

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31.12.2012

Importi in migliaia di Euro	Note	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
<b><u>ATTIVO</u></b>				
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Attività Materiali	6	209.401	189.765	19.636
Attività Immateriali	7	4.473	3.377	1.096
Partecipazioni	8	62.409	58.040	4.369
Crediti Finanziari	9	26.107	26.114	(7)
di cui: verso Parti Correlate	9	26.105	26.112	(7)
Imposte Anticipate	10	8.377	5.791	2.586
Altri Crediti	13	15.116	16.297	(1.181)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>325.883</b>	<b>299.384</b>	<b>26.499</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Rimanenze	11	6.881	6.390	491
Crediti Commerciali	12	16.992	10.623	6.369
di cui: verso Parti Correlate	12	11.897	4.365	7.532
Altri Crediti	13	65.928	79.369	(13.441)
di cui: verso Parti Correlate	13	19.943	18.826	1.117
Crediti Finanziari	9	68.083	67.566	517
di cui: verso Parti Correlate	9	67.492	67.138	354
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14	113.188	127.767	(14.579)
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>271.072</b>	<b>291.715</b>	<b>(20.643)</b>
Attività destinate alla vendita	15	5.997	6.496	(499)
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>602.952</b>	<b>597.595</b>	<b>5.357</b>
<b><u>PASSIVO</u></b>				
Capitale sociale		230.000	130.000	100.000
Altre riserve		7.788	7.788	0
Riserva di utili indivisi		50.018	125.109	(75.091)
Riserva di utili/(perdite) attuariali		(4.783)	(2.269)	(2.514)
Riserva di traduzione		3	0	3
Utile dell'esercizio		24.060	24.909	(849)
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>307.086</b>	<b>285.537</b>	<b>21.549</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>(148)</b>	<b>(148)</b>	<b>0</b>
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>16</b>	<b>306.938</b>	<b>285.389</b>	<b>21.549</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Debiti Finanziari	17	26.048	27.936	(1.888)
di cui: verso Parti Correlate	17	5.929	6.974	(1.045)
Altre passività	19	38.313	41.599	(3.286)
di cui: verso Parti Correlate	19	23.765	26.222	(2.457)
Fondi rischi e oneri	20	20.001	13.901	6.100
Trattamento di fine rapporto	21	17.520	17.748	(228)
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>101.882</b>	<b>101.184</b>	<b>698</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti Finanziari	17	19.952	14.637	5.315
di cui: verso Parti Correlate	17	15.820	10.445	5.375
Debiti verso fornitori	22	134.626	139.431	(4.805)
di cui: verso Parti Correlate	22	1.264	652	612
Debiti tributari	23	2.718	5.986	(3.268)
Altre passività	24	33.728	47.495	(13.767)
di cui: verso Parti Correlate	24	20.710	32.787	(12.077)
Fondi rischi e oneri	20	3.108	3.473	(365)
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>194.132</b>	<b>211.022</b>	<b>(16.890)</b>
Passività concesse ad attività destinate alla vendita				
<b>TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO</b>		<b>602.952</b>	<b>597.595</b>	<b>5.357</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2012

Importi in migliaia di Euro	Note	2012	2011	Variazione	
Ricavi delle vendite e prestazioni	25	145.471	141.359	4.112	
	di cui: verso Parti Correlate	25	134.040	129.570	4.470
Contributi	26	15.137	15.466	(329)	
	di cui: verso Parti Correlate	26	14.948	15.271	(323)
Contributi per investimenti finanziati	6	138.375	135.725	2.650	
	di cui: verso Parti Correlate	6	138.375	135.725	2.650
Altri proventi	27	28.543	22.572	5.971	
	di cui: verso Parti Correlate	27	16.696	17.243	(547)
	di cui: Non Ricorrenti	27	1.206	-	1.206
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>327.526</b>	<b>315.122</b>	<b>12.404</b>	
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	28	(10.650)	(11.228)	578	
Costi per servizi	29	(63.120)	(60.521)	(2.599)	
	di cui: verso Parti Correlate	29	(6.773)	(6.996)	223
Costi per il personale	30	(70.690)	(72.453)	1.763	
Ammortamenti e svalutazioni	31	(18.927)	(16.355)	(2.572)	
	di cui: verso Parti Correlate	31	(429)	-	(429)
	di cui: Non Ricorrenti	31	-	(1.403)	1.403
Altri costi operativi	32	(8.612)	(8.059)	(553)	
Costi per investimenti finanziati	6	(138.375)	(135.725)	(2.650)	
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>(310.374)</b>	<b>(304.341)</b>	<b>(6.033)</b>	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>17.152</b>	<b>10.781</b>	<b>6.371</b>	
Proventi finanziari	33	4.989	4.997	(8)	
	di cui: verso Parti Correlate	33	1.773	1.839	(66)
Oneri finanziari	34	(1.521)	(1.387)	(134)	
	di cui: verso Parti Correlate	34	(428)	(338)	(90)
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>		<b>3.468</b>	<b>3.610</b>	<b>(142)</b>	
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	37	6.337	4.515	1.822	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>26.957</b>	<b>18.906</b>	<b>8.051</b>	
Imposte sul reddito	35	(2.897)	(7.495)	4.598	
	di cui: Non Ricorrenti	35	4.164	-	4.164
<b>UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'</b>		<b>24.060</b>	<b>11.411</b>	<b>12.649</b>	
UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE	36	-	13.498	(13.498)	
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>24.060</b>	<b>24.909</b>	<b>(849)</b>	
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA			-	-	
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		24.060	24.909	(849)	
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue			-	-	
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue		-	13.498	(13.498)	
<b>Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo</b>					
Utile per azione base (unità di euro)	39	0,06	0,10	(0,04)	
Utile per azione diluito (unità di euro)	39	0,06	0,10	(0,04)	
<b>Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo per operazioni discontinue</b>					
Utile per azione base (unità di euro)		-	0,05	(0,05)	
Utile per azione diluito (unità di euro)		-	0,05	(0,05)	

## ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2012

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	2012	2011	Variazione
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>24.060</b>	<b>24.909</b>	<b>(849)</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>				
Utile/(perdita) attuariale TFR		(3.467)	1.226	(4.693)
Riserva di traduzione		3		3
Imposte sul reddito		953	(337)	1.290
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo</b>	<b>38</b>	<b>(2.511)</b>	<b>889</b>	<b>(3.400)</b>
<b>TOTALE UTILE COMPLESSIVO</b>		<b>21.549</b>	<b>25.798</b>	<b>(4.249)</b>

## 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 01.01.2011</b>	<b>130.000</b>	<b>7.788</b>	<b>106.690</b>	<b>(3.158)</b>	<b>-</b>	<b>18.419</b>	<b>259.739</b>	<b>(148)</b>
<b>Totale Utile Complessivo</b>				<b>889</b>		<b>24.909</b>	<b>25.798</b>	
Destinazione utile 2010			18.419			(18.419)	-	
<b>Saldo 31.12.2011</b>	<b>130.000</b>	<b>7.788</b>	<b>125.109</b>	<b>(2.269)</b>	<b>-</b>	<b>24.909</b>	<b>285.537</b>	<b>(148)</b>
<b>Totale Utile Complessivo</b>				<b>(2.514)</b>	<b>3</b>	<b>24.060</b>	<b>21.549</b>	
Destinazione utile 2011			24.909			(24.909)	-	
Aumento di capitale sociale	100.000		(100.000)				-	
<b>Saldo 31.12.2012</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>50.018</b>	<b>(4.783)</b>	<b>3</b>	<b>24.060</b>	<b>307.086</b>	<b>(148)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31.12.2012

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività operative</b>	<b>Totale</b>	<b>Totale</b>
Utile dell'esercizio	24.060	24.909
<i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i>	24.060	24.909
<i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i>	-	-
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	1.341	961
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	15.069	13.726
Svalutazione di attività immateriali e materiali		1.403
Plusvalenze da cessione di attività materiali	(813)	(26)
Contributi in conto capitale di competenza del periodo	(2.011)	(2.005)
Incasso interessi attivi	(2.684)	(1.341)
Proventi diversi non monetari	(297)	(297)
<b>Flusso di cassa da attività reddituale</b>	<b>34.665</b>	<b>37.330</b>
Variazione netta del fondo T.F.R.	(1.322)	(1.401)
Variazione netta del fondo svalutazione crediti	1.761	227
Variazioni del fondo rischi ed oneri	5.735	8.864
(Incremento)/Decremento dei crediti commerciali	(8.130)	244
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(491)	226
(Incremento)/Decremento degli altri crediti	14.622	(11.088)
Variazione netta del fondo svalutazione altri crediti		15
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	(17.236)	18.512
Incremento/(Decremento) degli altri debiti	(2.300)	40.492
Pagamento imposte	(15.713)	(9.502)
Variazione nette imposte anticipate/differite	(2.285)	(3.142)
<b>Totale flusso di cassa da attività operative</b>	<b>9.306</b>	<b>80.777</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività di investimento</b>		
Investimenti in attività immateriali	(2.226)	(1.034)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(39.174)	(20.023)
Altre variazioni attività materiali	4.227	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati in prec. esercizi	12.431	(2.909)
Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione	(138.375)	(135.725)
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti	139.568	147.645
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - svalutazione	33	
Valore di cessione di attività materiali	844	84
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(6.337)	(4.515)
Risultato netto da operazioni discontinue		(13.498)
Altre variazioni partecipazioni	250	16.570
Incasso interessi attivi	2.684	1.341
Rimborso dei crediti per leasing finanziari	2.366	1.670
(Incremento)/Decremento dei crediti finanziari	(4.102)	11.380
<b>Totale flusso di cassa da attività di investimento</b>	<b>(27.811)</b>	<b>986</b>
<b>Flusso di cassa delle attività destinate alla vendita</b>		
(Incremento)/Decremento delle attività destinate alla vendita	499	(2.141)
<b>Totale flusso di cassa delle attività destinate alla vendita</b>	<b>499</b>	<b>(2.141)</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività di finanziamento</b>		
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(1.546)	(1.506)
Incremento/(Decremento) altre passività finanziarie	4.973	(30.665)
<b>TOTALE Flusso di cassa da attività di finanziamento</b>	<b>3.427</b>	<b>(32.171)</b>
<b>Liquidità generata (+) / assorbita (-)</b>	<b>(14.579)</b>	<b>47.451</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	127.767	80.316
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	113.188	127.767
<b>Liquidità generata (+) / assorbita (-)</b>	<b>(14.579)</b>	<b>47.451</b>

**FNM S.p.A.**

Sede in p.le Cadorna n. 14 – 20123 Milano  
Capitale sociale €230.000.000,00 i.v.

**NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO  
dell'esercizio chiuso il 31.12.2012****NOTA 1 INFORMAZIONI GENERALI****ATTIVITA' DEL GRUPPO**

Le società appartenenti al Gruppo svolgono la propria attività prevalentemente nel settore del trasporto ferroviario di persone e nella gestione dell'infrastruttura ferroviaria; in particolare, nella relazione sulla gestione, al paragrafo 5 "Andamento della gestione nelle aree di attività in cui operano le società partecipate" sono analizzate, per entità giuridica, le attività svolte dal Gruppo: la gestione dell'infrastruttura ferroviaria, il trasporto passeggeri su rotaia, il trasporto passeggeri su gomma, l'energia (consistente nella gestione dell'elettrodotto Mendrisio – Cagno) e la gestione delle attività centrali della capogruppo FNM. Si rimanda alla Nota 5 per una più dettagliata analisi dell'effetto sulla informativa segmentale del consolidamento con il "metodo del patrimonio netto" di partecipazioni a controllo congiunto operanti nel settore del trasporto passeggeri su rotaia e dell'energia.

La Società capogruppo FNM S.p.A., domiciliata in P.le Cadorna, 14 - MILANO è quotata al mercato Standard Classe 1 di Milano.

**FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Il bilancio consolidato è redatto seguendo le indicazioni fornite dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) nel Regolamento Emittenti ed è conforme ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, nonché dei documenti dell'International Financial Interpretations Committee (IFRIC). In particolare, nella redazione del bilancio consolidato sono stati applicati senza eccezione tutti i principi IAS/IFRS applicabili alle fattispecie contabili significative per il Gruppo.

Il presente Bilancio Consolidato è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro. I rischi e le incertezze relative al business sono descritti nelle sezioni dedicate della relazione sulla gestione. La descrizione di come il Gruppo gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale, è contenuta nella Nota 41.

**SCHEMI DI BILANCIO**

Gli schemi di bilancio adottati hanno le seguenti caratteristiche:

- a) nella Situazione Patrimoniale - Finanziaria le attività e passività sono esposte in ordine decrescente di liquidità, e pertanto classificate fra correnti (poste che rientrano nel normale

- ciclo operativo o che si realizzeranno entro 12 mesi dalla data di bilancio) e non correnti (altre poste);
- b) nel Conto Economico i componenti positivi e negativi del reddito sono esposti per natura;
  - c) nelle Altre Componenti del Conto Economico Complessivo sono evidenziate tutte le variazioni degli Altri utili (perdite) complessivi, intervenute nell'esercizio, generate da transazioni diverse da quelle poste in essere con gli azionisti e sulla base di specifici principi contabili IAS/IFRS. Il Gruppo ha scelto di rappresentare tali variazioni in un prospetto separato rispetto al Conto Economico Consolidato. Le variazioni degli Altri utili (perdite) complessivi sono esposte al netto degli effetti fiscali correlati;
  - d) il Prospetto dei Movimenti del Patrimonio Netto Consolidato, così come richiesto dai principi contabili internazionali, fornisce evidenza separata del risultato di esercizio e di ogni altra variazione non transitata a Conto Economico, ma imputata direttamente agli Altri utili (perdite) complessivi consolidati sulla base di specifici principi contabili IAS/IFRS, nonché delle operazioni con soci nella loro qualità di soci;
  - e) il Rendiconto Finanziario è redatto applicando il metodo indiretto.

Un'attività/passività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- ci si aspetta che sia realizzata/estinta o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale ciclo operativo o
- sia posseduta principalmente per essere negoziata oppure
- si prevede che si realizzi/estingua entro 12 mesi dalla data di chiusura del bilancio.

In mancanza di tutte e tre le condizioni, le attività/passività sono classificate come non correnti.

Con riferimento alla delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006, nello schema di stato patrimoniale, e del conto economico sono stati indicati separatamente i rapporti con parti correlate. Sempre con riferimento alla menzionata delibera, nello schema del conto economico sono stati indicati separatamente quei proventi ed oneri derivanti da operazioni non ricorrenti o da fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività; l'identificazione delle operazioni non ricorrenti è effettuata nella Nota 42, con criteri gestionali interni in assenza di norme di riferimento e potrebbe quindi differire da quella adottata da altri Emittenti o operatori del settore.

In riferimento, infine, all'informativa richiesta dall'IFRS 8, si segnala che lo schema primario è costituito dai segmenti operativi "Holding", "Gestione Infrastrutture", "Trasporto persone su gomma" (Nota 5).

## **NOTA 2 PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

Nella redazione del presente bilancio consolidato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, integrati da quanto descritto al paragrafo "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2012".

Si rimanda alla Nota 4 "Comparabilità dei bilanci" per le modalità di rappresentazione dell'operazione di conferimento dei rami d'azienda del trasporto pubblico locale in Lombardia del 2 maggio 2011 e gli effetti sulla comparabilità dei bilanci chiusi al 31 dicembre 2012 e 2011.

Con riferimento all'operazione di cessione delle aree di Affori (Nota 15 – Attività destinate alla vendita), il provento da dismissione, in considerazione della specificità degli accordi contrattuali che non determinano un immediato trasferimento dei rischi e benefici dal Gruppo all'acquirente, è riconosciuto al conto economico in funzione degli incassi dilazionati del corrispettivo contrattuale.

Il bilancio consolidato del Gruppo FNM è stato predisposto valutando al costo tutte le poste di bilancio ad eccezione delle attività e passività classificate come "Attività destinate alla vendita" e

“Passività connesse alle attività destinate alla vendita” per le quali, se attendibilmente misurabile, è stato utilizzato il “valore equo” rappresentato dal valore di presumibile realizzo.

Le aree che hanno richiesto un maggior grado di discrezionalità e lo sviluppo di significative assunzioni e stime, sono state riportate nella Nota n. 3.

Tutte le cifre del bilancio consolidato sono in migliaia di Euro, salvo diversa indicazione.

## **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICATI DAL 1 GENNAIO 2012**

In data 7 ottobre 2010 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti al principio IFRS 7 – *Strumenti finanziari: Informazioni aggiuntive*. Gli emendamenti sono stati emessi con l'intento di migliorare l'informativa delle operazioni di trasferimento (*derecognition*) delle attività finanziarie. In particolare, gli emendamenti richiedono maggior trasparenza sull'esposizione a rischi in caso di transazioni in cui un'attività finanziaria è stata trasferita, ma il cedente mantiene una qualche forma di *continuing involvement* in tale attività. Gli emendamenti inoltre richiedono maggiori informazioni nel caso in cui un ammontare sproporzionato di tali transazioni sia posto in essere in prossimità della fine di un periodo contabile. L'adozione di tale modifica non ha prodotto alcun effetto sull'informativa di bilancio.

In data 20 dicembre 2010 lo IASB ha emesso un emendamento minore allo IAS 12 – *Imposte sul reddito* che richiede all'impresa di misurare le imposte differite derivanti da investimenti immobiliari valutati al *fair value* in funzione del modo in cui il valore contabile di tale attività sarà recuperato (attraverso l'uso continuativo oppure attraverso la vendita). Specificatamente, l'emendamento stabilisce una presunzione relativa che il valore di carico di un investimento immobiliare valutato al *fair value* secondo lo IAS 40 sia realizzato interamente attraverso la vendita e che la misurazione delle imposte differite, nelle giurisdizioni in cui le aliquote fiscali sono differenti, rifletta l'aliquota relativa alla vendita. L'adozione di tale modifica non ha prodotto alcun effetto sulla valutazione delle imposte differite al 31 dicembre 2012.

## **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI EFFICACI DALL'1 GENNAIO 2012 E NON RILEVANTI PER LA SOCIETA'**

Non si segnalano emendamenti, *improvements* ed interpretazioni, efficaci dal 1° gennaio 2012, che disciplinano fattispecie e casistiche presenti nella Società alla data del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, ma che potrebbero avere effetti contabili su transazioni o accordi futuri.

## **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI NON ANCORA APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DALLA SOCIETA'**

- In data 12 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 9 – *Strumenti finanziari*: lo stesso principio è poi stato emendato in data 28 ottobre 2010. Il principio, applicabile dal 1° gennaio 2015 in modo retrospettivo, rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire interamente lo IAS 39 e introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie e per l'eliminazione (*derecognition*) dal bilancio delle attività finanziarie. In particolare, per le attività finanziarie il nuovo principio utilizza un unico approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari e sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse al fine di determinarne il criterio di valutazione, sostituendo le diverse regole previste dallo IAS 39. Per le passività finanziarie, invece, la principale modifica avvenuta riguarda il trattamento contabile delle variazioni di *fair value* di una passività finanziaria designata come passività finanziaria valutata al *fair value* attraverso il

conto economico, nel caso in cui queste siano dovute alla variazione del merito creditizio della passività stessa. Secondo il nuovo principio tali variazioni devono essere rilevate negli “Altri utili e perdite complessive” e non transiteranno più nel conto economico. Sulla base della natura delle attività e passività finanziarie iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2012, l’adozione di tale modifica non avrebbe comunque prodotto alcun effetto dal punto di vista della valutazione e classificazione delle citate poste.

- In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 10 – *Bilancio Consolidato* che sostituirà il SIC-12 *Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo)* e parti dello IAS 27 – *Bilancio consolidato e separato* il quale sarà ridenominato “Bilancio separato” e disciplinerà il trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio separato. Il nuovo principio muove dai principi esistenti, individuando nel concetto di controllo il fattore determinante ai fini del consolidamento di una società nel bilancio consolidato della controllante. Esso fornisce, inoltre, una guida per determinare l’esistenza del controllo laddove sia difficile da accertare. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. Il Gruppo, pur ritenendo che, ragionevolmente, l’area di consolidamento non sarà significativamente impattata, non ha ancora effettuato un’analisi sistematica della fattispecie.
- In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 11 – *Accordi di compartecipazione* che sostituirà lo IAS 31 – *Partecipazioni in Joint Venture* ed il SIC-13 – *Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo*. Il nuovo principio fornisce dei criteri per l’individuazione degli accordi di compartecipazione basati sui diritti e sugli obblighi derivanti dagli accordi piuttosto che sulla forma legale degli stessi e stabilisce come unico metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto nel bilancio consolidato, il metodo del patrimonio netto. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. A seguito dell’emanazione del principio lo IAS 28 – *Partecipazioni in imprese collegate* è stato emendato per comprendere nel suo ambito di applicazione, dalla data di efficacia del principio, anche le partecipazioni in imprese a controllo congiunto. L’emendamento non determina effetti sul presente bilancio consolidato in quanto il Gruppo procede al consolidamento delle partecipate a controllo congiunto con il metodo del patrimonio netto e non sono ravvisabili altre tipologie di accordo che ricadrebbero nella disciplina contabile introdotta dall’IFRS 11.
- In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 12 – *Informazioni addizionali su partecipazioni in altre imprese* che è un nuovo e completo principio sulle informazioni addizionali da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, gli accordi di compartecipazione, collegate, società a destinazione specifica ed altre società veicolo non consolidate. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. Sulla base della natura degli investimenti partecipativi in essere al 31 dicembre 2012, l’adozione di tale principio non determinerebbe alcun effetto sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2012.
- In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 13 – *Misurazione del fair value* che illustra come deve essere determinato il *fair value* ai fini del bilancio e si applica a tutti i principi che richiedono o permettono la misurazione del *fair value* o la presentazione di informazioni basate sul *fair value*. Il principio è applicabile in modo prospettico dal 1° gennaio 2013. Sulla base della natura delle attività e passività iscritte nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, l’adozione di tale modifica non avrebbe comunque prodotto alcun effetto dal punto di vista della valutazione delle citate poste. In particolare si ricorda che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 è stato predisposto

valutando al costo storico tutte le poste di bilancio ad eccezione delle attività e passività classificate come “Attività destinate alla vendita” e “Passività connesse alle attività destinate alla vendita” per le quali, in quanto attendibilmente misurabile, è stato utilizzato il “valore equo” (*fair value*) rappresentato dal valore di presunto realizzo.

- In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – *Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio*, per chiarire l’applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Gli emendamenti sono applicabili in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014. Sulla base della natura delle attività e passività finanziarie iscritte nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, l’adozione di tale modifica non avrebbe comunque prodotto alcun effetto dal punto di vista della valutazione e classificazione delle citate poste.
- In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti all’IFRS 7 – *Strumenti finanziari: informazioni integrative*. L’emendamento richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti dei contratti di compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria. Gli emendamenti sono applicabili per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2013 e periodi intermedi successivi a tale data. Le informazioni devono essere fornite in modo retrospettivo. Sulla base della natura delle attività e passività finanziarie iscritte nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, l’adozione di tale modifica non avrebbe comunque prodotto alcun effetto dal punto di vista informativo.
- In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 1 – *Presentazione del bilancio* per richiedere alle imprese di raggruppare tutti i componenti presentati tra gli “Altri utili/(perdite) complessivi” a seconda che esse possano o meno essere riclassificate successivamente a conto economico. L’emendamento è applicabile dagli esercizi aventi inizio dopo o dal 1° luglio 2012.
- In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – *Benefici ai dipendenti* che elimina l’opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o surplus del fondo, ed il riconoscimento delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti nel conto economico, ed il riconoscimento degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e attività tra gli “Altri utili/(perdite) complessivi”. Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività. L’emendamento infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio. L’emendamento è applicabile in modo retrospettivo dall’esercizio avente inizio dopo o dal 1° gennaio 2013; è in tale contesto che il Gruppo, in occasione della approvazione del bilancio separato e consolidato al 31 dicembre 2011, ha modificato il criterio di riconoscimento degli utili e perdite attuariali – in applicazione dello IAS 19 – passando alla rilevazione degli stessi nel Conto Economico complessivo e quindi conformemente a quanto stabilito dall’emendamento in esame.
- Il 19 marzo 2011 lo IASB ha pubblicato l’emendamento all’IFRS 1 *Prima adozione degli International Financial Reporting Standards - Government Loans* che modifica il riferimento alla contabilizzazione dei *government loans* in sede di transizione agli IFRS (e pertanto non applicabile al Gruppo).

