

GRUPPO FNM

Resoconto intermedio di gestione (AL 31 MARZO 2013)

ORGANI SOCIALI*Consiglio di Amministrazione*

| | |
|--------------------------------|----------------------|
| Presidente | Norberto Achille |
| Vice Presidente | Salvatore Randazzo |
| Vice Presidente Vicario | Luigi Cardinetti |
| Amministratori | Ferruccio Binaghi |
| | Giuseppe Pizzamiglio |
| | Laura Quaini |
| | Vincenzo Soprano |

Collegio Sindacale

| | |
|--------------------------|-----------------------|
| Presidente | Carlo Alberto Belloni |
| Sindaci Effettivi | Pietro Depiaggi |
| | Paolo Gerini |

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Massimo Stoppini

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

NOTIZIE RELATIVE AL TITOLO

| | |
|---------------------|-------------------|
| Segmento di mercato | Standard Classe 1 |
| Settore | Trasporti |
| Azioni ordinarie | 434.902.568 |
| Valore nominale | / |

Azionisti rilevanti al 31.3.2013

| n. azioni | % |
|-------------------------------|----------|
| Regione Lombardia | 57,574 |
| Ferrovie dello Stato | 14,741 |
| Aurelia S.p.A. ⁽¹⁾ | 3,746 |

⁽¹⁾ Quota detenuta tramite CIV S.p.A. e SIAS S.p.A.

CONSOLIDATO GRUPPO FNM

L'utile netto del periodo risulta pari a 5,987 milioni di Euro rispetto agli 8,185 del periodo comparativo del 2012, con un decremento di 2,198 milioni di Euro; tale riduzione è principalmente ascrivibile al minor contributo apportato al risultato dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto (in particolare la voce "Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto" è pari a 1,274 milioni di Euro, rispetto ai 3,891 milioni di Euro del primo trimestre 2012).

Nel primo trimestre 2013, come nel periodo comparativo 2012, non si sono rilevati utili da operazioni discontinue.

I ricavi del Gruppo al netto dei "contributi per investimenti finanziati" passano da 44,174 a 46,348 milioni di Euro; i costi del Gruppo al netto dei "costi per investimenti finanziati" passano da 39,226 a 40,351 milioni di Euro.

Il risultato operativo migliora di 1,049 milioni di Euro, passando da 4,948 a 5,997 milioni di Euro.

I "contributi per investimenti finanziati" ed i relativi "costi per investimenti finanziati", rilevati in applicazione dell'IFRIC 12, ammontano a 5,483 milioni di Euro.

1. PROFILO DEL GRUPPO

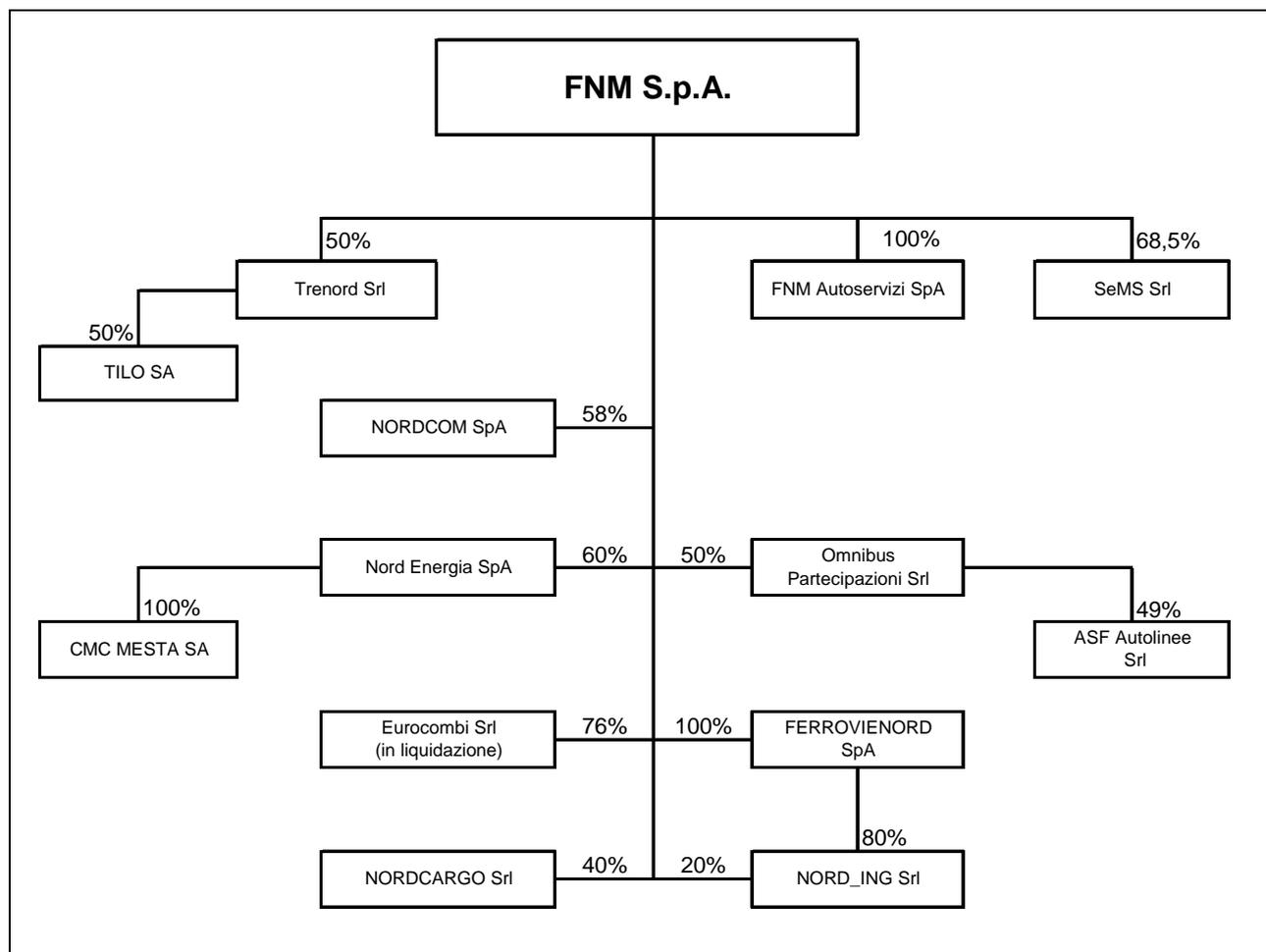
Il Gruppo FNM è il secondo operatore ferroviario italiano, con società operanti nei settori del trasporto pubblico, anche su gomma, dell'ingegneria ferroviaria, dei servizi e importanti diversificazioni nei settori dell'informatica, dell'energia e della mobilità sostenibile.

L'attuale assetto organizzativo del Gruppo distingue competenze e attività tra le diverse società, affinché ciascuna, sotto l'indirizzo e il controllo della Capogruppo, sia focalizzata su uno specifico settore di attività.

La configurazione del Gruppo si è notevolmente modificata con la costituzione di Trenord S.r.l. e il successivo conferimento della partecipazione detenuta dalla Capogruppo in LeNORD S.r.l., operazione avvenuta nel 2011.

L'esito di tale operazione ha comportato per FNM il rafforzamento del ruolo di holding di partecipazioni; peraltro, pur caratterizzandosi come "holding di partecipazioni", FNM svolge anche un ruolo di "holding operativa", attraverso la locazione di *asset* utilizzati dalle partecipate operanti nei settori del Trasporto Pubblico Locale e del Trasporto Merci, nonché erogando servizi amministrativi alle controllate.

Il profilo del Gruppo alla data del 31 marzo 2013 non si è modificato rispetto al 31 dicembre 2012; al 31 marzo 2013 la mappa del Gruppo FNM è la seguente:



1.1 PRINCIPALI ASPETTI DELL'ATTIVITA' DEL GRUPPO

Il Trasporto Pubblico Locale continua a rappresentare l'attività prevalente del Gruppo.

Le società che effettuano tale attività sono:

- FERROVIENORD S.p.A. – alla quale è affidata la gestione dell'infrastruttura ferroviaria sulla base delle concessioni con scadenza 17 marzo 2016;
- NORD_ING S.r.l. – alla quale è affidata l'attività di progettazione, nonché il supporto tecnico e amministrativo per gli investimenti sulla rete;
- Trenord S.r.l. (controllata al 50% con Trenitalia S.p.A.) – gestore dei servizi di trasporto su ferrovia in Regione Lombardia, nonché gestore dei servizi ferroviari sul “Brennero” in collaborazione con Deutsche Bahn e Österreichische Bundes Bahn;
- Ferrovie Nord Milano Autoservizi S.p.A. – concessionaria di quote dei servizi di trasporto pubblico su gomma nelle Province di Varese e Brescia e titolare in A.T.I. con ASF Autolinee S.r.l. di contratto di servizio per quelli in Provincia di Como e operatore di supporto al Gruppo (Trenord) per attività “sostitutive treno”;
- Omnibus Partecipazioni S.r.l. – società che detiene il 49% delle quote in ASF S.r.l. ed è partecipata pariteticamente con il Gruppo Arriva Italia.

1.1.1 Evoluzione quadro normativo TPL – Rinnovo CCNL Autoferrotranviari

Come ampiamente illustrato nella relazione sulla gestione al bilancio 2012, nel corso dell'esercizio 2012 si sono succeduti molteplici interventi normativi sia a livello nazionale che regionale, dei quali si fornisce nel seguito un sintetico *excursus*.

Legislazione nazionale

Per quanto riguarda la legislazione nazionale nel corso del 2012 il passaggio più importante è la legge 24 dicembre 2012 n. 228 (“Legge di stabilità” 2013) che all’art. 16 bis commi 1 e 2 istituisce il “Fondo Nazionale Trasporti”, stabilendone la dotazione finanziaria complessiva in 4.929 milioni di Euro.

Il Fondo, alimentato dalla compartecipazione al gettito derivante dalle accise sul gasolio per autotrazione e sulla benzina, fissa al valore 2011 le risorse derivanti dall'accisa e rende tale ammontare indipendente dalle dinamiche dei consumi dei carburanti. Ciò significa, a partire dal 2013, sottrarre il settore all'alea derivante dal rischio di contrazione dei consumi.

L’art. 16 bis comma 3 della norma in argomento definisce poi i criteri generali per la ripartizione e trasferimento delle risorse del Fondo Nazionale Trasporti tra le Regioni a statuto ordinario; tali criteri sono finalizzati ad incentivare le Regioni e gli Enti locali a razionalizzare e rendere efficiente la programmazione e la gestione dei servizi tramite il raggiungimento dei seguenti obiettivi:

- a) un’offerta di servizio più idonea, più efficiente ed economica per il soddisfacimento della domanda di trasporto pubblico;
- b) il progressivo incremento del rapporto tra ricavi da traffico e costi operativi;
- c) la progressiva riduzione dei servizi offerti in eccesso in relazione alla domanda e il corrispondente incremento qualitativo e quantitativo dei servizi a domanda elevata;
- d) la definizione di livelli occupazionali appropriati;
- e) la previsione di idonei strumenti di monitoraggio e di verifica.

L’attuazione della ripartizione è affidata ad apposito DPCM (Ministro dell’Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti) da emanarsi “entro il 31/12/2013”.

Ad oggi tale DPCM, approvato nella “Conferenza Unificata” del 7 febbraio 2013, è ancora in attesa della pubblicazione in Gazzetta Ufficiale.

Legislazione regionale

Per quanto riguarda la legislazione di competenza regionale, in data 27 marzo 2012 è stata approvata dal Consiglio Regionale Lombardo la legge di riforma del T.P.L. in Regione Lombardia “Disciplina del settore dei trasporti”. La nuova legge regionale si prefigge i seguenti obiettivi:

- rafforzare gli strumenti di programmazione, anche mediante l’identificazione di 5 bacini di trasporto ottimali e omogenei di adeguate dimensioni, per superare le attuali divisioni tra servizi urbani e extraurbani, integrare e razionalizzare i servizi, ottimizzare reti e orari. I 5 bacini corrispondono ai confini amministrativi delle province di: 1) Bergamo 2) Brescia 3) Como, Lecco, Sondrio e Varese 4) Cremona e Mantova 5) Milano, Monza e Brianza, Lodi e Pavia;
- gestire in forma associata le funzioni relative al trasporto pubblico locale mediante l’istituzione per ogni bacino di un’Agenzia per il trasporto pubblico locale, per programmare, organizzare, monitorare, controllare e promuovere i servizi di T.P.L. in modo integrato all’interno del singolo bacino;
- confermare, come modalità ordinaria, l’assegnazione dei servizi attraverso gare ad evidenza pubblica e la conseguente sottoscrizione di contratti di servizio garantendo, anche attraverso la competizione tra gli operatori, il miglioramento della qualità, una maggiore efficienza del sistema e della stessa gestione imprenditoriale;

- introdurre il criterio dei *costi standard* quale modalità di assegnazione delle risorse per lo svolgimento dei servizi, premiando il conseguimento di obiettivi di efficacia e di efficienza precedentemente stabiliti, con ciò superando il criterio delle risorse storicamente erogate;
- ottimizzare il sistema tariffario, in particolare attraverso la progressiva attuazione dell'integrazione tariffaria regionale;
- semplificare il quadro normativo, attraverso l'eliminazione di una serie di disposizioni di legge e la contestuale attribuzione alla Giunta del potere di emanare atti di fonte secondaria del quadro normativo di riferimento, almeno per la parte di competenza di Regione Lombardia.

Si evidenzia che la legge regionale riconosce ai sistemi di trasporto ferroviario la funzione di asse portante del sistema integrato della mobilità regionale delle persone e delle merci e orienta verso tali sistemi la domanda di mobilità proveniente dal territorio, attraverso:

- a) un'offerta di servizi differenziata e adeguata per qualità e quantità, mediante l'adeguamento delle infrastrutture e del materiale rotabile;
- b) lo sviluppo e la gestione del sistema ferroviario quale componente fondamentale della programmazione del territorio e della salvaguardia dell'ambiente;
- c) l'espansione e la razionalizzazione del traffico merci per ferrovia, in funzione del contenimento del traffico merci su gomma.

Nel corso del primo trimestre 2013 non si sono registrati ulteriori interventi normativi né a livello nazionale, né a livello regionale.

Rinnovo del CCNL Autoferrotranviari – Sottoscrizione verbale di accordo del 26 aprile 2013

In data 26 aprile 2013, le organizzazioni datoriali ASSTRA ed ANAV hanno sottoscritto con le organizzazioni sindacali un verbale di accordo con il quale si è proceduto alla definizione della parte economica del pregresso triennio 2009 – 2011 del CCNL autoferrotranviari, prevedendo l'erogazione di una cifra di 700 Euro lordi al parametro 175, da conguagliarsi in occasione della sottoscrizione definitiva del contratto; tale importo sarà erogato in due *tranches* di pari importo con le retribuzioni dei mesi di maggio ed ottobre 2013.

