

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (*)

<i>Importi in Euro</i>	Note	31/12/2009	31/12/2008	Variazione
<u>ATTIVO</u>				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività Materiali	1	148.763.174	145.589.455	3.173.719
Attività Immateriali	2	735.000	957.055	(222.055)
Partecipazioni in Soc. Controllate e Joint Venture	3	17.164.711	13.984.711	3.180.000
Crediti Finanziari	4	26.924.333	23.958.329	2.966.004
di cui: verso Parti Correlate	4	26.736.236	23.670.505	3.065.731
Imposte Anticipate	5	1.340.984	1.452.429	(111.445)
Altri Crediti	7	221.714	203.840	17.874
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		195.149.916	186.145.819	9.004.097
ATTIVITA' CORRENTI				
Crediti Commerciali	6	11.228.480	10.145.080	1.083.400
di cui: verso Parti Correlate	6	9.187.229	9.932.488	(745.259)
Crediti Finanziari	4	20.951.627	6.079.135	14.872.492
di cui: verso Parti Correlate	4	10.400.639	5.610.305	4.790.334
Altri Crediti	7	59.798.147	44.755.074	15.043.073
di cui: verso Parti Correlate	7	10.182.600	5.074.013	5.108.587
Altri titoli		13	13	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8	121.765.342	78.631.602	43.133.740
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		213.743.609	139.610.904	74.132.705
Attività destinate alla vendita	9	4.285.444	4.285.444	-
TOTALE ATTIVO		413.178.969	330.042.167	83.136.802
<u>PASSIVO</u>				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale		130.000.000	130.000.000	-
Altre riserve		7.788.521	7.788.521	-
Riserva di utili indivisi		21.105.123	15.484.719	5.620.404
Utile/(perdite) di periodo		5.638.433	5.620.404	18.029
PATRIMONIO NETTO	10	164.532.077	158.893.644	5.638.433
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti finanziari	11	12.716.300	13.933.510	(1.217.210)
Altre passività	13	19.805.186	21.080.627	(1.275.441)
di cui: verso Parti Correlate	13	17.384.669	18.510.890	(1.126.221)
Trattamento di fine rapporto	14	3.230.803	3.005.991	224.812
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		35.752.289	38.020.128	(2.267.839)
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti finanziari	11	134.609.854	83.081.308	51.528.546
di cui: verso Parti Correlate	11	130.415.419	79.527.573	50.887.846
Debiti verso fornitori	15	7.716.393	7.768.969	(52.576)
di cui: verso Parti Correlate	15	1.073.009	967.201	105.808
Debiti tributari	16	2.078.331	500.108	1.578.223
Altre passività	13	68.369.203	41.591.622	26.777.581
di cui: verso Parti Correlate	13	64.966.206	39.334.461	25.631.745
Fondi rischi ed oneri	17	120.822	186.388	(65.566)
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		212.894.603	133.128.395	79.766.208
TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO		413.178.969	330.042.167	83.136.802

(*) Denominazione introdotta in applicazione delle modifiche dello IAS1 (2007), in vigore dal 1 gennaio 2009.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (*)

<i>Importi in Euro</i>	Note	2009	2008	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni	18	40.677.445	36.001.434	4.676.011
di cui: verso Parti Correlate	18	39.466.540	35.190.872	4.275.668
Contributi	19	2.354.929	2.302.929	52.000
di cui: verso Parti Correlate	19	1.946.922	1.909.922	37.000
Altri proventi	20	2.311.946	5.229.791	(2.917.845)
di cui: verso Parti Correlate	20	1.274.255	737.406	536.849
VALORE DELLA PRODUZIONE		45.344.320	43.534.154	1.810.166
Costi per servizi	21	(16.936.953)	(15.092.303)	(1.844.650)
di cui: verso Parti Correlate	21	(4.811.416)	(4.521.755)	(289.661)
Costi per il personale	22	(12.975.498)	(11.155.297)	(1.820.201)
Ammortamenti e svalutazioni	23	(8.829.118)	(7.901.114)	(928.004)
Altri costi operativi	24	(677.988)	(4.505.349)	3.827.361
di cui: verso Parti Correlate	24		(22.441)	22.441
TOTALE COSTI		(39.419.557)	(38.654.063)	(765.494)
RISULTATO OPERATIVO		5.924.763	4.880.091	1.044.672
Proventi finanziari	25	3.771.146	5.502.522	(1.731.376)
di cui: verso Parti Correlate	25	2.065.858	2.882.441	(816.583)
Oneri finanziari	26	(1.951.530)	(3.472.240)	1.520.710
di cui: verso Parti Correlate	26	(1.477.859)	(2.462.587)	984.728
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA		1.819.616	2.030.282	(210.666)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		7.744.379	6.910.373	834.006
Imposte sul reddito	27	(2.105.946)	(1.289.969)	(815.977)
UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'		5.638.433	5.620.404	18.029
UTILE / (PERDITA) NETTA DA OPERAZIONI DISCONTINUE		-	-	-
UTILE NETTO D'ESERCIZIO		5.638.433	5.620.404	18.029
ALTRI UTILI / (PERDITE) DA TRANSAZIONI CON NON SOCI		-	-	-
TOTALE UTILE COMPLESSIVO		5.638.433	5.620.404	18.029

(*) In applicazione delle modifiche dello IAS1 (2007), in vigore dal 1 gennaio 2009, è stato adeguato il prospetto del Conto Economico che include le componenti del risultato rilevate direttamente a Patrimonio Netto.

PATRIMONIO NETTO

<i>Importi in Euro</i>	Capitale Sociale	Altre Riserve	Riserva di Utili Indivisi	Utile dell'esercizio	TOTALE
Saldo 01.01.2008	107.690.160	7.623.369	33.832.083	3.962.476	153.108.088
Destinazione utile 2007			3.962.476	(3.962.476)	-
Fusione Interporti Lombardi S.p.A.		165.152			165.152
Aumento capitale sociale	22.309.840		(22.309.840)		-
Utile dell'esercizio				5.620.404	5.620.404
Saldo 31.12.2008	130.000.000	7.788.521	15.484.719	5.620.404	158.893.644
Destinazione utile 2008			5.620.404	(5.620.404)	-
Utile dell'esercizio				5.638.433	5.638.433
Saldo 31.12.2009	130.000.000	7.788.521	21.105.123	5.638.433	164.532.077

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Importi in Euro</i>	31/12/2009		31/12/2008	
	Totale	di cui parti correlate	Totale	di cui parti correlate
Flusso di cassa derivante da attività operative				
Utile	5.638.433		5.620.404	
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	8.457.063		7.676.892	
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	222.056		179.222	
Svalutazione delle immobilizzazioni			3.783.885	
Plusvalenza da cessione di attività materiali	(108.508)		(244.204)	
Svalutazione crediti del circolante	125.298		45.000	
Accantonamento fondo rischi	120.822		186.388	
Utilizzo fondo rischi	(186.388)			
Contributi in conto capitale di competenza del periodo	(1.141.929)		(1.141.929)	
Proventi diversi non monetari				
Incasso interessi attivi	(1.692.338)		(2.610.089)	
Minusvalenza da cessione partecipazione			12.000	
Svalutazione di partecipazioni				
Flusso di cassa da attività reddituale	11.434.509		13.507.569	
Variazione del fondo T.F.R.	224.812		(98.138)	
Incremento dei crediti commerciali	(1.208.699)		(958.182)	
(Incremento)/Decremento degli altri crediti	(15.060.947)		(11.619.199)	
(Decremento)/Incremento dei debiti commerciali	(52.576)		(2.155.303)	
Incremento degli altri debiti	32.455.684		11.098.124	
Pagamento imposte	(4.233.393)		(4.948.864)	
Variazione nette imposte anticipate/differite	111.445		19.167	
Totale flusso di cassa da attività operative	23.670.835	58.712.303	4.845.174	44.631.330
Flusso di cassa da attività di investimento				
Investimenti in attività materiali	(11.632.273)		(12.356.094)	
Investimenti in attività immateriali			(253.340)	
Incremento di partecipazioni	(3.180.000)		(28.001)	
Cessione di partecipazioni			3.200.000	
Fusione per incorporazione			500.000	
Ricapitalizzazione società controllate				
Incasso interessi attivi	1.692.338		2.610.089	
Incremento crediti finanziari	(14.455.478)		(590.526)	
(Incremento)/Decremento crediti leasing finanziari	(3.383.017)		1.678.882	
Valore di cessione di attività materiali	110.000		415.932	
Totale flusso di cassa da attività di investimento	(30.848.430)	(11.036.064)	(4.823.057)	4.308.515
Flusso di cassa da attività di finanziamento				
Incremento/(Decremento) debiti finanziari	51.498.996		(5.277.872)	
Riserva avanzo di fusione			165.152	
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(1.187.661)		(1.158.851)	
Totale flusso di cassa da attività di finanziamento	50.311.335	50.887.846	(6.271.571)	(5.441.801)
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	43.133.740	98.564.085	(6.249.454)	43.498.045
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	78.631.602		84.881.056	
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	121.765.342		78.631.602	
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	43.133.740	98.564.085	(6.249.454)	43.498.045

FNM S.p.A.

Sede in p.le Cadorna n. 14 - 20123 Milano
Capitale Sociale € 130.000.000,00 i.v.

NOTE AL BILANCIO SEPARATO dell'esercizio chiuso il 31.12.2009

INFORMAZIONI GENERALI

ATTIVITA' DELLA SOCIETA'

Come già esposto nella relazione sulla gestione, FNM SpA svolge un'azione di indirizzo e di coordinamento delle società controllate operative del Gruppo e, inoltre, gestisce servizi centralizzati nell'ambito del Gruppo stesso.

Le principali società partecipate svolgono la propria attività nel settore del trasporto ferroviario di persone e nella gestione dell'infrastruttura ferroviaria; tali attività sono effettuate in forza di concessioni e/o di contratti di servizio stipulati con la Regione Lombardia.

I servizi centralizzati svolti da FNM SpA sono complessivamente definibili come:

- a) servizi amministrativi: riguardano la gestione mediante appositi contratti di service con le società controllate delle seguenti attività centralizzate: direzione, coordinamento e controllo; organizzazione ed erogazione dei servizi di contabilità; amministrazione del personale; servizi generali; supporto allo sviluppo dei progetti e delle iniziative straordinarie da parte delle società controllate; 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;
- b) servizi di locazione di materiale rotabile;
- c) servizi di gestione immobiliare.

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO SEPARATO

In ossequio alle disposizioni dell'art. 4, comma 1 del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, il presente bilancio separato è redatto in conformità, e senza eccezione di completa applicazione, ai principi contabili internazionali IFRS in vigore al 31 dicembre 2009 emendati dall' International Accounting Standards Board ("IASB") ed omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono tutti i principi contabili internazionali e tutte le interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC"). Il presente bilancio inoltre tiene conto della delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche, della delibera Consob n. 15519/2006 e della Comunicazione n. DEM 6064293/2006. Il presente bilancio separato viene presentato unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 redatto in accordo con gli IFRS.

Con riferimento allo IAS 1 paragrafi 25 e 26, gli Amministratori confermano che, in considerazione delle prospettive economiche, della patrimonializzazione della posizione finanziaria della Società, non sussistono incertezze sulla continuità aziendale della Società che, conseguentemente, nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2009, adotta principi contabili propri di una azienda in funzionamento.

SCHEMI DI BILANCIO

Gli schemi di bilancio adottati hanno le seguenti caratteristiche:

- a) nella Situazione Patrimoniale - Finanziaria le attività e passività sono esposte per scadenza, 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 Complessivo i componenti positivi e negativi del reddito sono esposti per natura; in applicazione delle modifiche dello IAS 1 (2007), in vigore dal 1 gennaio 2009, è stato adeguato il prospetto del Conto Economico, ora denominato Conto Economico Complessivo, che include le componenti del risultato rilevate direttamente a Patrimonio Netto, come meglio di seguito specificato.
- c) Il prospetto di Patrimonio Netto include tutte le variazioni di patrimonio netto rilevate.
- d) 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; per contro, nello schema del conto economico non 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. Con riferimento all'esercizio 2009 non sono state individuate significative poste non ricorrenti.

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Nella redazione del presente bilancio separato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio separato al 31 dicembre 2008, integrati da quanto descritto al paragrafo "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2009". Non sono state parimenti effettuate riclassificazioni significative di voci di bilancio, che implicino il trattamento previsto dallo IAS 1. Par. 39.

Il bilancio separato 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 nel paragrafo "Poste soggette a significative assunzioni e stime".

Tutte le cifre del bilancio separato sono in euro, salvo diversa indicazione.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTEPRETAZIONI APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2009

I seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, sono stati applicati per la prima volta dalla società dal 1° gennaio 2009.

IAS 1 Rivisto – Presentazione del bilancio

Lo IAS 1 Rivisto vieta la presentazione dei componenti di reddito (definiti “variazioni generate da transazioni con i non soci”) nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, richiedendone un’indicazione separata rispetto alle variazioni determinate da transazioni con i soci. Lo IAS 1 Rivisto prevede che le variazioni generate da transazioni con i non soci devono essere riportate in un unico prospetto separato che mostri l’andamento del periodo oppure in due separati prospetti.

La Società ha optato per la rappresentazione in un unico prospetto denominato “Conto Economico Complessivo”.

IAS 23 Rivisto – Oneri finanziari

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

ATTIVITA’ MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono principalmente composte da:

- a) terreni;
- b) fabbricati;
- c) impianti e macchinario;
- d) materiale rotabile (treni concessi in locazione).

Sono iscritte al costo d'acquisizione o di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Il costo è ridotto degli ammortamenti e delle svalutazioni. I terreni non sono soggetti ad ammortamento. 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 di esercizio.

Le vite utili utilizzate sono le seguenti:

Fabbricati: 50 anni;

Impianti e macchinari: 5-16 anni;

Treni: 15-22 anni

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

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 ubicati nella stazione di Milano Cadorna.

Conformemente a quanto previsto dallo IAS 40, la Società 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".

LEASING FINANZIARI

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

Per i beni in leasing finanziario in cui la società è la conduttrice, la Società ha iscritto il debito finanziario derivante dall'importo dell'investimento. I pagamenti per canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale a rimborso del finanziamento e quota interessi da imputarsi a conto economico; tale quota viene rilevata a conto economico in modo da produrre un tasso di interesse costante sul valore del debito residuo.