- Il 17 maggio 2012 lo IASB ha pubblicato il documento *Annual Improvements to IFRSs: 2009-2011 Cycle*, che recepisce le modifiche ai principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi, concentrandosi su modifiche valutate necessarie, ma non urgenti. Di seguito vengono citate quelle che comporteranno un cambiamento nella presentazione, riconoscimento e valutazione delle poste di bilancio, tralasciando invece quelle che determineranno solo variazioni terminologiche o cambiamenti editoriali con effetti minimi in termini contabili, o quelle che hanno effetto su principi o interpretazioni non applicabili dal Gruppo:
  1. IAS 1 *Presentazione del bilancio – Informazioni comparative*: si chiarisce che nel caso vengano fornite informazioni comparative addizionali, queste devono essere presentate in accordo con gli IAS/IFRS. Inoltre, si chiarisce che nel caso in cui un'entità modifichi un principio contabile o effettui una rettifica/riclassifica retrospettiva, la stessa entità dovrà presentare uno stato patrimoniale anche all'inizio del periodo comparativo ("terzo stato patrimoniale" negli schemi di bilancio), mentre nella nota integrativa non sono richieste *disclosures* comparative anche per tale "terzo stato patrimoniale", a parte le voci interessate.
  2. IAS 16 *Immobili, impianti e macchinari – Classificazione dei ricambi e pezzi di rispetto*: si chiarisce che i ricambi e pezzi di rispetto dovranno essere classificati nella voce Immobili, impianti e macchinari se utilizzati per più di un esercizio, nelle rimanenze di magazzino in caso contrario.
  3. IAS 32 *Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio – Imposte dirette sulle distribuzioni ai possessori di strumenti di capitale e sui costi di transazione sugli strumenti di capitale*: si chiarisce che le imposte dirette relative a queste fattispecie seguono le regole dello IAS 12.
  4. IAS 34 *Bilanci intermedi – Totale delle attività per un reportable segment*: si chiarisce che il totale delle attività dovrà essere riportato solo se tale informazione è regolarmente fornita al *chief operating decision maker* dell'entità e si è verificato un cambiamento materiale nel totale delle attività del segmento rispetto a quanto riportato nell'ultimo bilancio annuale.

La data di efficacia delle modifiche proposte è prevista per gli esercizi che decorrono dal 1° gennaio 2013 o in data successiva, con applicazione anticipata consentita.

- Il 28 giugno 2012 lo IASB ha pubblicato il documento *Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interests in Other Entities: Transition Guidance (Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12)*. Il documento intende chiarire le intenzioni del Board con riferimento alle regole di transizione dell'IFRS 10 Bilancio consolidato. Il documento si propone di modificare l'IFRS 10 per chiarire come un investitore debba rettificare retrospettivamente il/i periodo/i comparativo/i se le conclusioni sul consolidamento non sono le medesime secondo lo IAS 27 / SIC 12 e l'IFRS 10 alla "date of initial application". In aggiunta il Board ha modificato l'IFRS 11 *Joint Arrangements* e l'IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities* per fornire una simile agevolazione per la presentazione o la modifica delle informazioni comparative relative ai periodi precedenti quello definito "the immediately preceding period" (i.e. il periodo comparativo presentato negli schemi di bilancio). Queste modifiche sono applicabili, unitamente ai principi di riferimento, dagli esercizi che decorrono dal 1° gennaio 2013, a meno di applicazione anticipata.
- Il 31 ottobre 2012 sono stati emessi gli emendamenti all'IFRS 10, all'IFRS 12 ed allo IAS 27 "Investments Entities", che introducono un'eccezione al consolidamento di imprese controllate per una società di investimento, ad eccezione dei casi in cui le controllate forniscano servizi che si riferiscano alle attività di investimento di tali società. In

applicazione di tali emendamenti, una società di investimento deve valutare i suoi investimenti in controllate a *fair value* mediante il conto economico. Per essere qualificata come società di investimento, un'entità deve:

- ottenere fondi da uno o più investitori con lo scopo di fornire ad essi servizi di gestione professionale di investimenti;
- impegnarsi con i suoi investitori che il suo scopo sociale è di investire i fondi solamente per ottenere rendimenti da apprezzamento patrimoniale, da redditi da investimenti o da entrambi; e
- misurare e valutare la performance sostanzialmente di tutti suoi investimenti su base del *fair value*.

## AREA E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

### Principi di consolidamento

L'area di consolidamento include il bilancio al 31 dicembre 2012 di FNM S.p.A., delle sue controllate, di quelle società sulle quali viene esercitato un controllo congiunto e di quelle società sulle quali si esercita un'influenza notevole.

Sono considerate controllate le società sulle quali il Gruppo ha il potere di esercitare il controllo, vale a dire il potere di determinare le politiche economiche e finanziarie, mentre si considerano a controllo congiunto (*joint venture*) le società per le quali esistono accordi contrattuali o parasociali per la gestione paritetica dell'attività. Le società a controllo congiunto (individuate nell'Allegato 2 alle presenti note), operano in settori differenti dai segmenti operativi del Gruppo e le loro attività sono sviluppate con un partner specializzato con il quale ne sono condivise le decisioni finanziarie, gestionali e strategiche anche con il supporto di patti parasociali che rendono paritetico il controllo delle partecipate. Si rimanda alla relazione sulla gestione paragrafo 5, "Andamento della gestione nelle aree di attività in cui operano le società partecipate", per l'analisi specifica delle attività svolte dalle società "a controllo congiunto".

I bilanci delle società consolidate sono quelli predisposti dai Consigli di Amministrazione per l'approvazione da parte delle Assemblee degli Azionisti opportunamente rettificati per adeguarli agli IAS/IFRS.

Il consolidamento dei bilanci delle società controllate è stato effettuato attraverso il metodo del consolidamento integrale.

Tale metodo consiste nell'assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo (prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta) e nella attribuzione a soci di minoranza, in apposite voci del bilancio consolidato, della quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro pertinenza.

Le operazioni infragruppo e gli utili non realizzati tra società del gruppo sono eliminate.

Le perdite non realizzate sono anch'esse eliminate a meno che la transazione sia evidenza di una perdita di valore dell'attività.

Per quanto concerne la modalità di consolidamento delle società a controllo congiunto si ricorda che, a partire dal resoconto intermedio di gestione del primo trimestre 2011, FNM ha deciso di modificare il principio di consolidamento delle società in *joint venture*; in particolare, sino alla data del 31 dicembre 2010, le società controllate NordCom S.p.A., Nord Energia S.p.A. (e la controllata CMC MeSta S.A.), SeMS S.r.l. e Omnibus Partecipazioni S.r.l. venivano consolidate – ai sensi dello IAS 31 - con il "metodo proporzionale", mentre a partire dal rendiconto intermedio di gestione

del primo trimestre 2011 si è passati alla valutazione delle partecipate a controllo congiunto con il “metodo del patrimonio netto” (metodologia di consolidamento altrettanto prevista dallo IAS 31). La modifica del criterio di consolidamento delle partecipate a controllo congiunto è stata applicata in vista delle prossime modifiche apportate allo IAS 31 dall’IFRS 11 che individua il “metodo del patrimonio netto” come unico metodo accettabile per la presentazione delle partecipazioni a controllo congiunto. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2013. Con l’intento di anticipare l’impatto del deconsolidamento delle *joint venture* per effetto della evoluzione normativa, il Gruppo ha deciso, già a partire dalla rendicontazione trimestrale al 31 marzo 2011, di applicare il “metodo del patrimonio netto” che è comunque ammesso dal principio IAS 31 vigente, pur nelle more della entrata in efficacia dell’IFRS 11.

Le partecipazioni in imprese collegate, così come definite dallo IAS 28 – *Partecipazioni in collegate*, sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto a partire dalla data in cui inizia l’influenza notevole fino al momento in cui la stessa cessa di esistere.

I risultati economici delle società a controllo congiunto o collegate sono pertanto recepiti nel conto economico consolidato alla voce “Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto”, mentre una analisi sintetica della natura dei costi e ricavi che concorrono alla formazione del risultato delle partecipate a controllo congiunto è esposta nella Nota 37.

Con riferimento alla modalità di consolidamento della partecipazione del 50% nella società Trenord S.r.l., si rileva inoltre che, sino alla data del 31 marzo 2011, esso è stato effettuato in applicazione dello IAS 31.21 “partecipazioni in beni a controllo congiunto”; a seguito dell’evoluzione della *partnership* tramite le operazioni di conferimento descritte nella relazione sulla gestione del bilancio consolidato 2011, a partire dalla redazione della relazione finanziaria semestrale 2011, similmente a tutte le altre *joint ventures*, la partecipata Trenord S.r.l. è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto (IAS 31).

Si rimanda all’Allegato 2 per informazioni circa l’elenco delle società incluse nell’area di consolidamento, la loro sede legale, le percentuali di possesso, la natura del controllo e il metodo di consolidamento adottato.

### **Aggregazioni aziendali**

Le aggregazioni aziendali sono rilevate secondo il metodo dell’acquisizione (*acquisition method*). Secondo tale metodo il corrispettivo trasferito in un’aggregazione aziendale è valutato al *fair value*, calcolato come la somma dei *fair value* delle attività trasferite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell’impresa acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono generalmente rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al *fair value* alla data di acquisizione; costituiscono un’eccezione le seguenti poste, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento:

- imposte differite attive e passive;
- attività e passività per benefici ai dipendenti;
- passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell’impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi al Gruppo emessi in sostituzione di contratti dell’impresa acquisita;
- attività destinate alla vendita e attività e passività discontinue.

Il *goodwill* è determinato come l’eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell’aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell’eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell’impresa acquisita

rispetto al *fair value* delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa.

Le quote del patrimonio netto di interessenza di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al *fair value* oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione.

Nel caso di acquisizione per fasi di una società controllata, l'IFRS 3 (2008) stabilisce che si realizza un'aggregazione aziendale solo nel momento in cui è acquisito il controllo e che, in questo momento, tutte le attività nette identificabili della società acquisita devono essere valutate al *fair value*; le interessenze di pertinenza di terzi devono essere valutate sulla base del loro *fair value* oppure sulla base della quota proporzionale del *fair value* delle attività nette identificabili della società acquisita (metodo già consentito dalla precedente versione dell'IFRS 3).

In un'acquisizione per fasi del controllo di una partecipata, la partecipazione precedentemente detenuta, sino a quel momento contabilizzata secondo quanto indicato dallo IAS 39 – *Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*, oppure secondo lo IAS 28 – *Partecipazioni in imprese collegate* o secondo lo IAS 31 – *Partecipazioni in joint ventures*, deve essere trattata come se fosse stata venduta e riacquisita alla data in cui si acquisisce il controllo. Tale partecipazione deve pertanto essere valutata al suo *fair value* alla data di “cessione” e gli utili e le perdite conseguenti a tale valutazione devono essere rilevati nel conto economico. Inoltre, ogni valore precedentemente rilevato nel patrimonio netto come Altri utili e perdite complessive, che dovrebbe essere imputato a conto economico a seguito della cessione dell'attività cui si riferisce, deve essere riclassificato nel conto economico. L'avviamento o il provento derivanti dall'affare concluso con la successiva acquisizione devono essere determinati come sommatoria tra il prezzo corrisposto per l'ottenimento del controllo, il valore delle interessenze di pertinenza di terzi (valutate secondo uno dei metodi consentiti dal principio), il *fair value* della partecipazione di minoranza precedentemente detenuta, al netto del *fair value* delle attività nette identificabili acquisite.

Secondo la precedente versione del principio l'acquisizione del controllo per fasi era rilevata transazione per transazione, come una serie di acquisizioni separate che generavano complessivamente un avviamento determinato come la somma degli avviamenti generati dalle singole transazioni. In particolare, nel 2010 sono avvenute le seguenti due operazioni:

- in data 9 luglio la Capogruppo ha acquistato la partecipazione detenuta da SITA (pari al 12,47% del capitale sociale) in FNM Autoservizi S.p.A. Pertanto, a partire da tale data, FNM Autoservizi S.p.A. risulta partecipata dalla Capogruppo in misura totalitaria.
- in data 24 novembre la Capogruppo e Kaleidos già soci di SeMS rispettivamente con una partecipazione del 51% e del 25%, hanno acquistato proporzionalmente alle quote già detenute, la partecipazione del 24% detenuta in SeMS da Micro-vett; SeMS risulta pertanto partecipata per il 68,5% dalla Capogruppo e per il 31,5% da Kaleidos.

Gli effetti di tali operazioni di incremento della quota di controllo sono stati rilevati nel bilancio consolidato 2010 secondo quanto precedentemente indicato. Le aggregazioni aziendali avvenute prima dell'1 gennaio 2010 sono state rilevate secondo la precedente versione dell'IFRS 3.

L'IFRS 3 (2008) prevede che gli oneri accessori alle operazioni di aggregazione aziendale siano rilevati a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti. Secondo la precedente versione del principio tali oneri erano inclusi nella determinazione del costo di acquisizione delle attività nette della società acquisita.

L'IFRS 3 (2008) prevede che i corrispettivi sottoposti a condizione siano considerati parte del prezzo di trasferimento delle attività nette acquisite e che siano valutati al *fair value* alla data di acquisizione. Analogamente, se il contratto di aggregazione prevede il diritto alla restituzione di alcune componenti del prezzo al verificarsi di alcune condizioni, tale diritto è classificato come attività dall'acquirente. Eventuali successive variazioni del *fair value* devono essere rilevate a rettifica del trattamento contabile originario solo se esse sono determinate da maggiori o migliori informazioni circa tale *fair value* e se si verificano entro 12 mesi dalla data di acquisizione; tutte le altre variazioni devono essere rilevate a conto economico.

### **ATTIVITA' MATERIALI**

Le attività materiali sono principalmente composte da:

- a) terreni;
- b) fabbricati;
- c) impianti e macchinario;
- d) materiale rotabile (treni, autobus).

Le attività materiali possono essere di proprietà e possono essere finanziate da contributi o da specifici fondi pubblici.

I beni di proprietà sono iscritti al costo d'acquisizione o di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Il costo è ridotto degli ammortamenti, ad eccezione dei terreni che non sono ammortizzati, e delle svalutazioni. Qualora finanziati da contributi pubblici, il loro valore viene esposto al lordo del contributo stesso che è rilevato alla voce "Altre passività" secondo i criteri indicati nel principio contabile "Contributi pubblici".

Gli ammortamenti sono calcolati linearmente attraverso percentuali che riflettono il deterioramento economico e tecnico del bene. Gli ammortamenti sono computati nel momento in cui il bene è disponibile per l'uso secondo le intenzioni della Direzione. Le parti significative delle attività materiali che hanno differenti vite utili sono contabilizzate separatamente e ammortizzate sulla base della loro vita utile.

Le vite utili e i valori residui sono rivisti annualmente in occasione della chiusura del bilancio.

Le vite utili utilizzate sono le seguenti:

Fabbricati: 50 anni

Impianti e Macchinari: 4 -16 anni

Treni: 15 - 22 anni

Autobus: 5 - 15 anni

Se risulta una perdita di valore, l'attività materiale viene corrispondentemente svalutata secondo i criteri indicati nel successivo principio "perdita di valore di attività immateriali e materiali e partecipazioni".

## ATTIVITA' IMMOBILIARI

Le attività immobiliari, vale a dire le attività detenute al fine di conseguire canoni di locazione o per l'apprezzamento del loro valore, si riferiscono principalmente ai negozi nella stazione di Milano Cadorna.

Conformemente a quanto previsto dallo IAS 40 il Gruppo ha optato per la valutazione di tali attività al costo al netto di ammortamenti e svalutazioni analogamente al trattamento delle immobilizzazioni materiali e, vista la loro limitata significatività, non sono esposte in una linea separata dell'attivo patrimoniale rispetto alle "Attività materiali".

## BENI IN CONCESSIONE

Il contratto di gestione dell'infrastruttura ferroviaria in capo a FERROVIENORD, in applicazione dell'IFRIC 12, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 è rilevato nel bilancio consolidato secondo il modello dell'attività finanziaria,

In particolare, secondo quanto previsto dall'IFRIC 12, il modello dell'attività finanziaria è applicabile alla fattispecie in quanto l'operatore FERROVIENORD ha il diritto incondizionato a ricevere flussi di cassa garantiti contrattualmente dal soggetto garante dell'investimento - ovvero Regione Lombardia - a prescindere dall'effettivo utilizzo dell'infrastruttura ferroviaria. Tali flussi di cassa corrispondono ai costi sostenuti per la gestione del contratto. Conseguentemente, l'operatore non deve iscrivere tra le proprie attività l'infrastruttura o, più in generale, il bene finanziato, ma deve 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 è iscritta tra i crediti finanziari a breve termine.

Di conseguenza, sono state rilevate le voci "Contributi per investimenti finanziati" e "Costi per investimenti finanziati" per ammontari corrispondenti e determinati secondo quanto previsto dallo IAS 11.

La quota di tali contributi non ancora incassata alla data di bilancio è iscritta tra i crediti finanziari. Si segnala inoltre che, sempre in applicazione dell'IFRIC 12, i beni gratuitamente devolvibili non sono più rilevati tra le attività materiali ma sono classificati tra le attività immateriali.

## LEASING FINANZIARI

I contratti di locazione sono classificati come locazioni finanziarie se i termini del contratto prevedono il trasferimento sostanziale di tutti i rischi e i benefici della proprietà al locatario, in applicazione dello IAS 17.

Così come previsto dallo IAS 17, un *leasing* si considera finanziario quando singolarmente o congiuntamente sono presenti i seguenti indicatori:

- il contratto trasferisce la proprietà del bene al locatario al termine del contratto di *leasing*;
- il locatario ha l'opzione di acquisto del bene a un prezzo che ci si attende sia sufficientemente inferiore al *fair value* (valore equo) alla data alla quale si può esercitare l'opzione cosicché, all'inizio del *leasing*, è ragionevolmente certo che essa sarà esercitata;
- la durata del *leasing* copre la maggior parte della vita economica del bene anche se la proprietà non è trasferita;
- all'inizio del *leasing* il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il *leasing* equivale al *fair value* (valore equo) del bene locato;
- i beni locati sono di natura così particolare che solo il locatario può utilizzarli senza dover apportare loro importanti modifiche.

I beni patrimoniali a disposizione delle società del Gruppo grazie a contratti rientranti nella categoria del *leasing* finanziario sono contabilizzati come immobilizzazioni materiali al loro *fair*

*value* risultante alla data di acquisto o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il *leasing*; la corrispondente passività verso il locatore è inclusa nella Situazione Patrimoniale e Finanziaria come passività finanziaria. Essi sono ammortizzati lungo la vita utile stimata.

I pagamenti per i canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale, che viene registrata a riduzione delle passività finanziarie, e quota interessi. Gli oneri finanziari sono direttamente addebitati al Conto Economico consolidato dell'esercizio.

Nel caso in cui il Gruppo metta a disposizione beni grazie a contratti rientranti nella categoria di *leasing* finanziario, sono contabilizzati come crediti finanziari immobilizzati al *fair value* del bene risultante alla data di acquisto o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il *leasing*; il credito verso il locatore è incluso nella Situazione Patrimoniale e Finanziaria come attività finanziaria. Il credito viene incassato lungo la durata del contratto; in particolare, gli incassi dei canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale, che viene registrata a riduzione delle attività finanziarie, e quota interessi. I proventi finanziari sono direttamente accreditati al Conto Economico consolidato dell'esercizio.

I contratti in cui il Gruppo vende un'attività materiale con patto di retrolocazione (operazioni di "*sale and lease back*") e che abbiano le caratteristiche di locazioni finanziarie, vengono inizialmente contabilizzati rilevando l'attività al suo valore di cessione. La differenza tra il valore di cessione e il valore di libro viene differita in una posta patrimoniale del passivo e rilasciata a conto economico sulla base del contratto di locazione.

Per i contratti di *leasing* operativo, invece, i canoni sono registrati a Conto Economico in modo lineare lungo la vita del contratto.

### **ATTIVITA' IMMATERIALI**

Sono iscritte tra le attività immateriali i costi, inclusivi degli oneri accessori, sostenuti per l'acquisizione di risorse prive di consistenza fisica a condizione che il loro ammontare sia quantificabile in modo attendibile ed il bene sia chiaramente identificabile e controllato dal Gruppo. Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione inclusivo degli oneri accessori ed assoggettate ad ammortamento in base al loro periodo di utilità futura. I costi direttamente associati alla produzione di specifici *software* includono i costi del personale direttamente connessi alla produzione degli stessi.

Se risulta una perdita di valore, l'attività immateriale viene corrispondentemente svalutata secondo i criteri indicati nel successivo principio "Perdite di valore di attività immateriali e materiali e partecipazioni".

I beni gratuitamente devolvibili sono beni che al termine della concessione devono essere gratuitamente devoluti allo Stato. Tali beni sono parzialmente o totalmente finanziati dallo Stato e vengono iscritti ad un valore corrispondente al costo sostenuto dal Gruppo. Nell'ipotesi di finanziamento totale, il valore netto di iscrizione di tali beni è pari a zero. Per i beni interamente finanziati di recente acquisizione, l'ente finanziatore mantiene la proprietà legale del bene; quelli meno recenti sono acquisiti al patrimonio del Gruppo. La prima iscrizione, nel caso in cui siano in realizzazione beni finanziati, coincide con il momento in cui la documentazione ad essi relativa viene resa disponibile.

I beni gratuitamente devolvibili sono ammortizzati ripartendo il costo, determinato secondo il criterio precedentemente illustrato, sulla base della minore tra la durata della concessione e la vita utile del bene.

I costi per l'acquisto delle licenze *software*, congiuntamente agli oneri accessori, sono capitalizzati e ammortizzati sulla base delle vite utili attese rappresentate dalla durata della licenza (8 anni). L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile per l'uso secondo le intenzioni della Direzione.

Le altre attività immateriali sono ammortizzate sulla base delle loro vita utile residua. Le vite utili sono stimate in cinque anni.

### **PARTECIPAZIONI**

Le partecipazioni in altre imprese sono classificate, ai fini della loro valutazione, come attività finanziarie disponibili per la vendita (“available for sale”) e sono valutate al “valore equo” che, in assenza di mercato attivo, è assunto essere pari alla valutazione desumibile dall'adozione della valutazione con il metodo del patrimonio netto.

I risultati economici e le attività e passività delle imprese collegate e a controllo congiunto sono rilevati nel bilancio consolidato utilizzando il metodo del patrimonio netto.

### **CREDITI FINANZIARI NON CORRENTI E CORRENTI**

I crediti e i finanziamenti sono inizialmente iscritti al loro valore equo, che corrisponde al valore nominale. Successivamente sono valutati al costo ammortizzato sulla base del tasso effettivo di rendimento originario dell'attività finanziaria. Le attività finanziarie sono cancellate dallo stato patrimoniale quando è stato trasferito il diritto contrattuale a ricevere flussi di cassa e l'entità non detiene più il controllo su tali attività finanziarie.