Per quanto concerne il Gruppo FNM, si ricorda che:

- FNM e FERROVIENORD, a seguito della sottoscrizione, avvenuta in data 26 settembre 2012, di verbale di intesa con le organizzazioni sindacali, hanno erogato nel mese di ottobre 2012, una quota *una tantum*, a titolo di anticipazione contrattuale per il triennio 2009 – 2011, pari a complessivi 1.344 Euro lordi al parametro 175; pertanto la sottoscrizione del verbale di accordo nazionale non comporterà l'erogazione di ulteriori somme ai dipendenti;
- FNMA, avendo sottoscritto in data 29 gennaio 2013 un accordo con le organizzazioni sindacali, ha erogato nel mese di febbraio una quota *una tantum*, a titolo di anticipazione contrattuale per il periodo 2009 – 2012, pari a complessivi 600 Euro lordi al parametro 175; pertanto il recepimento del verbale di accordo nazionale comporterà nel mese di ottobre 2013 l'erogazione di una ulteriore somma pari a 100 Euro lordi. Tale erogazione non determinerà oneri sul bilancio dell'esercizio 2013, in quanto inferiore a quanto già accantonato in apposito fondo per rischi ed oneri durante il periodo di vacanza contrattuale sopra citato.

1.1.2 Altri settori di attività

FNM S.p.A., società Capogruppo, in coerenza con le proprie finalità statutarie, esercita il duplice ruolo di holding di partecipazioni e di holding operativa.

Inoltre il Gruppo FNM, attraverso alcune partecipate a controllo congiunto, estende le proprie articolazioni operative anche in altri settori diversi da quello del Trasporto Pubblico Locale. E' infatti presente, con partner specializzati, nel settore dell'Information & Communication

Technology, con NordCom S.p.A., partecipata a controllo congiunto che opera sia a beneficio del Gruppo FNM che per terzi; è altresì presente nel settore specialistico della mobilità sostenibile (tramite la partecipata a controllo congiunto SeMS S.r.l.), nel settore del trasporto merci su rotaia (esercitato dalla collegata NORDCARGO S.r.l.), e, non ultimo per importanza, nel vettoriamento di energia elettrica (tramite la partecipata a controllo congiunto Nord Energia S.p.A.).

1.1.3 Informativa segmentale

Con riferimento ai segmenti di business nei quali il Gruppo opera per il tramite di società controllate, sono individuabili i seguenti 3 settori di attività maggiormente significativi:

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

Le seguenti tabelle presentano dati economici del Gruppo in relazione ai tre settori di attività sopra descritti, tenuto altresì conto che i settori di attività nei quali il Gruppo opera con un partner specializzato, essendo gestiti tramite accordi di *joint venture*, concorrono al risultato del periodo alla voce "risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto":

| 3 mesi 2013 | Holding | Gestione infrastruttura ferroviaria | Trasporto passeggeri su gomma | Elisioni | Totale da operazioni in continuità |
|--|----------------|---|-------------------------------------|----------|--|
| Ricavi di settore | 13.201 | 30.390 | 5.643 | (2.886) | 46.348 |
| Vendite intersegmento | (2.336) | (540) | (10) | 2.886 | |
| Contributi per investimenti finanziati | | 5.483 | | | 5.483 |
| Ricavi netti terzi | 10.865 | 35.333 | 5.633 | | 51.831 |
| Costi di settore | (9.721) | (27.828) | (5.688) | 2.886 | (40.351) |
| Acquisti intersegmento | 372 | 2.360 | 154 | (2.886) | |
| Costi per investimenti finanziati | | (5.483) | | | (5.483) |
| Costi netti terzi | (9.349) | (30.951) | (5.534) | | (45.834) |
| Risultato operativo | 1.516 | 4.382 | 99 | | 5.997 |
| Risultato gestione finanziaria | 954 | (54) | (38) | | 862 |
| Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | | | | | 1.274 |
| Risultato prima delle imposte | | | | | 8.133 |
| Imposte | | | | | (2.146) |
| Risultato del periodo da operazioni in continuità | | | | | 5.987 |
| Risultato da operazioni discontinue | | | | | |
| Risultato netto del periodo | | | | | 5.987 |

| 3 mesi 2012 | Holding | Gestione infrastruttura ferroviaria | Trasporto passeggeri su gomma | Elisioni | Totale da operazioni in continuità |
|--|----------------|---|-------------------------------------|----------|--|
| Ricavi di settore | 11.650 | 29.780 | 5.529 | (2.785) | 44.174 |
| Vendite intersegmento | (2.329) | (448) | (8) | 2.785 | |
| Contributi per investimenti finanziati | | 34.002 | | | 34.002 |
| Ricavi netti terzi | 9.321 | 63.334 | 5.521 | | 78.176 |
| Costi di settore | (8.698) | (27.649) | (5.664) | 2.785 | (39.226) |
| Acquisti intersegmento | 253 | 2.384 | 148 | (2.785) | |
| Costi per investimenti finanziati | | (34.002) | | | (34.002) |
| Costi netti terzi | (8.445) | (59.267) | (5.516) | | (73.228) |
| Risultato operativo | 876 | 4.067 | 5 | | 4.948 |
| Risultato gestione finanziaria | 633 | 805 | (79) | | 1.359 |
| Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | | | | | 3.891 |
| Risultato prima delle imposte | | | | | 10.198 |
| Imposte | | | | | (2.013) |
| Risultato del periodo da operazioni in continuità | | | | | 8.185 |
| Risultato da operazioni discontinue | | | | | |
| Risultato netto del periodo | | | | | 8.185 |

2. PRINCIPI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL RENDICONTO INTERMEDIO

Il presente Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2013 è redatto in osservanza del Decreto Legislativo 58/1998 (art. 154-ter) e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob ed è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS” - International Financial Reporting Standard), ed in particolare del principio contabile IAS 34, emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) ed omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”).

Nella predisposizione del presente Resoconto Intermedio di gestione sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012 integrati dallo IAS 34.

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

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

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

2.1 Area di consolidamento

L’area di consolidamento include FNM S.p.A., le sue controllate, le società sulle quali viene esercitato un controllo congiunto e quelle sulle quali si esercita un’influenza notevole (società collegate).

Sono considerate controllate le società sulle quali il Gruppo ha il potere di esercitare il controllo, vale a dire il potere di determinare le politiche economiche e finanziarie, mentre si considerano a controllo congiunto (*joint venture*) le società per le quali esistono accordi contrattuali o parasociali per la gestione paritetica dell’attività. Le società a controllo congiunto operano in settori differenti dai segmenti operativi del Gruppo e le loro attività sono sviluppate con un partner specializzato con il quale ne sono condivise le decisioni finanziarie, gestionali e strategiche anche con il supporto di patti parasociali che rendono paritetico il controllo delle partecipate.

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

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

Le operazioni infragruppo e gli utili non realizzati tra società del Gruppo sono eliminate.
Le perdite non realizzate sono anch'esse eliminate a meno che la transazione sia evidenza di una perdita di valore dell'attività.

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

La modifica del criterio di consolidamento delle partecipate a controllo congiunto è stata applicata in vista delle modifiche apportate allo IAS 31 dall'IFRS 11 che individua il “metodo del patrimonio netto” come unico metodo accettabile per la presentazione delle partecipazioni a controllo congiunto. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. Con l'intento di anticipare l'impatto del deconsolidamento delle *joint venture* per effetto della evoluzione normativa, il Gruppo aveva deciso, già a partire dalla rendicontazione trimestrale al 31 marzo 2011, di applicare il “metodo del patrimonio netto”.

Le società collegate NORDCARGO S.r.l. e ASF Autolinee S.r.l. sono state parimenti consolidate applicando il “metodo del patrimonio netto”.

I risultati economici delle società a controllo congiunto o collegate sono pertanto recepiti nel conto economico consolidato alla voce “Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto”.

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

L'analisi per natura dei ricavi e costi, proventi ed oneri, afferenti Trenord, Nord Energia, NordCom, SeMS e NORDCARGO S.r.l. (che consente al lettore di fruire dello stesso contenuto informativo che sarebbe stato fornito con l'utilizzo del metodo di consolidamento proporzionale) è esposta nella Nota 27.

Si evidenzia inoltre che, a partire dalla redazione dei bilanci separato e consolidato al 31 dicembre 2011, la Società ha modificato la modalità di rilevazione degli utili e perdite attuariali previsti dallo IAS 19 sia ai fini della redazione del bilancio separato che di quello consolidato: gli utili e le perdite attuariali sono riconosciuti in una specifica riserva di patrimonio netto denominata “Riserva utili/perdite attuariali”.

3. ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO CONSOLIDATO

3.1 Sintesi dati economici

L'utile netto del periodo risulta pari a 5,987 milioni di Euro rispetto agli 8,185 milioni di Euro del periodo comparativo del 2012, con un decremento di 2,198 milioni di Euro.

Nel primo trimestre 2013, come nel periodo comparativo 2012, non si sono rilevati utili da operazioni discontinue.

Si riporta di seguito il conto economico consolidato riclassificato del periodo, raffrontato con quello del corrispondente periodo del 2012:

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 37.675 | 34.670 | 3.005 |
| Altri ricavi e proventi | 8.673 | 9.504 | (831) |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 46.348 | 44.174 | 2.174 |
| Costi esterni operativi | (17.244) | (15.340) | (1.904) |
| VALORE AGGIUNTO | 29.104 | 28.834 | 270 |
| Costi del personale * | (17.189) | (18.204) | 1.015 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 11.915 | 10.630 | 1.285 |
| Ammortamenti e accantonamenti | (5.918) | (5.682) | (236) |
| RISULTATO OPERATIVO | 5.997 | 4.948 | 1.049 |
| Risultato gestione finanziaria | 862 | 1.359 | (497) |
| Risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto | 1.274 | 3.891 | (2.617) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 8.133 | 10.198 | (2.065) |
| Imposte sul reddito | (2.146) | (2.013) | (133) |
| UTILE DA OPERAZIONI IN CONTINUITA' | 5.987 | 8.185 | (2.198) |
| UTILE DA OPERAZIONI DISCONTINUE | - | - | - |
| UTILE COMPLESSIVO | 5.987 | 8.185 | (2.198) |

* include il costo per collaboratori a progetto

I ricavi delle vendite e delle prestazioni presentano un incremento netto di 3,005 milioni di Euro, passando da 34,670 a 37,675 milioni di Euro, per le seguenti principali motivazioni:

- i ricavi per la locazione di materiale rotabile aumentano di 2,1 milioni di Euro, principalmente a seguito del noleggio a Trenord di 8 rotabili tipo CSA, il cui contratto ha avuto esecuzione dal secondo trimestre 2012;
- il corrispettivo del Contratto di Servizio per la gestione dell'infrastruttura aumenta di 0,6 milioni di Euro; Regione Lombardia ha infatti riconosciuto per il 2013, a fronte dell'incremento di prestazioni connesse al maggiore traffico ed alla consistenza dell'infrastruttura, un aumento del corrispettivo contrattuale pari ad Euro 2.017.084, su base annua;
- in relazione al contratto con Trenord, avviato nel maggio 2012, per l'accesso alla rete ferroviaria esercita da FERROVIENORD, sono stati conseguiti proventi per 0,4 milioni di Euro.

Gli **altri ricavi e proventi** presentano un decremento netto di 0,831 milioni di Euro; nel corso del periodo comparativo 2012 erano state realizzate plusvalenze per la cessione di terreni siti in Saronno pari a 0,6 milioni di Euro.

I **costi esterni operativi** presentano un incremento netto di 1,904 milioni di Euro; le principali variazioni sono di seguito commentate:

- incremento dei costi per attività di manutenzione dei rotabili (0,7 milioni di Euro) in relazione alle attività manutentive da parte di Alstom sui rotabili tipo CSA;
- aumento, pari a 0,4 milioni di Euro, dei costi per materiali e prestazioni di terzi per attività di manutenzione all'infrastruttura ferroviaria;
- incremento dei costi di informatica di 0,2 milioni di Euro per maggiori canoni in relazione alle attività di sviluppo sull'ERP SAP;
- aumento dei costi per utenze pari a 172 migliaia di Euro, delle spese per i servizi di vigilanza presso impianti e stazioni pari a 145 migliaia di Euro e dei premi assicurativi per 109 migliaia di Euro.

I **costi per il personale** evidenziano un decremento di 1 milione di Euro, determinato dal minor numero medio di dipendenti (1.235 rispetto ai 1.306 del corrispondente periodo del 2012).

La voce **ammortamenti e accantonamenti** aumenta di 0,2 milioni di Euro, quale risultante dei seguenti effetti:

- gli ammortamenti di attività materiali presentano un incremento di 0,7 milioni di Euro principalmente a seguito dell'immissione in servizio di 8 nuovi rotabili tipo CSA;
- aumento, pari a 128 migliaia di Euro, dell'accantonamento al fondo manutenzione ciclica dei treni di proprietà di Regione Lombardia, per i quali FERROVIENORD ha assunto il ruolo di responsabile del mantenimento in efficienza;
- nel periodo non sono stati effettuati accantonamenti al fondo svalutazione crediti, mentre nel periodo comparativo 2012 erano stati accantonati 626 migliaia di Euro.

Il **risultato operativo** risulta pari a 5,997 milioni di Euro rispetto ai 4,948 del corrispondente periodo del 2012, con un miglioramento di 1,049 milioni di Euro, pari al 21,2%.

Il **risultato della gestione finanziaria** risulta pari a 862 migliaia di Euro rispetto a 1,359 milioni di Euro del 2012; nella seguente tabella si analizza la composizione della voce:

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Proventi ed oneri finanziari gestione liquidità | 504 | 927 | (423) |
| Proventi ed oneri finanziari leasing finanziari | 386 | 400 | (14) |
| Oneri finanziari calcolo attuariale TFR | (121) | (179) | 58 |
| Altri proventi ed oneri finanziari | 93 | 211 | (118) |
| Risultato della gestione finanziaria | 862 | 1.359 | (497) |

Il peggioramento del risultato è determinato sia dal decremento della liquidità media disponibile, pari a 86,1 milioni di Euro rispetto ai 102,5 dello stesso trimestre del 2012, sia dalla diminuzione del tasso medio di remunerazione della liquidità, pari al 2,59% rispetto al 3,56% del 2012.