I relativi beni sono iscritti tra le attività materiali a meno che non siano oggetto di corrispondenti contratti di locazione finanziaria nei quali la Società risulta locatore. I contratti in cui la Società vende e contestualmente si impossessa nuovamente del bene ceduto attraverso una locazione (operazioni di "sale and lease back") e che abbiano le caratteristiche dei locazione finanziaria vengono inizialmente contabilizzati rilevando l'attività al suo valore di cessione. La differenza tra il valore di mercato 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 beni concessi in leasing finanziario da FNM, FNM ha iscritto un credito finanziario derivante dall'importo dell'investimento. I proventi per canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale, da allocare a rimborso del credito, e quota interessi da imputare a conto economico in modo da riflettere un rendimento periodico costante sull'investimento netto.

Per i beni locati con contratti di locazione operativa i relativi canoni sono iscritti a conto economico linearmente lungo la durata 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 dalla Società.

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 "perdita di valore di attività immateriali e materiali e partecipazioni".

Diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere dell'ingegno

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.

Altre attività immateriali

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

PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE E JOINT VENTURE

Sono considerate controllate le società per le quali si detiene più della metà dei diritti di voto e si è in grado di determinare le politiche finanziarie e gestionali. Sono considerate joint venture le società per le quali esistono accordi contrattuali o parasociali che definiscono una gestione paritetica dell'attività. Le attività a controllo congiunto operano in settori differenti dai segmenti operativi della Società 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.

Tutte le partecipazioni sono state iscritte al costo di acquisto all'atto della rilevazione iniziale; in seguito, in occasione di evidenze che una partecipazione possa avere subito una perdita di valore, si è proceduto a stimare il valore recuperabile della partecipazione stessa. Se risulta una perdita di valore, la partecipazione viene corrispondentemente svalutata secondo i criteri indicati nel successivo paragrafo "perdita di valore di attività materiali, immateriali e di partecipazioni".

CREDITI FINANZIARI NON CORRENTI E CORRENTI

I crediti e finanziamenti sono inizialmente iscritti al loro valore equo. Successivamente sono valutati al costo ammortizzato sulla base del tasso effettivo di rendimento originario dell'attività finanziaria. I crediti e finanziamenti scadenti entro l'esercizio sono contabilizzati al valore nominale poiché il valore attuale non si discosterebbe significativamente.

Ad ogni chiusura di bilancio la Società valuta la possibilità di recupero di tali crediti tenendo conto dei flussi di cassa futuri attesi.

IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Le imposte anticipate e differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee 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 anticipate sono contabilizzate solo se esiste la probabilità che vi sarà un provento fiscale tale da consentirne il recupero negli anni in cui tali differenze si riverseranno. Le imposte anticipate sono esposte al netto delle passività per imposte differite.

CREDITI COMMERCIALI

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

DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La cassa e strumenti finanziari equivalenti di cassa includono cassa contanti e i depositi a vista, valutati al loro valore nominale.

ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA

Le attività destinate alla vendita sono iscritte in bilancio in attuazione al principio contabile IFRS 5 nelle voci patrimoniali "Attività destinate alla vendita" e "Passività connesse ad attività destinate alla vendita" e nella voce "Risultato da operazioni discontinue" del conto economico. Le attività destinate alla vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile ed il "valore equo" al netto dei costi di vendita.

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 della Società 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 sono immediatamente riconosciuti a conto economico. Il valore attuale dell'obbligazione è determinata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri ad un tasso di interesse che ha come riferimento il tasso euroswap 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 di 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.

OPERAZIONI STRAORDINARIE

Le operazioni straordinarie (fusione, scissione, conferimento) sotto controllo comune, non essendo le stesse disciplinate dall'IFRS 3 sono disciplinate secondo le indicazioni dell' OPI 1 ossia in funzione dalla esistenza o meno della sostanza economica della transazione, in particolare:

- a) se esiste sostanza economica il trattamento contabile previsto è quello richiesto dall'IFRS 3 ovvero si applica il "purchase accounting";
- b) se non esiste sostanza economica è previsto l'utilizzo del cosiddetto principio della "continuità dei valori" e cioè le attività acquisite e le passività assunte sono iscritte al valore

che le stesse avevano nel bilancio originario o nel bilancio consolidato. La differenza tra il prezzo pagato ed il valore corrente delle attività nette acquisite rappresenta un goodwill che viene imputato direttamente a patrimonio netto, al netto dell'effetto fiscale.

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 le seguenti:

- a) Corrispettivi per i servizi amministrativi erogati centralmente: gestione contabilità e redazione bilanci, gestione della tesoreria centralizzata e dei servizi informatici connessi a SAP e coordinamento dell'attività di comunicazione;
- b) Canoni per locazione operativa di materiale rotabile; si riferiscono alla locazione di Treni ad Alta Frecquenza (TAF), di locomotive E 189-Siemens, di locomotive E483 e di TSR nell'ambito del Gruppo FNM;
- c) Proventi Finanziari per contratti di Leasing Finanziario. Si tratta di locazioni finanziarie di Locomotive all'interno del Gruppo FNM;
- d) Canoni di locazione percepiti su immobili civili e commerciali di proprietà, sia verso società controllate che all'esterno del Gruppo FNM.

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 dalla Regione Lombardia o da Terzi, sono iscritti alla voce "Altre passività" e rilasciati a conto economico linearmente sulla base della vita utile attesa delle attività cui si riferiscono.

PERDITA DI VALORE DI ATTIVITA' MATERIALI, IMMATERIALI E PARTECIPAZIONI

Le attività non correnti includono gli immobili, il materiale rotabile, le attività immateriali, 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, la Società 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 della società.

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.

NUOVI PRINCIPI CONTABILI E INTERPRETAZIONI

Di seguito si espongono i principi contabili e le interpretazioni più significative, già emesse dallo IASB, ma non ancora omologati dalla Unione Europea alla data di approvazione del bilancio. Gli stessi non sono stati anticipatamente adottati dalla Società:

Documento	Titolo	Data di emissione	Data entrata in vigore	Data omologazione UE	Impatti
IFRIC 12	<i>Accordi per servizi in concessione</i>	Novembre 2006	1° gennaio 2010	Non omologato	Non sono previsti impatti dall'adozione di tale interpretazione nel bilancio separato
IAS 1 (Rivisto)	<i>Presentazione del bilancio</i>	Aprile 2009	1° gennaio 2010	Non omologato	Non sono previsti impatti dall'adozione di tale interpretazione
IAS 7 (Rivisto)	<i>Rendiconto finanziario</i>	Aprile 2009	1° gennaio 2010	Non omologato	Non sono previsti impatti dall'adozione di tale interpretazione
IAS 17 (Rivisto)	<i>Leasing</i>	Aprile 2009	1° gennaio 2010	Non omologato	Non sono previsti impatti dall'adozione di tale interpretazione
IAS 24 (Rivisto)	<i>di bilancio sulle parti correlate</i>	Novembre 2009	1° gennaio 2011	Non omologato	Sono previsti impatti sull'informativa di bilancio
IAS 36 (Rivisto)	<i>Riduzione di valore delle attività</i>	Aprile 2009	1° gennaio 2010	Non omologato	Non sono previsti impatti dall'adozione di tale interpretazione
IAS 38 (Rivisto)	<i>Attività immateriali</i>	Aprile 2009	1° gennaio 2010	Non omologato	Non sono previsti impatti sull'informativa di bilancio
IFRS 3 (Rivisto)	<i>Aggregazioni aziendali</i>	Gennaio 2008	1° gennaio 2010	Non omologato	Non sono previsti impatti sull'informativa di bilancio
IFRS 5 (Rivisto)	<i>Attività non correnti destinate alla vendita e attività operative cessate</i>	Aprile 2009	1° gennaio 2010	Non omologato	Non sono previsti impatti sull'informativa di bilancio
IFRS 8 (Rivisto)	<i>Settori operativi</i>	Aprile 2009	1° gennaio 2010	Non omologato	Non sono previsti impatti sull'informativa di bilancio

POSTE SOGGETTE A SIGNIFICATIVE ASSUNZIONI E STIME

La redazione del bilancio 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 della Società, 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 la Società nelle fasi pre-contenziose e contenziose.

Valore recuperabile delle attività materiali, immateriali e delle partecipazioni

Le attività non correnti includono gli immobili, impianti e macchinario 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" 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 della Società che non necessariamente potrebbero verificarsi nei termini e nei tempi previsti.

Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

La Società 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.

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, il rendimento atteso delle attività a servizio del piano, i tassi dei futuri incrementi retributivi. Inoltre, anche gli attuari consulenti della Società utilizzano fattori soggettivi, come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni.

Passività potenziali

La Società è soggetta a cause di varia natura (legali, 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.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

NOTA 1 ATTIVITA' MATERIALI

Al 1° gennaio 2008 le attività materiali, al netto dei relativi fondi di ammortamento, risultano costituite come segue:

Descrizione	01.01.2008		
	Costo	Fondo ammortamento	Valore di bilancio
Terreni e fabbricati	23.255.767	(3.819.064)	19.436.703
Impianti e macchinario	66.837	(3.462)	63.375
Attrezzature industriali e commerciali	68.290	(46.311)	21.979
Altri beni:			
Materiale rotabile	161.509.075	(55.240.123)	106.268.952
Mobili e arredi, macchine ufficio, migliorie beni di terzi	1.085.492	(835.673)	249.819
Totale altri beni	162.594.567	(56.075.796)	106.518.771
Immobilizzazioni in corso e acconti	18.924.200		18.924.200
Totale	204.909.661	(59.944.633)	144.965.028

La movimentazione avutasi nel corso del 2008 è di seguito illustrata:

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni		Immobiliz. in corso e acconti	Totale
				Materiale rotabile	Mobili e arr., macch. Uff. migliorie beni terzi		
Valore netto al 01.01.2008	19.436.703	63.375	21.979	106.268.952	249.819	18.924.200	144.965.028
Acquisizioni - capitalizzazioni	8.000				100.270	12.148.662	12.256.932
Trasferimenti: Valore Lordo				3.700.000		(3.700.000)	
Trasferimenti: Fondi ammortamento							
Dismissioni: Valore lordo	(171.467)		(1.030)		(21.312)		(193.809)
Dismissioni: Utilizzi Fondo Amm.to			1.030		21.052		22.082
Quote di Ammortamento	(365.491)	(6.684)	(6.267)	(7.239.258)	(59.193)		(7.676.893)
Svalutazioni delle immobilizzazioni				(3.783.885)			(3.783.885)
Valore netto al 31.12.2008	18.907.745	56.691	15.712	98.945.809	290.636	27.372.862	145.589.455

Pertanto al 31 dicembre 2008 le attività materiali, al netto dei relativi fondi di ammortamento e dei fondi di finanziamento, risultano costituite come segue:

Descrizione	31.12.2008		
	Costo	Fondo ammortamento	Valore di bilancio
Terreni e fabbricati	23.092.299	(4.184.554)	18.907.745
Impianti e macchinario	66.837	(10.146)	56.691
Attrezzature industriali e commerciali	67.260	(51.548)	15.712
Altri beni:			
Materiale rotabile	161.425.190	(62.479.381)	98.945.809
Mobili e arredi, macchine ufficio, miglieorie beni di terzi	1.164.450	(873.814)	290.636
Totale altri beni	162.589.640	(63.353.195)	99.236.445
Immobilizzazioni in corso e acconti	27.372.862		27.372.862
Totale	213.188.898	(67.599.443)	145.589.455

La movimentazione avutasi nel corso del 2009 è di seguito illustrata:

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni		Immobiliz. in corso e acconti	Totale
				Materiale rotabile	Mobili e arr., macch. Off. miglieorie beni terzi		
Valore netto al 01.01.2009	18.907.745	56.691	15.712	98.945.809	290.636	27.372.862	145.589.455
Acquisizioni - capitalizzazioni				16.469.060	89.078	278.216	16.836.354
Trasferimenti: Valore Lordo	267.168			21.842.579		(27.313.827)	(5.204.080)
Dismissioni: Valore lordo					(15.725)		(15.725)
Dismissioni: Utilizzi Fondo Amm.to					14.233		14.233
Quote di Ammortamento	(375.913)	(6.684)	(5.447)	(8.006.129)	(62.890)		(8.457.063)
Svalutazioni delle immobilizzazioni							
Valore netto al 31.12.2009	18.799.000	50.007	10.265	129.251.319	315.332	337.251	148.763.174

Pertanto al 31 dicembre 2009 le attività materiali, al netto dei relativi fondi di ammortamento, risultano costituite come segue:

Descrizione	2009		
	Costo	Fondo ammortamento	Valore di bilancio
Terreni e fabbricati	23.359.467	(4.560.467)	18.799.000
Impianti e macchinario	66.837	(16.830)	50.007
Attrezzature industriali e commerciali	67.260	(56.995)	10.265
Altri beni:			
Materiale rotabile	199.736.829	(70.485.510)	129.251.319
Mobili e arredi, macchine ufficio, miglieorie beni di terzi	1.237.802	(922.470)	315.332
Totale altri beni	200.974.631	(71.407.980)	129.566.651
Immobilizzazioni in corso e acconti	337.251		337.251
Totale	224.805.446	(76.042.272)	148.763.174

Terreni e fabbricati

La voce "Terreni e fabbricati" si riferisce principalmente all'immobile di Piazza Cadorna per euro 9 milioni, a terreni siti nel comune di Saronno per euro 3,5 milioni, all'immobile sito nel comune di Iseo per euro 1 milione e a box auto siti nel comune di Milano per 1,1 milioni di euro.

Nel corso dell'esercizio sono stati completati lavori di ristrutturazione dell'immobile di Piazza Cadorna; i relativi costi, pari a euro 267.168, sono stati trasferiti alla categoria in esame da "immobilizzazioni in corso e acconti".

I costi inerenti alla iniziativa relativa alle aree adiacenti la nuova stazione di Affori, - le cui prospettive di sviluppo sono analizzate in relazione sulla gestione a cui si rimanda -, sono classificati nelle tavole di bilancio come attività destinate alla vendita; il valore complessivo di tale attività è di 4.285.444 euro (Nota 9).

Impianti e macchinari

La variazione del periodo è determinata esclusivamente dalle quote di ammortamento di competenza.