I crediti e i finanziamenti delle attività correnti sono contabilizzati al valore nominale poiché il valore attuale non se ne discosterebbe significativamente.

Ad ogni chiusura di bilancio il Gruppo valuta la recuperabilità di tali crediti tenendo conto dei flussi di cassa futuri attesi.

### **IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE**

Le imposte differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tassabili esistenti tra il valore di bilancio di attività e passività e il loro valore fiscale e sono classificate tra le attività e le passività non correnti.

Le imposte differite attive sono contabilizzate solo nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati imponibili fiscali futuri a fronte dei quali utilizzare tale saldo attivo.

Il valore delle imposte differite attive riportabile in bilancio è oggetto di una verifica annuale.

Le imposte differite attive e passive vengono determinate in base alle aliquote fiscali che ci si attende verranno applicate, nei rispettivi ordinamenti dei paesi in cui il Gruppo opera, nel periodo in cui tali differimenti si realizzeranno, considerando le aliquote in vigore o quelle di nota successiva emanazione.

### **CREDITI COMMERCIALI**

Sono rilevati al loro valore nominale, che viene opportunamente rettificato per allinearli a quello di presumibile realizzo.

### **RIMANENZE DI MAGAZZINO**

Le rimanenze di magazzino, costituite principalmente da ricambi, sono valutate al minore tra costo di acquisto/produzione e valore netto di presumibile realizzo. Il costo è determinato applicando il metodo del costo medio ponderato.

### **DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti includono la cassa contanti e i depositi a vista e sono valutati al valore nominale. Perché un investimento possa essere considerato come disponibilità liquida equivalente esso deve essere prontamente convertibile in un ammontare noto di denaro e deve essere soggetto a un irrilevante rischio di variazione del valore.

## ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA

Secondo quanto previsto dall'IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate", le attività non correnti il cui valore contabile verrà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con l'uso continuativo, se presenti i requisiti previsti dallo specifico principio, sono classificate come possedute per la vendita e valutate al minore tra il valore contabile e il *fair value*, al netto dei costi di vendita. Dalla data in cui tali attività sono classificate nella categoria delle attività non correnti possedute per la vendita, i relativi ammortamenti sono sospesi. Le passività connesse a tali attività sono classificate alla voce "Passività relative ad attività destinate alla vendita" mentre il risultato economico afferente tali attività è rilevato nella voce "Altri proventi" del conto economico consolidato.

## FINANZIAMENTI

I finanziamenti sono riconosciuti inizialmente al costo rappresentato dal *fair value* del valore ricevuto al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento.

Dopo tale rilevazione iniziale i finanziamenti vengono rilevati con il criterio del costo ammortizzato calcolato tramite l'applicazione del tasso d'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è calcolato tenendo conto dei costi di emissione e di ogni eventuale sconto o premio previsti al momento della regolazione.

## BENEFICI AI DIPENDENTI

I benefici a dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro sono costituiti principalmente dal trattamento di fine rapporto.

La legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007 hanno introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando.

Ciò comporta, ai fini IFRS, un differente trattamento contabile, che viene di seguito specificato:

- a) Quote TFR maturande dal 1 gennaio 2007: si tratta di un Piano a contribuzione definita sia nel caso di opzione per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'INPS. Il trattamento contabile sarà quindi assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura.
- b) Fondo TFR maturato al 31 dicembre 2006: rimane un Piano a benefici definiti con la conseguente necessità di effettuare conteggi attuariali, effettuati da attuari indipendenti, che dovranno escludere la componente relativa agli incrementi salariali futuri. La differenza risultante dal nuovo calcolo rispetto al precedente è stata trattata come un "curtailment" secondo quanto definito dal paragrafo 109 dello IAS 19 e di conseguenza contabilizzata a conto economico nel primo semestre 2007. La passività è iscritta in bilancio al valore attuale dell'obbligazione del Gruppo sulla base di ipotesi attuariali attraverso l'utilizzo del cosiddetto "projected unit credit method". Gli utili e le perdite attuariali derivanti dai cambiamenti delle ipotesi e delle variazioni tra i dati consuntivati e quelli ipotizzati, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 sono riconosciuti al conto economico complessivo in una specifica riserva di patrimonio netto denominata "Riserva utili/perdite attuariali" e non più direttamente al conto economico, come avvenuto sino a tutto l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e nelle rendicontazioni intermedie dell'esercizio 2011. Il valore attuale dell'obbligazione è determinata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri ad un tasso d'interesse che ha come riferimento il tasso *Euroswap* (rating AA sia con riferimento all'esercizio 2012 che a quello comparativo) con durata media finanziaria pari alla durata media finanziaria per le prestazioni della collettività in esame.

## **FONDI PER RISCHI E ONERI**

I fondi per rischi e oneri comprendono gli accantonamenti derivanti da obbligazioni attuali (legali o implicite) derivanti da un evento passato, per l'adempimento delle quali è probabile che si renderà necessario un impiego di risorse, il cui ammontare può essere stimato in maniera attendibile.

Qualora le attese d'impiego di risorse vadano oltre l'esercizio successivo l'obbligazione è iscritta al valore attuale determinato attraverso l'attualizzazione dei flussi futuri attesi scontati ad un tasso che tenga anche conto del costo del denaro e del rischio della passività.

## **DEBITI FINANZIARI E COMMERCIALI**

I debiti sono inizialmente iscritti al "valore equo", successivamente valutati al costo ammortizzato.

Le passività finanziarie sono cancellate dallo stato patrimoniale quando, e solo quando, queste vengono estinte ovvero quando l'obbligazione specifica del contratto è adempiuta o cancellata oppure scaduta.

## **RICAVI**

I ricavi sono contabilizzati per competenza. Le principali fonti di ricavo sono:

- a) ricavi da trasporto: si riferiscono ai ricavi derivanti dalla bigliettazione e abbonamenti per il trasporto passeggeri su gomma. Essi sono riconosciuti a conto economico in base al periodo di validità del biglietto.
- b) contratto di Servizio Gestione Rete: i corrispettivi riguardanti il "Contratto di Gestione Rete", erogati dalla Regione Lombardia per il mantenimento in esercizio delle linee in concessione sono riconosciuti a conto economico per competenza.
- c) canoni per locazione operativa di materiale rotabile; si riferiscono alla locazione di Treni ad Alta Frequenza (TAF), di locomotive E 189-Siemens, di locomotive E483, di TSR e di CSA nell'ambito del Gruppo;
- d) proventi Finanziari per contratti di Leasing Finanziario. Si tratta di locazioni finanziarie di Locomotive all'interno del Gruppo FNM;
- e) canoni di locazione: si riferiscono alla locazione d'immobili civili commerciali di proprietà del Gruppo. Tali ricavi sono riconosciuti a conto economico per competenza.

## **CONTRIBUTI PUBBLICI**

I contributi pubblici sono registrati quando vi è la ragionevole certezza che gli stessi possano essere ricevuti. Tale momento coincide con la delibera formale degli enti pubblici eroganti.

I contributi relativi all'acquisto di attività materiali, erogati da Regione Lombardia o da terzi, sono iscritti nella voce "Altre Passività" tra le partite non correnti e correnti e rilasciate a conto economico linearmente sulla base della vita utile attesa delle attività a cui si riferiscono.

## **PERDITE DI VALORE DI ATTIVITA' MATERIALI, IMMATERIALI E PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE**

Le attività non correnti includono gli immobili, il materiale rotabile, le attività immateriali, le partecipazioni e i crediti finanziari. La Direzione rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione.

Tale attività è svolta per il tramite del confronto tra il valore di carico dell'attività ed il maggior valore tra il valore equo, al netto dei costi di vendita, ed il valore d'uso della stessa. In assenza di valori di mercato ritenuti rappresentativi del reale valore dell'investimento, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi basati su dati ed assunzioni ragionevoli e sostenibili, basate sull'esperienza storica e sulle aspettative future di mercato e sulle variazioni prevedibili del contesto normativo specifico. Il valore d'uso è determinato utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene, approvati dagli organi competenti e basate su proiezioni che non superano l'arco temporale quinquennale e tassi di sconto per il calcolo del valore attuale, riferiti a condizioni di mercato.

Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, il Gruppo rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinata con riferimento ai più recenti piani del Gruppo.

Per attività non soggette ad ammortamento, e per le attività immateriali non ancora disponibili per l'utilizzo, l'*impairment test* è effettuato con frequenza annuale, indipendentemente dalla presenza di specifici indicatori.

### **PROVENTI ED ONERI DA CESSIONE DI PARTECIPAZIONI**

Le operazioni di cessione di partecipazioni di controllo che non determinino la perdita del controllo della partecipata ceduta determinano la rilevazione della differenza tra il valore di iscrizione delle attività consolidate nette afferenti la partecipazione ceduta e il corrispettivo della cessione nel conto economico consolidato complessivo con diretta rilevazione nel patrimonio netto consolidato; per contro, le operazioni di cessione di partecipazioni di controllo che determinino la perdita del controllo della partecipata ceduta determinano la rilevazione della differenza tra il valore di iscrizione delle attività consolidate nette afferenti la partecipazione ceduta e il corrispettivo della cessione nel conto economico dell'esercizio.

A seguito del conferimento della partecipazione di una entità controllata in una entità sottoposta a controllo congiunto, il Gruppo perde il controllo della partecipazione dell'entità controllata ricevendo in cambio una interessenza in un'entità sottoposta a controllo congiunto. A fronte di tale transazione, esistono scelte alternative di contabilizzazione previste rispettivamente dallo IAS 27(2008) ovvero dallo IAS 31/SIC 13.

In applicazione dello IAS 27(2008) a seguito della perdita di controllo della partecipazione nell'entità controllata, la Capogruppo elimina integralmente dal bilancio consolidato le attività nette consolidate afferenti tale controllata e valuta qualsiasi interessenza mantenuta nella precedente controllata al suo *fair value*. Un provento o onere relativo alla valutazione al *fair value* dell'interessenza mantenuta (rispetto al suo precedente valore di carico) è incluso nel provento o onere riconosciuto a conto economico a seguito della cessione della controllata. Per contro, in applicazione dello IAS 31/SIC-13, a seguito di tale transazione sarebbe riconosciuto il provento o l'onere riveniente dal conferimento della partecipazione di controllo nei limiti della "quota attribuibile ai terzi partecipanti alla *joint venture*". Nella rilevazione della operazione di conferimento della partecipazione LeNORD in Trenord, effettuata nell'esercizio 2011, il Gruppo ha utilizzato l'opzione prevista nello IAS 27 rilevando nel conto economico consolidato un provento di 7,338 milioni di Euro.

### **DIVIDENDI**

I ricavi per dividendi sono registrati quando sorge il diritto all'incasso che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

I dividendi deliberati sono riconosciuti come debito verso gli Azionisti al momento della delibera di distribuzione.

### **IMPOSTE CORRENTI**

Le imposte correnti vengono iscritte e determinate sulla base di una realistica stima del reddito imponibile in conformità alle vigenti normative fiscali di paese e tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta eventualmente spettanti.

### **CONSOLIDATO FISCALE**

La Capogruppo ha rinnovato l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale (Tassazione di Gruppo) per il triennio 2010 - 2012 (art. 117, c.1 TUIR) al quale aderiscono parimenti le società controllate da FNM ai sensi dell'art. 2359 c.c.. Tale disciplina consente di concentrare in capo a FNM S.p.A.

tutti gli obblighi relativi ai versamenti periodici e far sì che eventuali posizioni creditorie possano compensare quelle debitorie di altre società del Gruppo. Le società controllate procedono alla determinazione dell'imposta e i versamenti sono effettuati esclusivamente da FNM S.p.A. Al momento della liquidazione le società trasferiscono il proprio credito/debito IRES registrando il credito/debito verso la Capogruppo, che a sua volta registra il credito/debito IRES trasferito dalle controllate e il debito/credito verso le stesse, procedendo al versamento o all'incasso.

### **IVA DI GRUPPO**

La Capogruppo ha aderito all'opzione prevista dall'art. 73 c. 3 D.P.R. 633/72 relativa all'IVA di Gruppo. Tale disciplina consente di concentrare in capo a FNM S.p.A., in quanto controllante ai sensi del citato art. 73 c. 3, tutti gli obblighi relativi ai versamenti periodici e far sì che eventuali posizioni creditorie possano compensare quelle debitorie di altre società del Gruppo. Le società controllate procedono alla liquidazione periodica dell'IVA e i versamenti sono effettuati esclusivamente da FNM S.p.A. Al momento della liquidazione le società trasferiscono il proprio credito/debito IVA registrando il credito/debito verso la Capogruppo, che a sua volta registra il credito/debito IVA trasferito dalle controllate e il debito/credito verso le stesse, procedendo al versamento o all'incasso.

### **RISULTATO PER AZIONE**

Il risultato base per azione viene calcolato dividendo il risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie della Capogruppo per il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione nel periodo, escludendo le azioni proprie.

### **CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA ESTERA**

#### **Moneta funzionale**

Le società del Gruppo predispongono il loro bilancio in accordo alla moneta di conto utilizzata nei singoli paesi. La valuta funzionale della Capogruppo è l'Euro che rappresenta la valuta di presentazione del bilancio consolidato.

#### **Transazioni e rilevazioni contabili**

Le transazioni effettuate in valuta estera vengono inizialmente rilevate al tasso di cambio della data della transazione.

Alla data di chiusura del bilancio le attività e passività monetarie denominate in valuta estera vengono riconvertite in base al tasso di cambio vigente a tale data.

Le poste non monetarie valutate al costo storico in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le poste non monetarie iscritte al valore equo sono convertite utilizzando il tasso di cambio alla data di determinazione del valore.

### **NOTA 3 POSTE SOGGETTE A SIGNIFICATIVE ASSUNZIONI E STIME**

La redazione del bilancio consolidato e delle relative note richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione a esse apportate sono riflesse a conto economico nell'esercizio in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale esercizio, o anche negli esercizi successivi, se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate dalla Direzione nel processo di applicazione dei principi contabili riguardo al futuro e che possono avere

effetti significativi sui valori rilevati nel bilancio o per i quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche al valore contabile delle attività e passività nell'esercizio successivo a quello di riferimento del bilancio.

#### Fondo svalutazione dei crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima della Direzione circa le perdite relative al portafoglio di crediti.

La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese da parte del Gruppo, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato, in questo supportati da pareri dei consulenti legali che rappresentano il Gruppo nelle fasi pre-contenziose e contenziose.

#### Conguagli tariffari sul costo di accesso alla rete energetica svizzera

Con riferimento alla stima del conguaglio del costo d'accesso alla rete energetica svizzera, la Direzione ha effettuato la migliore stima sulla base delle informazioni disponibili circa il rischio che il gestore proceda alla emissione tardiva del conguaglio dei costi di accesso con conseguente impossibilità di riaddebito ai clienti dello stesso; non si può escludere che dalle attività di determinazione definitiva del conguaglio, effettuate in contraddittorio con la controparte, possano emergere quantificazioni del conguaglio differenti da quelle che sono ad oggi riflesse nel bilancio al 31 dicembre 2012 di Nord Energia, utilizzato ai fini della valutazione della partecipazione con il "metodo del patrimonio netto".

#### Valore recuperabile delle attività materiali, immateriali e delle partecipazioni

Le attività non correnti includono gli immobili, impianti e macchinari ed altri beni e le attività immateriali, nonché le partecipazioni. La Direzione, come anticipato nel principio contabile "Perdita di valore di attività immateriali, materiali e partecipazioni in altre imprese", rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute e utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione. Tale attività è svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi e adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale ed è quindi basata su un insieme di assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni degli organi amministrativi del Gruppo che non necessariamente potrebbero verificarsi nei termini e nei tempi previsti.

#### Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Il Gruppo rileva le imposte correnti e differite/anticipate in funzione della normativa vigente. La rilevazione delle imposte richiede l'uso di stime e di assunzioni in ordine alle modalità con le quali interpretare, in relazione alle operazioni condotte nel corso dell'esercizio, le norme applicabili ed il loro effetto sulla fiscalità dell'impresa. Inoltre, la rilevazione di imposte anticipate/differite richiede l'uso di stime in ordine alla stima dei redditi imponibili prospettici e alla loro evoluzione oltre che alle aliquote di imposta effettivamente applicabili.

Tali attività vengono svolte mediante analisi delle transazioni intercorse e dei loro profili fiscali, anche mediante il supporto, ove necessario, di consulenti esterni per le varie tematiche affrontate e tramite simulazioni circa i redditi prospettici ed analisi di sensitività degli stessi.

#### Svalutazione del magazzino

La svalutazione del magazzino è un processo estimativo soggetto all'incertezza della determinazione del valore di sostituzione delle componenti rotabili e materiale consumabile che varia nel tempo e secondo le condizioni di mercato.

### Piani a benefici definiti

Il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) è classificabile come un piano a benefici definiti per la parte maturata fino al 31 dicembre 2006. La Direzione utilizza diverse assunzioni statistiche e fattori valutativi con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività relative a tali piani. Le assunzioni riguardano il tasso di sconto e i tassi dei futuri incrementi retributivi. Inoltre, anche gli attuari consulenti del Gruppo utilizzano fattori soggettivi, come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni.

### Passività potenziali

Il Gruppo è soggetto a cause legali e fiscali che possono derivare da problematiche complesse e difficili, che sono soggette a un diverso grado di incertezza, inclusi i fatti e le circostanze inerenti a ciascuna causa, la giurisdizione e le differenti leggi applicabili.

Stante le incertezze inerenti tali problematiche, è difficile predire con certezza l'esborso che potrebbe derivare da tali controversie.

Conseguentemente, la Direzione, sentito il parere dei propri consulenti legali e degli esperti in materia legale e fiscale, accerta una passività a fronte di tali contenziosi quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio.

## **NOTA 4 COMPARABILITA' DEI BILANCI**

Con riferimento alla operazione di conferimento dei rami d'azienda del trasporto pubblico locale in Lombardia descritta nella relazione sulla gestione del bilancio consolidato 2011, è da rilevare come, ai sensi dello IAS 27, l'operazione sia stata riflessa come cessione – avvenuta in data 2 maggio 2011 – del 100% della interessenza del Gruppo in LeNORD S.r.l. e contestuale acquisto del 50% della interessenza in Trenord S.r.l..

Conseguentemente, il risultato del periodo intercorso dall'1 gennaio al 2 maggio 2011 realizzato direttamente da LeNORD S.r.l. nonché dal ramo operativo LeNORD affittato a Trenord S.r.l. è esposto nella voce "Utile netto da operazioni discontinue" per 6,160 milioni di Euro (Nota 36) mentre il risultato di Trenord S.r.l. del periodo 3 maggio – 31 dicembre 2011, ammontante ad un utile di 764 migliaia di Euro, è esposto nella voce "Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto" (Nota 37).

Per contro, nel conto economico complessivo dell'esercizio 2012, l'intero risultato del trasporto passeggeri su rotaia (1,043 milioni di Euro) è classificato nella voce "Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto".

Per completezza, si ricorda che con riferimento alla modalità di consolidamento della partecipazione del 50% nella società Trenord S.r.l., sino alla data del 31 marzo 2011 esso è stato effettuato in applicazione dello IAS 31.21 "partecipazioni in beni a controllo congiunto"; a seguito dell'evoluzione della partnership tramite le operazioni di conferimento del 2 maggio 2011, a partire dalla redazione della relazione finanziaria semestrale - similmente a tutte le altre *joint ventures* (Nordcom S.p.A., Nord Energia S.p.A. e la sua controllata totalitaria CMC MeSta S.A., SeMS S.r.l. e Omnibus Partecipazioni S.r.l.) - la partecipata Trenord S.r.l. è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto (IAS 31).

## **NOTA 5 INFORMATIVA SEGMENTALE**

Il Gruppo è organizzato nei seguenti 3 settori di attività maggiormente significativi:

- gestione servizi centralizzati: riguarda l'erogazione di servizi di contabilità; amministrazione del personale; servizi generali; supporto allo sviluppo dei progetti, coordinamento delle funzioni di segreteria societaria; attività e consulenza legale; tesoreria; pianificazione e controllo; ICT (Information & Communication Technology); acquisti, gare e appalti; gestione delle risorse umane e organizzazione, comunicazione.
- gestione della infrastruttura ferroviaria: riguarda la manutenzione e la realizzazione di nuovi impianti funzionali al trasporto passeggeri effettuate sulla linea ottenuta in concessione dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti. Il corrispettivo per lo svolgimento di tale attività prevista è definito nel "Contratto di Servizio Gestione Rete", stipulato con la Regione Lombardia, come meglio analizzato nella relazione sulla gestione.
- trasporto passeggeri su gomma: riguarda l'esercizio del Trasporto Pubblico Locale svolto con autobus nelle province di Varese, Brescia e Como. Nell'ambito di questa attività il Gruppo ha conseguito ricavi derivanti dalla vendita dei biglietti, da contributi regionali per le attività svolte nelle province di Varese e Brescia e da contratti di servizio per l'attività effettuata in provincia di Como.

Le seguenti tabelle presentano dati economici del Gruppo in relazione ai tre settori di attività sopra descritti, 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 soprastanti rispettivamente alla voce "Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto" e "Risultato da operazioni discontinue" ovvero alla sola voce "Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto" (Nota 4). In particolare,

- l'attività di "Trasporto Passeggeri su rotaia" riguarda l'esercizio del Trasporto Pubblico Locale sulla linea ferroviaria ottenuta in concessione. Nell'ambito di questa attività il Gruppo ha conseguito sia ricavi derivanti dal Contratto di Servizio stipulato con la Regione Lombardia per l'espletamento del servizio di trasporto, sia ricavi derivanti dalla vendita dei biglietti. Tale attività è gestita dalla partecipata a controllo congiunto Trenord S.r.l.
- l'attività in ambito energetico è svolta con riferimento alla gestione della *merchant line* Mendrisio – Cagno, in relazione alla quale il Gruppo ha conseguito ricavi derivanti dalla cessione di capacità di interconnessione.