La voce "**Risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto**" rappresenta il contributo al conto economico complessivo del periodo delle *joint ventures*, nonché delle società collegate; nelle seguenti tabelle si fornisce il dettaglio della voce:

| Importi in migliaia di euro | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Trenord Srl * | 372 | 2.648 | (2.276) |
| NordCom SpA | 25 | 68 | (43) |
| Nord Energia SpA ** | 803 | 723 | 80 |
| SeMS Srl | 76 | 175 | (99) |
| Omnibus Partecipazioni Srl *** | 96 | 85 | 11 |
| NORDCARGO Srl | (98) | 192 | (290) |
| Risultato società valutate a Patrimonio Netto | 1.274 | 3.891 | (2.617) |

* include il risultato di TILO SA

** include il risultato di CMC MeSta SA

*** include il risultato di ASF Autolinee Srl

Si rimanda al successivo Paragrafo 4 – Andamento della gestione delle società del Gruppo, nonché alla Nota 27 delle Note illustrative alla presente situazione contabile consolidata per una analisi degli eventi particolari che hanno caratterizzato l'operatività delle *joint ventures*, e per la natura dei ricavi e dei proventi, costi ed oneri, concorrenti ai risultati evidenziati.

Il **risultato ante imposte** risulta pari a 8,133 milioni di Euro rispetto ai 10,198 del corrispondente periodo del 2012.

L'onere per **imposte**, pari a 2,146 milioni di Euro, è stato determinato tenuto conto dei risultati imponibili stimati al 31 dicembre 2013, secondo quanto disposto da una delle due opzioni alternative previste dallo IAS 34.

3.1 Investimenti

Gli investimenti del periodo ammontano globalmente a 6,759 milioni di Euro; il dettaglio per aggregati più significativi è il seguente:

- sono stati operati **investimenti con fondi pubblici** per un ammontare di 5,483 milioni di Euro, che si riferiscono principalmente ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura, tra cui quelli di ammontare più rilevante hanno riguardato i lavori di riqualificazione della linea Saronno – Seregno e il rinnovo della linea di trazione elettrica nella tratta Saronno – Como.
- gli **investimenti finanziati con mezzi propri** sono stati pari a 1,276 milioni di Euro e si riferiscono principalmente all'acquisto di impianti e macchinari per attività di manutenzione all'infrastruttura ferroviaria, nonché all'attivazione di moduli aggiuntivi del *software* gestionale SAP utilizzato da Trenord, nonché da FNM nell'ambito delle attività di *service* svolta a favore delle partecipate.

4. ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLE SOCIETA' DEL GRUPPO

Nella tabella sottostante sono riportati i risultati ante imposte delle società del Gruppo al 31 marzo 2013.

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

Importi in migliaia di euro

| Denominazione | Risultato ante imposte al 31.3.2013 | Risultato ante imposte al 31.3.2012 | Differenza | % di possesso | Metodo di consolidamento |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|---------------|---------------------------------|
| FNM S.p.A. - Bilancio separato | 4.437 | 4.272 | 165 | | |
| FERROVIENORD S.p.A. | 2.716 | 2.416 | 300 | 100% | Consolidamento integrale |
| FNM Autoservizi S.p.A. | (129) | (254) | 125 | 100% | Consolidamento integrale |
| NORD_ING S.r.l. | 47 | 43 | 4 | 100% | Consolidamento integrale |
| Trenord S.r.l. | 3.749 | 11.362 | (7.613) | 50% | Consolidamento Patrimonio Netto |
| NordCom S.p.A. | 101 | 196 | (95) | 58% | Consolidamento Patrimonio Netto |
| NORD ENERGIA S.p.A. | 1.996 | 1.401 | 595 | 60% | Consolidamento Patrimonio Netto |
| CMC MeSta S.A. | 222 | 269 | (47) | 60% | Consolidamento Patrimonio Netto |
| SeMS S.r.l. | 190 | 363 | (173) | 68,50% | Consolidamento Patrimonio Netto |
| NORDCARGO S.r.l. | (641) | 41 | (682) | 40% | Consolidamento Patrimonio Netto |
| Omnibus Partecipazioni S.r.l. | (1) | (1) | 0 | 50% | Consolidamento Patrimonio Netto |

In fase di consolidamento sono state effettuate le rettifiche di allineamento ai principi contabili internazionali adottati dalla capogruppo.

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

4.1. FNM S.p.A.

Il **risultato ante imposte da operazioni in continuità** ammonta a 4,437 milioni di Euro, rispetto ai 4,272 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2012. Il **risultato da operazioni discontinue** risulta pari a zero, come nel primo trimestre 2012.

Nella seguente tabella viene illustrato il conto economico riclassificato del periodo, raffrontato con quello del corrispondente periodo del 2012:

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 12.300 | 10.135 | 2.165 |
| Altri ricavi e proventi | 901 | 1.500 | (599) |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 13.201 | 11.635 | 1.566 |
| Costi esterni operativi | (4.090) | (3.189) | (901) |
| VALORE AGGIUNTO | 9.111 | 8.446 | 665 |
| Costi del personale * | (2.569) | (3.038) | 469 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 6.542 | 5.408 | 1.134 |
| Ammortamenti e accantonamenti | (3.141) | (2.473) | (668) |
| RISULTATO OPERATIVO | 3.401 | 2.935 | 466 |
| Risultato gestione finanziaria | 1.036 | 1.337 | (301) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE da operazioni in continuità | 4.437 | 4.272 | 165 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE da operazioni discontinue | - | - | - |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE COMPLESSIVO | 4.437 | 4.272 | 165 |

* include il costo per collaboratori a progetto

I ricavi delle vendite e delle prestazioni presentano un incremento netto rispetto al corrispondente periodo del 2012 di circa 2,2 milioni di Euro; le variazioni più significative sono le seguenti:

- i ricavi per il noleggio di rotabili aumentano di 2,1 milioni di Euro, principalmente a seguito del noleggio a Trenord di n. 8 rotabili tipo CSA, il cui contratto ha avuto esecuzione nel secondo trimestre 2012;
- sono stati realizzati proventi pari a 175 migliaia di Euro per la gestione degli spazi pubblicitari, attività che nel 2012 era effettuata da FERROVIENORD;
- i corrispettivi per prestazioni di *service* a favore di Trenord diminuiscono di 0,2 milioni di Euro a seguito del trasferimento di funzioni di staff alla partecipata.

Gli altri ricavi e proventi presentano un decremento netto di 0,6 milioni di Euro; tale variazione è determinata principalmente dalla rilevazione, avvenuta nel corrispondente periodo del 2012, di plusvalenze per la cessione di terreni siti in Saronno.

I costi esterni operativi presentano un incremento netto di 901 migliaia di Euro; in particolare:

- le spese per la manutenzione di rotabili aumentano di 0,6 milioni di Euro in relazione alle attività manutentive sui rotabili tipo CSA effettuate da Alstom; il relativo contratto era stato avviato nel mese di maggio 2012;
- i costi di informatica aumentano di 0,2 milioni di Euro per maggiori canoni addebitati dalla partecipata Nordcom in relazione alle attività di sviluppo operate sull'ERP SAP;
- le spese commerciali aumentano di 0,1 milioni di Euro quale compenso riconosciuto a FERROVIENORD per la concessione dell'attività pubblicitaria.

I costi del personale, inclusivi dei costi per collaboratori a progetto, diminuiscono di 0,5 milioni di Euro per il minor numero medio di dipendenti (158 rispetto ai 169 del 2012).

Gli ammortamenti e accantonamenti aumentano rispetto allo stesso periodo del 2012 di 0,7 milioni di Euro principalmente in relazione all'ammortamento dei rotabili tipo CSA la cui immissione in servizio è avvenuta nel secondo trimestre 2012.

Il risultato operativo, determinato dall'effetto combinato degli andamenti delle categorie di costo e ricavo precedentemente commentati, risulta pari a 3,401 milioni di Euro, rispetto ai 2,935 milioni di Euro dello stesso periodo del 2012, con un miglioramento di 0,466 milioni di Euro, pari al 15,9%.

Il **risultato della gestione finanziaria** risulta pari a 1,036 milioni di Euro rispetto agli 1,337 milioni di Euro del 2012; nella seguente tabella si analizza la composizione della voce:

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Proventi ed oneri finanziari gestione liquidità | 290 | 643 | (353) |
| Proventi ed oneri finanziari leasing finanziari | 405 | 426 | (21) |
| Dividendi | 340 | 250 | 90 |
| Altri proventi ed oneri finanziari | 1 | 18 | (17) |
| Risultato della gestione finanziaria | 1.036 | 1.337 | (301) |

I proventi derivanti dalla gestione della liquidità diminuiscono di 353 migliaia di Euro sia per il decremento della liquidità media disponibile, pari a 86,1 milioni di Euro rispetto ai 102,5 dello stesso periodo del 2012, sia per la diminuzione del tasso medio di remunerazione della liquidità, pari al 2,59% rispetto al 3,56% del 2012.

Con riferimento alla voce “Dividendi” si evidenzia che in data 26 marzo 2013 l’Assemblea dei Soci di Omnibus Partecipazioni S.r.l. ha deliberato la distribuzione di un dividendo di Euro 680.000; la quota di spettanza della Società ammonta ad Euro 340.000; nel trimestre comparativo, la partecipata aveva distribuito dividendi per 500 migliaia di Euro, di cui 250 migliaia di competenza della Società.

Si rileva che l’Assemblea dei Soci della partecipata Nord Energia ha deliberato, in data 23 aprile 2013, la distribuzione di un dividendo complessivo di 7 milioni di Euro, di cui 4,2 milioni di spettanza della Società; tale dividendo sarà messo in pagamento nel mese di giugno.

Altre informazioni

- In data 24 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A. ha deliberato di recedere ex art. 2119 Codice Civile dal rapporto di lavoro instaurato con il Direttore Generale, signor Giuseppe Biesuz. Si rimanda alla relazione sulla gestione al bilancio 2012 per dettagliate informazioni in ordine ai provvedimenti emessi dall’autorità giudiziaria nei confronti del signor Biesuz nel mese di dicembre 2012 e sulle azioni conseguenti intraprese dalla Società. A data odierna, con riferimento ai citati accadimenti, non vi sono aggiornamenti significativi per l’informativa finanziaria fornita in questo documento.
- Il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A., riunitosi in data 16 aprile 2013, ha approvato la proposta di bilancio separato della società e i risultati consolidati per l’esercizio 2012, proponendo all’Assemblea dei Soci di destinare l’utile di esercizio come segue:
 - Euro 686.768 a riserva legale;
 - Euro 5.001.380 a dividendo ordinario agli Azionisti, in misura tale da assicurare una remunerazione di Euro 0,0115 per ciascuna azione ordinaria in circolazione;
 - Euro 8.047.218 a riserva straordinaria.

Il dividendo sarà messo in pagamento il 6 giugno 2013, con data stacco della cedola il 3 giugno 2013 e *record date* il 5 giugno 2013.

Come illustrato nella relazione al bilancio 2012, la Società ha privilegiato da sempre una politica di destinazione degli utili d’esercizio improntata al proprio rafforzamento patrimoniale e finalizzata ad autofinanziare lo sviluppo del Gruppo.

A seguito di tale politica, negli esercizi 2008 – 2012 il Patrimonio Netto della Capogruppo FNM S.p.A. è passato da 158,894 a 287,221 milioni di Euro, con un incremento di 128,327 milioni di Euro; tale rafforzamento patrimoniale ha consentito di operare investimenti per circa 150 milioni di Euro, di cui 127 milioni di Euro per l’acquisto di materiale rotabile e 15 per la realizzazione dell’elettrodotto Mendrisio – Cagno. Tali investimenti hanno migliorato significativamente la

redditività di FNM favorendo nel contempo il miglioramento della qualità del servizio di trasporto pubblico locale in Regione Lombardia.

Nell'ambito di questa strategia, sono stati altresì effettuati due aumenti gratuiti di capitale, il primo nel 2008, il secondo nel corso dell'esercizio 2012, che hanno portato il capitale sociale da Euro 107.690.160 del 1.1.2008 a Euro 230.000.000 del 31.12.2012, con un incremento delle azioni in circolazione da 207.097.462 a 434.902.568.

Considerato il soddisfacente livello di patrimonializzazione raggiunto dalla Società, nonché le istanze espresse in più occasioni dagli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione ha pertanto formulato la proposta di destinare una parte rilevante del risultato di esercizio 2012 alla remunerazione diretta del Capitale investito.

4.2 FERROVIENORD S.p.A.

L'**utile ante imposte** del periodo ammonta a 2,716 milioni di Euro, rispetto ai 2,416 milioni di Euro del 2012.

Nella seguente tabella sono riportati i principali dati economici del periodo, confrontati con quelli del corrispondente periodo del 2012:

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valore della produzione | 29.403 | 28.800 | 603 |
| Costi della produzione | (26.952) | (26.838) | (114) |
| RISULTATO OPERATIVO | 2.451 | 1.962 | 489 |
| Risultato gestione finanziaria | 296 | 462 | (166) |
| Risultato gestione straordinaria | (31) | (8) | (23) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 2.716 | 2.416 | 300 |

Il **valore della produzione** è pari a 29,4 milioni di Euro, in crescita di 0,6 milioni di Euro rispetto ai 28,8 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2012 a causa delle seguenti variazioni:

- il corrispettivo del contratto di servizio con Regione Lombardia si incrementa di 0,6 milioni di Euro; come evidenziato nella relazione sulla gestione al bilancio 2012, infatti, Regione Lombardia ha riconosciuto per il 2013 un aumento del corrispettivo contrattuale pari ad Euro 2.017.084 annui a fronte dell'incremento delle prestazioni connesse al traffico ed alla consistenza dell'infrastruttura;
- in relazione al contratto con Trenord per l'accesso alla rete, avviato nel maggio 2012, sono stati conseguiti proventi per 0,4 milioni di Euro;
- i ricavi per il noleggio dei rotabili TSR a Trenord aumentano di 0,2 milioni di Euro;
- i ricavi derivanti dalla vendita di spazi pubblicitari nelle stazioni diminuiscono di 0,2 milioni di Euro per il trasferimento delle attività alla Capogruppo FNM;
- i ricavi verso Trenord per il servizio di manutenzione del sistema di bigliettazione magnetico-elettronica diminuiscono di 0,6 milioni di Euro, in conseguenza della cessazione del contratto, avvenuta a giugno 2012.

I **costi della produzione** presentano un incremento di 0,1 milioni di Euro e passano da 26,838 milioni di Euro a 26,952 milioni di Euro.

Le principali variazioni sono le seguenti:

- incremento, pari a 0,4 milioni di Euro, dei costi per materiali e prestazioni di terzi relativi ad attività di manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria;
- le spese per la manutenzione di rotabili aumentano di 100 migliaia di Euro in relazione alle attività manutentive sui rotabili tipo CSA;

- si registra un aumento dei costi per utenze pari a 172 migliaia di Euro, delle spese per i servizi di vigilanza presso impianti e stazioni pari a 145 migliaia di Euro e dei premi assicurativi per 109 migliaia di Euro;
- i costi del personale diminuiscono di 456 migliaia di Euro per il minor numero medio di dipendenti (841 rispetto agli 893 del primo trimestre 2012);
- la voce “ammortamenti” aumenta di 0,1 milioni di Euro;
- nel primo trimestre 2012 erano stati operati accantonamenti al fondo svalutazione crediti per un importo complessivo pari a 626 migliaia di Euro; nel corrente esercizio non sono stati operati accantonamenti, in quanto l’analisi delle posizioni creditorie in essere a fine periodo ha portato a ritenere congruo il valore del fondo svalutazione appostato al 31 dicembre 2012;
- l’accantonamento al fondo manutenzione ciclica dei rotabili aumenta di 0,2 milioni di Euro.