Attrezzature industriali e commerciali

La variazione del periodo è determinata esclusivamente dalle quote di ammortamento di competenza.

Altri beni

La voce materiale rotabile riguarda n. 26 treni tipo TAF locati a Trenitalia - LeNORD, n. 1 locomotiva tipo ES64 F4 locata a NORDCARGO, n. 8 locomotive tipo E483 locate a NORDCARGO e n. 2 treni tipo TSR locati a Trenitalia - LeNORD.

Gli incrementi si riferiscono per 11.574 migliaia di euro alla commessa per l'acquisto di n. 8 locomotive tipo E483 e per 4.895 migliaia di euro all'acquisto di n. 2 treni tipo TSR.

Nel corso dell'esercizio si è operato il trasferimento da "immobilizzazioni in corso e acconti" ad "altri beni" di n. 8 locomotive tipo E483 per un importo di 14.168 migliaia di euro e di n. 2 treni tipo TSR per 7.675 migliaia di euro.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le acquisizioni riguardano i costi sostenuti per lavori di ristrutturazione all'interno dell'immobile di Piazza Cadorna in Milano come evidenziato alla voce "Terreni e fabbricati".

Nel corso dell'esercizio, oltre ai trasferimenti evidenziati nelle voci "Terreni e fabbricati" e "Altri beni" sono stati riclassificati nella voce "Crediti finanziari" i costi, pari a 5.204 migliaia di euro, relativi all'acquisto di n. 3 locomotive E660, immesse in esercizio nel 2009 e locate a Trenitalia - LeNORD (Nota 4), sulla base di contratti di locazione finanziaria.

Qualora le attività materiali fossero state contabilizzate al netto dei relativi contributi in conto capitale (Nota 13), l'effetto sul bilancio al 31 dicembre 2009 sarebbe stato il seguente:

2009	Valore di bilancio	Contributo	Valore al netto del contributo
Terreni e fabbricati	18.799.000	(7.408.403)	11.390.597
Impianti e macchinario	50.007		50.007
Attrezzature industriali e commerciali	10.265		10.265
Altri beni	129.566.651	(12.580.890)	116.985.761
Immobilizzazioni in corso e acconti	337.251		337.251
Totale attività materiali	148.763.175	(19.989.293)	128.773.882

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

NOTA 2 ATTIVITA' IMMATERIALI

Al 1° gennaio 2008 le attività immateriali risultano così costituite:

Descrizione	01.01.2008		
	Costo storico	Ammortamento accumulato	Valore netto
Diritti brevetto industriale, utilizzazione opere dell'ingegno	227.125	(191.125)	36.000
Immobilizzazioni in corso e acconti	176.660		176.660
Altre	976.915	(306.637)	670.278
Totale attività immateriali	1.380.700	(497.762)	882.938

La movimentazione avutasi nel corso del 2008 è di seguito illustrata:

Descrizione	Diritti di brevetto ind.le e util. op. ing.	Immobiliz. in corso e acconti	Altre	Totale
Valore Netto al 01.01.2008	36.000	176.660	670.278	882.938
Acquisizioni / Capitalizzazioni		253.340		253.340
Trasferimenti interni		(430.000)	430.000	
Quote di Ammortamento	(36.000)		(143.223)	(179.223)
Valore netto al 31.12.2008			957.055	957.055

Pertanto al 31 dicembre 2008 le attività immateriali risultano così costituite:

Descrizione	31.12.2008		
	Costo storico	Ammortamento accumulato	Valore netto
Diritti brevetto industriale, utilizzazione opere dell'ingegno	227.125	(227.125)	
Altre	1.406.915	(449.860)	957.055
Totale attività immateriali	1.634.040	(676.985)	957.055

La movimentazione avutasi nel corso del 2009 è di seguito illustrata:

Descrizione		Altre	Totale
Valore Netto al 01.01.2009		957.055	957.055
Acquisizioni / Capitalizzazioni			
Trasferimenti interni			
Quote di Ammortamento		(222.055)	(222.055)
Altre variazioni			
Valore netto al 31.12.2009		735.000	735.000

Pertanto al 31 dicembre 2009 le immobilizzazioni immateriali risultano così costituite:

Descrizione	31.12.2009		
	Costo storico	Ammortamento accumulato	Valore netto
Altre	1.406.915	(671.915)	735.000
Totale attività immateriali	1.634.040	(899.040)	735.000

Altre immobilizzazioni immateriali

La voce contiene i costi relativi al progetto SAP trasferiti da FERROVIENORD con l'operazione di conferimento del ramo d'azienda servizi amministrativi, nonché le spese sostenute per l'implementazione di ulteriori moduli del sistema informativo ("real estate" e "sistema di prevenzione e protezione"). La variazione dell'esercizio è determinata esclusivamente dalle quote di ammortamento di competenza.

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

NOTA 3 PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE E JOINT VENTURE

Il dettaglio di tale posta e le variazioni intervenute durante gli esercizi 2008 e 2009 sono così sintetizzabili:

Descrizione	01.01.2008			Variazioni 2008			31.12.2008		
	Costo	Svalutazione	Valore a bilancio	Incrementi acquisizioni rettifiche	Svalutazioni alienazioni riclassifiche	Totale variazioni	Costo	Svalutazione	Valore a bilancio
FERROVIENORD SpA	4.055.275		4.055.275				4.055.275		4.055.275
LeNORD Srl	900.145		900.145				900.145		900.145
FNM Autoservizi SpA	10.445.641	(6.880.810)	3.564.831				10.445.641	(6.880.810)	3.564.831
VIENORD Srl	516.457		516.457				516.457		516.457
Interp. Lombardi SpA	500.000		500.000		(500.000)	(500.000)	500.000	(500.000)	
NordCom SpA	743.406		743.406				743.406		743.406
Nord Energia SpA	74.267		74.267				74.267		74.267
NORD_ING Srl	10.329		10.329				10.329		10.329
SeMS Srl	510.000		510.000				510.000		510.000
Omnibus Srl	3.610.000		3.610.000				3.610.000		3.610.000
EUROCOMBI Srl				1			1		1
Totale	21.365.520	(6.880.810)	14.484.710	1	(500.000)	(499.999)	21.365.521	(7.380.810)	13.984.711
AVIONORD S.r.l.	3.635.218	(451.218)	3.184.000	16.000	(3.200.000)	(3.184.000)	451.218	(451.218)	

Descrizione	01.01.2009			Variazioni 2009			31.12.2009		
	Costo	Svalutazione	Valore a bilancio	Incrementi acquisizioni rettifiche	Svalutazioni alienazioni riclassifiche	Totale variazioni	Costo	Svalutazione	Valore a bilancio
FERROVIENORD SpA	4.055.275		4.055.275				4.055.275		4.055.275
LeNORD Srl	900.145		900.145				900.145		900.145
FNM Autoservizi SpA	10.445.641	(6.880.810)	3.564.831				10.445.641	(6.880.810)	3.564.831
VIENORD Srl	516.457		516.457				516.457		516.457
NordCom SpA	743.406		743.406				743.406		743.406
Nord Energia SpA	74.267		74.267	120.000		120.000	194.267		194.267
NORD_ING Srl	10.329		10.329				10.329		10.329
SeMS Srl	510.000		510.000				510.000		510.000
Omnibus Srl	3.610.000		3.610.000				3.610.000		3.610.000
EUROCOMBI Srl	1		1				1		1
Trenitalia-LeNORD Srl				3.060.000		3.060.000	3.060.000		3.060.000
Totale	20.865.521	(6.880.810)	13.984.711	3.180.000		3.180.000	24.045.521	(6.880.810)	17.164.711

Si segnalano di seguito le principali operazioni effettuate nell'esercizio 2009:

Trenitalia-LeNORD S.r.l.

Come ampiamente riferito nella “relazione sulla gestione”, in data 4 agosto è stata costituita la società Trenitalia – LeNORD S.r.l., una joint venture partecipata in misura paritetica da FNM S.p.A. e Trenitalia S.p.A., assoggettata a controllo congiunto. Il capitale sociale inizialmente sottoscritto e versato dai soci è stato di 120.000 euro. Successivamente, l’assemblea straordinaria di Trenitalia-LeNORD, tenutasi in data 30 ottobre, ha deliberato un aumento di capitale di sei milioni di euro; FNM ha sottoscritto e versato la propria quota, pari ad euro 3.000.000, in data 24 novembre 2009.

Nord Energia SpA

In data 6 marzo 2009 il Consiglio di Amministrazione della partecipata ha deliberato il versamento in conto futuri aumenti di capitale di euro 200.000. FNM S.p.A. ha provveduto a versare la quota di competenza, pari ad euro 120.000, in data 28 marzo 2009.

Inoltre, in data 22 dicembre 2009 l’Assemblea dei soci ha deliberato, come da proposta del Consiglio di Amministrazione, un ulteriore aumento di capitale sociale da euro 200.000,00 ad euro 10.200.000,00 con emissione di 10.000.000 di nuove azioni del valore nominale di euro 1,00 cadauna da offrire in opzione ai Soci ai sensi dell’art. 2441 del Codice Civile. L’aumento di capitale è conseguente alla necessità di acquisire gli assets costituenti la merchant line Mendrisio – Cagno attualmente in proprietà delle società di scopo, CMC MeSta e CMC S.r.l. partecipate al 100% da AET, come più ampiamente illustrato in relazione sulla gestione.

Si forniscono inoltre le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute.

Descrizione	Tipologia	Valutazione	Capitale	Patrimonio netto (incluso risultato)	Utile/perdita	% possesso	Patrimonio netto detenuto	Valore a bilancio
FERROVIENORD SpA Milano - p.le Cadorna n. 14	Controllata	Costo	5.250.000	53.022.518	1.737.752	100%	53.022.518	4.055.275
LeNORD Srl Milano - p.le Cadorna n. 14	Controllata	Costo	5.000.000	38.816.894	1.755.011	100%	38.816.894	900.145
FNM Autoservizi SpA Milano - p.le Cadorna 14	Controllata	Costo	3.000.000	2.787.410	(409.917)	88%	2.439.820	3.564.831
VIENORD Srl Milano - p.le Cadorna 14	Controllata	Costo	500.000	260.594	(519.402)	100%	260.594	516.457
Nord Energia SpA Milano - p.le Cadorna 14	Joint Venture	Costo	200.000	2.230.858	1.769.728	60%	1.338.515	74.267
NordCom SpA Milano - p.le Cadorna 14	Joint Venture	Costo	5.000.000	7.114.841	391.100	58%	4.126.608	743.406
NORD_ING Srl Milano - p.le Cadorna 14	Controllata	Costo	50.000	116.883	15.444	20%	23.377	10.329
SeMS S.r.l. Milano - p.le Cadorna 14	Joint Venture	Costo	1.000.000	1.219.723	367.312	51%	622.059	510.000
Omnibus Partecipazioni S.r.l. Milano - p.le Cadorna 14	Joint Venture	Costo	20.000	7.741.421	521.536	50%	3.870.711	3.610.000
Eurocombi S.r.l. in liquidazione Milano - p.le Cadorna 14	Controllata	Costo	32.900	(613.242)	(4.050)	76%	(466.064)	1
Trenitalia-LeNORD Srl Milano - via Paleocapa 6	Joint Venture	Costo	3.060.000	6.140.100	20.100	50%	3.070.050	3.060.000

La congruità del maggior valore d'iscrizione delle partecipazioni in FNM Autoservizi S.p.A. e VIENORD S.r.l. rispetto alla quota di patrimonio netto di competenza è verificata annualmente dalla Direzione della Società, elaborando le previsioni dei flussi di cassa operativi derivanti dai più recenti budget approvati dal Consiglio di Amministrazione delle citate società controllate. In particolare con riferimento ad FNM Autoservizi S.p.A. e VIENORD S.r.l., nel corso dell'esercizio, è stato effettuato l'annuale test di impairment. Le principali assunzioni utilizzate per il calcolo del valore in uso riguardano il tasso di sconto, il tasso di crescita e le attese di variazione delle tariffe e dei prezzi di vendita dei servizi e dell'andamento dei costi diretti durante il periodo assunto per il calcolo; la valutazione è stata effettuata sulla base del Business Plan predisposto dalle partecipate, con arco temporale non superiore a 5 esercizi. Il valore terminale è determinato sulla base del tasso di crescita di medio e lungo periodo in linea con quello dello specifico settore di appartenenza ed è calcolato sulla base della attualizzazione della rendita perpetua e, con riferimento ad FNM Autoservizi S.p.A., esso tiene anche conto delle plusvalenze insite in valori patrimoniali iscritti nel bilancio della partecipata a valori storici. La Direzione della Società ha ritenuto che le assunzioni adottate siano ragionevoli e conseguentemente, sulla base delle assunzioni soprammenzionate, applicate al Business Plan, ha verificato la recuperabilità del valore delle partecipazioni.

La Vostra Società è impegnata patrimonialmente e finanziariamente a sostenere le menzionate partecipate, nell'arco temporale dei prossimi 12 mesi, non essendo previsto che le stesse, nel citato periodo, raggiungano stabili di condizioni di equilibrio economico.

NOTA 4 CREDITI FINANZIARI CORRENTI E NON CORRENTI

Tale voce accoglie principalmente i crediti relativi a contratti attivi di leasing finanziario e i crediti verso società controllate derivanti da saldi attivi su c/c di corrispondenza.

La composizione dettagliata al 31 dicembre 2008 è specificata nella seguente tabella:

Descrizione	2008		
	Non Correnti	Correnti	Totale
Altri crediti finanziari		677.710	677.710
Altri crediti finanziari - cessione partecipazione	287.824	103.716	391.540
Fondo svalutazione crediti finanziari		(312.596)	(312.596)
Totale Crediti Finanziari	287.824	468.830	756.654
Crediti leasing finanziari	23.670.505	1.628.120	25.298.625
Crediti conti correnti verso controllate		4.276.073	4.276.073
Altri crediti finanziari		244.450	244.450
Fondo svalutazione crediti finanziari e conti correnti verso controllate		(538.338)	(538.338)
Totale Crediti Finanziari v/ Parti Correlate	23.670.505	5.610.305	29.280.810
Totale	23.958.329	6.079.135	30.037.464

Si riporta nella seguente tabella la composizione al 31 dicembre 2009:

Descrizione	2009		
	Non Correnti	Correnti	Totale
Deposito vincolato		10.000.000	10.000.000
Altri crediti finanziari		763.857	763.857
Altri crediti finanziari - cessione partecipazione	188.097	99.727	287.824
Fondo svalutazione crediti finanziari		(312.596)	(312.596)
Totale Crediti Finanziari	188.097	10.550.988	10.739.085
Crediti leasing finanziari	26.736.236	1.945.406	28.681.642
Crediti conti correnti verso controllate		8.829.774	8.829.774
Altri crediti finanziari		163.796	163.796
Fondo svalutazione crediti finanziari e conti correnti verso controllate		(538.338)	(538.338)
Totale Crediti Finanziari v/ Parti Correlate	26.736.236	10.400.639	37.136.875
Totale	26.924.333	20.951.627	47.875.960

La voce “Deposito vincolato” si riferisce ad un certificato di deposito, sottoscritto nell’esercizio, con scadenza ad aprile 2011.