2012	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	57.062	120.748	22.524	(11.183)	<b>189.151</b>
Vendite interseguimento	(9.268)	(1.836)	(79)	11.183	
Contributi per investimenti finanziati		138.375			<b>138.375</b>
<b>Ricavi netti terzi</b>	<b>47.794</b>	<b>257.287</b>	<b>22.445</b>		<b>327.526</b>
Costi di settore	(39.261)	(120.708)	(23.213)	11.183	<b>(171.999)</b>
Acquisti interseguimento	1.109	9.572	502	(11.183)	
Costi per investimenti finanziati		(138.375)			<b>(138.375)</b>
<b>Costi netti terzi</b>	<b>(38.152)</b>	<b>(249.511)</b>	<b>(22.711)</b>		<b>(310.374)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>9.642</b>	<b>7.776</b>	<b>(266)</b>		<b>17.152</b>
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>4.288</b>	<b>(612)</b>	<b>(208)</b>		<b>3.468</b>
<b>Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto</b>					<b>6.337</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>					<b>26.957</b>
<b>Imposte</b>					<b>(2.897)</b>
<b>Risultato del periodo da operazioni in continuità</b>					<b>24.060</b>
<b>Risultato da operazioni discontinue</b>					
<b>Risultato netto del periodo</b>					<b>24.060</b>

2012	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Altri	Totale
Attività di settore	435.259	127.100	26.219		588.578
Attività destinate alla vendita	4.126	1.871			5.997
Attività per imposte sul reddito				8.377	8.377
Totale attività di gruppo non allocate				<b>8.377</b>	8.377
<b>Totale attività</b>					<b>602.952</b>
Passività di settore	73.237	203.787	16.272		293.296
Passività per imposte sul reddito				2.718	2.718
Altre passività non allocate				306.938	306.938
Totale passività di gruppo non allocate				<b>309.656</b>	<b>309.656</b>
<b>Totale passività</b>					<b>602.952</b>

2011	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Elisioni	Totale da operazioni in continuità
Ricavi di settore	47.259	122.163	22.082	(12.107)	<b>179.397</b>
Vendite interseguimento	(9.768)	(2.167)	(172)	12.107	
Contributi per investimenti finanziati		135.725			<b>135.725</b>
<b>Ricavi netti terzi</b>	<b>37.491</b>	<b>255.721</b>	<b>21.910</b>		<b>315.122</b>
Costi di settore	(39.166)	(118.694)	(22.863)	12.107	<b>(168.616)</b>
Acquisti interseguimento	1.655	9.944	508	(12.107)	
Costi per investimenti finanziati		(135.725)			<b>(135.725)</b>
<b>Costi netti terzi</b>	<b>(37.511)</b>	<b>(244.475)</b>	<b>(22.355)</b>		<b>(304.341)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>(20)</b>	<b>11.246</b>	<b>(445)</b>		<b>10.781</b>
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>4.228</b>	<b>(434)</b>	<b>(184)</b>		<b>3.610</b>
<b>Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto (*)</b>					<b>4.515</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>					<b>18.906</b>
<b>Imposte</b>					<b>(7.495)</b>
<b>Risultato del periodo da operazioni in continuità</b>					<b>11.411</b>
<b>Risultato da operazioni discontinue (**)</b>					<b>13.498</b>
<b>Risultato netto del periodo</b>					<b>24.909</b>

2011	Holding	Gestione infrastruttura ferroviaria	Trasporto passeggeri su gomma	Altri	Totale
Attività di settore	434.347	123.297	27.664		585.308
Attività destinate alla vendita	4.470	2.026			6.496
Attività per imposte sul reddito				5.791	5.791
Totale attività di gruppo non allocate				<b>5.791</b>	<b>5.791</b>
<b>Totale attività</b>					<b>597.595</b>
Passività di settore	73.615	214.984	17.621		306.220
Passività per imposte sul reddito				5.986	5.986
Altre passività non allocate				285.389	285.389
Totale passività di gruppo non allocate				<b>291.375</b>	<b>291.375</b>
<b>Totale passività</b>					<b>597.595</b>

(\*) Tale risultato comprende l'utile della partecipata Trenord S.r.l. per il periodo 3 maggio – 31 dicembre 2011, pari a 764 migliaia di Euro, mentre il risultato del periodo intercorso dall'1° gennaio al 2 maggio realizzato direttamente da LeNORD S.r.l., nonché dal ramo operativo LeNORD affittato a Trenord S.r.l. è esposto nella voce “Risultato da operazioni discontinue” per 6,160 milioni di Euro.

(\*\*) La voce si riferisce alla plusvalenza da conferimento, pari a 7,338 milioni di Euro, quale differenza tra il valore della partecipazione in LeNORD, conferita a Trenord S.r.l., pari a 35 milioni di Euro, e l'ammontare del Patrimonio Netto di LeNORD (inclusivo di quello inerente il ramo operativo LeNORD in Trenord S.r.l.) alla data di conferimento, pari a 27,662 milioni di Euro, nonché al risultato di LeNORD S.r.l. e del ramo operativo LeNORD affittato a Trenord S.r.l. conseguito nel periodo antecedente il conferimento (1/1/2011 – 2/5/2011), pari a 6,160 milioni di Euro.

L'analisi per natura dei ricavi e costi, proventi ed oneri, afferenti i settori il cui contributo al risultato consolidato è rilevato alla voce “Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto”, è esposta nella Nota 37 a cui si rimanda.

Le transazioni tra i settori sono concluse a normali condizioni di mercato.

**SITUAZIONE PATRIMONIALE****NOTA 6 ATTIVITA' MATERIALI**

Al 1° gennaio 2011 le attività materiali, al netto dei relativi fondi di ammortamento e dei fondi di finanziamento, risultano costituite come segue:

Descrizione	01.01.2011		
	Costo storico	Ammortamento accumulato	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati	39.313	(9.624)	29.689
Impianti e macchinario	53.042	(31.129)	21.913
Attrezzature industriali e commerciali	5.140	(4.495)	645
Altri beni	230.719	(104.544)	126.175
Immobilizzazioni in corso e acconti	6.507		6.507
<b>Totale attività materiali</b>	<b>334.721</b>	<b>(149.792)</b>	<b>184.929</b>

La movimentazione avutasi nel corso del 2011 è di seguito illustrata:

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobiliz. in corso e acconti	Totale
<b>Valore netto al 01.01.2011</b>	<b>29.689</b>	<b>21.913</b>	<b>645</b>	<b>126.175</b>	<b>6.507</b>	<b>184.929</b>
Investimenti finanziati con mezzi propri		2.444	196	651	16.732	20.023
Trasferimenti valore lordo	22				(22)	
Dismissioni: Alienazione Lorde		(196)	(44)	(142)		(382)
Dismissioni: Utilizzi Fondo Ammortamento		192	30	102		324
Quote di Ammortamento	(665)	(3.211)	(135)	(9.715)		(13.726)
Svalutazione di attività materiali				(1.403)		(1.403)
<b>Valore netto al 31.12.2011</b>	<b>29.046</b>	<b>21.142</b>	<b>692</b>	<b>115.668</b>	<b>23.217</b>	<b>189.765</b>

Al 31 dicembre 2011 le attività materiali, al netto dei relativi fondi di ammortamento e dei fondi di finanziamento, risultano costituite come segue:

Descrizione	31.12.2011		
	Costo storico	Ammortamento accumulato	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati	39.335	(10.289)	29.046
Impianti e macchinario	55.290	(34.148)	21.142
Attrezzature industriali e commerciali	5.292	(4.600)	692
Altri beni	229.825	(114.157)	115.668
Immobilizzazioni in corso e acconti	23.217		23.217
<b>Totale attività materiali</b>	<b>352.959</b>	<b>(163.194)</b>	<b>189.765</b>

La movimentazione avutasi nel corso del 2012 è di seguito illustrata:

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobiliz. in corso e acconti	Totale
<b>Valore netto al 01.01.2012</b>	<b>29.046</b>	<b>21.142</b>	<b>692</b>	<b>115.668</b>	<b>23.217</b>	<b>189.765</b>
Investimenti finanziati con mezzi propri	324	1.717	169	32.599	4.365	39.174
Trasferimenti valore lordo		6		17.950	(18.167)	(211)
Dismissioni: Alienazione Lorde	(25)	(3)	(39)	(65)		(132)
Dismissioni: Utilizzi Fondo Ammortamento	15		27	59		101
Quote di Ammortamento	(656)	(3.340)	(142)	(10.931)		(15.069)
Altre variazioni Costo Storico				(6.937)	(707)	(7.644)
Altre variazioni Fondo Ammortamento				3.417		3.417
<b>Valore netto al 31.12.2012</b>	<b>28.704</b>	<b>19.522</b>	<b>707</b>	<b>151.760</b>	<b>8.708</b>	<b>209.401</b>

Al 31 dicembre 2012 le attività materiali, al netto dei relativi fondi di ammortamento e dei fondi di finanziamento, risultano costituite come segue:

Descrizione	31.12.2012		
	Costo storico	Ammortamento accumulato	Valore a bilancio
Terreni e fabbricati	39.634	(10.930)	28.704
Impianti e macchinario	57.010	(37.488)	19.522
Attrezzature industriali e commerciali	5.422	(4.715)	707
Altri beni	273.372	(121.612)	151.760
Immobilizzazioni in corso e acconti	8.708		8.708
<b>Totale attività materiali</b>	<b>384.146</b>	<b>(174.745)</b>	<b>209.401</b>

### Terreni e Fabbricati

La voce terreni e fabbricati include principalmente il valore netto residuo dei seguenti immobili:

- Euro 11,3 milioni per immobile relativo alla stazione di Cadorna;
- Euro 4,7 milioni per immobili a Saronno;
- Euro 3,4 milioni per terreni siti nel comune di Saronno;
- Euro 1,1 milioni per box auto siti nel comune di Milano;
- Euro 0,9 milioni per immobile sito nel comune d'Iseo.

I costi inerenti le aree adiacenti la nuova stazione di Affori, con riferimento alla quale si rimanda all'informativa fornita in relazione sulla gestione, sono classificati nelle tavole di bilancio come attività destinate alla vendita; il valore complessivo di tale attività è di 5.997 migliaia di Euro (Nota 15).

Gli incrementi del periodo della voce "Terreni e fabbricati" si riferiscono principalmente ad oneri connessi alla realizzazione del PII di Garbagnate Milanese.

### Impianti e macchinario

La voce "Impianti e macchinario" include principalmente il valore netto residuo dei seguenti beni:

- Euro 12,2 milioni per autobus;
- Euro 6,4 milioni per impianti e macchinari utilizzati per le attività di manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria.

I principali incrementi della voce "Impianti e macchinario" (1.717 migliaia di Euro) riguardano:

- l'acquisto di un veicolo polivalente per la manutenzione degli impianti della trazione elettrica per un importo pari a 708 migliaia di Euro;
- l'acquisto di due autobus destinati al servizio di trasporto pubblico locale per 548 migliaia di Euro; l'investimento è finanziato in misura pari al 50% da contributi che saranno erogati dalla Provincia di Como;
- l'acquisto di filtri antiparticolato da installare su autobus aventi classe di immissione "Euro 2" per un importo pari a 245 migliaia di Euro.

### Attrezzature industriali e commerciali

La voce "attrezzature industriali e commerciali" si incrementa per l'acquisizione di attrezzature utilizzate per la manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria.

### Altri beni

Gli altri beni si riferiscono principalmente a materiale rotabile (per 148 milioni di Euro), automezzi, arredi e beni concessi in locazione operativa.

I principali incrementi sono di seguito dettagliati:

- 29,776 milioni di Euro inerenti l'acquisto di n. 8 rotabili tipo CSA; in relazione a tale commessa, essendosi completata la fornitura dei rotabili, sono stati trasferiti dalla voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" anche gli investimenti in corso negli esercizi 2010 e 2011, per complessivi 16,932 milioni di Euro;
- 1,553 milioni di Euro costi per il ripristino di una locomotiva tipo E483, incidentata a seguito di un sinistro ferroviario avvenuto nel mese di gennaio 2011; in relazione a tale sinistro le compagnie assicurative hanno disposto nel presente esercizio un indennizzo pari

ad 1,206 milioni di Euro (Nota 27). Si ricorda che, nell'esercizio 2011, la locomotiva in oggetto era stata svalutata per un importo pari ad 1,403 milioni di Euro;

- 868 migliaia di Euro per interventi di riqualificazione degli spazi commerciali delle stazioni di Bollate Nord, Garbagnate Milanese, Saronno Sud e Laveno Mombello; in relazione a tali spazi commerciali, essendosi completato nel corso dell'esercizio l'intervento di riqualificazione, sono stati trasferiti alla categoria in esame da "immobilizzazioni in corso e acconti" anche gli investimenti in corso sostenuti negli esercizi precedenti, pari a 1.018 migliaia di Euro.

Con riferimento alle "Altre variazioni", si evidenzia che, con decorrenza 1° gennaio 2012, il contratto di leasing in essere tra FNM e FERROVIENORD S.p.A., avente per oggetto la locazione di 5 locomotive di tipo DE520, è cessato; contestualmente, per i rotabili in oggetto, è stato sottoscritto un contratto di leasing finanziario tra FNM e Trenord S.r.l. alle medesime condizioni previste nel precedente contratto in essere con FERROVIENORD.

In applicazione dello IAS 17, nel caso in cui il Gruppo metta a disposizione di terzi beni grazie a contratti rientranti nella categoria di leasing finanziario, essi sono contabilizzati come crediti finanziari immobilizzati al *fair value* del bene risultante alla data di acquisto o, se inferiore al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. Pertanto, a seguito della stipula del contratto di leasing con Trenord, il Gruppo ha iscritto un credito finanziario pari a 4.370 migliaia di Euro, eliminando, con movimentazione rilevata alla tipologia "Altre variazioni", dalle "Attività materiali" il valore delle 5 locomotive tipo DE520 (valore netto contabile 3.520 migliaia di Euro, pari a 6.937 migliaia di Euro di valore storico al netto del fondo ammortamento cumulato al 31 dicembre 2011 di 3.417 migliaia di Euro).

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

Gli incrementi si riferiscono principalmente ai seguenti investimenti:

- acconti per l'acquisto di ulteriori 10 rotabili tipo CSA (3,329 milioni di Euro); l'investimento complessivo per la fornitura di tali rotabili, deliberato dalla Capogruppo su richiesta di Trenord cui saranno locati, sarà di complessivi 66,6 milioni di Euro; si prevede che la loro immissione in servizio avvenga entro il mese di aprile 2014;
- progetto di riqualificazione delle stazioni di Fino Mornasco e Bovisio Masciago (436 mila Euro).

I decrementi sono connessi alla classificazione nella categoria "Altri beni" delle attività materiali entrate in uso nell'esercizio ma relative ad investimenti di esercizi precedenti, oltre a 0,2 milioni di Euro di investimenti in corso riclassificati alla voce "Attività Immateriali – beni devolvibili".

Con riferimento alla tipologia di movimentazione "Altre variazioni", si evidenzia che nel corso del periodo si è completata l'attività di montaggio in opera di sistemi tecnologici di bordo sulle locomotive tipo DE520, in relazione alla quale il Gruppo ha sostenuto costi per complessivi 1.328 migliaia di Euro di cui 707 migliaia di Euro nell'esercizio 2010. Dal momento che le locomotive DE520 sono state locate, con decorrenza 1° gennaio 2012 a Trenord, in applicazione dello IAS 17 il Gruppo ha rilevato nei crediti finanziari l'importo di 1.328 migliaia di Euro (Nota 9), pari all'investimento complessivo sostenuto.

L'adozione dell'IFRIC 12 ha comportato che gli investimenti operati sull'infrastruttura e sul materiale rotabile, interamente finanziati da Regione Lombardia, non vengano esposti tra le attività materiali, ma, secondo quanto previsto dallo IAS 11, nei costi dell'esercizio. L'ammontare di tali investimenti, nel periodo oggetto di analisi, è stato pari a 138,375 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto ai 135,725 dell'esercizio precedente e si riferiscono ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura (riqualificazione della tratta Saronno-Seregno, rinnovo dell'armamento nella tratta Bovisa – Saronno e nell'impianto di Milano Cadorna,

potenziamento della tratta Castano – Turbigo e realizzazione di un nuovo capannone per attività di manutenzione a Camnago), nonché all'avanzamento delle commesse per l'acquisizione di materiale rotabile TSR (28.572 migliaia di Euro) e di 4 convogli bidirezionali da utilizzare sulla linea Mendrisio – Varese (7.022 migliaia di Euro).

Qualora le attività materiali fossero state contabilizzate al netto dei relativi contributi in conto capitale, rispettivamente rilevati alle voci “Altre passività non correnti” (Nota 19) e “Altre passività correnti” (Nota 24) l'effetto sul bilancio al 31 dicembre 2012 sarebbe stato il seguente:

2012	Valore di bilancio	Contributo	Valore al netto del contributo
Terreni e fabbricati	28.704	(9.034)	19.670
Impianti e macchinario	19.522	(4.767)	14.755
Attrezzature industriali e commerciali	707		707
Altri beni	151.760	(9.730)	142.030
Immobilizzazioni in corso e acconti	8.708		8.708
<b>Totale attività materiali</b>	<b>209.401</b>	<b>(23.531)</b>	<b>185.870</b>

La Direzione non ha identificato indicatori che determinino la necessità di attivare il test di *impairment* per la verifica della recuperabilità del valore di iscrizione delle attività materiali.

## NOTA 7 ATTIVITA' IMMATERIALI

Al 1° gennaio 2011 le attività immateriali risultano così costituite:

Descrizione	01.01.2011		
	Costo storico	Ammortamento accumulato	Valore netto
Immobilizzazioni in corso e acconti	363		363
Altre	2.311	(1.548)	763
Beni devolvibili	45.753	(43.575)	2.178
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>48.427</b>	<b>(45.123)</b>	<b>3.304</b>

La movimentazione dell'esercizio 2011 è stata la seguente:

Descrizione	Immobiliz. in corso e acconti	Altre	Beni devolvibili	Totale
<b>Valore Netto al 01.01.2011</b>	<b>363</b>	<b>763</b>	<b>2.178</b>	<b>3.304</b>
Acquisizioni	346	688		1.034
Trasferimenti	(363)	363		
Quote di Ammortamento		(544)	(417)	(961)
<b>Valore netto al 31.12.2011</b>	<b>346</b>	<b>1.270</b>	<b>1.761</b>	<b>3.377</b>

Al 31 dicembre 2011 le attività immateriali risultano pertanto costituite come segue:

Descrizione	31.12.2011		
	Costo storico	Ammortamento accumulato	Valore netto
Immobilizzazioni in corso e acconti	346		346
Altre	3.362	(2.092)	1.270
Beni devolvibili	45.753	(43.992)	1.761
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>49.461</b>	<b>(46.084)</b>	<b>3.377</b>

La movimentazione dell'esercizio 2012 è stata la seguente:

Descrizione	Immobiliz. in corso e acconti	Altre	Beni devolvibili	Totale
<b>Valore Netto al 01.01.2012</b>	<b>346</b>	<b>1.270</b>	<b>1.761</b>	<b>3.377</b>
Acquisizioni	1.193	857	176	2.226
Trasferimenti	(346)	346	211	211
Quote di Ammortamento		(896)	(445)	(1.341)
<b>Valore netto al 31.12.2012</b>	<b>1.193</b>	<b>1.577</b>	<b>1.703</b>	<b>4.473</b>

Al 31 dicembre 2012 le attività immateriali risultano pertanto costituite come segue:

Descrizione	31.12.2012		
	Costo storico	Ammortamento accumulato	Valore netto
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.193		1.193
Altre	4.565	(2.988)	1.577
Beni devolvibili	46.140	(44.437)	1.703
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>51.898</b>	<b>(47.425)</b>	<b>4.473</b>

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

Gli incrementi della voce “Immobilizzazioni in corso e acconti”, pari a 1.193 migliaia di Euro, si riferiscono all’attivazione di moduli aggiuntivi del *software* gestionale SAP HR, utilizzato da Trenord (893 migliaia di Euro) e da FNM (153 migliaia di Euro), nonché ad ulteriori sviluppi del modulo SAP PM (147 migliaia di Euro). Tali moduli entreranno in funzione nel 2013.

### **Altre immobilizzazioni**

Gli incrementi dell’esercizio concernono principalmente i costi relativi all’implementazione del modulo SAP HR utilizzato da FNM nell’ambito del *service* “amministrazione del personale” (479 mila Euro) e da Trenord (250 mila Euro), nonché a moduli aggiuntivi del *software* SAP utilizzato da Trenord (118 mila Euro).

In relazione a tali moduli, essendosi completata l’attività di progetto con l’avvenuto utilizzo del sistema a partire dal 1° luglio 2012, sono stati trasferiti alla categoria in esame da “immobilizzazioni in corso e acconti” i costi sostenuti nell’esercizio 2011, pari a 325 mila Euro.

### **Beni devolvibili**

Si ricorda come l’applicazione dell’IFRIC 12 (avvenuta a partire dalla prima rendicontazione trimestrale 2010), implichi che i beni gratuitamente devolvibili (rappresentati dalle linee ferroviarie devolvibili al termine della concessione su cui viene esercitato il servizio di trasporto) sono classificati nella voce “Attività immateriali”.

Le acquisizioni si riferiscono ai costi sostenuti per l’ammodernamento di alcuni impianti della rete sociale (Como Camerlata, Gemonio e Gerenzano – Turate) per un importo pari a 176 migliaia di Euro. In relazione a tali lavori di ammodernamento, essendosi completati nel corso dell’esercizio gli interventi in oggetto, sono stati trasferiti alla categoria in esame da “Attività materiali - Immobilizzazioni materiali in corso e acconti” i costi sostenuti negli esercizi precedenti, pari a 211 migliaia di Euro.

La quota di ammortamento, pari a 445 migliaia di Euro, viene calcolata in funzione della durata della concessione.

La Direzione non ha identificato indicatori che determinino la necessità di attivare il test di *impairment* per la verifica della recuperabilità del valore di iscrizione delle attività immateriali.

## **NOTA 8 PARTECIPAZIONI**

Si riporta di seguito la variazione delle partecipazioni intervenuta nell’esercizio 2012:

Descrizione	01.01.2012 Valore a Bilancio	Variazioni				31.12.2012 Valore a Bilancio
		Incrementi Decrementi	Risultato del periodo	Riserva di traduzione	Riserva di utili/(perdite) attuariali	
<b>Partecipazioni in imprese a controllo congiunto:</b>						
Trenord Srl	35.325		1.043	3	(1.721)	34.650
NordCom SpA	4.631		348			4.979
Nord Energia SpA	11.420		2.797			14.217
SeMS Srl	1.440		179			1.619
Omnibus Partecipazioni Srl (*)	3.183	(250)	329			3.262
<b>Totale partecipazioni in imprese a controllo congiunto</b>	<b>55.999</b>	<b>(250)</b>	<b>4.696</b>	<b>3</b>	<b>(1.721)</b>	<b>58.727</b>
<b>Partecipazioni in imprese collegate:</b>						
NORDCARGO Srl	2.037		1.641			3.678
<b>Totale partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>2.037</b>		<b>1.641</b>			<b>3.678</b>
<b>Altre partecipazioni:</b>						
STECAV	2					2
Libera Energia	2					2
<b>Totale partecipazioni in altre imprese</b>	<b>4</b>					<b>4</b>
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>58.040</b>	<b>(250)</b>	<b>6.337</b>	<b>3</b>	<b>(1.721)</b>	<b>62.409</b>

(\*) Una partecipazione del 49,037% di ASF Autolinee è detenuta dal Gruppo FNM tramite Omnibus S.r.l. (partecipata in *joint venture* da FNM per il 50%) per il 49% e tramite FERROVIENORD S.p.A. per lo 0,037%; poiché ASF Autolinee è l'unico *asset* detenuto da Omnibus Partecipazioni S.r.l., il Gruppo FNM possiede il 24,537% di ASF Autolinee che risulta pertanto iscritto complessivamente per 3,262 milioni di Euro nella situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 31 dicembre 2012.

Con riferimento alla componente di variazioni dell'esercizio denominata "Riserva di utili/perdite attuariali", si tratta dell'effetto sulla valutazione con il "metodo del patrimonio netto" della variazione degli utili e perdite attuariali rilevati, nei bilanci delle partecipate a controllo congiunto, direttamente nel Conto Economico complessivo in applicazione dello IAS 19 (Nota 38).

Di seguito vengono commentate le principali variazioni intervenute nell'esercizio, diverse dalla rilevazione del contributo al bilancio consolidato determinato dalla realizzazione del risultato dell'esercizio e dalla soprammenzionata componente "Riserva di utili/perdite attuariali":

#### *Trenord S.r.l.*

La voce "Riserva di traduzione", pari a 3 migliaia di Euro, deriva dalla conversione in Euro del bilancio della partecipata TILO S.A., che redige il proprio bilancio utilizzando quale moneta di conto il franco svizzero.

La conversione è stata effettuata applicando per le poste del conto economico il cambio medio del periodo (pari a 1,2053) e per le attività e passività il cambio a pronti alla data del 31 dicembre (1,2072).