Il **risultato della gestione finanziaria**, pari a 296 migliaia di Euro, risulta in diminuzione di 166 migliaia di Euro rispetto a quello dello stesso periodo del 2012, pari a 462 migliaia di Euro, sia per il decremento del tasso medio di remunerazione della liquidità, sia a seguito della rilevazione di minori interessi sul credito IVA per il quale la Capogruppo ha chiesto il rimborso (79 migliaia di Euro rispetto alle 221 migliaia del primo trimestre 2012).

Nel corso del periodo sono proseguiti i lavori per l’ammodernamento e il potenziamento della rete ed il rinnovo della flotta dei rotabili per un valore di 5,483 milioni di Euro, fra cui i più significativi hanno riguardato i lavori di riqualificazione della linea Saronno – Seregno e il rinnovo della linea di trazione elettrica nella tratta Saronno – Como.

4.3 Trenord S.r.l.

Nel periodo la partecipata ha realizzato un **utile ante imposte** di 3,749 milioni di Euro, rispetto a quello di 11,362 del corrispondente periodo del 2012.

La variazione del risultato è determinata dall’aumento dei costi del personale e di manutenzione della flotta dei rotabili, come di seguito specificato, dall’effettuazione di servizi per i quali non è previsto uno specifico corrispettivo nel Contratto di Servizio, nonché di ulteriori servizi (quali la linea S9 Saronno – Albairate, servizio attivato nel mese di dicembre 2012) per i quali la copertura dei costi di gestione derivante dagli introiti della bigliettazione è inferiore a quella degli altri servizi effettuati.

Nella seguente tabella sono riportati i principali dati economici del periodo, raffrontati con quelli del corrispondente periodo del 2012:

| <i>Importi in milioni di euro</i> | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valore della produzione | 185.893 | 178.324 | 7.569 |
| Costi della produzione | (181.763) | (166.572) | (15.191) |
| RISULTATO OPERATIVO | 4.130 | 11.752 | (7.622) |
| Risultato gestione finanziaria | (342) | (110) | (232) |
| Risultato gestione straordinaria | (39) | (280) | 241 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 3.749 | 11.362 | (7.613) |

Il **valore della produzione** si attesta a 185,893 milioni di Euro, contro i 178,324 del corrispondente periodo del 2012.

In particolare il corrispettivo da contratto di servizio aumenta di 4,576 milioni di Euro, passando da 103,159 a 107,736 milioni di Euro, mentre i ricavi da traffico ammontano a 67,026 milioni di Euro,

con un incremento di 1,827 milioni di Euro rispetto ai 65,199 del corrispondente periodo del 2012. In tale ambito si rileva una variazione considerevole del mix tariffario con una riduzione delle vendite di biglietti ordinari a favore degli abbonamenti ed in particolare dei titoli integrati IVOL ed IVOP a minor redditività.

I costi della produzione risultano pari a 181,763 milioni di Euro rispetto ai 166,572 del 2012.

In particolare si evidenzia un incremento dei costi del personale, che passano da 56,1 a 60,1 milioni di Euro, determinato sia dal maggior numero di dipendenti (4.205 al 31 marzo 2013 rispetto a 4.089 al 31 marzo 2012), sia dalla maggiore onerosità del nuovo contratto di lavoro entrato in vigore il 1° dicembre 2012, l'aumento dei costi di manutenzione dei rotabili (3,9 milioni di Euro) in seguito ad attività non ricorrenti di ripristino di alcune tipologie di rotabili, di noleggio del materiale rotabile (2,6 milioni di Euro), nonché di quelli per la pulizia di treni e stazioni e la vigilanza di impianti e stazioni (3 milioni di Euro).

Al riguardo il *management* sta ponendo in essere azioni, quali la razionalizzazione del piano dell'offerta dei servizi, la ridefinizione dei turni del personale con conseguente blocco del *turn-over* e il ridisegno dei processi di manutenzione dei rotabili, volte ad invertire nel prosieguo dell'esercizio il *trend* dei costi allineandolo a quello dei ricavi e garantendo in tal modo una redditività della partecipata in linea con quella dell'esercizio 2012.

Nel corso del trimestre sono stati operati investimenti per complessivi 8,5 milioni di Euro, di cui 7,2 milioni di Euro relativi ad interventi di manutenzione ciclica su rotabili.

Come ampiamente riferito nella relazione sulla gestione al bilancio 2012, la circolazione dei treni Trenord nei giorni dal 9 al 12 dicembre 2012 ha presentato criticità in merito al mantenimento dei livelli di qualità e performance del servizio, con ritardi e cancellazioni.

In particolare le performance sono state condizionate dalla contemporaneità dei seguenti eventi:

- cambio orario del 9 dicembre con apertura al servizio della linea Saronno-Seregno;
- decorrenza del nuovo contratto di lavoro (dal 1 dicembre per il personale di terra e dal 9 dicembre per il personale mobile);
- integrazione del processo di programmazione e gestione dei turni del personale mobile;
- introduzione del nuovo sistema di programmazione e gestione dei turni del personale, sistema che, oltre alla gestione del nuovo contratto di lavoro, doveva consentire di passare ad un sistema unico di Trenord che sostituisse i sistemi sorgenti dei due ex rami operativi ed alimentasse il sistema SAP HCM.

In tale ambito si rammenta che Trenord ha definito le modalità di rimborso ai viaggiatori da riconoscere nell'ambito del Contratto di Servizio e delle "Condizioni di Trasporto" vigenti; la campagna di indennizzo si è completata nel corso del mese di marzo 2013 con riconoscimento di bonus e rimborsi straordinari a utenti per complessivi 2 milioni di Euro, accantonati tra i costi del bilancio 2012.

In ordine alle responsabilità connesse alle criticità e ai disagi derivanti al servizio ferroviario dall'avvio del nuovo sistema di programmazione e gestione dei turni, la società ha conferito incarichi alle funzioni audit di Trenitalia e di FNM per l'analisi della procedura di selezione e messa in produzione del sistema "Goal Rail", al Politecnico di Milano per la verifica dell'adeguatezza del *software* scelto rispetto alle specifiche tecniche e funzionali richieste, nonché ad uno studio legale per la valutazione dei profili di responsabilità dei soggetti coinvolti.

L'accertamento tecnico da parte del Politecnico di Milano è tuttora in corso e pertanto al momento non sono disponibili tutti gli elementi che consentano di far luce, con adeguata certezza, su cause e responsabilità dei soprammenzionati disservizi. Tuttavia, la partecipata ha disposto tutte le

necessarie azioni per giungere a tale accertamento e per valutare le eventuali azioni di risarcimento in caso di individuazione di responsabilità alla stessa non attribuibili.

I TreniKm effettuati nel periodo ammontano a 9,8 milioni con un incremento di circa l'1,1% rispetto alla produzione 2012, pari a 9,7 milioni.

L'Assemblea dei soci, tenutasi in data 29 aprile 2013, su proposta del socio FNM S.p.A., ha deliberato di rinviare la nomina del Consiglio di Amministrazione, dando mandato al Consiglio di riconvocare l'Assemblea.

Con riferimento alle iniziative adottate dal Consiglio di Amministrazione in relazione all'operato dell'ex Amministratore Delegato Giuseppe Biesuz, descritte nella relazione sulla gestione al bilancio 2012, l'Assemblea ha approvato l'operato degli Amministratori conferendo mandato al Presidente di adottare ogni altra eventuale iniziativa legale a tutela del patrimonio aziendale.

4.4 FNM Autoservizi S.p.A.

La società gestisce il trasporto pubblico locale nelle province di Varese, Brescia e Como; svolge, altresì, corse sostitutive di treno per Trenord e, a decorrere dal 1° febbraio 2011, gestisce per SEA S.p.A. il servizio di collegamento tra il Terminal 1, il Terminal 2 e la struttura Cargo City nell'aeroporto Milano Malpensa. A tal riguardo si evidenzia che SEA ha esercitato la facoltà di proroga di tale contratto per ulteriori due anni alle medesime condizioni contrattuali, con nuova scadenza fissata al 31 gennaio 2015.

L'attività di TPL nelle province di Varese e Brescia è svolta in regime di concessione (entrambe prorogate al 31 dicembre 2013), mentre quella in provincia di Como è regolata da contratto di servizio, con scadenza il 20 ottobre 2013.

Nel primo trimestre la produzione si è attestata ad un totale di 1,609 milioni di bus/km rispetto a 1,752 milioni di bus/km del primo trimestre 2012.

Il risultato del periodo evidenzia una **perdita ante imposte** di 129 mila Euro, rispetto ad una perdita del periodo comparativo 2012 di 254 mila Euro.

Nella seguente tabella sono riportati i principali dati economici del periodo, raffrontati con quelli del corrispondente periodo del 2012:

| Importi in migliaia di euro | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Valore della produzione | 5.636 | 5.520 | 116 |
| Costi della produzione | (5.755) | (5.761) | 6 |
| RISULTATO OPERATIVO | (119) | (241) | 122 |
| Risultato gestione finanziaria | (10) | (13) | 3 |
| Risultato gestione straordinaria | - | - | - |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (129) | (254) | 125 |

Il **valore della produzione** si attesta a 5,636 milioni di Euro, contro i 5,520 del corrispondente periodo del 2012.

I ricavi viaggiatori ammontano a 1,205 milioni di Euro, in linea rispetto agli 1,183 del corrispondente periodo del 2012; anche i contributi in conto esercizio non presentano scostamenti significativi e passano da 1,283 a 1,271 milioni di Euro, mentre il corrispettivo del contratto di servizio per l'attività svolta in provincia di Como aumenta da 668 a 705 mila Euro, a seguito dell'adeguamento ISTAT.

I proventi per i servizi “sostitutivi treno” ammontano a 1,252 milioni di Euro rispetto agli 1,148 del 2012, con un incremento determinato principalmente dai maggiori servizi sostitutivi per il collegamento Milano Cadorna – Aeroporto di Malpensa; i ricavi derivanti dall’effettuazione del servizio di collegamento tra il Terminal 1, il Terminal 2 e la struttura Cargo City nell’aeroporto di Milano Malpensa, svolto a favore di SEA, ammontano a 217 migliaia di Euro, invariati rispetto all’esercizio precedente.

I **costi della produzione** risultano pari a 5,755 milioni di Euro rispetto ai 5,761 del 2012. In particolare si evidenziano l’aumento, pari a 98 migliaia di Euro, del costo per noleggio autobus dovuto al maggiore ricorso a subaffido di terzi e la diminuzione del costo del personale di 96 migliaia di Euro a seguito del decremento del numero medio dei dipendenti (208 rispetto ai 217 del 2012).

Al riguardo si rileva che in data 29 gennaio 2013 è stato sottoscritto un accordo fra la partecipata e le organizzazioni sindacali nel quale è stata definita la copertura del premio di risultato per il periodo 2009-2012 ed inoltre, in linea con quanto operato nell’ambito del Gruppo, è stata prevista la corresponsione di un’*una tantum* a titolo di anticipazione contrattuale rispetto a quanto verrà definito dal futuro CCNL Autoferrotranviari; a seguito di tale accordo, in occasione del pagamento delle retribuzioni del mese di febbraio, sono state erogate somme pari a 211 migliaia di Euro, precedentemente accantonate in apposito fondo per rischi ed oneri.

Il costo per gasolio di trazione ammonta a 984 migliaia di Euro, invariato rispetto al primo trimestre 2012; infatti, pur in presenza di una diminuzione dei volumi di produzione, si è registrato un incremento sia del costo medio (pari a 1,302 Euro/litro rispetto a 1,262 Euro/litro del 2012) sia dei consumi medi.

4.5 Nord Energia S.p.A. - CMC MeSta SA

Nord Energia gestisce la *merchant line* Mendrisio – Cagno, che costituisce la prima connessione commerciale ad alta tensione tra Italia e Svizzera; la società detiene gli *assets* italiani della *merchant line* a seguito della fusione per incorporazione della controllata CMC S.r.l. (operazione avvenuta nell’ultimo trimestre 2011), mentre gli *assets* siti in territorio svizzero sono di proprietà di CMC MeSta SA, società interamente posseduta da Nord Energia.

I risultati economici di seguito illustrati derivano dall’aggregazione dei dati di Nord Energia e CMC MeSta, opportunamente rettificati per tener conto dei rapporti intercompany tra esse esistenti:

| Importi in migliaia di euro | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Valore della produzione | 3.673 | 3.204 | 468 |
| Costi della produzione | (1.490) | (1.496) | 5 |
| RISULTATO OPERATIVO | 2.182 | 1.709 | 473 |
| Risultato gestione finanziaria | 36 | (41) | 77 |
| Risultato gestione straordinaria | - | 2 | (2) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 2.218 | 1.670 | 548 |

Il **valore della produzione**, determinato dalla cessione a terzi della capacità di interconnessione all’elettrodotto, risulta pari a 3,673 milioni di Euro rispetto ai 3,204 del corrispondente periodo del 2012, con un incremento di 468 migliaia di Euro dovuto principalmente ai differenziali positivi di prezzo realizzati sulla cessione di capacità.

I **costi della produzione**, costituiti principalmente da ammortamenti e spese di gestione degli *assets* che consentono il funzionamento dell'elettrodotto, ammontano a 1,490 milioni di Euro e sono sostanzialmente in linea con quelli del corrispondente periodo del 2012.

L'**utile ante imposte** complessivo dell'attività di gestione della *merchant line* ammonta pertanto a 2,218 milioni di Euro, rispetto agli 1,670 milioni di Euro del 2012.

Nord Energia ha due dipendenti; CMC MeSta non ha dipendenti.

Nel mese di gennaio 2013, il Consiglio di Amministrazione di Nord Energia ha deliberato di procedere ad una parziale restituzione del finanziamento ricevuto dai Soci per Euro 3.200.000 (di cui Euro 1.920.000 a FNM S.p.A. ed Euro 1.280.000 a SPE SA); l'esecuzione dei citati rimborsi è avvenuta nel mese di marzo 2013. Sempre nel corso del mese di marzo 2013 si è ridotto il finanziamento concesso dalla società (per Euro 3.250.000) alla partecipata CMC MeSta SA, mediante compensazione con i crediti commerciali della partecipata verso la società.

L'Assemblea dei Soci di Nord Energia, tenutasi in data 23 aprile 2013, ha deliberato la distribuzione di un dividendo di complessivi Euro 7 milioni, di cui 4,2 milioni di Euro di spettanza di FNM S.p.A. e 2,8 milioni di Euro di SPE SA, che sarà pagato nel mese di giugno 2013.