L’aumento dei “crediti correnti verso controllate” è dovuto principalmente all’aumento dei crediti per il conto corrente di corrispondenza verso la controllata FNM Autoservizi.

I contratti attivi di leasing finanziario hanno per oggetto locomotive locate all'interno del Gruppo FNM. L’incremento dei crediti per leasing finanziari è stato determinato dall’avvio del contratto di locazione di n. 3 locomotive tipo E660 con LeNORD S.r.l., poi trasferito a Trenitalia – LeNORD 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:

Descrizione	2009		2008	
	Incassi minimi futuri	Valore attuale Incassi minimi	Incassi minimi futuri	Valore attuale Incassi minimi
Entro 1 anno	3.832.303	1.945.406	3.244.648	1.628.120
Tra 1 e 5 anni	15.329.210	9.205.040	12.978.592	7.679.064
Oltre 5 anni	21.512.131	17.531.196	19.467.888	15.991.441
Totale	40.673.644	28.681.642	35.691.128	25.298.625
Utili finanziari differiti	(11.992.002)		(10.392.503)	
Totale crediti leasing finanziari	28.681.642		25.298.625	

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.

I tassi effettivi di rendimento dei crediti sono diminuiti nel periodo in linea con i valori di mercato e vengono di seguito riportati:

Descrizione	2009	2008
Crediti leasing finanziari	5,4 - 7%	8,2 - 9,6%
Crediti conti correnti vs controllate	1,9%	4,4%

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

Contratti di leasing in cui FNM S.p.A. è locatore (leasing attivi):

Tipologia	Locatario	Oggetto	Val Netto	Sub-leasing	Data Inizio Contratto	Data Fine Contratto	Inc.Minimi Futuri	Interessi	Valore attuale
1 Finanziario	FERROVIENORD	LocDE 520 n.2	N/A	SI	01/01/2005	31/12/2019	2.795.280	686.267	2.109.013
2 Finanziario	FERROVIENORD	LocDE 520 n.3	N/A	NO	01/01/2005	31/12/2019	4.192.920	1.139.497	3.053.423
3 Finanziario	Trenitalia - LeNORD	LocDE 520 n.6	N/A	SI	01/10/2007	31/12/2019	8.385.840	2.424.291	5.961.549
4 Finanziario	Trenitalia - LeNORD	LocDE 520 n.3	N/A	NO	01/01/2005	31/12/2019	4.192.920	1.089.088	3.103.832
5 Finanziario	Trenitalia - LeNORD	LocE 640 n. 4	N/A	SI	01/01/2005	31/12/2019	6.439.760	1.694.416	4.745.344
6 Finanziario	Trenitalia - LeNORD	LocE 640 n. 4	N/A	NO	01/01/2005	31/12/2019	6.439.760	1.742.416	4.697.344
7 Finanziario	Trenitalia - LeNORD	LocE 660 n.3	N/A	NO	01/01/2009	31/12/2024	8.227.164	3.216.027	5.011.137
Locazioni finanziarie							40.673.644	11.992.002	28.681.642
8 Operativo	Trenitalia - LeNORD	N.26 TAF	88.203.884	SI per 1 TAF	01/01/2006	31/12/2014	64.720.095		
9 Operativo	NORDCARGO	Loc.E 189 n. 6	N/A	SI	01/01/2006	31/12/2011	5.982.674		
10 Operativo	NORDCARGO	Loc.E 189 n. 2	N/A	SI	01/01/2006	31/03/2010	232.098		
11 Operativo	NORDCARGO	Loc.E 189 n. 1	N/A	SI	05/09/2007	31/03/2010	116.049		
12 Operativo	NORDCARGO	Loc. E 483 n. 2	N/A	SI	01/05/2008	30/04/2017	4.621.760		
13 Operativo	NORDCARGO	Loc. E 483 n.1	N/A	SI	01/09/2008	31/08/2017	2.415.920		
14 Operativo	NORDCARGO	Loc. ES64 F4 n.1	3.453.333	NO	01/05/2008	30/04/2023	3.793.426		
15 Operativo	NORDCARGO	Loc. E 483 n.3	9.547.920	NO	01/12/2009	01/12/2024	11.335.680		
15 Operativo	NORDCARGO	Loc. E 483 n.3	9.344.647	NO	01/04/2009	31/03/2024	10.768.896		
15 Operativo	NORDCARGO	Loc. E 483 n.1	3.139.973	NO	01/05/2009	30/04/2024	3.610.624		
15 Operativo	NORDCARGO	Loc. E 483 n.1	3.129.220	NO	01/05/2009	31/01/2024	3.547.648		
16 Operativo	Trenitalia - LeNORD	N.2 TSR	12.432.341	NO	01/01/2009	31/12/2014	6.349.020		
Locazioni operative							117.493.890		
Totale							158.167.534	11.992.002	28.681.642

Contratti di leasing in cui FNM Spa è locatario (leasing passivi):

Tipologia	Locatore	Oggetto	Val Netto	Sub-leasing	Data Inizio Contratto	Data Fine Contratto	Pag.Minimi Futuri	Interessi	Valore attuale
1 Finanziario	MPS Leasing	LocDE 520 n.6	5.962	SI- vd.ctr. att.n.3	01/07/2004	01/04/2019	6.344.991	657.589	5.687.402
2 Finanziario	MPS Leasing	LocDE 520 n.2	2.109	SI vd.ctr. att.n.1	01/10/2004	01/07/2019	2.172.159	230.610	1.941.549
3 Finanziario	MPS Leasing	LocE 640 n. 4	4.745	SI vd.ctr. att.n.5	01/10/2004	01/07/2019	4.865.216	523.529	4.341.687
4 Finanziario	Breda/Firema	N.1 TAF	3.694	SI vd.ctr. att.n.9	22/01/2002	21/01/2022	2.830.170	867.298	1.962.872
Locazioni finanziarie							16.212.536	2.279.026	13.933.510
5 Operativo	Siemens	Loc.E 189 n. 6	N/A	SI vd.ctr. att.n.9	01/01/2006	31/12/2011	5.846.400		
6 Operativo	Siemens	Loc.E 189 n. 2	N/A	SI vd.ctr. att.n.10	01/01/2006	31/03/2010	228.000		
6 Operativo	Siemens	Loc.E 189 n. 1	N/A	SI vd.ctr. att.n.10	05/09/2007	31/03/2010	114.000		
7. Operativo	Angel Trains Italia	Loc E 483 n. 2	N/A	SI vd.ctr. att.n.11	01/05/2008	30/04/2017	4.576.000		
8. Operativo	Angel Trains Italia	Loc E 483 n. 1	N/A	SI vd.ctr. att.n.12	01/09/2008	31/08/2017	2.392.000		
Locazioni operative							13.156.400		
Totale							29.368.936	2.279.026	13.933.510

NOTA 5 Imposte anticipate

(migliaia di euro)

Descrizione	2009	2008	Variazione
Imposte differite attive			
Imposte differite attive entro 12 mesi	295	289	6
Imposte differite attive oltre 12 mesi	2.485	2.618	(133)
Totale	2.780	2.907	(127)
Imposte differite passive			
Imposte differite passive entro 12 mesi	1.383	182	1.201
Imposte differite passive oltre 12 mesi	56	1.273	(1.217)
Totale	1.439	1.455	(16)
Saldo di bilancio	1.341	1.452	(111)

Il movimento delle imposte anticipate nette è di seguito dettagliato:

(migliaia di euro)

Descrizione	2009	2008	Variazione
Saldo inizio anno	1.452	1.472	(20)
Imputate a conto economico	(111)	92	(203)
Imputate a patrimonio		(112)	112
Saldo fine anno	1.341	1.452	(111)

Le voci che hanno generato imposte differite sono di seguito dettagliate:

Imposte differite attive

(migliaia di euro)

Imposte differite attive 31.12.2008	Saldo 01.01.2008	Imputate a conto economico	Imputate a patrimonio	Riclassifiche	Saldo 31.12.2008
Plusvalenze patrimoniali	365	(32)			333
Accantonamenti	148				148
Immobilizzazioni immateriali	43	(3)			40
Immobilizzazioni materiali rivalutazioni e ammortamenti	1.060	(10)			1.050
Materiale rotabile TAF	1.319	(122)			1.197
Attrezzature locate a terzi	2	(2)			-
Altro	2	(12)			(10)
Accantonamento fondo svalutazione crediti commerciali		98			98
Accantonamento rischi		51			51
Totale	2.939	(32)	-	-	2.907
Imposte differite attive 31.12.2009	Saldo 01.01.2009	Imputate a conto economico	Imputate a patrimonio	Riclassifiche	Saldo 31.12.2009
Plusvalenze patrimoniali	333	(31)			302
Accantonamenti	148				148
Immobilizzazioni immateriali	40	(3)			37
Immobilizzazioni materiali rivalutazioni e ammortamenti	1.050	(11)			1.039
Materiale rotabile TAF	1.197	(89)			1.108
Altro	(10)				(10)
Accantonamento fondo svalutazione crediti commerciali	98	25			123
Accantonamento rischi	51	(18)			33
Totale	2.907	(127)	-	-	2.780

Imposte differite passive

(migliaia di euro)

Imposte differite passive 31.12.2008	Saldo 01.01.2008	Imputate a conto economico	Variazione area di consolid.	Riclassifiche	Saldo 31.12.2008
Plusvalenze patrimoniali	287	(80)			207
Da fusione Interporti Lombardi		(112)	112		-
Locomotori proprietà locati a terzi	294	82			376
Locomotori in leasing locati a terzi	102	90			192
Materiale rotabile TAF 27	691	(69)			622
Valutazione TFR	68	(42)			26
Attualizzazione passività finanziarie	25	(19)			6
Immobilitazioni immateriali		26			26
Totale	1.467	(124)	112	-	1.455

Imposte differite passive 31.12.2009	Saldo 01.01.2009	Imputate a conto economico	Variazione area di consolid.	Riclassifiche	Saldo 31.12.2009
Plusvalenze patrimoniali	207	(107)			100
Da fusione Interporti Lombardi	-				-
Locomotori proprietà locati a terzi	376	100			476
Locomotori in leasing locati a terzi	192	80			272
Materiale rotabile TAF 27	622	(68)			554
Valutazione TFR	26	(15)			11
Attualizzazione passività finanziarie	6	(6)			-
Immobilitazioni immateriali	26				26
Totale	1.455	(16)	-	-	1.439

NOTA 6 CREDITI COMMERCIALI

La seguente tabella dettaglia le partite di credito commerciale esistenti verso le parti correlate e verso terzi, opportunamente rettificata dal fondo svalutazione.

Descrizione	2009	2008
FERROVIENORD SpA	2.236.357	1.286.649
Trenitalia-LeNORD Srl	4.295.051	
LeNORD S.r.l.	818.303	6.675.253
NORDCARGO S.r.l.	1.149.879	1.786.509
FNM Autoservizi SpA	161.179	2.480
VIENORD S.r.l.	42.456	47.842
NordCom SpA	60.995	24.539
Nord Energia SpA	335.451	2.400
Omnibus Partecipazioni S.r.l.	43.841	43.841
Nord_Ing S.r.l.	43.717	62.975
Totale parti correlate	9.187.229	9.932.488
Crediti v/ terzi	2.319.294	365.337
(MENO) Fondo svalutazione crediti	(278.043)	(152.745)
Totale Terzi	2.041.251	212.592
Totale	11.228.480	10.145.080

L'aumento dei crediti commerciali verso Trenitalia-LeNORD S.r.l. e la contestuale riduzione dei crediti verso LeNord S.r.l. nel periodo è connesso alla costituzione della società Trenitalia-LeNORD S.r.l. e alla voltura dei contratti in capo alla controllata LeNORD S.r.l. tra cui in particolare il contratto di service e i contratti di affitto di rotabili.

L'aumento dei "crediti verso clienti terzi" è da ascrivere per 1,4 milioni di euro alle penali causate dai ritardi nella consegna dei locomotori TSR acquistati direttamente dalla Società e non finanziati dalla Regione.

Fondo svalutazione crediti

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 2009 e al 31 dicembre 2008. Durante l'esercizio sono stati effettuati accantonamenti a fondo svalutazione crediti per 150 migliaia di euro.

NOTA 7 ALTRI CREDITI CORRENTI E NON CORRENTI

Nelle seguenti tabelle sono evidenziate le voci relative ad "Altri crediti" verso terzi dell'esercizio 2008 e 2009:

Descrizione	2008		
	Non correnti	Correnti	Totale
Crediti tributari	42.483	34.820.234	34.862.717
Crediti in procedure concorsuali		1.511.346	1.511.346
Crediti verso altri	61.357	5.197.099	5.258.456
Risconti attivi	100.000	105.325	205.325
(Meno) Fondo svalutazione crediti		(1.952.943)	(1.952.943)
Totale	203.840	39.681.061	39.884.901

Descrizione	2009		
	Non correnti	Correnti	Totale
Crediti tributari	90.357	48.582.774	48.673.131
Crediti in procedure concorsuali		1.511.346	1.511.346
Crediti verso altri	61.357	1.352.068	1.413.425
Risconti attivi	70.000	122.302	192.302
(Meno) Fondo svalutazione crediti		(1.952.943)	(1.952.943)
Totale	221.714	49.615.547	49.837.261

I crediti tributari si riferiscono prevalentemente a crediti per IVA di Gruppo (47.169 migliaia di euro) e a quello inerente l'IVA tedesca applicata sulle fatture di noleggio di materiale rotabile da Siemens (1.316 migliaia di euro).