#### *Omnibus Partecipazioni S.r.l.*

Il decremento della partecipazione, pari a 250 migliaia di Euro, è determinato dalla distribuzione del dividendo effettuata dalla partecipata.

La Direzione non ha identificato indicatori che determinino la necessità di attivare il test di *impairment* per la verifica della recuperabilità del valore di iscrizione delle Partecipazioni.

## **NOTA 9 CREDITI FINANZIARI CORRENTI E NON CORRENTI**

La composizione di tale posta può rappresentarsi come segue:

Descrizione	31.12.2011		
	Non correnti	Correnti	Totale
Altri Fondo svalutazione crediti finanziari	2	780 (352)	782 (352)
<b>Crediti finanziari</b>	<b>2</b>	<b>428</b>	<b>430</b>
Crediti finanziari per servizi in concessione		62.591	62.591
Finanziamenti concessi a società del gruppo	7.609	845	8.454
Crediti leasing finanziari	18.503	1.785	20.288
Conto corrente di corrispondenza		1.917	1.917
<b>Crediti finanziari verso parti correlate (Nota 40)</b>	<b>26.112</b>	<b>67.138</b>	<b>93.250</b>
<b>Totale</b>	<b>26.114</b>	<b>67.566</b>	<b>93.680</b>

Descrizione	31.12.2012		
	Non correnti	Correnti	Totale
Altri Fondo svalutazione crediti finanziari	2	942 (351)	944 (351)
<b>Crediti finanziari</b>	<b>2</b>	<b>591</b>	<b>593</b>
Crediti finanziari per servizi in concessione		61.365	61.365
Finanziamenti concessi a società del gruppo	5.008	2.601	7.609
Crediti leasing finanziari	21.097	2.523	23.620
Conto corrente di corrispondenza		1.003	1.003
<b>Crediti finanziari verso parti correlate (Nota 40)</b>	<b>26.105</b>	<b>67.492</b>	<b>93.597</b>
<b>Totale</b>	<b>26.107</b>	<b>68.083</b>	<b>94.190</b>

Si evidenzia che, in applicazione dell'IFRIC 12, nei "Crediti finanziari per servizi in concessione" è stata iscritta la quota di contributi, corrispondenti agli investimenti effettuati secondo la percentuale di completamento, non ancora incassata alla data di bilancio.

Nella tabella seguente si fornisce la movimentazione di tale posta nel periodo in esame:

Descrizione	Importo
<b>Crediti finanziari per servizi in concessione 01.01.2012</b>	<b>62.591</b>
Contributi incassati nel periodo	(139.568)
Credito per costi sostenuti nel periodo e non finanziati (Nota 6)	138.375
Svalutazione credito finanziario	(33)
<b>Crediti finanziari per servizi in concessione 31.12.2012</b>	<b>61.365</b>

In data 10 dicembre 2010 FNM aveva concesso alla partecipata Nord Energia un finanziamento fruttifero per un importo pari ad Euro 9.300.000 in relazione alle operazioni propedeutiche al controllo degli *asset* costituenti la *merchant line*; la durata del finanziamento era stata stabilita in 11 anni a decorrere dal 1° gennaio 2011, oltre ad un periodo di "pre-ammortamento" (dal 10 al 31 dicembre 2010). Il tasso di interesse applicato è l'EURIBOR EUR 3M in vigore l'ultimo giorno lavorativo del secondo mese del trimestre di computo aumentato di 150 punti base. Il rimborso avrà cadenza trimestrale a rate fisse di capitale aumentate degli interessi; nel corso dell'esercizio sono state rimborsate le quote capitali dell'esercizio, pari a 845.455 Euro. Nel mese di gennaio 2013 gli Amministratori di Nord Energia hanno deliberato di procedere ad una restituzione anticipata di parte del finanziamento per un importo pari a 1.920.000 Euro. L'esecuzione del rimborso è avvenuta in data 19 marzo 2013. La rilevazione della quota corrente di tale finanziamento fruttifero tiene conto anche di questo anticipato rimborso.

I contratti attivi di leasing finanziario hanno per oggetto locomotive locate alla partecipata a controllo congiunto Trenord S.r.l.

Di seguito viene fornito il dettaglio per scadenza dei canoni attivi minimi futuri di leasing finanziario e la riconciliazione con il relativo valore attuale, pari al credito iscritto in bilancio:

Incassi minimi futuri del leasing	31.12.2012	31.12.2011
Meno di 1 anno	4.024	3.133
1 - 5 anni	16.097	12.534
Più di 5 anni	10.399	11.751
<b>Totale</b>	<b>30.520</b>	<b>27.418</b>
Interessi attivi futuri	(6.900)	(7.130)
<b>Valore attuale dei crediti relativi ai leasing finanziari</b>	<b>23.620</b>	<b>20.288</b>

I crediti relativi ai leasing sono a tasso variabile; conseguentemente il loro valore equo approssima il valore di carico.

La revisione dei tassi relativi ai crediti verso parti correlate per leasing, esposti al rischio di tasso di interesse, avviene in un periodo temporale inferiore ai sei mesi.

Vengono di seguito riportati i tassi effettivi di rendimento dei crediti:

Descrizione	2012	2011
Crediti leasing finanziari	3,5% - 6,7%	6,2 - 7,8%

Di seguito si riportano tabelle riepilogative dei leasing in essere, con evidenziazione dei sub-leasing:

Tipologia/Locatario	Oggetto	Sub-leasing	Data inizio-Data fine contratto	Inc.Minimi Futuri	Interessi	Valore attuale
Finanziario/ Trenord	N. 6 Locomotive DE 520	SI	01/10/2007 - 31/12/2019	5.870	1.279	4.591
Finanziario/ Trenord	N. 3 Locomotive DE 520	NO	01/01/2005 - 31/12/2019	2.935	571	2.364
Finanziario/ Trenord	N. 4 Locomotive E 640	SI	01/01/2005 - 31/12/2019	4.508	888	3.620
Finanziario/ Trenord	N. 4 Locomotive E 640	NO	01/01/2005 - 31/12/2019	4.508	915	3.593
Finanziario/ Trenord	N. 3 Locomotive E 660	NO	01/01/2009 - 31/12/2024	6.464	2.128	4.336
Finanziario/ Trenord	N. 3 Locomotive DE 520	NO	01/01/2005 - 31/12/2019	2.935	599	2.336
Finanziario/ Trenord	N. 2 Locomotive DE 520	SI	01/01/2005 - 31/12/2019	1.956	358	1.598
Finanziario/ Trenord	Attrezzaggio N 6 Locomotive DE520	NO	01/01/2012 - 31/12/2019	1.344	162	1.182
				<b>30.520</b>	<b>6.900</b>	<b>23.620</b>

La voce “Conto corrente di corrispondenza” si riferisce principalmente al saldo del conto corrente di corrispondenza in essere con la partecipata a controllo congiunto SeMS S.r.l.

## NOTA 10 IMPOSTE ANTICIPATE ED IMPOSTE DIFFERITE

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
Imposte differite attive	17.251	15.542	1.709
Imposte differite passive	8.874	9.751	(877)
<b>Saldo di bilancio</b>	<b>8.377</b>	<b>5.791</b>	<b>2.586</b>

Il movimento delle imposte differite è di seguito dettagliato:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
<b>Saldo inizio anno</b>	<b>5.791</b>	<b>3.150</b>	<b>2.641</b>
Imputate a conto economico	2.315	3.084	(769)
Imputate a patrimonio	271	(443)	714
<b>Saldo fine anno</b>	<b>8.377</b>	<b>5.791</b>	<b>2.586</b>

Le imposte anticipate e differite si sono generate principalmente per differenze temporanee su plusvalenze a tassazione differita, su altri elementi di reddito di futura deducibilità o imponibilità fiscale e su altre rettifiche per applicazione dei principi contabili internazionali.

La natura delle differenze temporanee che hanno generato imposte anticipate e differite è riassunta di seguito:

Imposte differite attive 2011	Saldo 01.01.2011	Imputate a conto economico	Imputate a patrimonio	Saldo 31.12.2011
Plusvalenze patrimoniali	271	791		1.062
Ammortamenti ed accantonamenti indeducibili	3.220	1.943		5.163
Immobilizz. Immateriali	148	7		155
Imm.Mat.Rivalut. e Ammort.	9.348	(189)		9.159
Altro	3	-		3
<b>Totale</b>	<b>12.990</b>	<b>2.552</b>	<b>-</b>	<b>15.542</b>

Imposte differite attive 2012	Saldo 01.01.2012	Imputate a conto economico	Imputate a patrimonio	Saldo 31.12.2012
Plusvalenze patrimoniali	1.062	338		1.400
Ammortamenti ed accantonamenti indeducibili	5.163	2.411		7.574
Immobilizz. Immateriali	155	(149)		6
Imm.Mat.Rivalut. e Ammort.	9.159	(888)		8.271
Altro	3	(3)		-
<b>Totale</b>	<b>15.542</b>	<b>1.709</b>	<b>-</b>	<b>17.251</b>

Imposte differite passive 2011	Saldo 01.01.2011	Imputate a conto economico	Imputate a patrimonio	Saldo 31.12.2011
Plusvalenze patrimoniali	78	(42)		36
Immobilizzazioni	2.824	(341)		2.483
Valutazione TFR	43	36	443	522
Leasing finanziari	6.895	(185)		6.710
<b>Totale</b>	<b>9.840</b>	<b>(532)</b>	<b>443</b>	<b>9.751</b>

Imposte differite passive 2012	Saldo 01.01.2012	Imputate a conto economico	Imputate a patrimonio	Saldo 31.12.2012
Plusvalenze patrimoniali	36	79		115
Immobilizzazioni	2.483	(1.377)		1.106
Valutazione TFR	522	(32)	(271)	219
Leasing finanziari	6.710	724		7.434
<b>Totale</b>	<b>9.751</b>	<b>(606)</b>	<b>(271)</b>	<b>8.874</b>

L'iscrizione delle imposte anticipate al patrimonio netto è connessa alla rilevazione degli utili e perdite attuariali in apposita riserva di patrimonio netto sia con riferimento al trattamento di fine rapporto delle società consolidate integralmente che di quelle consolidate con il metodo del patrimonio netto (Nota 8) per le quali la variazione dell'utile/perdita attuariale costituisce una variazione del valore di carico della partecipazione differente dal contributo al conto economico.

Si rimanda alla Nota 3 per le considerazioni sui processi estimativi della imponibilità futura del Gruppo da cui dipende il riconoscimento delle imposte anticipate.

## NOTA 11 RIMANENZE

Le rimanenze aumentano di 491 migliaia di Euro principalmente in relazione all'acquisto di ricambi per l'armamento ferroviario e risultano così costituite:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Materiale d'armamento	4.673	4.388
Ricambi per linee di contatto, apparati, centrali e telefoni	1.679	1.478
Altri materiali ausiliari	1.481	1.406
(MENO: Fondo svalutazione magazzino)	(952)	(882)
<b>Totale</b>	<b>6.881</b>	<b>6.390</b>

La voce "Altri materiali ausiliari" include principalmente la massa vestiario dei dipendenti pari a 1 milione di Euro.

Si evidenzia inoltre che, a seguito di un'analisi puntuale degli indici di rotazione dei materiali, è stato operato un accantonamento al fondo svalutazione magazzino per un importo di 70 migliaia di Euro.

## NOTA 12 CREDITI COMMERCIALI

Descrizione	Correnti	
	31.12.2012	31.12.2011
Crediti verso clienti - lordi (MENO) Fondo svalutazione crediti	10.043 (4.948)	9.874 (3.616)
<b>Crediti commerciali verso terzi</b>	<b>5.095</b>	<b>6.258</b>
Crediti verso parti correlate - lordi (Nota 40) (MENO) Fondo svalutazione crediti verso parti correlate (Nota 40)	12.326 (429)	4.365
<b>Crediti commerciali verso parti correlate</b>	<b>11.897</b>	<b>4.365</b>
<b>Totale</b>	<b>16.992</b>	<b>10.623</b>

### Crediti commerciali verso terzi

I crediti verso clienti lordi risultano essere in linea con quelli dell'esercizio precedente.

Il valore equo dei crediti, ottenuto adeguandone il valore nominale tramite il fondo svalutazione crediti (appostato per stimare il rischio d'inesigibilità delle posizioni creditorie in essere a ciascuna data di riferimento) approssima il valore d'iscrizione degli stessi al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011.

Nel corso dell'esercizio sono stati operati accantonamenti al fondo svalutazione crediti per un importo complessivo di 2.049 migliaia di Euro (Nota 41), per tenere conto del rischio di inesigibilità delle posizioni creditorie in essere a fine esercizio; sono stati, di contro, operati utilizzi del fondo svalutazione per 717 migliaia di Euro principalmente in relazione a crediti della partecipata Eurocombi S.r.l. in liquidazione, per i quali i legali cui è stata affidata l'attività giudiziale di recupero hanno formulato una previsione di totale irrecuperabilità.

### Crediti commerciali verso parti correlate

L'incremento dei "crediti commerciali verso parti correlate" è determinato principalmente dal credito relativo al saldo della quarta trimestralità del Contratto di Servizio per la gestione dell'infrastruttura che Regione Lombardia ha pagato nel mese di gennaio 2013 (6.616 mila Euro), mentre nello scorso esercizio Regione Lombardia aveva pagato l'intero ammontare della quarta trimestralità nel mese di dicembre 2011.

Nell'esercizio si è operato un accantonamento al fondo svalutazione crediti per un importo pari a 429 migliaia di Euro. Con riferimento a tale accantonamento, si evidenzia che la partecipata NORDCARGO non ha provveduto al pagamento alla Capogruppo dei canoni di locazione della locomotiva tipo E483 incidentata nel 2011, in attesa di ricevere dalla compagnia assicurativa l'indennizzo per la mancata disponibilità della locomotiva stessa. Il Gruppo ha pertanto operato un accantonamento, di importo pari ai canoni non incassati, per tener conto del rischio di definitiva inesigibilità di tali crediti, correlato al mancato incasso dell'indennizzo assicurativo da parte di NORDCARGO.

## NOTA 13 ALTRI CREDITI CORRENTI E NON CORRENTI

La composizione di tale posta può rappresentarsi come segue:

Descrizione	31.12.2011		
	Non correnti	Correnti	Totale
Crediti verso lo Stato per contributi		102	102
Crediti tributari	83	49.579	49.662
Credito cessione aree AFFORI	14.400	1.200	15.600
Crediti diversi	1.814	9.662	11.476
(MENO) Fondo svalutazione crediti			
<b>Altri crediti verso terzi</b>	<b>16.297</b>	<b>60.543</b>	<b>76.840</b>
Crediti verso parti correlate (Nota 40)		18.826	18.826
<b>Altri crediti verso parti correlate</b>		<b>18.826</b>	<b>18.826</b>
<b>Totale</b>	<b>16.297</b>	<b>79.369</b>	<b>95.666</b>

Descrizione	31.12.2012		
	Non correnti	Correnti	Totale
Crediti verso lo Stato per contributi		1.624	1.624
Crediti tributari	83	32.320	32.403
Credito cessione aree AFFORI	13.800	600	14.400
Crediti diversi	1.233	11.480	12.713
(MENO) Fondo svalutazione crediti		(39)	(39)
<b>Altri crediti verso terzi</b>	<b>15.116</b>	<b>45.985</b>	<b>61.101</b>
Crediti verso parti correlate (Nota 40)		19.943	19.943
<b>Altri crediti verso parti correlate</b>		<b>19.943</b>	<b>19.943</b>
<b>Totale</b>	<b>15.116</b>	<b>65.928</b>	<b>81.044</b>

### Altri crediti – terzi

I crediti verso lo Stato per contributi riguardano contributi per investimenti da erogarsi a copertura delle spese sostenute dal Gruppo in relazione ad interventi di ammodernamento dell'infrastruttura; tale voce aumenta in relazione agli importi fatturati al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per il recupero di spese sostenute per la riqualificazione della linea Saronno – Seregno (1,522 milioni di Euro).

I crediti tributari si riferiscono prevalentemente a crediti per IVA di Gruppo, comprensivi di interessi calcolati in ragione di un tasso pari al 2% annuo, ai sensi dell'art. 38-bis del DPR 633/72, per 446 migliaia di Euro, oltre al credito per l'IRES pagata in relazione all'IRAP deducibile delle singole consolidate, come meglio di seguito specificato.

Si ricorda che la Capogruppo ha presentato richieste di rimborso relative al periodo di imposta 2008 (per 29,338 milioni di Euro) e 2009 (per 17,258 milioni di Euro). In data 11 giugno è pervenuto l'accredito da parte dell'agente della riscossione di complessivi Euro 30.568.319,99 quale rimborso del credito IVA 2008, comprensivo di interessi.

Per quanto concerne la richiesta di rimborso di 17,258 milioni di Euro relativa al periodo di imposta 2009, in data 13 marzo 2013 FNM S.p.A. – ricorrendo i presupposti di patrimonializzazione del Gruppo previsti dall'art. 38-bis del DPR 633/1972 – ha depositato obbligazione di pagamento a favore della Direzione Provinciale I di Milano – Ufficio Territoriale di Milano 4. Si prevede che l'erogazione del rimborso avvenga entro il primo semestre dell'esercizio 2013.

L'art. 2 del Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modifiche nella legge 22 dicembre 2011, n. 214, stabilisce, a decorrere dall'esercizio 2012, la deducibilità integrale dall'imponibile IRES dell'IRAP relativa alle spese sostenute per il personale dipendente e assimilato.

L'articolo 4 del Decreto Legge 2 marzo 2012, n. 16, convertito con modifiche nella legge 26 aprile 2012, n. 44, ha esteso tale deducibilità anche agli esercizi anteriori al 2012, prevedendo la possibilità di richiedere il rimborso della maggiore IRES versata, nei 48 mesi precedenti, a seguito del previgente regime di indeducibilità dell'IRAP relativa alle spese sostenute per il personale dipendente e assimilato.

Con provvedimento del 17 dicembre 2012 il Direttore dell'Agenzia delle Entrate ha approvato il modello per l'istanza di rimborso, disciplinando le modalità e la tempistica di presentazione delle

istanze; per i Gruppi che aderiscono al regime del Consolidato Fiscale Nazionale, la procedura prevede che la società consolidante (FNM S.p.A.) chieda il rimborso dell'IRES pagata in relazione all'IRAP deducibile delle singole consolidate: il Gruppo ha pertanto iscritto un credito verso l'Erario pari a 4,517 milioni di Euro.

Come riferito nella relazione sulla gestione, in data 9 aprile 2013, con atto Notaio Lainati, FNM e GDF System hanno formalizzato la modifica dei termini di pagamento dell'atto di compravendita delle aree del PII di Affori, stabilendo una dilazione dei medesimi termini (dal 18 aprile 2017 al 18 aprile 2018) e riducendo da 1 milione a 500.000 euro (oltre IVA) le rate 2013 e 2014 complessivamente dovute a FNM e FERROVIENORD. Gli altri crediti non correnti della voce "Credito cessione aree Affori" per 13,8 milioni di Euro si riferiscono alla parte di corrispettivo derivante dalla vendita delle aree di Milano Affori, che sarà incassata dal Gruppo negli esercizi 2014 - 2018.

Negli altri crediti correnti della voce "Credito cessione aree Affori", è compreso l'importo di 600 mila Euro che l'acquirente corrisponderà entro il mese di giugno 2013 (Nota 15) mentre alla voce "Altre passività non correnti" è rilevato per 11,5 milioni di Euro il differimento dei proventi della cessione agli esercizi 2014-2018 in funzione degli incassi del corrispettivo pattuito (Nota 2 - Principi contabili e criteri di valutazione).

I crediti diversi non correnti comprendono un importo di 1,1 milioni di Euro quale anticipazione erogata ad Alstom in relazione al contratto pluriennale di manutenzione di n. 8 rotabili tipo CSA; tale importo è stato rifatturato a Trenord nell'ambito del contratto di noleggio e manutenzione dei rotabili in oggetto (Nota 19).

La voce crediti diversi correnti include:

- 2,7 milioni di Euro quali anticipi da fornitori, di cui 2,2 milioni di Euro corrisposti a subappaltatori e dipendenti della società De Lieto Costruzioni Generali S.r.l.. Nei confronti della citata controparte, è rilevato alla voce "Debiti verso fornitori" un debito per prestazioni dalla stessa fatturate prima della risoluzione del contratto di appalto, e non ancora regolate per 5,7 milioni di Euro (Nota 22). Nel corso dell'esercizio 2011, a seguito di decreto ingiuntivo disposto dal Tribunale di Milano, la Società ha incassato da Allianz S.p.A. l'importo di 2.569 migliaia di Euro, a titolo di escussione della garanzia fideiussoria relativa al citato contratto di appalto. L'importo incassato, essendo riferito ad un investimento finanziato con fondi pubblici, è stato contabilizzato nella voce "Altri debiti - verso Regione Lombardia" (Nota 24).
- 3,5 milioni di Euro quale credito verso Provincia di Brescia relativo al contributo per l'acquisizione dei due convogli PESA entrati in esercizio nel 2009 sulla Linea Brescia Iseo Edolo. L'investimento, interamente finanziato, per l'acquisto di tali locomotori ammonta ad Euro 6,9 milioni.
- 1,5 milioni di Euro quali risconti su premi assicurativi;
- 1 milione di Euro quali crediti verso enti previdenziali, principalmente in relazione al recupero di costi sostenuti per l'erogazione dei trattamenti di malattia a dipendenti.

Il valore equo dei crediti, ottenuto adeguandone il valore nominale tramite il fondo svalutazione crediti (appostato per stimare il rischio di inesigibilità delle posizioni creditorie in essere a ciascuna data di riferimento) approssima il valore di iscrizione degli stessi al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011. Nel corso del periodo sono stati operati accantonamenti al fondo svalutazione crediti per un importo complessivo di 39 migliaia di Euro, per tenere conto del rischio di inesigibilità delle posizioni creditorie in essere a fine esercizio.

**Altri crediti – parti correlate**

I crediti verso parti correlate si riferiscono prevalentemente a crediti verso la Regione Lombardia per contributi a copertura dei costi del personale derivanti dal rinnovo del CCNL autoferrotranviari (1,4 milioni di Euro ridottisi nell'esercizio per effetto del pagamento di un acconto al personale di 1,9 milioni di Euro), nonché a crediti per prestazioni erogate a partecipate in *joint ventures*.

**NOTA 14 DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI**

La successiva tabella fornisce la composizione della voce in esame.

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Depositi bancari e postali	113.139	127.712
Denaro e valori in cassa	49	55
<b>Totale</b>	<b>113.188</b>	<b>127.767</b>

Il gruppo FNM gestisce le disponibilità liquide mediante il *cash pooling*: giornalmente i saldi creditori e debitori dei conti correnti bancari delle singole società vengono trasferiti sui conti correnti della capogruppo FNM, che provvede contestualmente ad accreditare/addebitare il conto corrente di corrispondenza delle singole società controllate.

Nel corso dell'esercizio la liquidità media disponibile è stata pari a 88,7 milioni di Euro rispetto ai 60,8 del 2011; il tasso medio di remunerazione del capitale è stato pari al 3,027% rispetto al 2,204% del 2011.

La variazione della voce è meglio analizzata per natura di componente nel rendiconto finanziario.

**NOTA 15 ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA**

La composizione di tale posta può rappresentarsi come segue:

Descrizione	Totale
<b>Saldo al 01.01.2012</b>	<b>6.496</b>
Decrementi	(499)
<b>Saldo al 31.12.2012</b>	<b>5.997</b>

La voce "attività destinate alla vendita" include il valore delle aree adiacenti la stazione di Milano Affori di proprietà del Gruppo.