4.6 NordCom S.p.A.

La società opera nel mercato ICT con clienti pubblici e privati; l'**utile ante imposte** del periodo è pari a 101 migliaia di Euro (196 migliaia di Euro nel 2012).

Nella seguente tabella sono riportati i principali dati economici del periodo, raffrontati con quelli del corrispondente periodo del 2012:

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Valore della produzione | 5.521 | 4.220 | 1.301 |
| Costi della produzione | (5.417) | (4.036) | (1.381) |
| RISULTATO OPERATIVO | 104 | 184 | (80) |
| Risultato gestione finanziaria | (3) | 12 | (15) |
| Risultato gestione straordinaria | - | - | - |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 101 | 196 | (95) |

Si evidenzia un incremento del **valore della produzione**, in particolare per attività sul mercato interno (supporto allo sviluppo del sistema informatico in uso al Gruppo FNM e allo sviluppo di Trenord), che si attesta a 5,5 milioni di Euro contro i 4,2 milioni di Euro del 2012, in presenza di una lieve riduzione dei ricavi sul mercato esterno (servizi in ambito sanità).

I **costi di produzione** risultano in aumento di 1,381 milioni di Euro e passano da 4 milioni di Euro a 5,4 milioni di Euro; l'incremento è connesso allo sviluppo delle attività svolte a favore del Gruppo.

Il numero medio di dipendenti è pari a 77 unità rispetto ai 62 del 2012.

4.7 SeMS S.r.l.

La società opera nel settore della mobilità sostenibile con il noleggio di veicoli bimodali a basso o nullo impatto ambientale, con il servizio di *car sharing* attivo nel bacino di utenza di Trenord e con l'attività di *mobility management*.

L'**utile ante imposte** del periodo risulta pari a 190 migliaia di Euro rispetto alle 363 migliaia di Euro del corrispondente periodo del 2012.

Nella seguente tabella vengono evidenziati i principali dati economici del periodo, raffrontati con quelli del corrispondente periodo del 2012:

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|------------------------------------|------------|------------|--------------|
| Valore della produzione | 1.406 | 1.651 | (245) |
| Costi della produzione | (1.212) | (1.279) | 67 |
| RISULTATO OPERATIVO | 194 | 372 | (178) |
| Risultato gestione finanziaria | (4) | (9) | 5 |
| Risultato gestione straordinaria | - | - | - |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 190 | 363 | (173) |

Il **valore della produzione** risulta pari a 1,406 milioni di Euro, in diminuzione di 245 migliaia di Euro rispetto al 2012. Al riguardo si evidenziano minori proventi derivanti dall'attività di *car sharing* (849 migliaia di Euro rispetto a 1,047 milioni di Euro del primo trimestre 2012) a fronte del minor numero medio di veicoli noleggiati (192 rispetto ai 258 del 2012).

Con riferimento all'attività di *mobility management* effettuata a favore di Trenord, il relativo contratto, scaduto il 31 dicembre 2012, prevedeva, oltre al riconoscimento di provvigioni sul venduto, un corrispettivo annuo di 535 migliaia di Euro per l'avvio dell'attività; tale contratto è stato rinnovato per l'esercizio 2013, ma in esso viene riconosciuta solo una provvigione sul venduto. Nel corso del trimestre SeMS ha pertanto conseguito, in relazione a tale attività, ricavi pari a 39 migliaia di Euro, mentre nel primo trimestre 2012 la partecipata aveva realizzato proventi pari a 145 migliaia di Euro.

I **costi della produzione**, pari a 1,279 milioni di Euro, sono sostanzialmente allineati rispetto agli 1,212 milioni di Euro del primo trimestre 2012.

Al riguardo si rammenta che, in occasione della redazione del bilancio 2012, è stata svolta una prudente stima circa la composizione e la valutazione di mercato della flotta, nel contesto recessivo del mercato e di gestione diretta del realizzo della flotta.

Da tale analisi, è emersa la decisione di operare una riduzione del valore di presumibile realizzo della flotta, rispetto a quello utilizzato ai fini del calcolo degli ammortamenti e di stima del valore di recupero dei veicoli completamente ammortizzati dell'esercizio 2011.

Con riferimento agli automezzi ancora in uso, tale prudente rideterminazione del valore di recupero ha comportato nel periodo un maggiore ammortamento di circa 80 mila Euro rispetto a quello determinabile con l'utilizzo di un valore di recupero allineato a quello utilizzato nel primo trimestre 2012.

Il numero medio dei dipendenti del periodo risulta pari a 26 unità rispetto alle 22 del corrispondente periodo del 2012.

4.8 NORDCARGO S.r.l.

Nel periodo la partecipata ha realizzato una **perdita ante imposte** di 641 migliaia di Euro rispetto

all'utile di 41 migliaia di Euro del corrispondente periodo del 2012.

Nella seguente tabella sono riportati i principali dati economici del periodo, raffrontati con quelli del corrispondente periodo del 2012:

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | marzo 2013 | marzo 2012 | Differenza |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valore della produzione | 9.909 | 12.802 | (2.893) |
| Costi della produzione | (10.568) | (12.780) | 2.212 |
| RISULTATO OPERATIVO | (659) | 22 | (681) |
| Risultato gestione finanziaria | 18 | 19 | (1) |
| Risultato gestione straordinaria | - | - | - |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (641) | 41 | (682) |

Il **valore della produzione** diminuisce di 2,9 milioni di Euro, passando da 12,8 a 9,9 milioni di Euro. Come evidenziato nella relazione sulla gestione del bilancio 2012, il principale contratto di trasporto con un cliente industriale (GEFCO) del valore di circa 10 milioni di Euro annui non è stato rinnovato a causa delle scelte del cliente che ha optato per altre imprese ferroviarie che hanno effettuato una sensibile riduzione del prezzo (-15%) rispetto a quello in atto con la partecipata.

I **costi della produzione** evidenziano un decremento di 2,2 milioni di Euro, passando da 12,8 a 10,6 milioni di Euro, a seguito della diminuzione dei costi di trazione e manovra (1,858 milioni di Euro), nonché delle tracce per l'accesso all'infrastruttura esercita da RFI (445 migliaia di Euro).

Si conferma che, a fronte di una sensibile riduzione del fatturato rispetto al 2012 stimabile nell'ordine del 20%, il *management* della società sta ponendo in essere azioni di contenimento dei costi (riduzione locomotive, dei costi per servizi di trazione e manovra, nonché contenimento dei costi del personale) per compensare almeno parzialmente gli effetti economici della riduzione del fatturato nel corso dei residui nove mesi dell'anno.

4.9 Altre società

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

Importi in migliaia di euro

| Denominazione | Valore della produzione | Costi della produzione | Risultato della gestione finanziaria | Risultato ante imposte |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|
| NORD_ING Srl | 993 | (949) | 3 | 47 |
| Omnibus Partecipazioni Srl | - | (1) | - | (1) |

5. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO E NOTE ILLUSTRATIVE

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| Importi in migliaia di Euro | Note | 31/03/2013 | 31/12/2012 | Variazione |
|---|------|----------------|----------------|-----------------|
| <u>ATTIVO</u> | | | | |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Attività Materiali | 1 | 206.334 | 209.401 | (3.067) |
| Attività Immateriali | 2 | 4.504 | 4.473 | 31 |
| Partecipazioni | 3 | 63.052 | 62.409 | 643 |
| Crediti Finanziari | 4 | 25.238 | 26.107 | (869) |
| di cui: verso Parti Correlate | 4 | 25.236 | 26.105 | (869) |
| Imposte Anticipate | 26 | 8.437 | 8.377 | 60 |
| Altri Crediti | 7 | 15.012 | 15.116 | (104) |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 322.577 | 325.883 | (3.306) |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | | |
| Rimanenze | 5 | 6.780 | 6.881 | (101) |
| Crediti Commerciali | 6 | 40.540 | 16.992 | 23.548 |
| di cui: verso Parti Correlate | 6 | 34.761 | 11.897 | 22.864 |
| Altri Crediti | 7 | 69.929 | 65.928 | 4.001 |
| di cui: verso Parti Correlate | 7 | 23.067 | 19.943 | 3.124 |
| Crediti Finanziari | 5 | 73.111 | 68.083 | 5.028 |
| di cui: verso Parti Correlate | 5 | 72.796 | 67.492 | 5.304 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 9 | 51.395 | 113.188 | (61.793) |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 241.755 | 271.072 | (29.317) |
| Attività destinate alla vendita | 8 | 5.997 | 5.997 | 0 |
| TOTALE ATTIVO | | 570.329 | 602.952 | (32.623) |
| <u>PASSIVO</u> | | | | |
| Capitale sociale | | 230.000 | 230.000 | 0 |
| Altre riserve | | 7.788 | 7.788 | 0 |
| Riserva di utili indivisi | | 74.078 | 50.018 | 24.060 |
| Riserva di utili/(perdite) attuariali | | (5.278) | (4.783) | (495) |
| Riserva di traduzione | (1) | 3 | 3 | (4) |
| Utile di periodo | | 5.987 | 24.060 | (18.073) |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | 312.574 | 307.086 | 5.488 |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | | (148) | (148) | 0 |
| PATRIMONIO NETTO TOTALE | | 312.426 | 306.938 | 5.488 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Debiti Finanziari | 10 | 25.589 | 26.048 | (459) |
| di cui: verso Parti Correlate | 10 | 5.929 | 5.929 | 0 |
| Altre passività | 11 | 37.572 | 38.313 | (741) |
| di cui: verso Parti Correlate | 11 | 23.103 | 23.765 | (662) |
| Fondi rischi e oneri | 12 | 21.607 | 20.001 | 1.606 |
| Trattamento di fine rapporto | 13 | 17.556 | 17.520 | 36 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 102.324 | 101.882 | 442 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | | |
| Debiti Finanziari | 10 | 15.412 | 19.952 | (4.540) |
| di cui: verso Parti Correlate | 10 | 11.070 | 15.820 | (4.750) |
| Debiti verso fornitori | 14 | 98.429 | 134.626 | (36.197) |
| di cui: verso Parti Correlate | 14 | 1.666 | 1.264 | 402 |
| Debiti tributari | | 4.119 | 2.718 | 1.401 |
| Altre passività | 15 | 34.459 | 33.728 | 731 |
| di cui: verso Parti Correlate | 15 | 18.718 | 20.710 | (1.992) |
| Fondi rischi e oneri | 12 | 3.160 | 3.108 | 52 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 155.579 | 194.132 | (38.553) |
| Passività connesse ad attività destinate alla vendita | | 0 | 0 | 0 |
| TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO | | 570.329 | 602.952 | (32.623) |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | Note | 31/03/2013 | 31/03/2012 | Variazione | |
|---|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 16 | 37.675 | 34.670 | 3.005 | |
| | di cui: verso Parti Correlate | 16 | 34.708 | 31.681 | 3.027 |
| Contributi | 17 | 3.625 | 3.780 | (155) | |
| | di cui: verso Parti Correlate | 17 | 3.534 | 3.659 | (125) |
| Contributi per investimenti finanziati | 1 | 5.483 | 34.002 | (28.519) | |
| | di cui: verso Parti Correlate | 1 | 5.483 | 34.002 | (28.519) |
| Altri proventi | 18 | 5.048 | 5.724 | (676) | |
| | di cui: verso Parti Correlate | 18 | 3.941 | 3.873 | 68 |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | | 51.831 | 78.176 | (26.345) | |
| Mat.prime, materiali di consumo e merci utilizzate | 19 | (2.673) | (2.426) | (247) | |
| Costi per servizi | 20 | (14.241) | (12.709) | (1.532) | |
| | di cui: verso Parti Correlate | 20 | (1.758) | (1.603) | (155) |
| Costi per il personale | 21 | (17.043) | (18.023) | 980 | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 22 | (4.312) | (4.204) | (108) | |
| Altri costi operativi | 23 | (2.082) | (1.864) | (218) | |
| Costi per investimenti finanziati | 1 | (5.483) | (34.002) | 28.519 | |
| TOTALE COSTI | | (45.834) | (73.228) | 27.394 | |
| RISULTATO OPERATIVO | | 5.997 | 4.948 | 1.049 | |
| Proventi finanziari | 24 | 1.167 | 1.719 | (552) | |
| | di cui: verso Parti Correlate | 24 | 512 | 564 | (52) |
| Oneri finanziari | 25 | (305) | (360) | 55 | |
| | di cui: verso Parti Correlate | 25 | (77) | (62) | (15) |
| RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA | | 862 | 1.359 | (497) | |
| Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | 27 | 1.274 | 3.891 | (2.617) | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 8.133 | 10.198 | (2.065) | |
| Imposte sul reddito | 26 | (2.146) | (2.013) | (133) | |
| UTILE NETTO DI PERIODO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA' | | 5.987 | 8.185 | (2.198) | |
| UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE | | - | - | - | |
| UTILE NETTO DI PERIODO | | 5.987 | 8.185 | (2.198) | |
| Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA | | - | - | - | |
| UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante | | 5.987 | 8.185 | (2.198) | |
| Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue | | - | - | - | |
| UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue | | - | - | - | |

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | Note | 31/03/2013 | 31/03/2012 | Variazione |
|--|-----------|--------------|----------------|----------------|
| UTILE NETTO DI PERIODO | | 5.987 | 8.185 | (2.198) |
| Altre componenti del risultato complessivo: | | | | |
| Utile/(perdita) attuariale TFR | | (684) | (2.904) | 2.220 |
| Riserva di traduzione | | (4) | | (4) |
| Imposte sul reddito | | 189 | 799 | (610) |
| Totale altre componenti del risultato complessivo | 28 | (499) | (2.105) | 1.606 |
| TOTALE UTILE COMPLESSIVO | | 5.488 | 6.080 | (592) |

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | Capitale sociale | Altre riserve | Utili/Perdite Indivisi | Riserva utili/perdite attuariali | Riserva di traduzione | Utili/Perdite di periodo | Patrimonio netto di gruppo | Patrimonio netto di terzi |
|--|------------------|---------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Saldo 01.01.2011 | 130.000 | 7.788 | 106.690 | (3.158) | - | 18.419 | 259.739 | (148) |
| Totale Utile Complessivo | | | | 889 | | 24.909 | 25.798 | |
| Destinazione utile 2010 | | | 18.419 | | | (18.419) | - | |
| Saldo 31.12.2011 | 130.000 | 7.788 | 125.109 | (2.269) | - | 24.909 | 285.537 | (148) |
| Totale Utile Complessivo | | | | (2.514) | 3 | 24.060 | 21.549 | |
| Destinazione utile 2011 Aumento di capitale sociale | 100.000 | | 24.909 (100.000) | | | (24.909) | - | |
| Saldo 31.12.2012 | 230.000 | 7.788 | 50.018 | (4.783) | 3 | 24.060 | 307.086 | (148) |
| Totale Utile Complessivo | | | | (495) | (4) | 5.987 | 5.488 | |
| Destinazione utile 2012 | | | 24.060 | | | (24.060) | - | |
| Saldo 31.03.2013 | 230.000 | 7.788 | 74.078 | (5.278) | (1) | 5.987 | 312.574 | (148) |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Di seguito si riporta la posizione finanziaria netta, così come prevista dalla comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006, direttamente riconciliabile con le voci risultanti dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.