Con riferimento al credito IVA di Gruppo, si evidenzia che nel mese di settembre 2009 la Società ha chiesto a rimborso un importo pari a 29,388 milioni di euro; nel mese di marzo 2010, a seguito della presentazione della dichiarazione IVA per il periodo di imposta 2009, la Società ha chiesto a rimborso un ulteriore somma, pari a 17,258 milioni di euro.

Con riferimento all'avviso di accertamento ricevuto nel mese di novembre 2008 dalla controllata FERROVIENORD S.p.A. da parte dell'Agenzia delle Entrate (per un importo pari a 7,5 milioni di euro più interessi e sanzioni pecuniarie), relativo alla pretesa errata applicazione per l'anno 2004 dell'IVA applicata ai corrispettivi erogati da Regione Lombardia in base al contratto di servizio, si evidenzia che, a seguito dell'entrata in vigore della Legge 3 agosto 2009, n. 102 di conversione del D.L. 1 luglio 2009, n. 78, che all'art. 4 sexies chiarisce in modo definitivo che alle prestazioni di gestione di infrastruttura, anche se rese da soggetti giuridici distinti, si applica l'aliquota agevolata al 10%, l'Agenzia delle Entrate, con provvedimento del 14 dicembre 2009, ha disposto l'annullamento totale dell'avviso di accertamento. In data 10 marzo 2010, avanti la Commissione Tributaria Provinciale di Milano, l'Agenzia delle Entrate – Ufficio di Milano 1 – ha confermato la succitata richiesta di estinzione del giudizio; pertanto tale contenzioso può dirsi definitivamente concluso.

I "crediti in procedura concorsuale" risultano interamente svalutati al 31 dicembre 2009 ed inclusi nella voce "fondo svalutazione crediti".

La diminuzione dei “crediti verso altri” è stata determinata dall’incasso del rimborso assicurativo per il sinistro avvenuto nel 2006 sulla tratta Milano - Saronno (4.240 migliaia di euro). Nel corso dell’esercizio si è, inoltre, ottenuto, tramite atto di transazione, da parte della società Milano Logistica S.p.A., il riconoscimento di beneficio derivante da un sovrapprezzo per la cessione nel 2004 di una partecipazione detenuta dalla società Interporti Lombardi S.p.A, già fusa nel 2008 in FNM S.p.A.. La somma omnicomprensiva riconosciuta da Milano Logistica S.p.A. ammonta a 400 migliaia di euro di cui 200 migliaia di euro già liquidati nel corso del 2009 e la residua parte da liquidarsi entro il 31 dicembre 2010. La contropartita economica di tale indennizzo transattivo è rilevata alla voce “altri proventi”.

Gli altri crediti verso parti correlate comprendono:

Descrizione	2009	2008
FERROVIENORD SpA	976.735	448.139
LeNORD S.r.l.	3.712.291	1.957.151
NORDCARGO S.r.l.	181.348	
FNM Autoservizi SpA	1.097	1.096
VIENORD S.r.l.	782.370	355.914
NordCom SpA	1.657.180	1.140.948
Nord Energia SpA	1.438.327	
Nord_Ing S.r.l.	884.923	513.814
SeMS S.r.l.		159.808
Totale società controllate	9.634.271	4.576.870
Regione Lombardia	548.329	497.143
Totale parti correlate	10.182.600	5.074.013

I crediti di natura diversa verso le società controllate hanno natura tributaria: accolgono le poste derivanti dal Consolidato Fiscale (2.839 migliaia di euro) e dall’IVA congiunta (6.795 migliaia di euro); i crediti di natura diversa verso la Regione Lombardia sono relativi ai contributi stanziati a copertura del maggior costo del personale determinato dal rinnovo del CCNL.

NOTA 8 DISPONIBILITA’ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La successiva tabella fornisce la composizione della voce in esame.

Descrizione	2009	2008
Depositi bancari e postali	121.741.510	78.597.024
Denaro e valori in cassa	23.832	34.578
Totale	121.765.342	78.631.602

Si evidenzia che la società gestisce la liquidità delle altre società del Gruppo in cash pooling; pertanto, a fronte di disponibilità su depositi bancari pari a 121,7 milioni di euro FNM ha crediti in c/c di corrispondenza per 8,9 milioni di euro e debiti ed interessi in c/c di corrispondenza per 130,4 milioni di euro, di cui 80,4 milioni di euro verso FERROVIENORD, 39,2 milioni di euro verso LeNORD e 4,4 milioni di euro verso Nordcom.

Nel corso dell’esercizio la liquidità media disponibile è stata pari a 85,5 milioni di euro rispetto ai 61,7 del 2008; il tasso medio di remunerazione del capitale è stato pari a 1,9%, rispetto al 4,44% del 2008.

Il saldo include inoltre, euro 10 milioni vincolati fino a gennaio 2010 in un conto di deposito fruttifero.

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

NOTA 9 ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA

La voce include i costi inerenti le aree adiacenti la nuova stazione di Affori pari ad euro 4.285.444 euro (Nota 1).

NOTA 10 PATRIMONIO NETTO

La tabella fornisce la composizione del patrimonio netto.

Descrizione	2009	2008	Variazioni	Utilizzo
Capitale Sociale	130.000.000	130.000.000		
Altre Riserve:				
- Riserva da sovrapprezzo azioni	6.545.412	6.545.412		A, B
- Fondo Contributi e liberalità	1.077.957	1.077.957		A, B, C
- Riserva avanzo di fusione	165.152	165.152		A, B, C
Totale Altre Riserve:	7.788.521	7.788.521		
Riserve di utili indivisi:				
- Riserva legale	2.542.878	2.261.858	281.020	A, B
- Riserva straordinaria	18.562.245	13.222.861	5.339.384	A, B, C
Totale Riserve di utili indivisi:	21.105.123	15.484.719	5.620.404	
Utile dell'esercizio	5.638.433	5.620.404	18.029	
Totale	164.532.077	158.893.644	5.638.433	

Legenda: A = per aumento di capitale - B = per copertura perdite - C = per distribuzione ai soci

Il patrimonio netto ha subito la seguente movimentazione nel corso degli esercizi 2008 e 2009:

(migliaia di euro)								
Descrizione	Capitale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Fondo contributi e liberalità	Riserva avanzo di fusione	Riserva Legale	Riserva straordinaria	Risultato esercizio	Totale
Saldo 1.1.2008	107.690	6.546	1.078		2.064	31.768	3.962	153.108
Destinazione utile 2007					198	3.764	(3.962)	
Utile (perdite) di periodo							5.621	5.621
Fusione Interporti Lombardi S.p.A.				165				165
Aumento capitale sociale	22.310					(22.310)		
Saldo 31.12.2008	130.000	6.546	1.078	165	2.262	13.222	5.621	158.894
Destinazione utile 2008					281	5.340	(5.621)	
Utile (perdite) di periodo							5.638	5.638
Saldo 31.12.2009	130.000	6.546	1.078	165	2.543	18.562	5.638	164.532

Capitale sociale

L'Assemblea degli azionisti del 23 maggio 2008 ha approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione di aumento gratuito del capitale da euro 107.690.160,24 a euro 130.000.000,00 da effettuarsi mediante emissione di n. 41.418.292 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche e data di godimento di quelle in circolazione. Di conseguenza in data 30 giugno 2008, come previsto dalla delibera assembleare citata ed omologata, si è data esecuzione all'aumento mediante imputazione a capitale sociale di euro 22.309.839,76 della "Riserva utili indivisi" e conseguente riduzione della medesima per pari importo, assegnando 1 nuova azione ogni 5 azioni possedute da ciascun azionista a tale data.

Riserva da sovrapprezzo azioni/Fondi contributi e liberalità

Tali riserve rimangono invariate rispetto all'esercizio precedente.

Riserva avanzo di fusione

In questa posta di bilancio è stato contabilizzato, ai sensi dell'art. 2504-bis, comma 4, del Codice Civile, l'avanzo derivante dall'operazione di fusione per incorporazione della controllata Interporti Lombardi S.p.A., conclusasi nel mese di ottobre 2008; tale avanzo di fusione risulta dalla differenza

tra il patrimonio netto dell'incorporata, pari a 665 migliaia di euro, e il valore della partecipazione detenuta da FNM in Interporti Lombardi S.p.A., pari a 500 migliaia di euro.

Riserva legale

Si incrementa per la destinazione del risultato dell'esercizio 2008.

Riserva straordinaria

Si incrementa per la destinazione del risultato dell'esercizio 2008.

NOTA 11 DEBITI FINANZIARI CORRENTI E NON CORRENTI

Nelle seguenti tabelle sono evidenziate le voci relative a “Debiti finanziari” dell’esercizio 2008 e 2009.

Descrizione	2008		
	Non Correnti	Correnti	Totale
Debiti per contratti di locazione finanziaria	13.933.510	1.187.661	15.121.171
Debiti conti correnti verso terzi		2.366.074	2.366.074
Totale Debiti Finanziari	13.933.510	3.553.735	17.487.245
Finanziamento FRISL (*) Regione Lombardia		754.876	754.876
Debiti conti correnti verso controllate		78.772.697	78.772.697
Totale Debiti Finanziari v/ Parti Correlate	-	79.527.573	79.527.573
Totale	13.933.510	83.081.308	97.014.818

Descrizione	2009		
	Non Correnti	Correnti	Totale
Debiti per contratti di locazione finanziaria	12.716.300	1.217.210	13.933.510
Debiti conti correnti verso terzi		2.977.225	2.977.225
Totale Debiti Finanziari	12.716.300	4.194.435	16.910.735
Finanziamento FRISL (*) Regione Lombardia			-
Debiti conti correnti verso controllate		130.415.419	130.415.419
Totale Debiti Finanziari v/ Parti Correlate	-	130.415.419	130.415.419
Totale	12.716.300	134.609.854	147.326.154

(*)Fondo Ricostruzione Infrastrutture Sociali Lombardia

La voce “Debiti conti correnti verso terzi” si riferisce al conto corrente di corrispondenza del cash pooling con i vari Enti aziendali (Fondi pensione, Cassa Integrativa FNM ed il Centro Ricreativo Aziendale FNM).

La voce “Debiti conti correnti verso controllate” si riferisce principalmente al conto corrente di corrispondenza del cash pooling con le società controllate (Nota 8).

Nel mese di giugno è stata rimborsata l’ultima rata del finanziamento ricevuto da Regione Lombardia quale contributo FRISL; pertanto tale debito finanziario risulta azzerato.

La scadenza della porzione non corrente è di seguito riportata:

Descrizione	2009	2008
Tra 1 e 2 anni	1.247.518	1.217.210
Tra 2 e 5 anni	3.932.300	3.836.616
Oltre 5 anni	7.536.482	8.879.684
Totale	12.716.300	13.933.510

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

Al 31 dicembre 2009 i contratti passivi di leasing finanziario hanno per oggetto n. 8 Locomotive DE 520, n. 4 Locomotive E 640 e n. 1 TAF (Treno Alta Frequentazione).

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:

Descrizione	2009		2008	
	Pagamenti minimi futuri	Valore attuale pagamenti minimi	Pagamenti minimi futuri	Valore attuale pagamenti minimi
Meno di 1 anno	1.576.494	1.217.210	1.576.494	1.187.661
1 - 5 anni	6.305.975	5.179.818	6.305.975	5.053.826
Più di 5 anni	8.330.067	7.536.482	9.906.561	8.879.684
Totale	16.212.536	13.933.510	17.789.030	15.121.171
Interessi passivi futuri	(2.279.026)		(2.667.859)	
Valore attuale dei debiti relativi ai leasing finanziari	13.933.510		15.121.171	

La revisione dei tassi relativi ai debiti verso terzi per leasing, esposti al rischio di tasso di interesse, avviene in un periodo temporale inferiore ai 12 mesi.

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

Descrizione	2009	2008
Debiti per contratti di leasing Finanziamento FRISL Regione Lombardia	1,6 - 4,4%	4,4 - 5,1% 5%

NOTA 12 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 ai dati di Stato Patrimoniale:

Descrizione	2009		2008		Note
	Totale	Di cui: parti correlate	Totale	Di cui: parti correlate	
A. Cassa	24		35		8
B. Depositi bancari e postali (*)	121.741		78.597		8
D. Liquidità (A+B)	121.765	-	78.632	-	
E. Crediti finanziari correnti	20.952	10.401	6.079	5.610	4
F. Debiti bancari correnti					
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.217)		(1.943)	(755)	11
H. Altri debiti finanziari correnti	(133.393)	(130.415)	(81.139)	(78.773)	11
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(134.610)	(130.415)	(83.081)	(79.528)	
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	8.107	(120.016)	1.630	(73.918)	
M. Altri debiti non correnti	(12.716)		(13.934)		11
O. Indebitamento finanziario netto (J+M)	(4.609)	(120.016)	(12.304)	(73.918)	

(*) include euro 10 milioni vincolati fino a gennaio 2010 in un conto di deposito fruttifero

La voce "Crediti finanziari correnti" (E) include euro 10 milioni relativi ad un certificato di deposito, sottoscritto nell'esercizio, con scadenza ad aprile 2011.

NOTA 13 ALTRE PASSIVITA' CORRENTI E NON CORRENTI

Nelle seguenti tabelle si evidenzia la composizione della voce negli esercizi 2008 e 2009.