Come ampiamente riferito nella relazione sulla gestione, Paragrafo 4.3 "Gestione immobiliare", nel corso dell'esercizio 2011 il Gruppo ha ceduto a GDF System S.r.l. dette aree per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 14 milioni, oltre IVA (Nota 13).

Nell'ambito degli accordi negoziali con l'acquirente, il Gruppo si è impegnato ad effettuare alcune attività (bonifica terreni, realizzazione opere di urbanizzazione, spostamento CTE); la stima del costo posto a carico del Gruppo in relazione a tali opere ammonta a 2,640 milioni di Euro, importo che rappresenta l'incremento dell'esercizio (Nota 20).

Il pagamento del corrispettivo da parte di GDF System S.r.l. è stato frazionato in otto rate con erogazione al rogito di un importo pari ad Euro un milione e ultima tranche di pagamento prevista nel mese di aprile 2018.

A fronte della dilazione di pagamento concessa all'acquirente, nell'atto di compravendita è stata inserita una clausola che prevede a favore del Gruppo una riserva di proprietà sulla porzione di aree corrispondenti alla frazione di corrispettivo non pagata. Il mantenimento del coinvolgimento del Gruppo nella gestione dell'iniziativa edilizia, derivante dalla presenza della citata riserva di proprietà, ha implicato che il provento della cessione delle aree risulti differito (Note 19 e 24) in

funzione degli incassi dilazionati del corrispettivo contrattuale a fronte dei quali si ridurrà corrispondentemente la riserva di proprietà del Gruppo.

Il decremento della voce “attività destinate alla vendita”, pari a 499 mila Euro, è stato pertanto determinato in relazione alla frazione di corrispettivo incassata nell’esercizio (un milione di Euro rispetto ai 14 milioni di Euro complessivamente previsti) che ha determinato la consuntivazione del provento da cessione delle aree di competenza dell’anno 2012 ammontante a 500 migliaia di Euro.

## NOTA 16 PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Patrimonio Netto attribuibile agli Azionisti di Maggioranza					Totale Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio Netto attribuibile agli Azionisti di minoranza
	Capitale sociale	Altre riserve	Utili/Perdite Indivisi	Riserva utili/perdite attuariali	Riserva di traduzione		
<b>Saldo 1.1.2011</b>	<b>130.000</b>	<b>7.788</b>	<b>106.690</b>	<b>(3.158)</b>		<b>18.419</b>	<b>(148)</b>
<b>Totale Utile Complessivo</b>				<b>889</b>		<b>24.909</b>	<b>25.798</b>
Destinazione utile 2010			18.419			(18.419)	
<b>Saldo 31.12.2011</b>	<b>130.000</b>	<b>7.788</b>	<b>125.109</b>	<b>(2.269)</b>		<b>24.909</b>	<b>(148)</b>
<b>Totale Utile Complessivo</b>				<b>(2.514)</b>	<b>3</b>	<b>24.060</b>	<b>21.549</b>
Aumento di capitale	100.000		(100.000)				
Destinazione utile 2011			24.909			(24.909)	
<b>Saldo 31.12.2012</b>	<b>230.000</b>	<b>7.788</b>	<b>50.018</b>	<b>(4.783)</b>	<b>3</b>	<b>24.060</b>	<b>(148)</b>

Si segnala che l’Assemblea Straordinaria degli Azionisti, in data 28 aprile 2012, ha deliberato, al fine di consentire un generale rafforzamento della struttura patrimoniale della Capogruppo FNM S.p.A. ed aumentare la liquidità delle azioni sul mercato, di procedere ad un aumento gratuito di capitale sociale, ai sensi dell’art. 2442 c.c., per un importo nominale di 100.000.000 di Euro mediante emissione di n. 186.386.814 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da assegnarsi ai soci in rapporto di 3 azioni nuove ogni 4 azioni possedute, con godimento regolare.

L’operazione ha avuto esecuzione in data 18 giugno 2012 con imputazione a capitale, per l’intero importo indicato, di una corrispondente somma prelevata dalle riserve disponibili iscritte in bilancio; il capitale sociale ammonta quindi ad Euro 230.000.000,00 ed il numero totale delle azioni ammonta a 434.902.568.

Il patrimonio netto attribuibile ad azionisti di minoranza è relativo alla frazione di patrimonio netto di Eurocombi S.r.l. in liquidazione.

## NOTA 17 DEBITI FINANZIARI CORRENTI E NON CORRENTI

Le passività finanziarie sono di seguito dettagliate:

Descrizione	31.12.2011		
	Non Correnti	Correnti	Totale
Debiti per contratti di locazione finanziaria	12.716	1.545	14.261
Debiti verso il Ministero dei Trasporti	5.677		5.677
Conto corrente di corrispondenza		2.647	2.647
Altri debiti finanziari	2.569		2.569
<b>Debiti finanziari</b>	<b>20.962</b>	<b>4.192</b>	<b>25.154</b>
Debiti verso Regione Lombardia	6.974		6.974
Conto corrente di corrispondenza		10.445	10.445
<b>Debiti finanziari verso parti correlate</b>	<b>6.974</b>	<b>10.445</b>	<b>17.419</b>
<b>Totale</b>	<b>27.936</b>	<b>14.637</b>	<b>42.573</b>

Descrizione	31.12.2012		
	Non Correnti	Correnti	Totale
Debiti per contratti di locazione finanziaria	11.130	1.585	12.715
Debiti verso il Ministero dei Trasporti	5.739		5.739
Conto corrente di corrispondenza		2.547	2.547
Altri debiti finanziari	3.250		3.250
<b>Debiti finanziari</b>	<b>20.119</b>	<b>4.132</b>	<b>24.251</b>
Debiti verso Regione Lombardia	5.929		5.929
Conto corrente di corrispondenza		15.820	15.820
<b>Debiti finanziari verso parti correlate</b>	<b>5.929</b>	<b>15.820</b>	<b>21.749</b>
<b>Totale</b>	<b>26.048</b>	<b>19.952</b>	<b>46.000</b>

Le voci “Debiti verso il Ministero dei Trasporti” e “Debiti verso Regione Lombardia” includono principalmente la quota parte dei contributi relativa ad anticipi sugli investimenti effettuati e rimborsati dal Ministero dei Trasporti e Regione Lombardia. Il Gruppo sospende tale ammontare tra le passività finanziarie in attesa di ricevere dalle controparti la comunicazione d’impiego dell’anticipo ricevuto.

La voce “Conto corrente di corrispondenza terzi” si riferisce al conto corrente di corrispondenza del cash pooling con due Enti aziendali (Cassa Integrativa FNM ed il Circolo Ricreativo Aziendale FNM).

La voce “Conto corrente di corrispondenza verso parti correlate” si riferisce al saldo debitorio del conto corrente di corrispondenza in essere tra FNM e le partecipate in *joint venture*; la variazione si riferisce prevalentemente all’incremento del saldo di conto corrente di corrispondenza verso Nord Energia.

La scadenza della porzione non corrente è di seguito riportata:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Tra 1 e 2 anni	1.626	2.744
Tra 2 e 5 anni	21.120	20.443
Più di 5 anni	3.302	4.749
<b>Totale</b>	<b>26.048</b>	<b>27.936</b>

I tassi effettivi d’interesse alle date di bilancio sono di seguito riportati:

Descrizione	2012	2011
Debiti per contratti di leasing	0,6% - 4,4%	1,4% - 4,4%

Il valore equo delle suddette passività finanziarie approssima il loro valore di carico.

Di seguito viene fornito il dettaglio per scadenza dei pagamenti minimi futuri di leasing finanziario e la riconciliazione con il relativo valore attuale, pari al debito iscritto in bilancio:

Pagamenti minimi futuri del leasing	31.12.2012	31.12.2011
Meno di 1 anno	1.923	1.923
1 - 5 anni	8.697	9.043
Più di 5 anni	3.602	5.179
<b>Totale</b>	<b>14.222</b>	<b>16.145</b>
Interessi passivi futuri	(1.507)	(1.884)
<b>Valore attuale dei debiti relativi ai leasing finanziari</b>	<b>12.715</b>	<b>14.261</b>

Il valore attuale delle passività relative ai leasing finanziari è così scadenzato:

Valore attuale dei debiti relativi ai leasing finanziari	31.12.2012	31.12.2011
Meno di 1 anno	1.585	1.546
1 - 5 anni	7.826	7.965
Più di 5 anni	3.304	4.750
<b>Totale</b>	<b>12.715</b>	<b>14.261</b>

Di seguito si riportano tabelle riepilogative dei leasing in essere, con evidenziazione dei sub-leasing:

Tipologia/Locatore	Oggetto	Valore attività	Sub-Leasing	Data inizio-Data fine contratto	Pag.Minimi Futuri	Interessi	Valore attuale
Finanziario/MPS Leasing	N. 6 Locomotive DE 520	4.591	SI	01/07/2004-01/04/2019	4.287	311	3.976
Finanziario/MPS Leasing	N. 2 Locomotive DE 520	1.598	SI	01/10/2004-01/07/2019	1.486	112	1.374
Finanziario/MPS Leasing	N. 4 Locomotive E 640	3.619	SI	01/10/2004-01/07/2019	3.329	254	3.075
Finanziario/Breda - Firema	N.1 TAF	2.858	SI	22/01/2002-21/01/2022	2.381	616	1.765
Finanziario/BPU Leas.	Fabbricato sito in Saronno	4.711	NO	01/01/2001-31/05/2016	2.739	214	2.525
					<b>14.222</b>	<b>1.507</b>	<b>12.715</b>

## NOTA 18 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Di seguito si espone la composizione dell'indebitamento finanziario netto sulla base della Comunicazione Consob n. 6064293 del luglio 2006 e le relative note che riconducono i dati in tabella ai dati della Situazione Patrimoniale-Finanziaria:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011	Note
A. Cassa	49	55	14
B. Depositi bancari e postali	113.139	127.712	14
<b>D. Liquidità (A+B)</b>	<b>113.188</b>	<b>127.767</b>	
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>68.083</b>	<b>67.566</b>	<b>9</b>
F. Debiti bancari correnti	-	-	
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(19.952)	(14.637)	17
H. Altri debiti finanziari correnti	-	-	
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(19.952)</b>	<b>(14.637)</b>	
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>161.319</b>	<b>180.696</b>	
M. Altri debiti non correnti	(26.048)	(27.936)	17
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+M)</b>	<b>135.271</b>	<b>152.760</b>	

## NOTA 19 ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI

Le altre passività non correnti sono così composte:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Proventi differiti da cessione aree Affori	11.500	12.000
Contributi in conto capitale	1.413	1.452
Risconto plusvalenze	1.027	1.324
Altre passività	608	601
<b>Passività non correnti</b>	<b>14.548</b>	<b>15.377</b>
Contributi in conto capitale verso Regione Lombardia	20.461	22.094
Altre passività	3.304	4.128
<b>Passività non correnti verso parti correlate</b>	<b>23.765</b>	<b>26.222</b>
<b>Totale</b>	<b>38.313</b>	<b>41.599</b>

La voce “Proventi differiti da cessione aree Affori” si riferisce alla parte di corrispettivo fatturato dal Gruppo a GDF System S.r.l. in relazione alla cessione delle aree adiacenti la stazione di Milano Affori, il cui riconoscimento al conto economico è previsto negli esercizi 2014-2018 in funzione degli incassi (Nota 15).

La voce “Contributi in conto capitale” concerne i finanziamenti ricevuti nell'anno 2001 ai sensi della Legge 270/97 dal Ministero dei Lavori Pubblici per la ristrutturazione della Stazione di Milano Cadorna pari ad 1,4 milioni di Euro. La riduzione dell'esercizio è connessa al riconoscimento al conto economico del contributo con le modalità enunciate nel principio contabile.

La voce “Risconto plusvalenze” concerne la quota di plusvalenza di competenza di futuri esercizi derivante dalle operazioni di vendita con patto di retrolocazione sull'immobile di Saronno e su 8 locomotive tipo 520 e 4 locomotive tipo 640, avvenute in esercizi precedenti.

I “Contributi in conto capitale verso Regione Lombardia” si riferiscono principalmente ai contributi erogati dalla Regione Lombardia per l'acquisto di materiale rotabile pari a 8,8 milioni di Euro, per la ristrutturazione dell'immobile sito in piazza Cadorna in Milano pari a 5,2 milioni di Euro, nonché per l'acquisto di autobus per 4,1 milioni di Euro. La riduzione dell'esercizio è connessa al riconoscimento al conto economico del contributo con le modalità enunciate nel principio contabile.

La voce “Altre passività” delle “Passività non correnti verso parti correlate” comprende l'anticipazione fatturata a Trenord nell'ambito del contratto di noleggio e manutenzione dei rotabili tipo CSA, pari a 1,1 milioni di Euro (Nota 13).

## NOTA 20 FONDI RISCHI ED ONERI

Sono così composti:

Descrizione	Manutenzione ciclica	Personale	Oneri accessori PII Affori	Trattamento quiescenza e altri rischi	Totale
<b>Saldo 01.01.2012</b>	<b>11.216</b>	<b>2.925</b>	<b>2.640</b>	<b>593</b>	<b>17.374</b>
Incrementi	6.100	832		500	7.432
Utilizzi		(1.678)		(19)	(1.697)
<b>Saldo 31.12.2012</b>	<b>17.316</b>	<b>2.079</b>	<b>2.640</b>	<b>1.074</b>	<b>23.109</b>

I fondi per rischi e oneri sono così scadenzati:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Corrente	3.108	3.473
Non corrente	20.001	13.901
<b>Totale</b>	<b>23.109</b>	<b>17.374</b>

Si rimanda alla Nota 3 per le considerazioni sui processi estimativi sottostanti alla valutazione dei contenziosi e delle passività potenziali.

#### *Manutenzione ciclica*

Con riferimento al materiale rotabile, di proprietà di Regione Lombardia, la controllata FERROVIENORD riveste il ruolo di gestore della commessa per l'acquisto dei rotabili, nonché di responsabile del mantenimento dei mezzi in condizioni tali da garantire l'efficace svolgimento del servizio, con particolare riferimento agli interventi di manutenzione ciclica. In relazione a tali interventi manutentivi previsti in funzione degli anni di utilizzo e del numero di chilometri percorsi, il Gruppo ha quindi operato un accantonamento al fondo manutenzione ciclica di 6,1 milioni di Euro.

#### *Personale*

Con riferimento al rinnovo del biennio economico 2009 – 2010 del CCNL Autoferrotranviari, nel corso dei precedenti esercizi il Gruppo, sulla base di una valutazione del contenuto della trattativa in corso e delle condizioni economiche dei precedenti rinnovi contrattuali, aveva accantonato ad apposito fondo 2,925 milioni di Euro. Nel corso dell'esercizio 2012 detto fondo è stato adeguato, accantonando allo stesso 727 migliaia di Euro. A seguito della sottoscrizione, avvenuta in data 26 settembre 2012, di verbale di intesa con le organizzazioni sindacali, in occasione del pagamento delle retribuzioni del mese di ottobre, è stata erogata una quota *una tantum*, per complessivi 1,988 milioni di Euro, a favore del personale di FNM e FERROVIENORD a titolo di anticipazione contrattuale rispetto al rinnovando CCNL Autoferrotranviari, a copertura del periodo di vacanza contrattuale dal 1 maggio 2009 al 31 dicembre 2012; l'utilizzo del fondo rischi ed oneri, pari a 1,678 milioni di Euro, si riferisce alla quota di *una tantum* erogata a copertura del periodo 1 maggio 2009 – 31 dicembre 2011.

Si è inoltre operato un accantonamento di 65 migliaia di Euro quale stima dell'onere derivante dalla sottoscrizione di un accordo siglato in data 29 gennaio 2013 tra la società FNM Autoservizi e le Organizzazioni Sindacali che prevede l'erogazione di una somma *una tantum* quale premio di risultato per il periodo 2009 – 2012.

#### *Oneri PII Affori*

In relazione alla cessione delle aree adiacenti la stazione di Milano Affori, il Gruppo FNM ha assunto l'impegno di effettuare attività connesse al PII (bonifica terreni, realizzazione opere di urbanizzazione, spostamento CTE); la stima di tali oneri futuri a carico del Gruppo è pari a 2,640 milioni di Euro (Nota 15).

#### *Trattamento di quiescenza ed altri rischi*

Gli incrementi dell'esercizio riguardano per 500 migliaia di Euro un accantonamento a copertura del rischio derivante da possibili rilievi di enti previdenziali ed assistenziali.

Nel corso dell'esercizio è stato operato un utilizzo di 19 migliaia di Euro a fronte del pagamento di indennizzi assicurativi per sinistri non coperti dalle polizze stipulate, in quanto inferiori alla franchigia contrattuale; in relazione a tale fattispecie residua un fondo rischi pari a 121 migliaia di Euro. La quota residua del fondo di quiescenza ed altri rischi al 31 dicembre 2012 è relativa al corrispettivo integrativo richiesto, con riferimento alle prestazioni eseguite nelle annualità 2009 e 2010, dal fornitore che effettua l'attività di pulizia degli impianti, con il quale è insorto un contenzioso.

## NOTA 21 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Valore attuale della passività TFR, calcolato sulla base di ipotesi demografiche e finanziarie	17.520	17.748
<b>Totale</b>	<b>17.520</b>	<b>17.748</b>

L'ammontare del costo iscritto a conto economico relativamente a questa posta è così composto:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Costi per servizio	122	12
Interessi (Nota 34)	718	544
<b>Totale</b>	<b>840</b>	<b>556</b>

Gli utili e le perdite attuariali derivanti dai cambiamenti delle ipotesi e delle variazioni tra i dati consuntivati e quelli ipotizzati, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 sono riconosciuti al conto economico complessivo in una specifica riserva di patrimonio netto denominata "Riserva utili/perdite attuariali (Nota 38).

Di seguito s'illustra il movimento del debito relativo al trattamento di fine rapporto:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<b>Debito di inizio anno</b>	<b>17.748</b>	<b>20.971</b>
Costo per servizi e utile/(perdita) attuariale	122	12
Utile/(perdita) attuariale	1.094	(1.822)
Costo per interessi	718	544
Utilizzi	(2.162)	(1.957)
<b>Debito di fine anno</b>	<b>17.520</b>	<b>17.748</b>

Le principali assunzioni attuariali sono state:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Tasso di sconto	2,80	4,04
Tasso annuo incremento retribuzioni	1,00	3,00
Tasso annuo inflazione	2,00	2,00
Tasso annuo incremento del TFR	3,00	1,00

Le assunzioni riguardanti le mortalità si basano sulle probabilità di morte della popolazione italiana rilevate dall'ISTAT nell'anno 2000, distinte per sesso. Tali probabilità sono state ridotte del 25% per tenere conto in media delle caratteristiche della collettività dei lavoratori attivi e della diminuzione della mortalità verificatasi negli ultimi anni.

In merito alla scelta del tasso di sconto, si è mantenuto come riferimento il tasso di rendimento di titoli corporate per l'Eurozona di *rating* AA.

Si rimanda alla Nota 3 per le considerazioni sulla natura estimativa della voce in esame.

## NOTA 22 DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori sono così composti:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Debiti per fatture ricevute	84.201	86.544
Debiti per fatture da ricevere	49.161	52.235
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>133.362</b>	<b>138.779</b>
Debiti verso fornitori parti correlate	1.264	652
<b>Debiti verso fornitori parti correlate</b>	<b>1.264</b>	<b>652</b>
<b>Totale</b>	<b>134.626</b>	<b>139.431</b>

Il decremento dei debiti verso fornitori terzi è principalmente connesso a minori debiti verso i fornitori di materiale rotabile.

La voce include i debiti nei confronti di Cogel S.p.A. (pari a 2,6 milioni di Euro) e De Lieto (pari a 5,7 milioni di Euro, Nota 13) in relazione ai quali sono in essere dei contenziosi dal cui esito non si attendono passività integrative a quelle già accantonate.

I “debiti verso fornitori parti correlate” si incrementano principalmente in relazione agli sviluppi di moduli SAP operati dalla partecipata Nordcom (Nota 7).

## NOTA 23 DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
IRPEF e ritenute	2.600	1.861
IRES		2.985
IRAP	27	859
Altre	91	281
<b>Totale</b>	<b>2.718</b>	<b>5.986</b>

L'incremento del debito IRPEF per ritenute da versare su retribuzioni è attribuibile alla minore defiscalizzazione del premio di produttività per l'esercizio 2012 rispetto all'esercizio 2011.

La diminuzione del debito per IRES è da imputarsi al minore onere per IRES di competenza dell'esercizio rispetto agli acconti versati; per una analisi della diminuzione dell'onere per IRES si rimanda alla Nota 35.

## NOTA 24 ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

Le altre passività correnti sono così composte:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Debiti verso il personale	6.900	7.986
Debiti verso istituti di previdenza	2.611	2.863
Proventi differiti da cessione aree Affori	500	1.000
Acconti da clienti	487	489
Enti	458	332
Risconto plusvalenze	298	298
Risconti passivi	230	168
Debiti verso Ministero dei Trasporti e delle Infrastrutture	85	85
Contributi in conto capitale	39	39
Altre passività	1.410	1.448
<b>Passività correnti</b>	<b>13.018</b>	<b>14.708</b>
Contributi in conto capitale verso Regione Lombardia	1.884	1.953
Debiti verso Regione Lombardia	15.610	29.194
Debiti verso Joint Ventures/Collegate	2.814	1.214
Debito verso il Fondo Pensione	402	426
<b>Passività correnti verso parti correlate</b>	<b>20.710</b>	<b>32.787</b>
<b>Totale</b>	<b>33.728</b>	<b>47.495</b>

La voce “Debiti verso il personale” si riferisce alle competenze di dicembre 2012 liquidate in gennaio 2013 e alle ferie maturate e non godute; la variazione è connessa ai minori sgravi sui premi di produttività (Nota 23).

La voce “Proventi differiti da cessione aree Affori” si riferisce alla parte di corrispettivo fatturato a GDF System S.r.l. in relazione alla cessione della aree adiacenti la stazione di Milano Affori, il cui incasso è previsto entro il mese di giugno 2013 (Nota 13).

La voce “Debiti verso Ministero dei Trasporti e delle Infrastrutture” è relativa a spese sostenute sulle commesse in essere. All’ottenimento del rimborso di tali spese, da parte del Ministero, il Gruppo provvede a compensare tale conto con il credito iscritto in bilancio.

La voce “Contributi in conto capitale verso Regione Lombardia” si riferisce principalmente ai contributi erogati da Regione Lombardia per l'acquisto di materiale rotabile (1 milione di Euro), nonché per l’acquisto di autobus (0,6 milioni di Euro).

La voce "Debiti verso Regione Lombardia" si riferisce principalmente all'eccedenza dei contributi erogati dall’Ente a fronte degli investimenti effettuati dal Gruppo, per la quota già destinata ad investimenti stessi e non ancora liquidati ai fruitori. La diminuzione del debito rispetto al 31 dicembre 2011 è principalmente da ricondursi alla destinazione di tali risorse ad investimenti finanziati.

La voce “Debiti verso Joint venture” è relativa a debiti per prestazioni erogate al Gruppo da partecipate in *joint ventures*.

In tale voce è compreso un importo di 2,569 milioni di Euro che si riferisce all’escussione della garanzia fideiussoria relativa al contratto di appalto con l’Impresa De Lieto Costruzioni Generali, illustrata alla voce “altri crediti correnti e non correnti” (Nota 13).