| Descrizione | Note | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------|-----------------|-----------------|
| A. Cassa | 9 | 42 | 49 |
| B. Depositi bancari e postali | 9 | 51.353 | 113.139 |
| D. Liquidità (A+B) | | 51.395 | 113.188 |
| E. Crediti finanziari correnti | 4 | 73.111 | 68.083 |
| F. Debiti bancari correnti | | - | - |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 10 | (15.412) | (19.952) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | | - | - |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H) | | (15.412) | (19.952) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I) | | 109.094 | 161.319 |
| M. Altri debiti non correnti | 10 | (25.589) | (26.048) |
| O. Indebitamento finanziario netto (J+M) | | 83.505 | 135.271 |

NOTE ILLUSTRATIVE ALLA SITUAZIONE CONTABILE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2013

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

Nota 1 Attività Materiali

Al 1 gennaio 2013 le attività materiali, al netto dei relativi fondi di ammortamento, risultano costituite come segue:

| Descrizione | 01.01.2013 | | |
|--|----------------|-------------------------|-------------------|
| | Costo storico | Ammortamento accumulato | Valore a bilancio |
| Terreni e fabbricati | 39.634 | (10.930) | 28.704 |
| Impianti e macchinario | 57.010 | (37.488) | 19.522 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 5.422 | (4.715) | 707 |
| Altri beni | 273.372 | (121.612) | 151.760 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 8.708 | | 8.708 |
| Totale attività materiali | 384.146 | (174.745) | 209.401 |

La movimentazione del periodo è di seguito illustrata:

| Descrizione | Terreni e fabbricati | Impianti e Macchinario | Attrezzature industriali e | Altri beni | Immobiliz. in corso e acconti | Totale |
|--|----------------------|------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| Valore netto al 01.01.2013 | 28.704 | 19.522 | 707 | 151.760 | 8.708 | 209.401 |
| Investimenti finanziati con mezzi propri | 55 | 640 | 31 | 46 | 190 | 962 |
| Trasferimenti valore lordo | | 66 | | 299 | (365) | |
| Quote di Ammortamento | (165) | (861) | (37) | (2.966) | | (4.029) |
| Valore netto al 31.03.2013 | 28.594 | 19.367 | 701 | 149.139 | 8.533 | 206.334 |

Al 31 marzo 2013 le attività materiali, al netto dei relativi fondi di ammortamento, risultano costituite come segue:

| Descrizione | 31.03.2013 | | |
|--|----------------|-------------------------|-------------------|
| | Costo storico | Ammortamento accumulato | Valore a bilancio |
| Terreni e fabbricati | 39.689 | (11.095) | 28.594 |
| Impianti e macchinario | 57.716 | (38.349) | 19.367 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 5.453 | (4.752) | 701 |
| Altri beni | 273.717 | (124.578) | 149.139 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 8.533 | | 8.533 |
| Totale attività materiali | 385.108 | (178.774) | 206.334 |

Terreni e Fabbricati

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

Impianti e macchinario

Gli incrementi della voce riguardano principalmente l’acquisto di due caricatori bimodali strada – rotaia (486 migliaia di Euro) e di un impianto per la misura dell’asse di binario (115 migliaia di Euro).

In relazione alla commessa per l’acquisto di filtri antiparticolato da installare su autobus aventi classe di emissione Euro 2, essendosi completata nel corso del periodo la fornitura, sono stati trasferiti alla categoria in esame da “immobilizzazioni in corso e acconti” gli investimenti sostenuti nell’esercizio precedente, pari a 66 migliaia di Euro.

Altri beni

La voce “Altri beni” comprende materiale rotabile, automezzi e beni concessi in locazione operativa; le acquisizioni, pari a 46 migliaia di Euro, si riferiscono ad arredi per gli uffici e le stazioni del Gruppo.

In relazione alla commessa per il montaggio di sistemi tecnologici di bordo sulla locomotiva BR 189, essendosi completato nel corso del periodo l'intervento, sono stati trasferiti alla categoria in esame da “immobilizzazioni in corso e acconti” gli investimenti sostenuti nell'esercizio precedente, pari a 299 migliaia di Euro.

Immobilizzazioni in corso e acconti

L'incremento della voce, per 190 migliaia di Euro, si riferisce principalmente a costi relativi al rifacimento di impianti presso il fabbricato di Piazzale Cadorna (108 migliaia di Euro), nonché ad acconti per l'acquisto di terreni siti nel comune di Seveso (45 migliaia di Euro).

I trasferimenti si riferiscono a quanto commentato alle voci “Impianti e macchinario” e “Altri beni”.

L'adozione dell'IFRIC 12 (avvenuta a partire dalla prima rendicontazione trimestrale 2010) ha comportato che gli investimenti operati sull'infrastruttura e sul materiale rotabile, interamente finanziati da Regione Lombardia, non vengano esposti tra le “Attività materiali”, ma, secondo quanto previsto dallo IAS 11, nei costi dell'esercizio. L'ammontare di tali investimenti, nel periodo oggetto di analisi, è stato pari a 5,483 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 34,002 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2012 e si riferisce ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura, nonché all'avanzamento delle commesse per l'acquisizione di nuovo materiale rotabile.

Qualora le attività materiali fossero state contabilizzate al netto dei relativi contributi in conto capitale di cui alle Note 11 e 15, l'effetto sul bilancio al 31 marzo 2013 sarebbe stato il seguente:

| 31.03.2013 | Valore di bilancio | Contributo | Valore al netto del contributo |
|--|--------------------|-----------------|--------------------------------|
| Terreni e fabbricati | 28.594 | (8.908) | 19.686 |
| Impianti e macchinario | 19.367 | (4.582) | 14.785 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 701 | | 701 |
| Altri beni | 149.139 | (9.492) | 139.647 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 8.533 | | 8.533 |
| Totale attività materiali | 206.334 | (22.982) | 183.352 |

Nota 2 Attività Immateriali

Al 1 gennaio 2013 le attività immateriali risultano così costituite:

| Descrizione | 01.01.2013 | | |
|-------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------|
| | Costo storico | Ammortamento accumulato | Valore netto |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.193 | | 1.193 |
| Altre | 4.565 | (2.988) | 1.577 |
| Beni devolvibili | 46.140 | (44.437) | 1.703 |
| Totale attività immateriali | 51.898 | (47.425) | 4.473 |

La movimentazione del periodo è di seguito illustrata:

| Descrizione | Immobiliz. in corso e acconti | Altre | Beni devolvibili | Totale |
|-----------------------------------|-------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Valore Netto al 01.01.2013 | 1.193 | 1.577 | 1.703 | 4.473 |
| Acquisizioni | 314 | | | 314 |
| Quote di Ammortamento | | (151) | (132) | (283) |
| Valore netto al 31.03.2013 | 1.507 | 1.426 | 1.571 | 4.504 |

Al 31 marzo 2013 le attività immateriali risultano costituite come segue:

| Descrizione | 31.03.2013 | | |
|-------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------|
| | Costo storico | Ammortamento accumulato | Valore netto |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.507 | | 1.507 |
| Altre | 4.565 | (3.139) | 1.426 |
| Beni devolvibili | 46.140 | (44.569) | 1.571 |
| Totale attività immateriali | 52.212 | (47.708) | 4.504 |

Gli incrementi della voce “Immobilizzazioni in corso e acconti”, pari a 314 migliaia di Euro, si riferiscono all’attivazione di moduli aggiuntivi del *software* gestionale SAP, gestito da FNM ed utilizzato da Trenord (183 migliaia di Euro), allo sviluppo di un *software* utilizzato da FNM nell’ambito del *service* di gestione degli enti aziendali (81 migliaia di Euro), nonché all’implementazione di moduli aggiuntivi di SAP HR (*Human Resources*), che FNM utilizza nell’ambito del *service* “amministrazione del personale” (50 migliaia di Euro).

Nota 3 Partecipazioni

Le variazioni intervenute nel periodo sono così analizzabili:

| Descrizione | 01.01.2013 Valore a Bilancio | Variazioni | | | | 31.03.2013 Valore a Bilancio |
|---|------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| | | Incrementi Decrementi | Risultato del periodo | Riserva di traduzione | Riserva di utili/(perdite) attuariali | |
| Partecipazioni in imprese a controllo congiunto: | | | | | | |
| Trenord Srl | 34.650 | | 372 | (4) | (281) | 34.737 |
| NordCom SpA | 4.979 | | 25 | | (6) | 4.998 |
| Nord Energia SpA | 14.217 | | 803 | | | 15.020 |
| SeMS Srl | 1.619 | | 76 | | | 1.695 |
| Omnibus Partecipazioni Srl (*) | 3.262 | (340) | 96 | | | 3.018 |
| Totale partecipazioni in imprese a controllo congiunto | 58.727 | (340) | 1.372 | (4) | (287) | 59.468 |
| Partecipazioni in imprese collegate: | | | | | | |
| NORDCARGO Srl | 3.678 | | (98) | | | 3.580 |
| Totale partecipazioni in imprese collegate | 3.678 | | (98) | | | 3.580 |
| Altre partecipazioni: | | | | | | |
| STECAV | 2 | | | | | 2 |
| Libera Energia | 2 | | | | | 2 |
| Totale partecipazioni in altre imprese | 4 | | | | | 4 |
| Totale partecipazioni | 62.409 | (340) | 1.274 | (4) | (287) | 63.052 |

(*) Una partecipazione del 49,037% di ASF Autolinee è detenuta dal Gruppo FNM tramite Omnibus Partecipazioni S.r.l. (partecipata in *joint venture* da FNM per il 50%) per il 49% e tramite FERROVIENORD S.p.A. per lo 0,037%; poiché ASF Autolinee è l’unico *asset* detenuto da Omnibus Partecipazioni S.r.l., il Gruppo FNM possiede il 24,537% di ASF Autolinee che risulta pertanto iscritto complessivamente per 3,018 milioni di Euro nella situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 31 marzo 2013. La riduzione di 0,340 milioni di Euro è connessa alla distribuzione di dividendo avvenuta nel periodo.

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

Nota 4 Crediti finanziari

La composizione di tale voce può rappresentarsi come segue:

| Descrizione | 31.12.2012 | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | Non correnti | Correnti | Totale |
| Altri | 2 | 942 | 944 |
| Fondo svalutazione crediti finanziari | | (351) | (351) |
| Crediti finanziari | 2 | 591 | 593 |
| Crediti finanziari per servizi in concessione | | 61.365 | 61.365 |
| Crediti per contratti di finanziamento a partecipate | 5.008 | 2.601 | 7.609 |
| Crediti leasing finanziari | 21.097 | 2.523 | 23.620 |
| Conto corrente di corrispondenza | | 1.003 | 1.003 |
| Crediti finanziari verso parti correlate | 26.105 | 67.492 | 93.597 |
| Totale | 26.107 | 68.083 | 94.190 |

| Descrizione | 31.03.2013 | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | Non correnti | Correnti | Totale |
| Altri | 2 | 666 | 668 |
| Fondo svalutazione crediti finanziari | | (351) | (351) |
| Crediti finanziari | 2 | 315 | 317 |
| Crediti finanziari per servizi in concessione | | 66.184 | 66.184 |
| Crediti per contratti di finanziamento a partecipate | 4.797 | 681 | 5.478 |
| Crediti leasing finanziari | 20.439 | 2.563 | 23.002 |
| Conto corrente di corrispondenza | | 3.368 | 3.368 |
| Crediti finanziari verso parti correlate | 25.236 | 72.796 | 98.032 |
| Totale | 25.238 | 73.111 | 98.349 |

Si ricorda come l'applicazione dell'IFRIC 12 comporta che nei "Crediti finanziari per servizi in concessione" sia stata iscritta la quota di contributi, corrispondenti agli investimenti effettuati secondo la percentuale di completamento, non ancora incassata alla data di riferimento.

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

| Descrizione | Importo |
|---|---------------|
| Crediti finanziari per servizi in concessione 01.01.2013 | 61.365 |
| Contributi incassati nel periodo | (664) |
| Credito per costi sostenuti nel periodo e non finanziari | 5.483 |
| Crediti finanziari per servizi in concessione 31.03.2013 | 66.184 |

La voce "Crediti per contratti di finanziamento a partecipate" si riferisce ad un finanziamento fruttifero della durata di 11 anni e di importo pari ad Euro 9.300.000, concesso in data 10 dicembre 2010 alla partecipata Nord Energia in relazione alle operazioni propedeutiche al controllo degli asset costituenti la *merchant line*. Il tasso di interesse applicato è l'EURIBOR EUR 3M in vigore l'ultimo giorno lavorativo del secondo mese del trimestre di computo aumentato di 150 punti base. In data 20 marzo 2013, la partecipata, in esecuzione di una delibera dell'organo amministrativo assunta in data 25 gennaio 2013, ha proceduto ad una restituzione anticipata di parte del finanziamento per un importo pari a 1.920.000 Euro, che era pertanto incluso nella quota corrente della voce al 31 dicembre 2012.

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

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

Nota 5 Rimanenze

La successiva tabella fornisce la composizione della voce in esame, che non presenta scostamenti significativi rispetto al 31 dicembre 2012:

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Materiale d'armamento | 4.724 | 4.673 |
| Ricambi per linee di contatto, apparati, centrali e telefoni | 1.686 | 1.679 |
| Altri materiali ausiliari (MENO: Fondo svalutazione magazzino) | 1.322 (952) | 1.481 (952) |
| Totale | 6.780 | 6.881 |

Nota 6 Crediti commerciali

La successiva tabella fornisce la composizione della voce in esame:

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Crediti verso clienti - lordi (MENO) Fondo svalutazione crediti | 10.697 (4.918) | 10.043 (4.948) |
| Crediti commerciali | 5.779 | 5.095 |
| Crediti verso parti correlate - lordi (MENO) Fondo svalutazione crediti verso parti correlate | 35.190 (429) | 12.326 (429) |
| Crediti commerciali verso parti correlate | 34.761 | 11.897 |
| Totale | 40.540 | 16.992 |

I “Crediti verso clienti terzi” non presentano variazioni significative rispetto al valore al 31 dicembre 2012.

L'incremento dei “Crediti verso parti correlate” è determinato dalle differenti tempistiche di pagamento da parte di Regione Lombardia delle trimestralità del Contratto di Servizio di FERROVIENORD. Nel mese di dicembre 2012, anticipatamente rispetto ai termini contrattuali, Regione Lombardia aveva disposto il pagamento di un acconto, pari a 18 milioni di Euro, del corrispettivo relativo alla quarta trimestralità del Contratto di Servizio 2012; di converso il pagamento della prima trimestralità del Contratto di Servizio 2013, pari a 25,2 milioni di Euro, è avvenuto nel mese di aprile 2013.