Descrizione	2008		
	Non Correnti	Correnti	Totale
FERROVIENORD SpA		35.703.840	35.703.840
LeNORD Srl		292.239	292.239
NORDCARGO S.r.l.	104.366	589.490	693.856
FNM Autoservizi SpA		1.544.005	1.544.005
SeMS S.r.l.		64.434	64.434
NORD ENERGIA SpA		44.531	44.531
Contributi c/ capitale Regione Lombardia	18.406.524	1.095.922	19.502.446
Altre passività verso parti correlate	18.510.890	39.334.461	57.845.351
Contributi c/ capitale	1.582.768	46.008	1.628.776
Personale		1.035.587	1.035.587
Risconti passivi Lease back	934.622	97.534	1.032.156
Istituti di previdenza		449.427	449.427
Introiti da patteggiamento da riversare		133.246	133.246
Enti Aziendali		108.674	108.674
Depositi cauzionali	41.060		41.060
Altri	11.287	386.685	397.972
Altre passività verso terzi	2.569.737	2.257.161	4.826.898
Totale	21.080.627	41.591.622	62.672.249

Descrizione	2009		
	Non Correnti	Correnti	Totale
FERROVIENORD SpA		60.107.468	60.107.468
LeNORD Srl		24.830	24.830
NORDCARGO S.r.l.	74.067	311.595	385.662
FNM Autoservizi SpA		3.154.853	3.154.853
AVIONORD S.r.l.			
VIENORD S.r.l.		176.356	176.356
SeMS S.r.l.		95.182	95.182
Contributi c/ capitale Regione Lombardia	17.310.602	1.095.922	18.406.524
Altre passività verso parti correlate	17.384.669	64.966.206	82.350.875
Contributi c/ capitale	1.536.761	46.008	1.582.769
Personale		1.763.823	1.763.823
Risconti passivi Lease back	837.087	97.534	934.621
Istituti di previdenza		539.504	539.504
Introiti da patteggiamento da riversare		133.246	133.246
Enti Aziendali		120.015	120.015
Depositi cauzionali	41.060		41.060
Altri	5.609	702.867	708.476
Altre passività verso terzi	2.420.517	3.402.997	5.823.515
Totale	19.805.186	68.369.203	88.174.390

Altre passività verso parti correlate

La voce include i debiti verso le società controllate che si riferiscono principalmente agli importi derivanti dall'IVA congiunta del Gruppo FNM (62,962 migliaia di euro), in particolare verso FERROVIENORD S.p.A (60.103 migliaia di euro) FNM Autoservizi (2.784 migliaia di euro) e Sems S.r.l (75 migliaia di euro). A fronte di tale debito è rilevato alla voce "Altri crediti" un credito di importo pari a 47,2 milioni di euro (Nota 7).

Personale

Si riferiscono alle competenze di dicembre 2009 liquidate in gennaio 2010 e alle ferie maturate e non godute.

I risconti passivi da lease back (differimento plusvalenze contratti di retro-locazione)

I risconti passivi da lease-back si riferiscono alle quote non ancora maturate della plusvalenza derivante dall'operazione di vendita e retrolocazione realizzata nel 2004 con MPS Leasing & Factoring S.p.A. in relazione ad 8 locomotive tipo 520 e 4 locomotive tipo 640.

Altri

Come indicato in relazione sulla gestione, la voce include l'importo di 250 migliaia di euro quali anticipi ricevuti dall'acquirente "Pegaso" a fronte del preliminare di vendita del terreno presso la stazione di Affori.

Il saldo dei contributi percepiti al 31 dicembre 2009 a fronte degli investimenti effettuati nel corso degli esercizi precedenti, ammonta ad euro 19.989.293 (Nota 1). Tale importo è costituito da:

Contributi in conto capitale Regione Lombardia

I contributi in conto capitale sono stati erogati dalla Regione Lombardia per l'acquisto di 5 TAF e per la ristrutturazione dell'immobile sito in piazzale Cadorna. La riduzione dell'esercizio è connessa al riconoscimento al conto economico del contributo con le modalità enunciate nel principio contabile contributi pubblici.

Contributi in conto capitale terzi

I contributi in conto capitale concernono i finanziamenti ricevuti nell'anno 2001 ai sensi della Legge 270/97 dal Ministero dei Lavori Pubblici per la sistemazione della stazione di Milano Cadorna. La riduzione dell'esercizio è connessa al riconoscimento al conto economico del contributo con le modalità enunciate nel principio contabile contributi pubblici.

NOTA 14 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Descrizione	2009	2008
Valore attuale della passività TFR, calcolato sulla base di ipotesi demografiche e finanziarie	3.230.803	3.005.991

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

Descrizione	2009	2008
Interessi	99.546	134.189
(Utili)/Perdite attuariali	10.131	80.729
Totale	109.677	214.918

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

Descrizione	2009	2008
Debito di inizio anno	3.005.991	3.104.128
Trasferimenti tra società del gruppo	10.131	24.319
Costo servizi e interessi	99.546	214.918
Utilizzi/Trasferimenti	115.135	(337.374)
Debito di fine anno	3.230.803	3.005.991

Le principali assunzioni attuariali sono state:

Descrizione	2009	2008
Tasso di sconto	2,75	3,25
Tasso annuo incremento retribuzioni	1,00	1,00
Tasso annuo inflazione	1,75	2,00
Tasso annuo incremento del TFR	1,00	1,00

Le assunzioni riguardanti le mortalità si basano sulle probabilità di morte delle popolazione italiana rilevate dall'ISTAT nell'anno 2000, distinte per età e sesso e ridotte del 25% per tenere conto in

media delle caratteristiche della collettività dei lavoratori attivi e della diminuzione della mortalità verificatasi negli ultimi anni.

NOTA 15 DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori sono così composti:

Descrizione	2009	2008
FERROVIENORD SpA	74.019	42.386
LeNORD Srl	32.855	100.989
NORDCARGO S.r.l.	21.431	40.533
FNIM Autoservizi SpA	132.070	92.592
VIENORD S.r.l.	349.390	351.326
NORD_ING S.r.l.	34.000	42.000
NordCom SpA	410.759	297.375
Trenitalia-LeNord S.r.l.	18.485	
Fornitori parti correlate	1.073.009	967.201
Fornitori terzi	6.643.383	6.801.768
Fornitori terzi	6.643.383	6.801.768
Totale	7.716.392	7.768.969

I “debiti verso fornitori terzi” includono principalmente l’ammontare dei debiti verso i fornitori di materiale rotabile.

NOTA 16 DEBITI TRIBUTARI

Si riferiscono ai debiti nei confronti dell'Amministrazione finanziaria per:

Descrizione	2009	2008
IRES	1.428.409	
IRAP	76.408	
IRPEF dipendenti e collaboratori	552.937	479.920
Ritenute da versare	19.542	20.188
Imposte sostitutiva TFR	1.035	
Totale	2.078.331	500.108

L’aumento di tale voce è da imputarsi principalmente all’eccedenza di IRES a debito delle società del Gruppo, rispetto agli acconti versati.

NOTA 17 FONDI RISCHI ED ONERI

Nell'esercizio 2008 era stato stanziato un importo di euro 186.388 per far fronte agli oneri di competenza del periodo derivanti dal rinnovo del CCNL Autoferrotranvieri scaduto il 31 dicembre 2007. In data 30 aprile 2009 le trattative per il rinnovo contrattuale si sono concluse con la sottoscrizione di un accordo che ha stabilito l'erogazione di un importo "una tantum" per il periodo 1 gennaio 2008 - 31 dicembre 2008. Il pagamento di tale voce è avvenuto nel mese di giugno 2009 per un importo complessivo di 210.047 euro; l’impatto a conto economico è stato quindi pari a 23.659.

Alla data di predisposizione del bilancio sono in corso tra associazioni datoriali e organizzazioni sindacali trattative per un ulteriore aumento contrattuale; la Società, sulla base di una valutazione del contenuto della trattativa in corso e delle condizioni economiche dei precedenti rinnovi contrattuali, ha operato un accantonamento al fondo oneri per un importo di euro 120.822.

CONTO ECONOMICO

NOTA 18 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

La composizione dei ricavi può analizzarsi come segue:

Descrizione	2009	2008
Proventi immobiliari	784.891	778.062
Locazioni operative	382.501	
Altre prestazioni	43.513	32.500
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	1.210.905	810.562
Locazioni operative	19.806.250	18.043.562
Servizi centrali a favore del gruppo	19.056.160	16.432.993
Proventi immobiliari	604.130	714.317
Ricavi delle vendite e delle prestazioni verso Parti Correlate	39.466.540	35.190.872
Totale	40.677.445	36.001.434

Proventi immobiliari

Sono i ricavi realizzati verso imprese del gruppo FNM e verso terzi e riguardano esclusivamente i proventi realizzati attraverso l'affitto di unità immobiliari.

Locazioni operative – terzi

I ricavi derivanti da locazioni operative verso terzi si riferiscono al noleggio di n. 8 locomotive 189 Siemens locate a Osterreichische Bundes Bahn.

Locazioni operative – parti correlate

I ricavi derivanti da locazioni operative verso parti correlate sono relative ai contratti sotto elencati:

Locatario	Oggetto	Data inizio contratto	Data fine contratto
Trenitalia - LeNORD	N.26 TAF	01/01/2006	31/12/2014
NORDCARGO	Loc.E 189 n. 2	01/01/2006	31/03/2010
NORDCARGO	Loc. E 483 n. 2	01/05/2008	30/04/2017
NORDCARGO	Loc. E 483 n.1	01/09/2008	31/08/2017
NORDCARGO	Loc. ES64 F4 n.1	01/05/2008	30/04/2023
NORDCARGO	Loc. E 483 n.3	01/12/2009	01/12/2024
NORDCARGO	Loc. E 483 n.3	01/04/2009	31/03/2024
NORDCARGO	Loc. E 483 n.1	01/05/2009	30/04/2024
NORDCARGO	Loc. E 483 n.1	01/05/2009	31/01/2024
Trenitalia - LeNORD	N.2 TSR	01/01/2009	31/12/2014

Si evidenzia che, in ottemperanza a quanto stabilito nel contratto di affitto di ramo d'azienda sottoscritto in data 30 ottobre tra LeNORD e Trenitalia – LeNORD, a decorrere dal 15 novembre Trenitalia – LeNORD è subentrata a LeNORD nella titolarità dei contratti per la locazione operative di n. 26 TAF e di n. 2 TSR.

Di seguito viene fornito il dettaglio per scadenza dei canoni attivi minimi futuri delle locazioni operative:

Descrizione	2009	2008
Tra 1 e 2 anni	19.634.473	17.222.545
Tra 2 e 5 anni	68.171.293	61.514.918
Più di 5 anni	29.688.124	34.381.325
Totale	117.493.890	113.118.788

Servizi centrali a favore del Gruppo

Gli importi riguardano prevalentemente le seguenti prestazioni di service rese a beneficio di imprese del gruppo FNM: contabilità e bilancio, elaborazione paghe, acquisti, tesoreria, servizi informatici connessi a SAP e coordinamento dell'attività di comunicazione. Nel corso del 2009 il corrispettivo per l'esecuzione di tali attività è stato adeguato in virtù dei maggiori oneri sostenuti, determinando pertanto maggiori introiti per 2,6 milioni di euro.

NOTA 19 CONTRIBUTI

La composizione dei contributi può analizzarsi come segue:

Descrizione	2009	2008
Contributi rinnovo CCNL Ministero	362.000	347.000
Altri contributi	46.007	46.007
Contributi	408.007	393.007
Contributi rinnovo CCNL Regione Lombardia	851.000	814.000
Altri contributi Regione Lombardia	1.095.922	1.095.922
Contributi verso parti correlate	1.946.922	1.909.922
Totale	2.354.929	2.302.929

Contributi rinnovo CCNL

Il contributo rinnovo CCNL si riferisce agli importi dovuti dal Ministero dei Trasporti e dalla Regione Lombardia a fronte dei maggiori costi del personale per l'esercizio 2009 determinati dai rinnovi del CCNL Autoferrotranvieri.

Altri contributi Regione Lombardia

La voce comprende i contributi ricevuti per l'acquisto di treni ad alta frequentazione (950 migliaia di euro) e per la realizzazione del terminal Cadorna (185 migliaia di euro) (Nota 13).

NOTA 20 ALTRI PROVENTI

La composizione degli altri proventi può analizzarsi come segue:

Descrizione	2009	2008
Indennizzi assicurativi	68.186	3.783.885
Sopravvenienze	316.949	205.655
Plusvalenze	110.205	244.204
Altri proventi	542.351	258.641
Altri proventi	1.037.691	4.492.385
Proventi diversi con parti correlate	1.274.255	737.406
Altri proventi parti correlate	1.274.255	737.406
Totale	2.311.946	5.229.791

Indennizzi assicurativi

La voce "indennizzi assicurativi" dell'esercizio 2008 si riferiva alla liquidazione da parte della compagnia assicurativa INA Assitalia dell'indennizzo assicurativo per il sinistro avvenuto nel 2006 sulla tratta Milano – Saronno; l'incasso di tale risarcimento è avvenuto nel corso dell'esercizio (Nota 7). Nel conto economico dell'esercizio 2008, la Società ha contabilizzato il provento fino a concorrenza del valore contabile residuo degli oneri sostenuti sul treno incidentato, addebitati a conto economico alla voce "Altri costi operativi" (Nota 24).

Plusvalenze

Gli importi si riferiscono alla cessione di terreni (13 migliaia di euro) ed alla quota di competenza dell'esercizio derivante dall'operazione di acquisto con retrolocazione realizzata con MPS Leasing & Factoring S.p.A. in relazione a locomotive (97 migliaia di euro) (Nota 13).

Proventi diversi con parti correlate

La voce include principalmente i riaddebiti di compensi del personale prestato a società del Gruppo.

NOTA 21 COSTI PER SERVIZI

Descrizione	2009	2008
Canoni per locazioni operative	4.470.696	4.666.409
Marketing e pubblicità	1.473.834	1.231.031
Consulenze	1.998.061	1.490.019
Manutenzione rotabili	865.903	277.856
Gestione immobili	623.546	535.850
Canoni locazioni immobili	439.226	422.501
Spese per i dipendenti	491.714	476.523
Noleggio e servizi autovetture	247.351	206.249
Organi sociali	27.508	52.898
Altri oneri	1.487.698	1.211.212
Costi per servizi	12.125.537	10.570.548
Costi per servizi informatici	2.452.693	2.449.893
Marketing e pubblicità	456.350	471.136
Prestazioni varie da società del gruppo	1.128.660	831.344
Canoni locazioni immobili	294.363	257.446
Organi sociali	479.350	511.936
Costi per servizi parti correlate	4.811.416	4.521.755
Totale	16.936.953	15.092.303

Canoni per locazioni operative

Di seguito viene fornito il dettaglio per scadenza dei pagamenti minimi futuri sui leasing operativi:

Descrizione	2009	2008
Entro 1 anno	4.201.200	4.255.920
Tra 1 e 5 anni	6.667.200	9.667.440
Più di 5 anni	2.288.000	3.224.000
Totale	13.156.400	17.147.360

Marketing e pubblicità

L'importo comprende principalmente i costi relativi alla comunicazione di Gruppo e quelli relativi alla gestione delle relazioni esterne.

