	891	(39)	(699)	204	3
Nord Energia SpA		(22)	(36)	(41)	2
Omnibus Partecipazioni Srl			(2)	(2)	-

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Come già evidenziato in precedenza si segnala che l'Assemblea della società, tenutasi il 30 aprile 2009, ha proceduto alla nomina per il triennio 2009-2011 del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, ing. Norberto Achille, nonché del Collegio Sindacale e del suo Presidente, dr. Carlo Alberto Belloni.

Ad esito di procedura gestita da Lazard & Co Real Estate S.r.l., in data 6.4.2009 FNM e FERROVIENORD hanno sottoscritto il Contratto Preliminare per la vendita delle aree di Milano Affori. Si dovrà ora procedere alla sottoscrizione della Convenzione con il Comune di Milano e quindi alla firma del contratto definitivo.

In data 30 aprile 2009 è stato siglato tra associazioni datoriali e organizzazioni sindacali un protocollo di intesa che stabilisce l'una tantum che le aziende che applicano il CCNL Autoferrotranvieri erogheranno, nel mese di giugno, ai dipendenti e gli aumenti contrattuali a decorrere dal mese di maggio 2009.

Si prevede che, al netto di componenti straordinarie, il risultato consolidato di chiusura al 31 dicembre 2009, seppur in miglioramento, sarà sostanzialmente in linea con quello precedente, che è stato pari a 7,963 milioni di euro.

Milano, 15 maggio 2009

Il Consiglio di Amministrazione



FNM

**ATTESTAZIONE
AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D.LGS. 58/1998**

I sottoscritti Norberto Achille in qualità di “Presidente del Consiglio di Amministrazione” e Massimo Stoppini in qualità di “Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari” della FNM Spa attestano, in conformità a quanto previsto dall’art.154-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che il resoconto intermedio di gestione relativo al trimestre chiuso al 31 marzo 2009 corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

Milano, 15 maggio 2009

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Norberto Achille

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Massimo Stoppini