Nota 7 Altri Crediti

La composizione di tale voce può rappresentarsi come segue:

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

| Descrizione | 31.03.2013 | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | Non correnti | Correnti | Totale |
| Crediti verso lo Stato per contributi | | 1.624 | 1.624 |
| Crediti tributari | 83 | 33.251 | 33.334 |
| Credito cessione aree AFFORI | 13.800 | 600 | 14.400 |
| Crediti diversi | 1.129 | 11.426 | 12.555 |
| (MENO) Fondo svalutazione crediti | | (39) | (39) |
| Altri crediti | 15.012 | 46.862 | 61.874 |
| Crediti verso parti correlate | | 23.067 | 23.067 |
| Altri crediti verso parti correlate | | 23.067 | 23.067 |
| Totale | 15.012 | 69.929 | 84.941 |

I crediti tributari si riferiscono prevalentemente a crediti per IVA di Gruppo (27,5 milioni di Euro), comprensivi di interessi calcolati in ragione di un tasso pari al 2% annuo, ai sensi dell'art. 38-bis del DPR 633/72, per 84 migliaia di Euro, oltre al credito per l'IRES pagata in relazione all'IRAP deducibile delle singole consolidate (4,5 milioni di Euro).

Con riguardo al credito per IVA di Gruppo, si ricorda che la Capogruppo ha presentato richieste di rimborso relative al periodo di imposta 2008 (per 29,338 milioni di Euro) e 2009 (per 17,258 milioni di Euro). Nell'esercizio 2012 è pervenuto l'accredito da parte dell'agente della riscossione di complessivi Euro 30.568.319,99 quale rimborso del credito IVA 2008, comprensivo di interessi.

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

Come riferito nella relazione sulla gestione del bilancio 2012, in data 9 aprile 2013, con atto Notaio Lainati, FNM e GDF System hanno formalizzato la modifica dei termini di pagamento dell'atto di compravendita delle aree del PII di Affori, stabilendo una dilazione dei medesimi termini (dal 18 aprile 2017 al 18 aprile 2018) e riducendo da 1 milione a 500.000 Euro (oltre IVA) le rate 2013 e 2014 complessivamente dovute a FNM e FERROVIENORD. Gli altri crediti non correnti della voce "Credito cessione aree Affori" si riferiscono per 13,8 milioni di Euro alla parte di corrispettivo derivante dalla vendita delle aree di Milano Affori, che sarà incassata dal Gruppo negli esercizi 2014 – 2018.

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

I "Crediti diversi" non correnti comprendono un importo di 1 milione di Euro quale anticipazione erogata ad Alstom in relazione al contratto pluriennale di manutenzione dei rotabili tipo CSA; tale importo è stato rifatturato a Trenord nell'ambito del contratto di noleggio e manutenzione dei rotabili in oggetto (Nota 11).

I crediti verso parti correlate si riferiscono prevalentemente a crediti verso la Regione Lombardia per contributi a copertura dei costi del personale derivanti dal rinnovo del CCNL autoferrotranviari, nonché a crediti per prestazioni erogate a partecipate in *joint ventures*.

Nota 8 Attività destinate alla vendita

La composizione di tale voce può rappresentarsi come segue:

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| FNM SPA: Cessione aree adiacenti Stazione di Affori | 4.126 | 4.126 |
| FERROVIENORD SPA: Cessione aree adiacenti Stazione di Affori | 1.871 | 1.871 |
| Totale | 5.997 | 5.997 |

La voce “Attività destinate alla vendita” esprime il valore delle aree adiacenti la stazione di Milano Affori di proprietà del Gruppo, inclusivo dei costi attesi per attività di bonifica terreni, realizzazione di opere di urbanizzazione, spostamento CTE, stimati in 2,640 milioni di Euro.

Nota 9 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La successiva tabella fornisce la composizione della voce in esame:

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 51.353 | 113.139 |
| Denaro e valori in cassa | 42 | 49 |
| Totale | 51.395 | 113.188 |

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

Nel corso del periodo la liquidità media disponibile è stata pari a 86,1 milioni di Euro rispetto ai 102,5 dello stesso periodo del 2012; il tasso medio di remunerazione della liquidità è stato pari al 2,59% rispetto al 3,56% del 2012.

Le disponibilità liquide del Gruppo sono diminuite rispetto al 31 dicembre 2012 di 61,8 milioni di Euro; tale decremento è stato determinato da pagamenti relativi ad investimenti per l’ammodernamento dell’infrastruttura (37,3 milioni di Euro), nonché dalle differenti tempistiche di pagamento delle trimestralità del Contratto di Servizio di FERROVIENORD (Nota 6).

Nota 10 Debiti finanziari

La composizione di tale voce può rappresentarsi come segue:

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

| Descrizione | 31.03.2013 | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | Non Correnti | Correnti | Totale |
| Debiti per contratti di locazione finanziaria | 10.671 | 1.597 | 12.268 |
| Debiti verso il Ministero dei Trasporti | 5.739 | | 5.739 |
| Conto corrente di corrispondenza | | 2.745 | 2.745 |
| Altri debiti finanziari | 3.250 | | 3.250 |
| Debiti finanziari | 19.660 | 4.342 | 24.002 |
| Debiti verso Regione Lombardia | 5.929 | | 5.929 |
| Conto corrente di corrispondenza | | 11.070 | 11.070 |
| Debiti finanziari verso parti correlate | 5.929 | 11.070 | 16.999 |
| Totale | 25.589 | 15.412 | 41.001 |

I contratti passivi di leasing finanziario hanno per oggetto 12 locomotive (di cui 8 tipo DE 520 e 4 tipo E 640), locate da MPS Leasing & Factoring, un treno tipo TAF, locato da AnsaldoBreda/Firema e un fabbricato sito in Saronno, locato da BPU Leasing.

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

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

La voce “Conto corrente di corrispondenza verso parti correlate” si riferisce al saldo debitorio del conto corrente di corrispondenza in essere tra FNM e le partecipate in *joint venture*; la variazione si riferisce prevalentemente al decremento del saldo di conto corrente di corrispondenza verso Nord Energia, a seguito della restituzione anticipata da parte della medesima di parte del finanziamento erogato dalla Capogruppo, per un importo pari a 1.920.000 Euro (Nota 4).

Nota 11 Altre passività non correnti

Le altre passività non correnti sono così composte:

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|---------------|
| Proventi differiti da cessione aree Affori | 11.500 | 11.500 |
| Contributi in conto capitale | 1.403 | 1.413 |
| Risconto plusvalenze | 953 | 1.027 |
| Altre passività | 613 | 608 |
| Passività non correnti | 14.469 | 14.548 |
| Contributi in conto capitale verso Regione Lombardia | 19.964 | 20.461 |
| Altre passività | 3.139 | 3.304 |
| Passività non correnti verso parti correlate | 23.103 | 23.765 |
| Totale | 37.572 | 38.313 |

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

La voce “Contributi in conto capitale” concerne i finanziamenti ricevuti nell’anno 2001 ai sensi della Legge 270/97 dal Ministero dei Lavori Pubblici per la sistemazione della stazione di Milano Cadorna.

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

La voce “Contributi in conto capitale verso Regione Lombardia” si riferisce principalmente ai contributi erogati da Regione Lombardia per l'acquisto di materiale rotabile (8,5 milioni di Euro), per la ristrutturazione dell'immobile sito in piazza Cadorna (5,2 milioni di Euro), nonché per l'acquisto di autobus (4 milioni di Euro).

La voce “Altre passività verso parti correlate” comprende l'anticipazione fatturata a Trenord nell'ambito del contratto di noleggio e manutenzione dei rotabili tipo CSA, pari a 1 milione di Euro (Nota 7).

Nota 12 Fondi per rischi ed oneri

La composizione di tale voce può rappresentarsi come segue:

| Descrizione | Manutenzione ciclica | Personale | Oneri accessori PII Affori | Trattamento quiescenza e altri rischi | Totale |
|-------------------------|----------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Saldo 01.01.2013 | 17.316 | 2.079 | 2.640 | 1.074 | 23.109 |
| Incrementi Utilizzi | 1.606 | 263 (211) | | | 1.869 (211) |
| Saldo 31.03.2013 | 18.922 | 2.131 | 2.640 | 1.074 | 24.767 |

I fondi per rischi ed oneri sono così scadenziati:

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---------------|---------------|---------------|
| Corrente | 3.160 | 3.108 |
| Non corrente | 21.607 | 20.001 |
| Totale | 24.767 | 23.109 |

Nel periodo sono stati effettuati ulteriori accantonamenti per 1,606 milioni di Euro al fondo manutenzione ciclica dei rotabili gestiti da FERROVIENORD e di proprietà di Regione Lombardia, nonché per 0,263 milioni di Euro quale stima degli ulteriori aumenti contrattuali per l'esercizio 2013 per i dipendenti con CCNL Autoferrotranviari.

A seguito della sottoscrizione, avvenuta in data 29 gennaio 2013, di un accordo fra la società FNM Autoservizi S.p.A. e le organizzazioni sindacali, nel quale è stata definita la copertura del premio di risultato per il periodo 2009-2012 ed è stata prevista inoltre, in linea con quanto effettuato nel 2012 nell'ambito del Gruppo, la corresponsione di un'una *tantum* a titolo di anticipazione contrattuale rispetto a quanto verrà definito dal futuro CCNL Autoferrotranviari, in occasione del pagamento delle retribuzioni del mese di febbraio si è data esecuzione all'accordo, erogando ai dipendenti della società un importo pari a complessive 211 migliaia di Euro.

Nota 13 Trattamento di fine rapporto

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|---------------|
| Valore attuale della passività TFR, calcolato sulla base di ipotesi demografiche e finanziarie | 17.556 | 17.520 |
| Totale | 17.556 | 17.520 |

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

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.2012 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Costi per servizio | 3 | 3 | 122 |
| Interessi | 121 | 179 | 718 |
| Totale | 124 | 182 | 840 |

Si ricorda che, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, gli utili e le perdite attuariali derivanti dai cambiamenti delle ipotesi e delle variazioni tra i dati consuntivati e quelli ipotizzati, sono riconosciuti al conto economico complessivo in una specifica riserva di patrimonio netto denominata "Riserva utili/perdite attuariali" e non più direttamente al conto economico, come avvenuto sino a tutto l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e nelle rendicontazioni intermedie dell'esercizio 2011.

Nota 14 Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono così composti:

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---|---------------|----------------|
| Debiti per fatture ricevute | 66.012 | 84.201 |
| Debiti per fatture da ricevere | 30.751 | 49.161 |
| Debiti verso fornitori | 96.763 | 133.362 |
| Debiti verso fornitori parti correlate | 1.666 | 1.264 |
| Debiti verso fornitori parti correlate | 1.666 | 1.264 |
| Totale | 98.429 | 134.626 |

La diminuzione dei debiti verso fornitori è connessa al pagamento di appaltatori in relazione ad investimenti per l'ammodernamento dell'infrastruttura (Nota 9).

Nota 15 Altre passività correnti

La composizione di tale voce può rappresentarsi come segue:

| Descrizione | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---|---------------|---------------|
| Debiti verso il personale | 8.198 | 6.900 |
| Iva ad esigibilità differita | 2.288 | |
| Debiti verso istituti di previdenza | 1.766 | 2.611 |
| Proventi differiti da cessione aree Affori | 500 | 500 |
| Acconti da clienti | 487 | 487 |
| Enti | 132 | 458 |
| Risconto plusvalenze | 298 | 298 |
| Risconti passivi | 641 | 230 |
| Debiti verso Ministero dei Trasporti e delle Infrastrutture | 85 | 85 |
| Contributi in conto capitale | 39 | 39 |
| Altre passività | 1.307 | 1.410 |
| Passività correnti | 15.741 | 13.018 |
| Contributi in conto capitale verso Regione Lombardia | 1.884 | 1.884 |
| Debiti verso Regione Lombardia | 14.043 | 15.610 |
| Debiti verso Joint Ventures/Collegate | 2.443 | 2.814 |
| Debito verso il Fondo Pensione | 348 | 402 |
| Passività correnti verso parti correlate | 18.718 | 20.710 |
| Totale | 34.459 | 33.728 |

L'incremento della voce "IVA ad esigibilità differita" è connessa al fatto che l'incasso della prima trimestralità del Contratto di Servizio di FERROVIENORD è avvenuta nel mese di aprile 2013 (Nota 6).

La voce "Proventi differiti da cessione aree Affori" si riferisce alla parte di corrispettivo fatturato a GDF System S.r.l. in relazione alla cessione delle aree adiacenti la stazione di Milano Affori, il cui incasso è previsto entro il mese di giugno 2013 (Nota 7).

La voce "Contributi in conto capitale verso Regione Lombardia" si riferisce principalmente ai contributi erogati da Regione Lombardia per l'acquisto di materiale rotabile (1 milione di Euro), nonché per l'acquisto di autobus (0,7 milioni di Euro).

La voce “Debiti verso Regione Lombardia” si riferisce all’eccedenza dei contributi erogati dall’ente a fronte degli investimenti effettuati dal Gruppo, per la quota già destinata ad investimenti stessi e non ancora liquidati ai fornitori. La diminuzione del debito rispetto al 31 dicembre 2012 è principalmente da ricondursi alla destinazione di tali risorse ad investimenti finanziati.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**Nota 16 Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

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

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Prodotti del traffico automobilistico | 1.609 | 1.574 |
| Ricavi da contratto di servizio per settore automobilistico | 705 | 668 |
| Proventi immobiliari | 205 | 170 |
| Ricavi accesso rete ferroviaria | 53 | 125 |
| Prestazioni fatturate | 395 | 452 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi | 2.967 | 2.989 |
| Contratto di servizio gestione infrastruttura | 22.883 | 22.264 |
| Locazione materiale rotabile | 6.956 | 4.892 |
| Prestazioni fatturate | 3.228 | 3.385 |
| Sostitutive treno | 1.241 | 1.140 |
| Ricavi accesso rete ferroviaria | 400 | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni verso parti correlate | 34.708 | 31.681 |
| Totale | 37.675 | 34.670 |

I “Ricavi delle vendite e delle prestazioni verso terzi” non presentano scostamenti significativi; i “Ricavi delle vendite e delle prestazioni verso parti correlate” aumentano di 3 milioni di Euro in relazione alle seguenti principali variazioni:

- il corrispettivo del Contratto di Servizio per la gestione dell’infrastruttura aumenta di 0,6 milioni di Euro: Regione Lombardia ha riconosciuto per il 2013, a fronte dell’incremento delle prestazioni connesse al traffico ed alla consistenza dell’infrastruttura, un aumento del corrispettivo contrattuale pari ad Euro 2.017.084 annui;
- i ricavi per la locazione di materiale rotabile aumentano di 2,1 milioni di Euro, principalmente a seguito del noleggio a Trenord di 8 rotabili tipo CSA, il cui contratto ha avuto esecuzione dal mese di maggio 2012;
- con riferimento al contratto con Trenord per l’accesso alla rete ferroviaria esercita da FERROVIENORD, avviato nel maggio 2012, sono stati conseguiti proventi per 0,4 milioni di Euro.