Manutenzione materiali rotabili

L'aumento della voce nel periodo è dovuto al maggior numero di locomotori acquistati e locati nell'esercizio.

Altri oneri

La voce "altri oneri" è costituita da importi disaggregati di diversa natura e singolarmente non rilevanti.

Costi per servizi informatici

Si tratta esclusivamente degli oneri per i servizi informatici fatturati da NORDCOM (2.453 migliaia di euro).

NOTA 22 COSTI PER IL PERSONALE

La composizione del costo del personale è così rappresentata:

Descrizione	2009	2008
Salari e stipendi	9.411.819	8.044.792
Contributi previdenziali	2.711.112	2.208.273
Accantonamento debito per TFR	10.131	80.729
Trattamento di quiescenza	52.000	59.464
Altri costi	790.436	762.039
Totale	12.975.498	11.155.297

I costi del personale aumentano a causa dell'aumento del numero medio dei dipendenti (da 180 del 2008 a 199 del 2009) e dell'incremento retributivo previsto nell'accordo siglato il 30 aprile 2009 tra associazioni datoriali e sindacali.

Si applica il contratto di lavoro del settore autoferrotranvieri per tutti i dipendenti, ad eccezione dei dirigenti, cui si applica il contratto dei dirigenti delle aziende industriali.

Negli altri costi è incluso l'accantonamento operato nell'esercizio al fondo rischi ed oneri. (Nota 17)

NOTA 23 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce include gli ammortamenti del periodo calcolati sulla base di quanto indicato al paragrafo "Principi contabili e criteri di valutazione" per le attività materiali (euro 8.457.063 – Nota 1) ed immateriali (euro 222.055 – Nota 2), nonché l'accantonamento al fondo svalutazione crediti (euro 150.000 – Nota 6).

NOTA 24 ALTRI COSTI OPERATIVI

Gli altri costi operativi sono analizzati nella tabella seguente:

Descrizione	2009	2008
Oneri indennizzati		3.783.885
Imposte e tasse	187.229	408.332
Contributi associativi	253.262	166.695
Altri oneri	1.658	49.518
Giornali e riviste	37.534	33.290
Sopravvenienze passive	196.813	29.187
Minusvalenze su attività materiali	1.492	12.001
Altri costi operativi	677.988	4.482.908
Sopravvenienze passive		22.441
Altri costi operativi verso perti correlate		22.441
Totale	677.988	4.505.349

La diminuzione della voce è determinata dal fatto che nello scorso esercizio era stato contabilizzato l'ammontare degli oneri indennizzati per il TAF n. 7 non più utilizzabile a seguito di un incidente (Nota 20).

NOTA 25 PROVENTI FINANZIARI

I proventi finanziari riguardano:

Descrizione	2009	2008
Conti correnti bancari e depositi	1.692.338	2.610.089
Altri	12.950	9.992
Proventi finanziari	1.705.288	2.620.081
Contratti attivi di leasing finanziario	1.902.062	2.417.322
Conti correnti infragruppo	163.796	244.450
Proventi finanziari parti correlate		220.669
Proventi finanziari parti correlate	2.065.858	2.882.441
Totale	3.771.146	5.502.522

Gestione liquidità

La società gestisce la liquidità di tutte le società del Gruppo mediante contratti di cash pooling; pertanto sui conti correnti di FNM risultano disponibilità derivanti anche dall'operatività delle società controllate. Nel corso dell'esercizio la liquidità media disponibile è stata pari a 85,5 milioni di euro rispetto ai 61,7 del 2008; il tasso medio di remunerazione del capitale è stato pari a circa il 1,9%, rispetto al 4,44% del 2008. La diminuzione del tasso di remunerazione ha determinato una flessione dei proventi finanziari pari a 0,9 milioni di euro.

La gestione della liquidità presenta quindi le seguenti risultanze:

Descrizione	2009	2008
Proventi finanziari C/C bancari e depositi	1.692.338	2.610.089
Proventi finanziari C/C infragruppo	163.796	244.450
Oneri finanziari C/C infragruppo	(1.458.049)	(2.404.029)
Totale	398.085	450.510

Contratti leasing finanziari

Nella seguente tabella vengono specificati i proventi da locazioni finanziarie suddivisi per contratto:

Locatario	Oggetto	Sub Leasing	Data inizio contratto	Data fine contratto	2009	2008
FERROVIENORD	Locomotive DE 520 n.2	SI	01/01/2005	31/12/2019	121.307	196.766
FERROVIENORD	Locomotive DE 520 n.3	NO	01/01/2005	31/12/2019	199.745	313.449
LeNORD - Trenitalia LeNord	Locomotive DE 520 n.6	SI	01/10/2007	31/12/2019	422.712	644.047
LeNORD - Trenitalia LeNord	Locomotive DE 520 n.3	NO	01/01/2005	31/12/2019	191.869	302.066
LeNORD - Trenitalia LeNord	Locomotive E 640 n. 4	SI	01/01/2005	31/12/2019	321.044	470.945
LeNORD - Trenitalia LeNord	Locomotive E 640 n. 4	NO	01/01/2005	31/12/2019	285.495	478.820
LeNORD - Trenitalia LeNord	Locomotive E 660 n. 3	NO	01/01/2009	31/12/2024	359.890	
FNMA	N. 5 Autobus	NO	01/08/2000	31/07/2008		10.361
AVIO NORD	Attrezzature elicottero	NO	01/05/2003	30/04/2008		868
					1.902.062	2.417.322

NOTA 26 ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari sono maturati su:

Descrizione	2009	2008
Leasing finanziari	302.783	811.213
TFR	99.546	134.189
Conti correnti bancari		400
Altri	71.342	63.851
Oneri Finanziari	473.671	1.009.653
Conti correnti infragruppo	1.458.049	2.404.029
Finanziamento FRISL Regione Lombardia	19.810	58.558
Oneri Finanziari v/Parti correlate	1.477.859	2.462.587
Totale	1.951.530	3.472.240

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

Locatore	Oggetto	Data inizio contratto	Data fine contratto	Sub Leasing	2009	2008
MPS Leasing	N. 6 Locomotive DE 520	01/07/2004	01/04/2019	SI	101.168	343.299
MPS Leasing	N. 2 Locomotive DE 520	01/10/2004	01/07/2019	SI	34.783	115.811
MPS Leasing	N. 4 Locomotive E 640	01/10/2004	01/07/2019	SI	77.542	260.260
Breda - Firema	N.1 TAF	22/01/2002	21/01/2022	SI	89.290	91.843
Totale					302.783	811.213

La riduzione degli oneri da locazione finanziaria e conti correnti infragruppo nel periodo è dovuta alla riduzione dei tassi di mercato.

NOTA 27 IMPOSTE SUL REDDITO

Si evidenziano gli importi relativi ad imposte correnti e differite:

(migliaia di euro)

Descrizione	2009			2008		
	Totale	IRES	IRAP	Totale	IRES	IRAP
Correnti	(1.995)	(1.173)	(822)	(1.382)	(716)	(666)
Differite	(111)	(93)	(18)	92	118	(26)
Totale	(2.106)	(1.266)	(840)	(1.290)	(598)	(692)

Di seguito viene fornita la riconciliazione fra aliquota ordinaria e aliquota effettiva:

Descrizione	2009	2008
Aliquota IRES applicabile	27,50%	27,50%
Svalutazioni indeducibili	5,29%	1,25%
Imposte indeducibili	2,95%	0,38%
IRES da consolidato fiscale	-13,87%	-19,35%
Altri costi indeducibili	8,32%	0,09%
Spese non dedotte in precedenza	-2,99%	-1,22%
Aliquota effettiva	27,20%	8,65%

NOTA 28 UTILE PER AZIONE

L'utile per azione è calcolato dividendo l'utile netto per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie emesse, escludendo da tale computo eventuali azioni proprie acquistate.

Descrizione	2009	2008
Utile netto	5.638.433	5.620.404
Numero medio ponderato delle azioni	248.515.754	248.515.754
Utile per azione base in centesimi di euro	0,02	0,02

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

NOTA 29 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

FNM è controllata dalla Regione Lombardia che detiene il 57,57%. Il 14,74% è detenuto da Ferrovie dello Stato SpA, il 3,078% da Aurelia SpA e il rimanente è quotato al mercato Expandi Classe 1 di Milano.

Le transazioni con Parti Correlate sono sintetizzate nel seguente prospetto:

2009	Totale	Totale Parti correlate	Di cui: Controllante	Di cui: Controllate	Di cui: Joint Venture	Di cui: Management	Incidenza %
STATO PATRIMONIALE							
Crediti finanziari non correnti	26.924.333	26.736.236		4.778.343	21.957.893		99,3%
Crediti commerciali	11.228.480	9.187.227		3.302.011	5.885.216		81,8%
Crediti finanziari correnti	20.951.627	10.400.639		7.698.466	2.702.172		49,6%
Altri crediti correnti	59.798.146	10.182.600	548.329	6.357.416	3.276.855		17,0%
Altre passività non correnti	19.805.186	17.384.669	17.310.602		74.067		87,8%
Debiti finanziari correnti	134.609.854	130.415.419		120.282.792	10.132.627		48,3%
Debiti commerciali	7.716.392	1.073.009		622.335	450.674		13,9%
Altre passività correnti	68.369.203	64.966.206	1.095.922	63.463.507	406.777		95,0%
CONTO ECONOMICO							
Ricavi delle vendite e della prestazioni	40.677.445	39.466.540		29.018.929	10.447.611		97,0%
Contributi	2.354.929	1.946.922	1.946.922				82,7%
Altri proventi	2.311.946	1.274.255		891.700	382.555		55,1%
Costi per servizi	16.936.953	4.811.416		1.498.212	2.833.854	479.350	28,4%
Proventi finanziari	3.771.146	2.065.858		1.856.739	209.119		54,8%
Oneri finanziari	1.951.530	1.477.859	19.809	1.361.171	96.879		75,7%

2008	Totale	Totale Parti correlate	Di cui: Controllante	Di cui: Controllate	Di cui: Joint Venture	Di cui: Management	Incidenza %
STATO PATRIMONIALE							
Crediti finanziari non correnti	23.958.329	23.670.505		23.670.505			98,8%
Crediti commerciali	10.145.080	9.932.488		9.861.708	70.780		97,9%
Crediti finanziari correnti	6.079.135	5.610.305		4.271.215	1.339.090		92,3%
Altri crediti correnti	44.755.074	5.074.012	497.143	3.271.787	1.305.082		11,3%
Altre passività non correnti	21.080.627	18.510.890	18.406.524	104.366			87,8%
Debiti finanziari correnti	83.081.308	79.527.573	754.876	73.203.465	5.569.232		95,7%
Debiti commerciali	7.768.969	967.201		669.826	297.375		12,4%
Altre passività correnti	41.591.622	39.334.461	1.095.922	38.129.574	108.965		94,6%
CONTO ECONOMICO							
Ricavi delle vendite e della prestazioni	36.001.434	35.190.872		34.888.473	302.399		97,7%
Contributi	2.302.929	1.909.922	1.909.922				82,9%
Altri proventi	5.229.791	737.406		737.406			14,1%
Costi per servizi	15.092.303	4.521.755		1.344.317	2.665.502	511.936	30,0%
Proventi finanziari	5.502.522	2.882.441		2.867.650	14.791		52,4%
Oneri finanziari	3.472.240	2.462.587	58.558	2.195.549	208.480		70,9%

Si evidenziano i compensi corrisposti agli amministratori, ai sindaci, ai direttori generali ed ai dirigenti con responsabilità strategiche:

(migliaia di euro)

Cognome e nome	Carica ricoperta nel 2009	Periodo di carica	Scadenza carica (*)	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari (**)	Bonus e altri incentivi	Altri compensi	TOTALE	
ACHILLE Norberto	Presidente	1/1 - 31/12/09	2012	201			25 a)	226	
RANDAZZO Salvatore	Vice Presidente	1/1 - 31/12/09	2012	70				70	
FROSIO RONCALLI Luciana	Vice Presidente	30/4 - 31/12/09	2012	38				38	
GIUSSANI Gaetano	Amministratore	1/1 - 31/12/09	2012	23				23	
BOZZANO Cesare	Amministratore	1/1 - 31/12/09	2012	18				18	
SOLENGHI Claudio	Amministratore	30/4 - 31/12/09	2012	8				8	
SOPRANO Vincenzo	Amministratore	30/4 - 31/12/09	2012	1				1	
FERRARI Alberto	Amministratore	1/1 - 30/4/09		1				1	
BINASCO Bruno	Amministratore	1/1 - 30/4/09		1				1	
FANELLI Roberto	Amministratore	1/1 - 30/4/09		4				4	
BELLONI Carlo Alberto	Presidente Collegio Sindacale	1/1 - 31/12/09	2012	39			13 b)	52	
CONFALONIERI Franco	Sindaco	1/1 - 31/12/09	2012	27				27	
GERINI Paolo	Sindaco	30/4 - 31/12/09	2012	5				5	
REDUZZI Mario Lucio	Sindaco	1/1 - 30/4/09		19				19	
BIESUZ Giuseppe	Direttore Generale	1/1 - 31/12/09		283	4	25		312	
Dirigenti con responsabilità strategiche (***)						12	139 c)	623 d)	774

(*) Anno in cui si tiene l'assemblea di approvazione del bilancio in occasione della quale scade il mandato

(**) Sono costituiti dall'utilizzo di mezzi di trasporto a titolo personale

(***) Include quattro dirigenti

a) Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Nord Energia S.p.A.

b) Compenso per la carica di Componente del Collegio Sindacale di FERROVIENORD S.p.A.

c) Sono incluse le quote di retribuzione che maturano una tantum.

d) Sono indicate le retribuzioni da lavoro dipendente; non sono inclusi gli oneri previdenziali a carico della società

NOTA 30 GESTIONE DEI RISCHI

Rischio di credito

FNM non è esposta a particolari rischi di credito commerciale e finanziario. La società presenta un'elevata concentrazione dei crediti verso le imprese controllate.

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

(migliaia di euro)

Descrizione	2009	2008
Crediti verso banche (nota 8)	121.742	78.597
Crediti commerciali verso terzi (nota 6)	2.041	213
Altri crediti verso terzi (nota 7)	1.033	6.514
Crediti finanziari verso terzi (nota 4)	10.739	756
Totale	135.555	86.080

I crediti verso altri inclusi nella precedente tabella sono al netto dei crediti tributari per IVA (Nota 7).