**CONTO ECONOMICO****NOTA 25 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI**

Nella seguente tabella viene evidenziata la composizione della voce in oggetto:

Descrizione	2012	2011
Prodotti del traffico automobilistico	5.540	5.504
Ricavi da contratto di servizio per settore automobilistico	2.734	2.671
Proventi immobiliari	721	714
Ricavi accesso rete ferroviaria	253	661
Prestazioni fatturate	2.183	2.239
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi - terzi</b>	<b>11.431</b>	<b>11.789</b>
Contratto di servizio gestione infrastruttura	89.514	89.055
Locazione materiale rotabile	24.806	21.186
Prestazioni fatturate	14.082	14.313
Sostitutive treno	4.752	5.016
Ricavi accesso rete	886	
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni - parti correlate</b>	<b>134.040</b>	<b>129.570</b>
<b>Totale</b>	<b>145.471</b>	<b>141.359</b>

**Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi – terzi**

I ricavi delle vendite verso terzi diminuiscono di 0,3 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente.

La principale variazione concerne la diminuzione, causata dai minori traffici sviluppati, del corrispettivo verso Trenitalia S.p.A. per l'accesso alla rete di FERROVIENORD per il collegamento ferroviario verso Malpensa, che passa da 661 mila Euro dell'esercizio 2011 a 253 mila Euro.

**Ricavi delle vendite e delle prestazioni – parti correlate**

I ricavi delle vendite verso parti correlate aumentano di 4,5 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente; le variazioni più significative sono di seguito evidenziate.

*Contratto di servizio gestione infrastruttura*

Il corrispettivo del contratto di servizio per la gestione dell'infrastruttura aumenta di 0,5 milioni di Euro, pari allo 0,52%, quale indicizzazione ai sensi dell'art. 34 del contratto stesso.

*Locazione materiale rotabile*

I ricavi per locazioni operative presentano un incremento netto di 3,6 milioni di Euro, dovuto principalmente all'avvio del contratto di noleggio verso Trenord di n. 8 rotabili tipo CSA (5.204 migliaia di Euro), parzialmente compensato dalla cessazione del contratto di noleggio di locomotive tipo 189 a NORDCARGO, a fronte del quale nel 2011 erano stati conseguiti ricavi per 1.859 migliaia di Euro.

*Prestazioni fatturate*

La voce include ricavi per prestazioni di *service* erogate a società partecipate dalla Capogruppo; la diminuzione è connessa al trasferimento di funzioni di staff alla partecipata Trenord.

*Sostitutive treno*

La voce si riferisce al corrispettivo fatturato a Trenord per l'effettuazione delle corse "sostitutive treni" con autobus; la diminuzione è correlata a minori servizi straordinari resi nell'esercizio 2012.

*Ricavi accesso rete*

L'importo si riferisce al corrispettivo del contratto con Trenord, avente decorrenza maggio 2012, per l'accesso alla rete ferroviaria esercita da FERROVIENORD.

## NOTA 26 CONTRIBUTI

Nella seguente tabella viene evidenziata la composizione della voce in oggetto:

Descrizione	2012	2011
Altri contributi	189	195
<b>Contributi</b>	<b>189</b>	<b>195</b>
Contributi rinnovo CCNL Regione Lombardia	7.821	8.184
Contributi in conto esercizio Regione Lombardia	5.155	5.127
Altri contributi Regione Lombardia	1.972	1.960
<b>Contributi verso parti correlate</b>	<b>14.948</b>	<b>15.271</b>
<b>Totale</b>	<b>15.137</b>	<b>15.466</b>

La voce rimane sostanzialmente invariata rispetto all'esercizio 2011.

### *Contributi rinnovo CCNL*

La voce contributi rinnovo CCNL contiene i contributi, a copertura dei maggiori costi derivanti dai rinnovi del CCNL Autoferrotranviari per i bienni economici 2002-2003, 2004-2005 e 2006-2007, di competenza dell'esercizio 2012. Sulla base delle previsioni normative, gli incrementi connessi a rinnovi successivi risulteranno a carico del Gruppo ed a fronte degli stessi, infatti, sono stati effettuati gli opportuni accantonamenti (Nota 20).

### *Contributi in conto esercizio - parti correlate*

Tale voce si riferisce ai contributi erogati da Regione Lombardia in conto esercizio per l'attività di trasporto automobilistico, inclusi quelli relativi ai benefici derivanti dal Patto per il TPL.

### *Altri contributi Regione Lombardia - parti correlate*

Tale voce si riferisce principalmente ai contributi ricevuti per l'acquisto di treni ad alta frequentazione (950 migliaia di Euro) ed autobus (723 migliaia di Euro), nonché per la ristrutturazione della stazione di Milano Cadorna (146 migliaia di Euro).

## NOTA 27 ALTRI PROVENTI

Nella seguente tabella viene evidenziata la composizione della voce in oggetto:

Descrizione	2012	2011
Canoni attivi di locazione	1.946	1.756
Recupero costi	1.831	708
Sopravvenienze	2.112	969
Indennizzi assicurativi non ricorrenti	1.206	
Plusvalenza su attività materiali	829	41
Prestazione di servizi	728	557
Indennizzi assicurativi	713	75
Recupero accisa gasolio	512	
Plusvalenza cessione aree AFFORI	500	500
Plusvalenze lease-back	297	297
Vendita materiali magazzino	173	259
Multe e penalità	81	124
Altri proventi	919	43
<b>Altri proventi</b>	<b>11.847</b>	<b>5.329</b>
Proventi diversi con parti correlate	16.696	17.243
<b>Altri proventi verso parti correlate</b>	<b>16.696</b>	<b>17.243</b>
<b>Totale</b>	<b>28.543</b>	<b>22.572</b>

Gli "Altri proventi" aumentano di 5,6 milioni di Euro; le principali variazioni sono di seguito evidenziate:

*Recupero costi*

La voce aumenta principalmente in relazione agli importi fatturati al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per il recupero di spese sostenute per la riqualificazione della linea Saronno - Seregno (1.258 mila Euro).

*Sopravvenienze attive*

L'incremento della voce è connesso al riconoscimento da parte dell'INPS del recupero di costi sostenuti per l'erogazione dei trattamenti di malattia a dipendenti riferiti all'esercizio 2009 (472 migliaia di Euro), all'incasso di contributi a copertura dei costi del rinnovo del CCNL Autoferrotranviari di competenza di esercizi precedenti (467 migliaia di Euro), a rimborsi erogati da Equitalia a seguito dello sgravio di cartelle esattoriali (275 migliaia di Euro), a conguagli di ricavi per servizi di trasporto effettuati nell'esercizio 2011 (171 migliaia di Euro), nonché al rimborso delle accise su gasolio di competenza del 2011 (137 migliaia di Euro).

*Risarcimento danni assicurazioni*

La voce si riferisce al provento non ricorrente derivante dalla liquidazione, da parte della compagnia assicurativa Generali Assicurazioni, dell'indennizzo, pari a 1,2 milioni di Euro, per il sinistro ferroviario avvenuto nel gennaio 2011, nel quale era stata incidentata una locomotiva tipo 483, che nello scorso esercizio era stata conseguentemente svalutata per un importo pari a 1,4 milioni di Euro (Nota 42).

*Plusvalenza su attività materiali*

Nell'esercizio sono state realizzate plusvalenze per la cessione di terreni siti in Saronno ed Orzinuovi pari a 0,8 milioni di Euro.

*Indennizzi assicurativi*

Nel 2012 è stato liquidato un risarcimento assicurativo per 568 migliaia di Euro in relazione ad un sinistro occorso nel 2007 presso la stazione di Caslino d'Erba (Nota 42).

*Recupero accisa gasolio*

La voce si riferisce al provento derivante dal rimborso dell'accisa sul gasolio di trazione, come determinato dall'art. 61 del D.L. 1/2012, convertito in Legge 24 marzo 2012, n. 27.

*Altri proventi*

La voce "Altri proventi" aumenta in relazione alla rilevazione di un provento pari a 850 migliaia di Euro derivante dalla locazione a Trenord di 5 locomotive tipo DE 520 (Nota 5).

Si rileva che la voce "Plusvalenza cessione aree Affori" concerne la rilevazione della plusvalenza derivante dalla cessione a GDF System S.r.l. delle aree adiacenti la stazione di Milano Affori, determinata quale differenza tra il corrispettivo di un milione di Euro incassato nel periodo e la parte di attività ceduta, pari a 499 migliaia di Euro (Nota 2).

## **NOTA 28 MATERIE PRIME, MATERIALI DI CONSUMO E MERCI UTILIZZATE**

Nella seguente tabella viene evidenziata la ripartizione per società della voce in oggetto:

Descrizione	2012	2011
FERROVIENORD S.p.A	5.724	6.956
FNM Autoservizi S.p.A.	4.926	4.272
<b>Totale</b>	<b>10.650</b>	<b>11.228</b>

I costi per materiali sono diminuiti di 0,6 milioni di Euro rispetto al precedente esercizio, quale risultante dei minori consumi di materiali destinati alle attività di manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria da parte di FERROVIENORD per 1,2 milioni di Euro e dell'incremento dei costi per il gasolio di trazione di FNM Autoservizi, che passano da 3,236 a 3,816 milioni di Euro a seguito dell'incremento del costo medio (1,299 Euro/litro del 2012 rispetto a 1,103 Euro/litro del 2011). Si evidenzia inoltre che, a seguito di un'analisi puntuale degli indici di rotazione dei materiali, è stato operato un accantonamento al fondo svalutazione magazzino di FERROVIENORD per un importo di 70 migliaia di Euro (Nota 11). Si rimanda altresì alla Nota 3 per le considerazioni sul processo estimativo della obsolescenza del magazzino.

## NOTA 29 COSTI PER SERVIZI

Nella seguente tabella viene evidenziata la composizione della voce in oggetto:

Descrizione	2012	2011
Prestazioni di terzi - Manutenzioni	27.422	21.849
Utenze	4.338	3.849
Spese per i dipendenti	3.502	3.383
Spese di pulizia	3.168	3.320
Prestazioni varie di terzi	2.955	2.633
Costo noleggio materiale rotabile e autobus	2.665	4.721
Spese di vigilanza	1.963	2.013
Consulenze	2.120	2.053
Assicurazioni	1.737	1.993
Gestione automezzi	1.302	1.302
Spese commerciali	816	997
Collaboratori a progetto	729	733
Spese legali, notarili e giudiziarie	441	1.234
Costi di informatica	156	193
Altri oneri	3.033	3.252
<b>Costi per servizi - terzi</b>	<b>56.347</b>	<b>53.525</b>
Costi per servizi parti correlate	6.773	6.996
<b>Costi per servizi - parti correlate</b>	<b>6.773</b>	<b>6.996</b>
<b>Totale</b>	<b>63.120</b>	<b>60.521</b>

### Costi per servizi - terzi

I costi per servizi verso terzi si incrementano di 2,8 milioni di Euro rispetto al precedente esercizio; di seguito sono analizzate le variazioni più rilevanti:

#### *Prestazioni di terzi – manutenzioni*

Tale voce presenta un incremento di 5,6 milioni di Euro, per maggiori costi di manutenzione all'infrastruttura ferroviaria connessi ad attività di manutenzione all'armamento della tratta Saronno – Rescaldina (3,6 milioni di Euro), nonché per maggiori costi di manutenzione eseguita da Alstom su 14 rotabili tipo CSA (1,9 milioni di Euro).

#### *Utenze*

I costi per utenze aumentano di 0,5 milioni di Euro principalmente per maggiori costi di energia elettrica e telefonia mobile.

#### *Costo noleggio materiale rotabile e autobus*

La diminuzione di tale voce, pari a 2,056 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente, è determinata dalla cessazione del contratto di noleggio di locomotive 189 da MRCE-Dispolok, nonché al minore ricorso di sub-affido a terzi per il servizio di corse sostitutive treno.

#### *Assicurazioni*

Tale voce diminuisce di 256 migliaia di Euro per il decremento del premio per la "responsabilità civile".

*Spese legali, notarili e giudiziarie*

La voce si decrementa di 0,8 milioni di Euro per minori prestazioni di legali esterni per la gestione di contenziosi.

**Costi per servizi – parti correlate**

I costi per servizi verso parti correlate sono sostanzialmente allineati a quelli dell'esercizio precedente e riguardano prevalentemente costi per servizi informatici erogati dalla partecipata in *joint venture* Nordcom.

**NOTA 30 COSTI PER IL PERSONALE**

La composizione del costo del personale è così rappresentata:

Descrizione	2012	2011
Salari e stipendi	49.385	50.727
Contributi previdenziali	14.252	14.999
Accantonamento debito per TFR	12	12
Accantonamento al fondo previdenza integrativa	3.582	3.688
Accantonamento al fondo CCNL	1.145	1.096
Trattamento di quiescenza	628	768
Altri costi	1.686	1.163
<b>Totale</b>	<b>70.690</b>	<b>72.453</b>

I costi del personale presentano una diminuzione di 1,8 milioni di Euro, determinata principalmente dal minor numero medio di dipendenti (1.283 rispetto ai 1.310 del 2011); si applica il CCNL Autoferrotranviari a tutti gli addetti del Gruppo ad eccezione dei dipendenti di NORD\_ING, cui si applica il CCNL Commercio e dei dirigenti, cui si applica il contratto dei dirigenti delle aziende industriali.

*Altri costi*

La voce altri costi include anche l'accantonamento al fondo rischi e oneri, operato per tener conto del rischio derivante da possibili rilievi di enti previdenziali ed assistenziali (Nota 20).

**NOTA 31 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI**

Nella seguente tabella viene evidenziata la composizione della voce in oggetto:

Descrizione	2012	2011
Ammortamenti immateriali	1.341	961
Ammortamenti materiali	15.069	13.726
Svalutazione attività materiali		1.403
Altre svalutazioni	2.088	265
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>18.498</b>	<b>16.355</b>
Svalutazione dei crediti del circolante	429	
<b>Ammortamenti e svalutazioni verso parti correlate</b>	<b>429</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>18.927</b>	<b>16.355</b>

Si rimanda alla Nota 3 in merito alla natura dei processi estimativi connessi a tale voce.

*Ammortamenti immateriali*

L'incremento, pari a 380 mila Euro, è connesso principalmente all'ammortamento del modulo SAP HR, utilizzato a partire dal presente esercizio nell'ambito dell'attività di *service* "amministrazione del personale".

*Ammortamenti materiali*

La voce aumenta di 1,343 milioni di Euro principalmente a seguito dell'immissione in servizio di 8 nuovi rotabili tipo CSA.

*Svalutazione di attività materiali*

Si ricorda che nell'esercizio 2011 si era operata la svalutazione di una locomotiva tipo E483, temporaneamente non utilizzabile a seguito di un sinistro ferroviario avvenuto in data 31 gennaio 2011, per un importo di 1,403 milioni di Euro.

*Svalutazione dei crediti*

Come illustrato alle Note 12 e 13, cui si rimanda, nell'esercizio sono stati operati accantonamenti al fondo svalutazione crediti per complessivi 2,517 milioni di Euro.

**NOTA 32 ALTRI COSTI OPERATIVI**

Nella seguente tabella viene evidenziata la composizione della voce in oggetto:

Descrizione	2012	2011
Accantonamento fondo rischi e oneri	6.100	5.179
Imposte e tasse	1.295	982
Sopravvenienze passive	501	1.095
Minusvalenze su attività materiali	16	15
Perdite su crediti	180	111
Altri oneri	520	677
<b>Totale</b>	<b>8.612</b>	<b>8.059</b>

Gli altri costi operativi aumentano di 0,6 milioni di Euro rispetto al precedente esercizio; di seguito sono analizzate le voci più rilevanti:

*Accantonamento fondo rischi e oneri*

Tale voce concerne l'accantonamento al fondo manutenzione ciclica dei rotabili compiutamente descritto alla Nota 20, cui si rimanda per un'analisi dettagliata.

*Imposte e tasse*

Tale voce si incrementa principalmente in relazione all'incremento del carico impositivo sugli immobili di proprietà del Gruppo a seguito dell'introduzione dell'Imposta Municipale Unica.

*Perdite su crediti*

Nel corso dell'esercizio sono state rilevate perdite su crediti stralciati in quanto inesigibili per 180 migliaia di Euro.

**NOTA 33 PROVENTI FINANZIARI**

I proventi finanziari sono maturati su:

Descrizione	2012	2011
Conti correnti bancari e depositi	2.684	1.341
Credito IVA	446	1.730
Altri proventi finanziari	86	87
<b>Proventi finanziari - terzi</b>	<b>3.216</b>	<b>3.158</b>
Contratti attivi di leasing finanziario	1.584	1.529
Altri proventi finanziari	189	310
<b>Proventi finanziari - parti correlate</b>	<b>1.773</b>	<b>1.839</b>
<b>Totale</b>	<b>4.989</b>	<b>4.997</b>

*Conti correnti bancari e depositi*

Il gruppo FNM gestisce le disponibilità liquide mediante il *cash pooling*: giornalmente i saldi creditori e debitori dei conti correnti bancari delle singole società vengono trasferiti sui conti correnti della capogruppo FNM, che provvede contestualmente ad accreditare/addebitare il conto corrente di corrispondenza delle singole società controllate.

I proventi finanziari su conti correnti bancari e depositi sono aumentati di 1,343 milioni di Euro sia per l'incremento della liquidità media disponibile, pari a 88,7 milioni di Euro rispetto ai 60,8 del 2011, sia per l'aumento del tasso medio di remunerazione del capitale (3,027% rispetto al 2,204% del 2011).

*Credito IVA*

Con riferimento al credito IVA 2009 di cui la Capogruppo ha chiesto il rimborso (pari a 17,258 milioni di Euro), sono stati rilevati interessi in misura pari al 2% annuo, ai sensi dell'art. 38-bis del DPR 633/72, per un importo di 446 mila Euro (Nota 13).

La riduzione rispetto all'esercizio 2011 è determinata dal fatto che nel 2011 i proventi per interessi su credito IVA erano calcolati anche sul credito IVA 2008, pari a 29,388 milioni di Euro, il cui rimborso è avvenuto in data 11 giugno 2012.

*Leasing finanziari*

Nella seguente tabella vengono specificati i proventi da locazione finanziaria suddivisi per contratto:

Tipologia/Locatario	Oggetto	Sub-leasing	Data inizio-Data fine contratto	2012	2011
Finanziario/ Trenord	N. 6 Locomotive DE 520	SI	01/10/2007 - 31/12/2019	340	432
Finanziario/ Trenord	N. 3 Locomotive DE 520	NO	01/01/2005 - 31/12/2019	160	198
Finanziario/ Trenord	N. 4 Locomotive E 640	SI	01/01/2005 - 31/12/2019	238	275
Finanziario/ Trenord	N. 4 Locomotive E 640	NO	01/01/2005 - 31/12/2019	244	281
Finanziario/ Trenord	N. 3 Locomotive E 660	NO	01/01/2009 - 31/12/2024	306	343
Finanziario/ Trenord	N. 3 Locomotive DE 520	NO	01/01/2005 - 31/12/2019	153	
Finanziario/ Trenord	N. 2 Locomotive DE 520	SI	01/01/2005 - 31/12/2019	97	
Finanziario/ Trenord	Attrezzaggio N 6 Locomotive DE520	NO	01/01/2012 - 31/12/2019	46	
				<b>1.584</b>	<b>1.529</b>

*Altri proventi finanziari – Verso parti correlate*

I proventi finanziari verso parti correlate riguardano principalmente gli interessi attivi maturati sul finanziamento, di importo pari a 9,3 milioni di Euro, concesso nel 2010 da FNM alla partecipata Nord Energia S.p.A.

**NOTA 34 ONERI FINANZIARI**

Gli oneri finanziari sono maturati su:

Descrizione	2012	2011
Contratti passivi di leasing finanziario	230	339
TFR (Nota 21)	718	544
Altri	145	166
<b>Oneri finanziari - terzi</b>	<b>1.093</b>	<b>1.049</b>
Oneri finanziari	428	338
<b>Oneri finanziari - parti correlate</b>	<b>428</b>	<b>338</b>
<b>Totale</b>	<b>1.521</b>	<b>1.387</b>

Gli oneri finanziari verso terzi sono sostanzialmente allineati a quelli dell'esercizio precedente.

**Leasing finanziari**

Nella seguente tabella vengono specificati gli oneri da locazioni finanziarie suddivisi per contratto:

Locatore	Oggetto	Sub Leasing	Data inizio-Data fine contratto	2012	2011
MPS Leasing	N. 6 Locomotive DE 520	SI	01/07/2004 - 01/04/2019	30	82
MPS Leasing	N. 2 Locomotive DE 520	SI	01/10/2004 - 01/07/2019	11	28
MPS Leasing	N. 4 Locomotive E 640	SI	01/10/2004 - 01/07/2019	24	55
Breda - Firema	N.1 TAF	SI	22/01/2002 - 21/01/2022	81	84
BPU Leas.	Fabbricato sito in Saronno	NO	01/01/2001 - 31/05/2016	84	90
				<b>230</b>	<b>339</b>

Gli oneri finanziari verso parti correlate aumentano di 90 migliaia di Euro per la maggiore esposizione sui conti correnti di corrispondenza con la partecipata Nord Energia.

## NOTA 35 IMPOSTE SUL REDDITO

Nella seguente tabella viene evidenziata la composizione della voce in esame.

Descrizione	2012			2011		
	Totale	IRES	IRAP	Totale	IRES	IRAP
Correnti	(9.378)	(5.670)	(3.708)	(10.579)	(6.753)	(3.826)
Altri proventi - Rimborso Ires	4.164	4.164				
Differite	2.317	2.190	127	3.084	2.463	621
<b>Totale</b>	<b>(2.897)</b>	<b>684</b>	<b>(3.581)</b>	<b>(7.495)</b>	<b>(4.290)</b>	<b>(3.205)</b>

### IRES

La diminuzione dell'IRES a debito è connessa alla deducibilità integrale dall'imponibile IRES dell'IRAP relativa alle spese sostenute per il personale dipendente e assimilato (2,757 milioni di euro, nonché alla deducibilità dalla base imponibile IRES della Capogruppo di un importo di 3,2 milioni di Euro, pari al rendimento nozionale della variazione in aumento del patrimonio netto rispetto a quello esistente al 31 dicembre 2010, come disposto dall'art. 1 del Decreto Legge 201 del 6 dicembre 2011, convertito con modificazioni dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214 (c.d. "ACE").

### Altri proventi – rimborso IRES

L'importo concerne il provento straordinario di competenza del Gruppo in relazione al rimborso, previsto dall'articolo 4 del Decreto Legge 2 marzo 2012, n. 16, convertito con modifiche nella legge 26 aprile 2012, n. 44, della maggiore IRES versata, negli esercizi 2007-2011, a seguito del regime di integrale indeducibilità dell'IRAP relativa ai costi del personale dipendente e assimilato (Nota 13).

Riconciliazione tra aliquota ordinaria e aliquota effettiva:

Descrizione	2012	2011
Aliquota IRES applicabile	27,50%	27,50%
Contributi di esercizio non tassati	-4,37%	-6,16%
Altre variazioni	4,31%	14,73%
Deduzione ACE	-3,30%	-0,35%
IRAP deducibile	-2,85%	0,00%
Provento non tassato - rimborso IRES	-15,64%	0,00%
Imposte differite	-8,22%	-13,03%
Aliquota effettiva	-2,57%	22,69%

## NOTA 36 RISULTATO DA OPERAZIONI DISCONTINUE

Si riporta di seguito il dettaglio delle operazioni discontinue:

Risultato da operazioni discontinue	2012	2011
Plusvalenza conferimento partecipazione LeNORD a Trenord		7.338
Risultato LeNORD e Trenord (ramo LN)		6.160
<b>Totale risultato da operazioni discontinue</b>	<b>-</b>	<b>13.498</b>

Il risultato da operazioni discontinue è pari a zero, rispetto ai 13,498 milioni di Euro del 2011, che si riferivano per 6,160 milioni di Euro al risultato conseguito fino al 2 maggio 2011 da LeNORD S.r.l. (inclusivo di quello del ramo d'azienda affittato a Trenord S.r.l.) e per 7,338 milioni di Euro alla plusvalenza realizzata con il conferimento in Trenord S.r.l. della partecipazione totalitaria detenuta da FNM in LeNORD.