Nota 17 Contributi

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

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Altri contributi | 91 | 121 |
| Contributi | 91 | 121 |
| Contributi rinnovo CCNL Regione Lombardia | 1.847 | 1.989 |
| Contributi in conto esercizio Regione Lombardia | 1.190 | 1.021 |
| Altri contributi Regione Lombardia | 497 | 649 |
| Contributi verso parti correlate | 3.534 | 3.659 |
| Totale | 3.625 | 3.780 |

La voce “Contributi” non presenta variazioni di rilievo rispetto al periodo comparativo 2012.

Nota 18 Altri proventi

La composizione di tale voce può rappresentarsi come segue:

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Canoni attivi di locazione | 531 | 458 |
| Recupero costi | 60 | 163 |
| Sopravvenienze | 47 | 89 |
| Plusvalenze su attività materiali | 46 | 622 |
| Prestazione di servizi | 186 | 189 |
| Indennizzi assicurativi | 5 | 25 |
| Plusvalenze lease-back | 74 | 74 |
| Vendita materiali magazzino | | 92 |
| Multe e penalità | 5 | 4 |
| Altri proventi | 153 | 135 |
| Altri proventi | 1.107 | 1.851 |
| Proventi diversi con parti correlate | 3.941 | 3.873 |
| Altri proventi verso parti correlate | 3.941 | 3.873 |
| Totale | 5.048 | 5.724 |

Gli “Altri proventi” diminuiscono di 0,7 milioni di Euro; la principale variazione concerne la voce “Plusvalenze su attività materiali”, pari a 46 migliaia di Euro rispetto alle 622 del primo trimestre 2012, relative alla cessione di terreni siti nel comune di Saronno.

Nota 19 Materie prime, materiali di consumo e merci utilizzate

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

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|------------------------|--------------|--------------|
| FERROVIENORD S.p.A | 1.401 | 1.153 |
| FNM Autoservizi S.p.A. | 1.272 | 1.273 |
| Totale | 2.673 | 2.426 |

La voce si incrementa di 247 migliaia di Euro in relazione a maggiori consumi di materiali per attività di manutenzione all’infrastruttura ferroviaria esercita da FERROVIENORD.

Nota 20 Costi per servizi

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

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Prestazioni di terzi - Manutenzioni | 5.217 | 4.352 |
| Utenze | 1.450 | 1.253 |
| Spese per i dipendenti | 952 | 1.022 |
| Spese di pulizia | 807 | 761 |
| Prestazioni varie di terzi | 501 | 391 |
| Costo noleggio materiale rotabile e autobus | 673 | 568 |
| Spese di vigilanza | 549 | 418 |
| Consulenze | 429 | 347 |
| Assicurazioni | 493 | 387 |
| Gestione automezzi | 332 | 284 |
| Spese commerciali | 145 | 159 |
| Collaboratori a progetto | 146 | 181 |
| Spese legali, notarili e giudiziarie | 91 | 97 |
| Costi di informatica | 10 | 36 |
| Altri oneri | 688 | 850 |
| Costi per servizi | 12.483 | 11.106 |
| Costi per servizi parti correlate | 1.758 | 1.603 |
| Costi per servizi verso parti correlate | 1.758 | 1.603 |
| Totale | 14.241 | 12.709 |

I “Costi per servizi verso terzi” evidenziano un aumento di 1,377 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2012; le variazioni più significative sono le seguenti:

- maggiori oneri per attività di manutenzione (0,9 milioni di Euro) principalmente in relazione alle attività manutentive da parte di Alstom sui rotabili tipo CSA;
- le spese per utenze aumentano di 0,2 milioni di Euro per maggiori costi di telefonia mobile;
- incremento dei costi per il noleggio di rotabili e autobus (0,1 milioni di Euro) dovuto prevalentemente al maggiore ricorso a subaffido di terzi;
- aumento delle spese per i servizi di vigilanza presso impianti e stazioni (0,1 milioni di Euro) e dei premi assicurativi (0,1 milioni di Euro).

I “Costi per servizi verso parti correlate” evidenziano un aumento di 155 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2012 per maggiori servizi informatici erogati dalla partecipata in *joint venture* Nordcom.

Nota 21 Costi per il personale

La composizione del costo del personale è così rappresentata:

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Salari e stipendi | 12.274 | 13.023 |
| Contributi previdenziali | 3.813 | 3.952 |
| Accantonamento debito per TFR | 3 | 3 |
| Accantonamento al fondo previdenza integrativa | 712 | 790 |
| Altri costi | 241 | 255 |
| Totale | 17.043 | 18.023 |

I costi del personale presentano una diminuzione di 1 milione di Euro, determinata principalmente dal minor numero medio di dipendenti (1.235 rispetto ai 1.306 del corrispondente periodo del 2012).

Nota 22 Ammortamenti e svalutazioni

La composizione di tale voce può rappresentarsi come segue:

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Ammortamenti immateriali | 283 | 275 |
| Ammortamenti materiali | 4.029 | 3.303 |
| Altre svalutazioni | | 626 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 4.312 | 4.204 |

Ammortamenti materiali

La voce aumenta di 726 migliaia di Euro principalmente a seguito dell'immissione in servizio di 8 nuovi rotabili tipo CSA avvenuta nel secondo trimestre 2012.

Altre svalutazioni

Nel periodo comparativo 2012 erano stati operati accantonamenti al fondo svalutazione crediti per un importo complessivo pari a 626 migliaia di Euro; nel corrente esercizio l'analisi delle posizioni creditorie in essere a fine periodo ha portato a ritenere congruo l'ammontare del fondo svalutazione appostato al 31 dicembre 2012.

Nota 23 Altri costi operativi

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

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Accantonamento fondo rischi e oneri | 1.606 | 1.478 |
| Imposte e tasse | 169 | 168 |
| Sopravvenienze passive | 38 | 31 |
| Minusvalenze su attività materiali | | 1 |
| Altri oneri | 269 | 186 |
| Totale | 2.082 | 1.864 |

L'incremento di tale voce è determinato prevalentemente dall'aumento dell'accantonamento al fondo manutenzione ciclica del materiale rotabile di proprietà di Regione Lombardia, gestito dal concessionario FERROVIENORD S.p.A.

Nota 24 Proventi finanziari

I proventi finanziari sono maturati su:

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Conti correnti bancari e depositi | 542 | 922 |
| Credito IVA | 84 | 230 |
| Altri proventi finanziari | 29 | 3 |
| Proventi finanziari | 655 | 1.155 |
| Contratti attivi di leasing finanziario | 473 | 497 |
| Altri proventi finanziari | 39 | 67 |
| Proventi finanziari verso parti correlate | 512 | 564 |
| Totale | 1.167 | 1.719 |

Conti correnti bancari e depositi

I proventi finanziari in oggetto diminuiscono di 380 migliaia di Euro rispetto al 2012 sia per il decremento della liquidità media disponibile, pari a 86,1 milioni di Euro rispetto ai 102,5 dello stesso periodo del 2012, sia per la diminuzione del tasso medio di remunerazione della liquidità, pari al 2,59% rispetto al 3,56% del 2012.

Credito IVA

Con riferimento al credito IVA 2009 di cui la Capogruppo ha chiesto il rimborso, sono stati rilevati interessi attivi in misura pari al 2% annuo, ai sensi dell'art. 38-bis del DPR 633/72, per un importo di 84 migliaia di Euro.

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

Nota 25 Oneri finanziari

Gli oneri finanziari sono maturati su:

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|---|-------------|-------------|
| Contratti passivi di leasing finanziario | 87 | 97 |
| TFR | 121 | 179 |
| Altri | 20 | 22 |
| Oneri finanziari | 228 | 298 |
| Oneri finanziari | 77 | 62 |
| Oneri finanziari verso parti correlate | 77 | 62 |
| Totale | 305 | 360 |

La variazione rispetto al corrispondente periodo del 2012 è ascrivibile al decremento della componente di *interest cost* nell'ambito del ricalcolo attuariale del TFR.

Nota 26 Imposte e tasse

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

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|---------------|--------------|--------------|
| Correnti | 2.126 | 1.812 |
| Differite | 20 | 201 |
| Totale | 2.146 | 2.013 |

Il calcolo delle imposte è stato effettuato su base annua tenuto conto dei risultati imponibili stimati al 31 dicembre 2013, secondo quanto previsto da una delle due opzioni alternative previste dallo IAS 34.

Nota 27 Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto

Si riporta di seguito il dettaglio del risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto al 31 marzo 2013 ed al 31 marzo 2012:

| Importi in migliaia di Euro | Trenord Srl | NordCom SpA | SeMS Srl | Nord Energia SpA | Omnibus Partecipazioni Srl | NORDCARGO Srl | Primo trimestre 2013 |
|---|-----------------|----------------|--------------|------------------|----------------------------|----------------|----------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 89.931 | 2.993 | 763 | 2.066 | | 3.886 | 99.639 |
| Contributi | 1.342 | | 171 | | | | 1.513 |
| Altri proventi | 1.678 | 209 | 29 | 110 | | 254 | 2.280 |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 92.951 | 3.202 | 963 | 2.176 | - | 4.140 | 103.432 |
| TOTALE COSTI | (90.382) | (3.134) | (840) | (1.067) | - | (4.216) | (99.639) |
| RISULTATO OPERATIVO | 2.569 | 68 | 123 | 1.109 | - | (76) | 3.793 |
| RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA | (639) | (3) | (3) | 89 | - | 7 | (549) |
| Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | 87 | | | 104 | 96 | | 287 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 2.017 | 65 | 120 | 1.302 | 96 | (69) | 3.531 |
| Imposte sul reddito | (1.645) | (40) | (44) | (499) | | (29) | (2.257) |
| UTILE NETTO DEL PERIODO | 372 | 25 | 76 | 803 | 96 | (98) | 1.274 |

| Importi in migliaia di Euro | Trenord Srl | NordCom SpA | SeMS Srl | Nord Energia SpA | Omnibus Partecipazioni Srl | NORDCARGO Srl | Primo trimestre 2012 |
|---|-----------------|----------------|--------------|------------------|----------------------------|----------------|----------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 86.520 | 2.434 | 916 | 1.887 | | 5.060 | 96.817 |
| Contributi | 354 | | 204 | | | | 558 |
| Altri proventi | 1.203 | 14 | 11 | 2 | | 247 | 1.477 |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 88.077 | 2.448 | 1.131 | 1.889 | - | 5.307 | 98.852 |
| TOTALE COSTI | (81.673) | (2.336) | (887) | (1.078) | - | (5.051) | (91.025) |
| RISULTATO OPERATIVO | 6.404 | 112 | 244 | 811 | - | 256 | 7.827 |
| RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA | (765) | 5 | (6) | 30 | - | 8 | (728) |
| Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | | | | 216 | 85 | | 301 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 5.639 | 117 | 238 | 1.057 | 85 | 264 | 7.400 |
| Imposte sul reddito | (2.991) | (49) | (63) | (334) | | (72) | (3.509) |
| UTILE NETTO DEL PERIODO | 2.648 | 68 | 175 | 723 | 85 | 192 | 3.891 |

Si rimanda al paragrafo 4 “Andamento della gestione delle società del Gruppo” per un’analisi dell’andamento delle partecipazioni in *joint venture* e degli eventi che hanno inciso sulla redditività delle citate partecipate.

Nota 28 Risultato da transazioni con non soci

Si riporta di seguito il dettaglio delle transazioni con non soci al 31 marzo 2013 ed al 31 marzo 2012:

| Descrizione | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 |
|--|--------------|----------------|
| Componenti di risultato rilevate direttamente a Patrimonio Netto | | |
| Perdita attuariale TFR | (684) | (2.904) |
| Riserva di traduzione | (4) | |
| Imposte sul reddito | 189 | 799 |
| Totale | (499) | (2.105) |

Si ricorda che, a partire dall’esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, gli utili/(perdite) attuariali non vengono iscritte nel conto economico, ma contabilizzate in apposita riserva di patrimonio netto, al netto dell’effetto fiscale, concorrendo al conto economico complessivo.

Nota 29 Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Si evidenzia che, a giudizio degli Amministratori, nel corso del primo trimestre 2013, come nel periodo comparativo 2012, non si sono verificate operazioni non ricorrenti.

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

- In data 9 aprile 2013, con atto Notaio Lainati, è stata formalizzata con GDF System la modifica dei termini di pagamento dell'atto di compravendita delle aree del PII di Affori, stabilendo una dilazione dei medesimi termini (dal 18.4.2017 al 18.4.2018) e riducendo a 500.000 Euro (dai precedenti 1 milione) le rate 2013 e 2014.
- Il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A., riunitosi in data 16 aprile 2013, ha approvato la proposta di bilancio separato della società e i risultati consolidati per l'esercizio 2012, proponendo all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 24 maggio 2013 alle ore 11.00, in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 29 maggio 2013 alla stessa ora, di destinare l'utile di esercizio come segue:
 - Euro 686.768 a riserva legale;
 - Euro 5.001.380 a dividendo ordinario agli Azionisti, in misura tale da assicurare una remunerazione di Euro 0,0115 per ciascuna azione ordinaria in circolazione;
 - Euro 8.047.218 a riserva straordinaria.

Il dividendo sarà messo in pagamento il 6 giugno 2013, con data stacco della cedola il 3 giugno 2013 e *record date* il 5 giugno 2013.

- L'Assemblea dei Soci di Nord Energia S.p.A., tenutasi in data 23 aprile 2013, ha deliberato la distribuzione di un dividendo di complessivi Euro 7 milioni, di cui 4,2 milioni di Euro di spettanza di FNM S.p.A. e 2,8 milioni di Euro di SPE SA; il dividendo sarà posto in pagamento nel mese di giugno 2013.

I segmenti operativi del Gruppo proseguiranno nelle attività precedentemente oggetto di descrizione, il cui andamento economico per l'esercizio 2013 è previsto a livello operativo in linea con quello dell'esercizio 2012.

Milano, 14 maggio 2013

Il Consiglio di Amministrazione



FNM

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

I sottoscritti Norberto Achille in qualità di “Presidente del Consiglio di Amministrazione” e Massimo Stoppini in qualità di “Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari” di FNM S.p.A. attestano, in conformità a quanto previsto dall’art.154-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che il resoconto intermedio di gestione relativo al trimestre chiuso al 31 marzo 2013 corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

Milano, 14 maggio 2013

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Massimo Stoppini

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Norberto Achille