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 delle posizioni creditorie verso terzi alla data di bilancio è la seguente:

(migliaia di euro)

Descrizione	2009			2008		
	Lordo	Svalutazione	Netto	Lordo	Svalutazione	Netto
Non ancora scaduti	134.464		134.464	85.965		85.965
Scaduti da 31-60 giorni	28		28	4		4
Scaduti da 61-90 giorni				3		3
Scaduti da 91-120 giorni						
Scaduti da 121-360 giorni	131		131	17		17
Oltre 361 giorni	3.476	2.544	932	2.509	2.418	91
Totale	138.099	2.544	135.555	88.498	2.418	86.080

I movimenti del fondo svalutazione crediti commerciali e crediti verso altri nel corso degli esercizi al 31 dicembre 2008 e 2009 sono stati i seguenti:

(migliaia di euro)

Descrizione	2009	2008
Saldo al 1° gennaio	2.418	3.662
Accantonamento di periodo	150	45
Utilizzi di periodo	(24)	(1.289)
Saldo al 31 dicembre	2.544	2.418

Da quanto sopra si evince che il rischio di credito sui debiti scaduti è adeguatamente coperto dal fondo svalutazione crediti.

Rischio di liquidità

FNM 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 di 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 47,169 milioni di euro ad oggi richiesto a rimborso (Nota 7).

Si riportano di seguito le scadenze contrattuali delle passività finanziarie:

(migliaia di euro)

Descrizione	<1 anno	tra 1 e 2 anni	tra 2 e 5 anni	>5 anni	Totale
2008					
Finanziamento FRISL		755			755
Altri debiti verso controllate per C/C di corrispondenza	78.773				78.773
Totale parti correlate	79.528				79.528
Debiti leasing finanziari	1.576	1.576	4.730	9.907	17.789
Altri debiti finanziari	2.366				2.366
Totale terzi	3.942	1.576	4.730	9.907	20.155
Totale terzi	83.470	1.576	4.730	9.907	99.683
2009					
Finanziamento FRISL					
Altri debiti verso controllate per C/C di corrispondenza	130.415				130.415
Totale parti correlate	130.415				130.415
Debiti leasing finanziari	1.576	1.576	4.730	8.331	16.213
Altri debiti finanziari	2.977				2.977
Totale terzi	4.553	1.576	4.730	8.331	19.190
Totale terzi	134.968	1.576	4.730	8.331	149.605

Si riportano di seguito le scadenze contrattuali delle attività finanziarie:

(migliaia di euro)

Descrizione	<1 anno	tra 1 e 2 anni	tra 2 e 5 anni	>5 anni	Totale
2008					
Crediti leasing finanziari	3.245	3.245	9.734	19.467	35.691
Altri crediti finanziari	3.982				3.982
Totale parti correlate	7.227	3.245	9.734	19.467	39.673
Crediti verso banche	78.597				78.597
Altri crediti finanziari	469	100	188		757
Totale terzi	79.066	100	188		79.354
Totale terzi	86.293	3.345	9.922	19.467	119.027
Descrizione	<1 anno	tra 1 e 2 anni	tra 2 e 5 anni	>5 anni	Totale
2009					
Crediti leasing finanziari	3.832	3.832	11.497	21.513	40.674
Altri crediti finanziari	8.455				8.455
Totale parti correlate	12.287	3.832	11.497	21.513	49.129
Crediti verso banche	121.742				121.742
Altri crediti finanziari	505	96	92		693
Totale terzi	122.247	96	92		122.435
Totale terzi	134.534	3.928	11.589	21.513	171.564

Rischio di mercato

FNM, operando esclusivamente in un contesto locale, non è esposta a rischi valutari.

Le passività finanziarie sono costituite principalmente da contratti di leasing finanziari; FNM non è esposta a particolari rischi di variazione tassi di interesse in quanto gli stessi contratti di leasing sono oggetto di corrispondenti contratti di locazione finanziaria nei quali la società risulta locatore.

Milano, 26 marzo 2010

Il Consiglio di Amministrazione

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

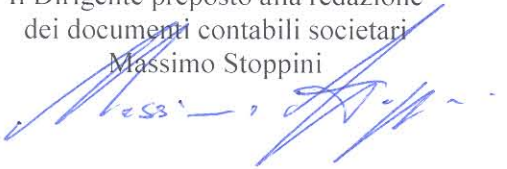
1. I sottoscritti Norberto Achille in qualità di “Presidente del Consiglio di Amministrazione” e Massimo Stoppini in qualità di “Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari” della FNM SpA, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art.154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, attestano:
 - a) l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - b) l'effettiva applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio separato nel corso dell'esercizio 2009.

2. Attestano inoltre che
 - a) il bilancio separato:
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - 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 e quanto consta 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, 26 marzo 2010

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Massimo Stoppini



Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Norberto Achille



FNM S.p.A.
Relazione del Collegio Sindacale
sul Bilancio d'esercizio al 31/12/2009

Ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile
e dell'art. 153 D. Lgs.58/98

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, il Collegio Sindacale di FNM S.p.A. (la "Società") ha svolto le attività di vigilanza in conformità alla legge, adeguando la propria operatività ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili ed alle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale.

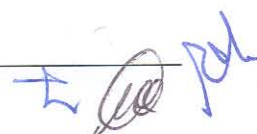
Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 30 aprile 2009 e resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2011.

I componenti del Collegio Sindacale hanno rispettato il limite al cumulo degli incarichi di cui all'art. 144 – *terdecies* del Regolamento Emittenti, adempiendo ai relativi obblighi di informativa alla Consob ed al pubblico. In allegato alla presente relazione viene fornito l'elenco degli incarichi rivestiti dagli stessi alla data del 31 dicembre 2009 presso le società di cui al libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del Codice Civile.

Per quanto attiene ai compiti di revisione contabile, essi sono stati attribuiti, a norma del D.Lgs. 58/98, alla società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., alle cui relazioni si rimanda.

Nell'esercizio delle proprie funzioni il Collegio Sindacale:

- si è riunito con frequenza regolare ed ha redatto 14 verbali relativi all'attività effettuata;



- ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione (13) ottenendo dagli Amministratori, in via continuativa, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni economiche, finanziarie e patrimoniali di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle controllate;
- ha partecipato, nella persona del Presidente o di un sindaco effettivo da lui delegato, alle riunioni del Comitato di Controllo Interno (5);
- ha esaminato gli aspetti di propria competenza tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali e dal management nonché incontri con il preposto al controllo interno e la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A;
- ha ritenuto adeguata l'informativa riportata nella relazione sulla gestione degli Amministratori, concernente le operazioni della Società con parti correlate e infragruppo, tenuto anche conto della dimensione e della struttura della Società e del Gruppo;
- non ha riscontrato, nel corso delle verifiche, l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali svolte con terzi, con società del Gruppo o con parti correlate;
- non ha riscontrato rilievi o richiami di informativa nelle relazioni della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A, rilasciate ai sensi dell'art. 156 D.Lgs 58/98 in cui è attestato che il bilancio separato e il bilancio consolidato al 31.12.09, sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società e del Gruppo;
- ha rilevato che nel corso dell'esercizio 2009 la società di revisione Deloitte & Touche, in aggiunta alla revisione del Bilancio Separato, del Bilancio Consolidato e della Relazione Semestrale, ha ricevuto incarichi, di importo complessivo pari ad euro 26.000,00 per le attività di *due diligence* svolte per conto di NORD ENERGIA S.p.A. sulle società CMC S.r.l. e CMC MeSTA SA oggetto di possibile acquisizione;
- ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione, accertando il rispetto delle disposizioni normative in materia e rilevando che nel corso dell'esercizio non sono stati conferiti incarichi ai soggetti appartenenti alla medesima rete della società di revisione;



- nel corso dell'esercizio 2009 non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c., né ha ricevuto esposti da parte di terzi;
- ha rilasciato pareri ai sensi di legge in merito alle remunerazioni attribuite ad amministratori investiti di particolari cariche, fissate dal Consiglio di Amministrazione in coerenza con quanto deliberato dall'Assemblea dei soci del 30 aprile 2009;
- ha incontrato gli esponenti del Collegio Sindacale delle principali società del Gruppo per scambiare informazioni sull'attività delle società stesse e per coordinare l'attività di controllo e vigilanza;
- ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri;
- ha verificato e valutato l'informativa periodica ed i comunicati rilasciati al pubblico dalla Società, nonché il rispetto degli obblighi in materia di comunicazione alla Consob.

Nell'esercizio delle proprie funzioni il Collegio Sindacale ha vigilato:

- sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, assicurandosi che le operazioni deliberate e poste in essere dagli Amministratori fossero conformi alla legge e allo statuto sociale, fossero ispirate a principi di razionalità economica, e non fossero manifestamente imprudenti od azzardate, in conflitto d'interessi con la Società, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

In particolare, il Collegio ritiene che gli strumenti e gli istituti di *governance* adottati dalla Società rappresentino un valido presidio al rispetto dei principi di corretta amministrazione nella prassi operativa. La Società infatti aderisce al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la corporate governance delle società quotate;

- per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e delle controllate, attraverso la conoscenza della struttura organizzativa e mediante incontri con i



responsabili delle diverse funzioni e con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni e a tal riguardo non ha osservazioni da formulare;

- sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e sull'attività svolta dai preposti al medesimo, in particolare attraverso incontri periodici con i responsabili della funzione Internal Audit e partecipando alle riunioni del Comitato di Controllo Interno;

- sull'adeguatezza e affidabilità del sistema amministrativo-contabile a salvaguardare il patrimonio aziendale, a prevenire o identificare errori ed irregolarità e a rappresentare correttamente i fatti di gestione nella contabilità e nel bilancio;

- sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D. Lgs. 58/98, affinché le stesse forniscano le informazioni necessarie per adempiere gli obblighi di comunicazione previsti dalla legge; tali disposizioni sono risultate adeguate anche per effetto dei servizi infragruppo esistenti.

L'attività di vigilanza e controllo svolta dal Collegio Sindacale, come descritta in precedenza non ha fatto emergere omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi da menzionare nella presente relazione ovvero da segnalare agli organi di vigilanza e controllo.

Per quanto precede, ai sensi dell'art.153 del D.Lgs. 58/98, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio ed alla proposta degli Amministratori sulla destinazione dell'utile.

Milano, 9 aprile 2010

IL COLLEGIO SINDACALE

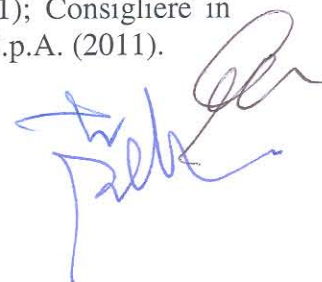
Carlo Alberto Belloni - Presidente

Franco Confalonieri - Sindaco Effettivo

Paolo Gerini - Sindaco Effettivo

Di seguito è fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai membri del collegio sindacale in altre società al 31 dicembre 2009 (allegato ex art. 144-quinquiesdecies Regolamento Emittenti) - tra parentesi è indicato il bilancio di esercizio con la cui approvazione termina il mandato:

- Carlo Alberto Belloni ricopre complessivamente 13 incarichi in altre società nessuna delle quali è società emittente: Consigliere in Autocamionale della Cisa S.p.A. (2010), Presidente del Consiglio di amministrazione di Società Autostrada Broni-Mortara S.p.A. (2009), Presidente del Collegio sindacale in Finbieticola S.p.A. (2009); Presidente del Collegio sindacale in Parco Intermodale di Mortara Srl (2010); Sindaco effettivo in FERROVIENORD S.p.A. (2009); Sindaco effettivo in TNT Post Italia S.p.A. (2010); Sindaco effettivo in TNT Post service Srl (2010); Sindaco effettivo in Impresa strumentale area Neca-I.S.A.N. Srl (2011); Sindaco effettivo Strade Costruzioni Generali S.p.A. (2011); Sindaco effettivo in Pavia Sviluppo Imprese SpA (2011); Sindaco Effettivo in TNT Post Notifiche Srl (2010); Presidente del Collegio Sindacale di Elettro Recycling Srl (2011); Sindaco Effettivo di Linea Ambiente Srl (2011).
- Franco Confalonieri ricopre complessivamente 12 incarichi in altre società nessuna delle quali è società emittente: Presidente del Collegio sindacale in Expopage S.p.A. (2009); Presidente del Collegio sindacale in Immobiliud Real Estate Srl (2010); Presidente del Collegio sindacale in Ambiente Energia e Brianza (2010); Presidente del Collegio sindacale in MP Ambiente S.p.A. (2010); Presidente del Collegio sindacale in Poliform S.p.A. (2009); Sindaco Effettivo in Elettro Recycling Srl (2011); Presidente del Collegio sindacale in Newray Srl (2010); Sindaco effettivo in Carburanti del Candiano S.p.A. (2009); Sindaco effettivo in Yamazaki Mazak Italia Srl (2009); Sindaco effettivo in Lavoropù S.p.A. (2009); Sindaco effettivo in Sicame-Ocmei Srl (2010); Amministratore Unico in IMG – Italian Master Group Srl (fino alla revoca).
- Paolo Gerini ricopre complessivamente 7 incarichi in altre società nessuna delle quali è società emittente: Amministratore Unico in Vipa Srl (a tempo indeterminato); Presidente del Collegio Sindacale in NORDCOM S.p.A. (2010); Sindaco Effettivo in Società Chimica Lombarda S.p.A. (2010); Sindaco Effettivo in E.V.Service S.p.A. – in liquidazione (2010); Sindaco effettivo in Achille Pinto S.p.A. (2011); Consigliere in Agricola Perlita Srl (fino alla revoca); Sindaco Effettivo in Novakem S.p.A. (2011).



FNM S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

Relazione della Società di Revisione

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 156 (ORA ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39)
DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58**

**Agli Azionisti di
FNM S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico complessivo e delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, di FNM S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. N. 38/2005, compete agli Amministratori di FNM S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FNM S.p.A. al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa di FNM S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, quest'ultima pubblicata nella sezione "*Investor Relations*" del sito internet di FNM S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori di FNM S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio di FNM S.p.A. al 31 dicembre 2009.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Ernesto Lanzillo
Socio

Milano, 9 aprile 2010