Per quanto concerne il risultato di LeNORD S.r.l. e del ramo operativo LeNORD affittato a Trenord S.r.l. conseguito nel periodo antecedente il conferimento, pari a 6,160 milioni di Euro, esso era così determinato:

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>LeNORD e Trenord (ramo LeNORD) 1/1/2011 - 2/5/2011</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	66.466
Contributi	2.753
Altri proventi	2.593
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>71.812</b>
Mat.prime, materiali di consumo e merci utilizzate	1.293
Costi per servizi	(36.599)
Costi per il personale	(24.722)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.145)
Altri costi operativi	(616)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(61.789)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>10.023</b>
Proventi finanziari	140
Oneri finanziari	(498)
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(358)</b>
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>9.665</b>
Imposte sul reddito	(3.505)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>6.160</b>

### **NOTA 37 RISULTATO NETTO DELLE SOCIETA' VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO**

Si riporta di seguito il dettaglio del risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011:

Importi in migliaia di Euro	Trenord Srl	NordCom SpA	SeMS Srl	Nord Energia SpA	Omnibus Partecipazioni Srl	NORDCARGO Srl	2012
Ricavi delle vendite e prestazioni	344.358	13.848	3.430	7.937		22.730	392.303
Contributi	5.440		734			333	6.507
Altri proventi	16.046	96	189	184		1.136	17.651
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>365.844</b>	<b>13.944</b>	<b>4.353</b>	<b>8.121</b>	<b>-</b>	<b>24.199</b>	<b>416.461</b>
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	(13.358)	(736)				(537)	(14.631)
Costi per servizi	(205.812)	(8.544)	(1.544)	(3.620)	(25)	(14.473)	(234.018)
Costi per il personale	(111.683)	(2.497)	(756)	(128)		(6.779)	(121.843)
Ammortamenti e svalutazioni	(17.430)	(1.666)	(1.616)	(170)		(102)	(20.984)
Altri costi operativi	(10.769)	(22)	(105)	(573)		(129)	(11.598)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(359.052)</b>	<b>(13.465)</b>	<b>(4.021)</b>	<b>(4.491)</b>	<b>(25)</b>	<b>(22.020)</b>	<b>(403.074)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>6.792</b>	<b>479</b>	<b>332</b>	<b>3.630</b>	<b>(25)</b>	<b>2.179</b>	<b>13.387</b>
Proventi finanziari	676	22		344		15	1.057
Oneri finanziari	(2.924)	(5)	(15)	(166)		(11)	(3.121)
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(2.248)</b>	<b>17</b>	<b>(15)</b>	<b>178</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>(2.064)</b>
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	25			545	354		924
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>4.569</b>	<b>496</b>	<b>317</b>	<b>4.353</b>	<b>329</b>	<b>2.183</b>	<b>12.247</b>
Imposte sul reddito	(3.526)	(148)	(138)	(1.556)		(542)	(5.910)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>1.043</b>	<b>348</b>	<b>179</b>	<b>2.797</b>	<b>329</b>	<b>1.641</b>	<b>6.337</b>

Importi in migliaia di Euro	Trenord Srl	NordCom SpA	SeMS Srl	Nord Energia SpA	Omnibus Partecipazioni Srl	NORDCARGO Srl	2011
Ricavi delle vendite e prestazioni	291.739	10.564	1.914	6.617		20.718	331.552
Contributi	3.096		803			319	4.218
Altri proventi	6.575	(313)	1.150	177		1.371	8.960
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>301.410</b>	<b>10.251</b>	<b>3.867</b>	<b>6.794</b>	<b>-</b>	<b>22.408</b>	<b>344.730</b>
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	(13.277)	(466)				(426)	(14.169)
Costi per servizi	(164.047)	(5.758)	(1.454)	(3.451)	(4)	(13.550)	(188.264)
Costi per il personale	(102.961)	(2.118)	(430)	(92)		(6.386)	(111.987)
Ammortamenti e svalutazioni	(7.924)	(1.429)	(1.495)	(170)		(48)	(11.066)
Altri costi operativi	(2.819)	(12)	(43)	(395)		(267)	(3.536)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(291.028)</b>	<b>(9.783)</b>	<b>(3.422)</b>	<b>(4.108)</b>	<b>(4)</b>	<b>(20.677)</b>	<b>(329.022)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>10.382</b>	<b>468</b>	<b>445</b>	<b>2.686</b>	<b>(4)</b>	<b>1.731</b>	<b>15.708</b>
Proventi finanziari	638	13		307	1	130	1.089
Oneri finanziari	(3.821)	(4)	(35)	(261)		(11)	(4.132)
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(3.183)</b>	<b>9</b>	<b>(35)</b>	<b>46</b>	<b>1</b>	<b>119</b>	<b>(3.043)</b>
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	33			395	39		467
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>7.232</b>	<b>477</b>	<b>410</b>	<b>3.127</b>	<b>36</b>	<b>1.850</b>	<b>13.132</b>
Imposte sul reddito	(6.468)	(229)	(180)	(1.105)	(6)	(629)	(8.617)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>764</b>	<b>248</b>	<b>230</b>	<b>2.022</b>	<b>30</b>	<b>1.221</b>	<b>4.515</b>

Con riferimento alla operazione di conferimento dei rami d'azienda del trasporto pubblico locale in Lombardia descritta nella relazione sulla gestione del bilancio consolidato 2011, è da rilevare come, ai sensi dello IAS 27, l'operazione sia stata riflessa come cessione – avvenuta in data 2 maggio 2011 – del 100% della interessenza del Gruppo in LeNORD S.r.l. e contestuale acquisto del 50% della interessenza in Trenord S.r.l..

Conseguentemente, il risultato del periodo intercorso dall'1 gennaio al 2 maggio 2011 realizzato direttamente da LeNORD S.r.l. nonché dal ramo operativo LeNORD affittato a Trenord S.r.l. è esposto nella voce "Utile netto da operazioni discontinue" per 6,160 milioni di Euro (Nota 36) mentre il risultato di Trenord S.r.l. del periodo 3 maggio – 31 dicembre 2011, ammontante ad un utile di 764 migliaia di Euro, è esposto nella presente voce.

Per contro, nel conto economico complessivo dell'esercizio 2012, l'intero risultato del trasporto passeggeri su rotaia (1,043 milioni di Euro) è classificato nella voce "Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto".

Si rimanda alla relazione sulla gestione per un'analisi dell'andamento delle partecipazioni in *joint venture* e degli eventi che hanno inciso sulla redditività delle citate partecipate; al riguardo si evidenzia che il contributo di Trenord al conto economico consolidato dell'esercizio risulta al netto di componenti negativi di reddito di natura non ricorrente pari a complessivi 7,5 milioni di Euro,

determinatisi in relazione ai problemi alla circolazione ferroviaria verificatisi dal 9 al 12 dicembre 2012.

## NOTA 38 RISULTATO DA TRANSAZIONI CON NON SOCI

Si riporta di seguito il dettaglio di tali componenti di risultato rilevate a patrimonio netto al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011:

Descrizione	2012			2011		
	Valore lordo	(Onere)/Beneficio fiscale	Valore netto	Valore lordo	(Onere)/Beneficio fiscale	Valore netto
Utile/(perdita) attuariale TFR	(1.094)	301	(793)	1.822	(501)	1.321
Utile/(perdita) attuariale TFR delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(2.373)	652	(1.721)	(596)	164	(432)
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	3		3			
<b>Totale</b>	<b>(3.464)</b>	<b>953</b>	<b>(2.511)</b>	<b>1.226</b>	<b>(337)</b>	<b>889</b>

### *Utile/(perdita) attuariale TFR*

A partire dalla redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, gli utili/perdite attuariali non vengono iscritti nel conto economico, ma contabilizzati in apposita riserva di patrimonio netto, al netto dell'effetto fiscale, concorrendo al conto economico complessivo (Nota 21).

### *Utile/(perdita) attuariale TFR delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto*

Tale voce accoglie la variazione degli utili e perdite attuariali rilevati nei bilanci delle partecipate a controllo congiunto (Nota 8).

### *Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere*

Con riferimento alla voce in esame si rimanda a quanto riportato alla Nota 8.

## NOTA 39 UTILE PER AZIONE

L'utile per azione è calcolato dividendo il risultato attribuibile agli azionisti del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie emesse, escludendo da tale computo le eventuali azioni proprie acquistate.

Descrizione	2012	2011
Utile attribuibile agli azionisti della controllante in unità di euro	24.060.000	24.909.000
Numero medio ponderato delle azioni	434.902.568	248.515.754
Utile per azione base in centesimi di euro	0,06	0,10

L'utile per azione diluito nella fattispecie coincide con l'utile per azione base.

## NOTA 40 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

FNM è controllata dalla Regione Lombardia che detiene il 57,57%. Il 14,74% è detenuto da Ferrovie dello Stato S.p.A., il 3,75% da Aurelia S.p.A. e il rimanente è quotato al mercato Standard Classe 1 di Milano.

Pertanto tutte le transazioni avvenute con la Regione Lombardia vengono riepilogate nell'ambito delle Parti Correlate; in questo ambito rientrano inoltre le transazioni avvenute con società sulle quali il Gruppo esercita un controllo congiunto e con società collegate.

Di seguito viene illustrata l'entità delle transazioni avvenute con Parti Correlate:

Descrizione	Note	31.12.2012			31.12.2011		
		Totale	Parti correlate		Totale	Parti correlate	
			Valore assoluto società controllante	Incidenza %		Valore assoluto società controllante	Incidenza %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>							
Crediti finanziari non correnti	9	26.107	26.105	100,0%	26.114	26.112	100,0%
Crediti commerciali	12	16.992	11.897	70,0%	10.623	4.365	41,1%
Altri crediti correnti	13	65.928	19.943	30,2%	79.369	18.826	23,7%
Crediti finanziari correnti	9	68.083	67.492	99,1%	67.566	67.138	99,4%
Debiti finanziari non correnti	17	26.048	5.929	22,8%	27.936	6.974	25,0%
Altre passività non correnti	19	38.313	23.765	62,0%	41.599	26.222	63,0%
Debiti finanziari correnti	17	19.952	15.820	79,3%	14.637	10.445	71,4%
Debiti verso fornitori	22	134.626	1.264	0,9%	139.431	652	0,5%
Altre passività correnti	24	33.728	20.710	61,4%	47.495	32.787	69,0%

Descrizione	Note	2012			2011		
		Totale	Parti correlate		Totale	Parti correlate	
			Valore assoluto società controllante	Incidenza %		Valore assoluto società controllante	Incidenza %
<b>CONTO ECONOMICO</b>							
Ricavi delle vendite e della prestazioni	25	145.471	134.040	92,1%	141.359	129.570	91,7%
Contributi	26	15.137	14.948	98,8%	15.466	15.271	98,7%
Contributi per investimenti finanziati	6	138.375	138.375	100,0%	135.725	135.725	100,0%
Altri proventi	27	28.543	16.696	58,5%	22.572	17.243	76,4%
Costi per servizi	29	(63.120)	(6.773)	10,7%	(60.521)	(6.996)	11,6%
Ammortamenti e svalutazioni	31	(18.927)	(429)	2,3%	(16.355)		0,0%
Proventi finanziari	33	4.989	1.773	35,5%	4.997	1.839	36,8%
Oneri finanziari	34	(1.521)	(428)	28,1%	(1.387)	(338)	24,4%

L'incremento dei "crediti verso parti correlate" è determinato principalmente dal credito relativo al saldo della quarta trimestralità del Contratto di Servizio per la gestione dell'infrastruttura che Regione Lombardia ha pagato nel mese di gennaio 2013 (6.616 mila Euro), mentre nello scorso esercizio Regione Lombardia aveva pagato l'intero ammontare della quarta trimestralità nel mese di dicembre 2011.

Gli "altri crediti verso parti correlate" si riferiscono prevalentemente a crediti verso la Regione Lombardia per contributi a copertura dei costi del personale derivanti dal rinnovo del CCNL autoferrotranvieri (1,4 milioni di Euro), nonché a crediti per prestazioni erogate a partecipate in *joint ventures*.

L'aumento dei "debiti finanziari correnti verso parti correlate" è determinato prevalentemente dall'incremento del saldo di conto corrente di corrispondenza verso Nord Energia.

Nelle "altre passività correnti verso parti correlate" sono compresi debiti verso Regione Lombardia relativi all'eccedenza dei contributi erogati dall'Ente a fronte degli investimenti effettuati dal Gruppo, per la quota già destinata ad investimenti stessi e non ancora liquidati ai fornitori. La diminuzione del debito rispetto al 31 dicembre 2011 è principalmente da ricondursi alla destinazione di tali risorse ad investimenti finanziati.

L'aumento dei ricavi da parti correlate è dovuto principalmente all'avvio del contratto di noleggio verso Trenord di n. 8 rotabili tipo CSA (Nota 25).

## NOTA 41 GESTIONE DEI RISCHI

### Rischio di credito

Il Gruppo presenta una significativa concentrazione dei crediti con riguardo alla controparte Regione Lombardia, azionista di controllo del gruppo stesso.

Le posizioni creditorie verso terzi su cui valutare il rischio di credito sono così riassumibili.

Descrizione	2012	2011
Crediti verso banche (nota 14)	113.139	127.712
Crediti commerciali verso terzi (nota 12)	5.095	6.258
Altri crediti verso terzi (nota 13)	27.074	27.076
Crediti finanziari verso terzi (nota 9)	593	430
<b>Totale</b>	<b>145.901</b>	<b>161.476</b>

I “Crediti verso altri” inclusi nella precedente tabella sono al netto dei crediti tributari per IVA. Le attività finanziarie sono rilevate in bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e considerando i dati storici.

L’anzianità dei crediti commerciali, verso parti non correlate, alla data di bilancio è la seguente:

Descrizione	2012			2011		
	Lordo	Svalutazione	Netto	Lordo	Svalutazione	Netto
Non ancora scaduti	6.358	1.394	4.964	6.165	528	5.637
Scaduti da 31-60 giorni	218	169	49	640	145	495
Scaduti da 61-90 giorni	372	348	24	162	155	7
Scaduti da 91-120 giorni	462	462		80	79	1
Scaduti da 121-360 giorni	911	911		595	546	49
Oltre 361 giorni	1.722	1.664	58	2.232	2.163	69
<b>Totale</b>	<b>10.043</b>	<b>4.948</b>	<b>5.095</b>	<b>9.874</b>	<b>3.616</b>	<b>6.258</b>

I movimenti del fondo svalutazione crediti commerciali nel corso dell’esercizio sono stati i seguenti:

Descrizione	2012	2011
Saldo al 1° gennaio	3.616	3.389
Accantonamento di periodo	2.049	250
Utilizzi di periodo	(717)	(23)
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>4.948</b>	<b>3.616</b>

## Rischio di liquidità

Il Gruppo non presenta particolari rischi di liquidità. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità della società sono monitorati e gestiti centralmente sotto il controllo della Tesoreria, con l’obiettivo di garantire un’efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie. La liquidità è prevalentemente tenuta a disposizione per far fronte agli impegni di breve termine; coprendo i fabbisogni di circa un trimestre, essa può venire impiegata per brevi periodi in conti deposito, al fine di migliorarne il rendimento.

Per completezza d’informativa, si ricorda che sull’equilibrio finanziario, esistente e perdurante, incidono le tempistiche di incasso del credito verso Erario per IVA di Gruppo pari a 17,258 milioni di Euro; per un’analisi delle previsioni di incasso di tale credito si rimanda alla Nota 13.

Si riportano di seguito le scadenze contrattuali delle passività finanziarie:

Descrizione	< 1 anno	tra 1 e 2 anni	tra 2 e 5 anni	> 5 anni	Totale
<b>2011</b>					
Debiti verso la Regione Lombardia			5.816		5.816
<b>Totale parti correlate</b>			<b>5.816</b>		<b>5.816</b>
Debiti leasing finanziari	1.923	1.923	5.769	6.530	16.145
Altri debiti finanziari		1.158	8.246		9.404
Conto corrente	13.092				13.092
<b>Totale terzi</b>	<b>15.015</b>	<b>3.081</b>	<b>14.015</b>	<b>6.530</b>	<b>38.641</b>
<b>Totale</b>	<b>15.015</b>	<b>3.081</b>	<b>19.831</b>	<b>6.530</b>	<b>44.457</b>

Descrizione	< 1 anno	tra 1 e 2 anni	tra 2 e 5 anni	> 5 anni	Totale
<b>2012</b>					
Debiti verso la Regione Lombardia			5.929		5.929
<b>Totale parti correlate</b>			<b>5.929</b>		<b>5.929</b>
Debiti leasing finanziari	1.923	1.923	5.769	4.606	14.221
Altri debiti finanziari	1.204		8.989		10.193
Conto corrente	18.366				18.366
<b>Totale terzi</b>	<b>21.493</b>	<b>1.923</b>	<b>14.758</b>	<b>4.606</b>	<b>42.780</b>
<b>Totale</b>	<b>21.493</b>	<b>1.923</b>	<b>20.687</b>	<b>4.606</b>	<b>48.709</b>

Il tasso medio applicato sui contratti di leasing finanziario è stato il seguente:

Descrizione	2012	2011
Tasso medio applicato	1,89%	2,39%

### Rischio di mercato

Il Gruppo, operando prevalentemente in un contesto locale, non è esposto a significativi rischi valutari.

Si rileva un'esposizione, anche se non significativa, a rischi di variazione di tassi di interesse sulle passività finanziarie connesse ai contratti di leasing finanziario.

### NOTA 42 EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Nel presente esercizio si è rilevato un provento derivante dalla liquidazione, da parte della compagnia assicurativa Generali Assicurazioni, dell'indennizzo, pari a 1,2 milioni di Euro, per il sinistro ferroviario avvenuto nel gennaio 2011, nel quale era stata incidentata una locomotiva tipo 483, che nello scorso esercizio era stata conseguentemente svalutata per un importo pari a 1,4 milioni di Euro (Nota 27).

Sempre nel corso dell'esercizio il Gruppo ha incassato un risarcimento assicurativo di 568 migliaia di Euro in relazione ad un sinistro occorso nel 2007 presso la stazione di Caslino d'Erba (Nota 27).

Si evidenzia inoltre che, nell'ambito della voce "imposte sul reddito" è stato iscritto un provento straordinario, pari a 4,164 milioni di Euro, relativo al rimborso, previsto dall'articolo 4 del Decreto Legge 2 marzo 2012, n. 16, convertito con modifiche nella legge 26 aprile 2012, n. 44, della maggiore IRES versata, negli esercizi 2007-2011, a seguito del regime di integrale indeducibilità dell'IRAP relativa ai costi del personale dipendente e assimilato (Nota 35).

### NOTA 43 TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2012 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

**Allegato 1**  
**Alle note al bilancio consolidato**  
**Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob**

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2012 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da altre entità appartenenti alla sua rete.

(in migliaia di Euro)	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2012
<b>Revisione legale</b>	Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo	31
	Deloitte & Touche S.p.A.	Società del Gruppo italiane	238
	Deloitte SA (Svizzera)	Società del Gruppo estera	13
<b>Servizi di attestazione</b>	Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo	10 <sup>(1)</sup>
	Deloitte & Touche S.p.A.	Società del Gruppo italiane	3 <sup>(2)</sup>
<b>Altri servizi</b>	Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo	12 <sup>(3)</sup>
	Deloitte & Touche S.p.A.	Società del Gruppo italiane	65 <sup>(4)</sup>
	Deloitte Enterprise Risk Services S.r.l.	Società del Gruppo italiane	196 <sup>(5) (6)</sup>
<b>Totale</b>			<b>568</b>

- (1) Attestazioni sul visto di conformità dichiarazione IVA 2012 per 10 migliaia di Euro.
- (2) Attestazioni sul visto di conformità dichiarazione IVA 2012 di Trenord S.r.l. per 3 migliaia di Euro.
- (3) Attività di supporto metodologico e di assistenza all'Alta Direzione nella sua attività di documentazione e valutazione dei controlli interni.
- (4) Attività di supporto metodologico alla Direzione Amministrativa e Finanziaria di Trenord S.r.l. in relazione alla definizione di controlli sulla corretta tenuta delle scritture contabili e rilevazione dei fatti di gestione..
- (5) Attività di supporto metodologico all'Alta Direzione di Trenord S.r.l. ai fini della comprensione del disegno del Modello Organizzativo e di Controllo esistente, dell'analisi del profilo di rischio (mappatura rischi/reati ex D.Lgs. 231/01) e di analisi del Sistema di Controllo Interno a presidio dei rischi/reato ex D.Lgs. 231/2001 per 46 migliaia di euro.
- (6) Attività di supporto metodologico all'Alta Direzione di Trenord S.r.l. nella definizione delle procedure aziendali per 150 migliaia di euro.

**ALLEGATO 2**  
**alle NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO del 31.12.12**

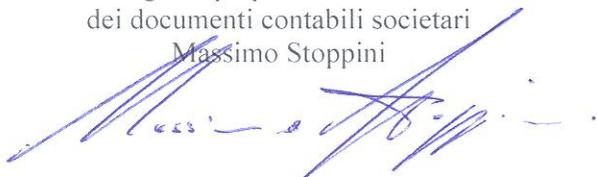
Denominazione	Sede Legale	Natura del Controllo	Metodo di consolidamento	Percentuale di possesso
FERROVIENORD SpA	Milano - p.le Cadorna 14	Controllata	Consolidamento Integrale	100,0%
NORD_ING Srl	Milano - p.le Cadorna 14	Controllata	Consolidamento Integrale	100,0%
FNM Autoservizi SpA	Milano - p.le Cadorna 14	Controllata	Consolidamento Integrale	100,0%
Eurocombi Srl in liquidazione	Milano - p.le Cadorna 14	Controllata	Consolidamento Integrale	76,0%
Trenord Srl	Milano - p.le Cadorna 14	Joint Venture	Consolidamento Patrimonio Netto	50,0%
NordCom SpA	Milano - p.le Cadorna 14	Joint Venture	Consolidamento Patrimonio Netto	58,0%
Nord Energia SpA	Milano - p.le Cadorna 14	Joint Venture	Consolidamento Patrimonio Netto	60,0%
CMC MeSta SA	Bellinzona CH - Viale Officina 10	Joint Venture	Consolidamento Patrimonio Netto	60,0%
SeMS Srl	Milano - p.le Cadorna 14	Joint Venture	Consolidamento Patrimonio Netto	68,5%
Omnibus Partecipazioni Srl	Milano - p.le Cadorna 14	Joint Venture	Consolidamento Patrimonio Netto	50,0%
TILO SA	Bellinzona CH - Via Portaccia 1a	Joint Venture	Consolidamento Patrimonio Netto	25,0%
NORDCARGO Srl	Milano - p.le Cadorna 14	Collegata	Consolidamento Patrimonio Netto	40,0%
ASF Autolinee S.r.l.	Como - via Asiago 16/18	Collegata	Consolidamento Patrimonio Netto	24,5%

**ATTESTAZIONE**  
**del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98**

1. 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, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art.154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, attestano:
- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione
- delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2012.
2. Attestano inoltre che
- a) il bilancio consolidato:
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
  - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
- b) La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui sono esposti.

Milano, 16 aprile 2013

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
Massimo Stoppini



Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
Norberto Achille

