



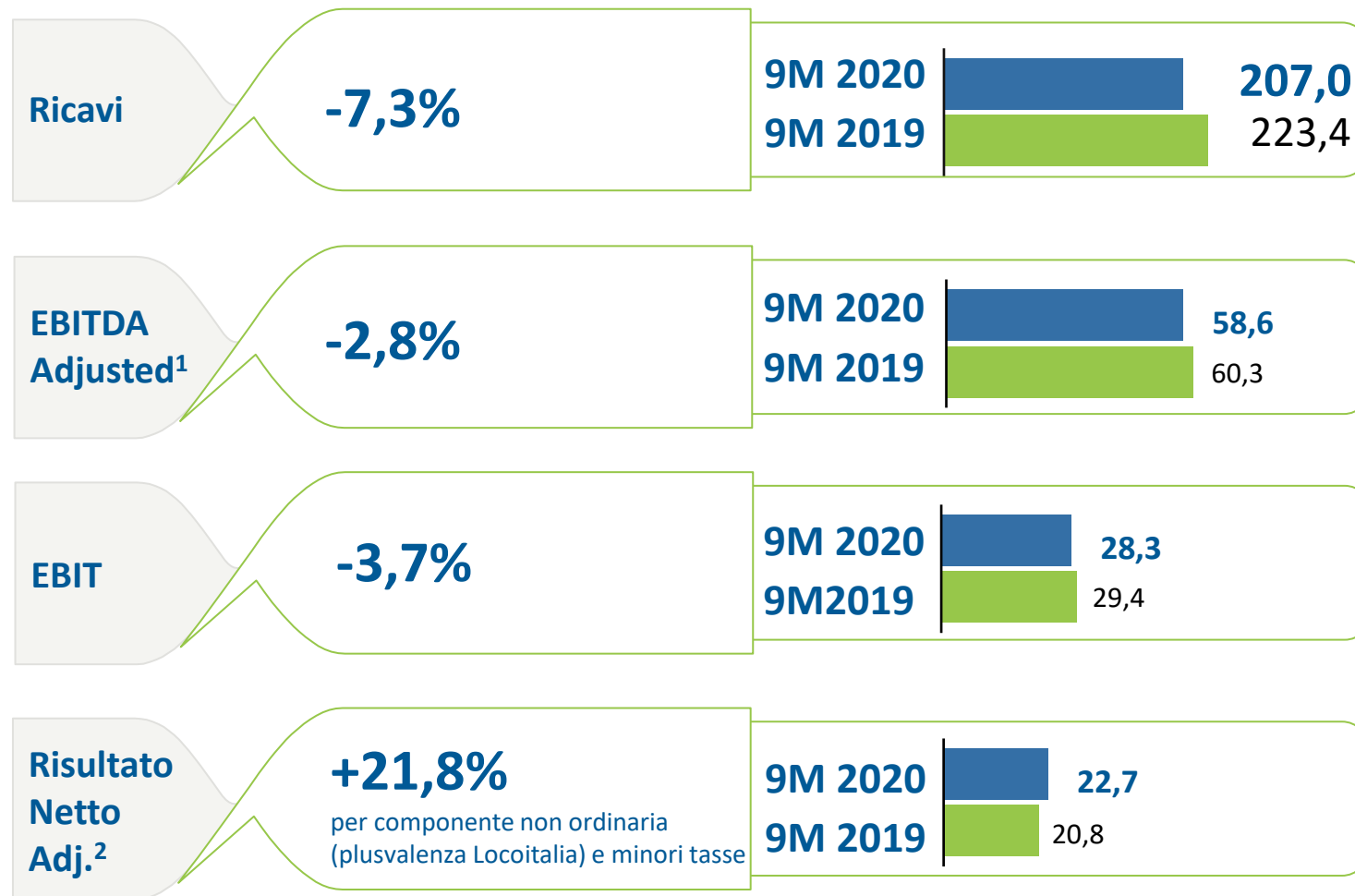
# Risultati consolidati 9M 2020

Dicembre 2020



# Highlights 9M 2020

€ M



1 – EBITDA Adjusted: esclude proventi e oneri non ordinari

2 - Risultato Netto Adjusted: Risultato Netto prima del risultato delle società consolidate ad equity

# Ricavi ed EBITDA Adjusted per Segmento

€ M

<b>RICAVI</b>	<b>9M 2020</b>	<b>9M 2019</b>	<b>Var.%</b>
<b>Gestione infrastruttura ferroviaria</b>	<b>94,6</b>	91,3	3,6%
<b>Trasporto passeggeri su gomma</b>	<b>68,3</b>	88,0	-22,4%
<b>RoSco &amp; Services</b>	<b>61,5</b>	62,0	-0,8%
<i>Intercompany</i>	<i>(17,4)</i>	<i>(17,9)</i>	<i>-2,8%</i>
<b>Totale</b>	<b>207,0</b>	<b>223,4</b>	<b>-7,3%</b>

Maggiori proventi di progettazione e direzione lavori sugli investimenti finanziati e per la gestione terminalistica

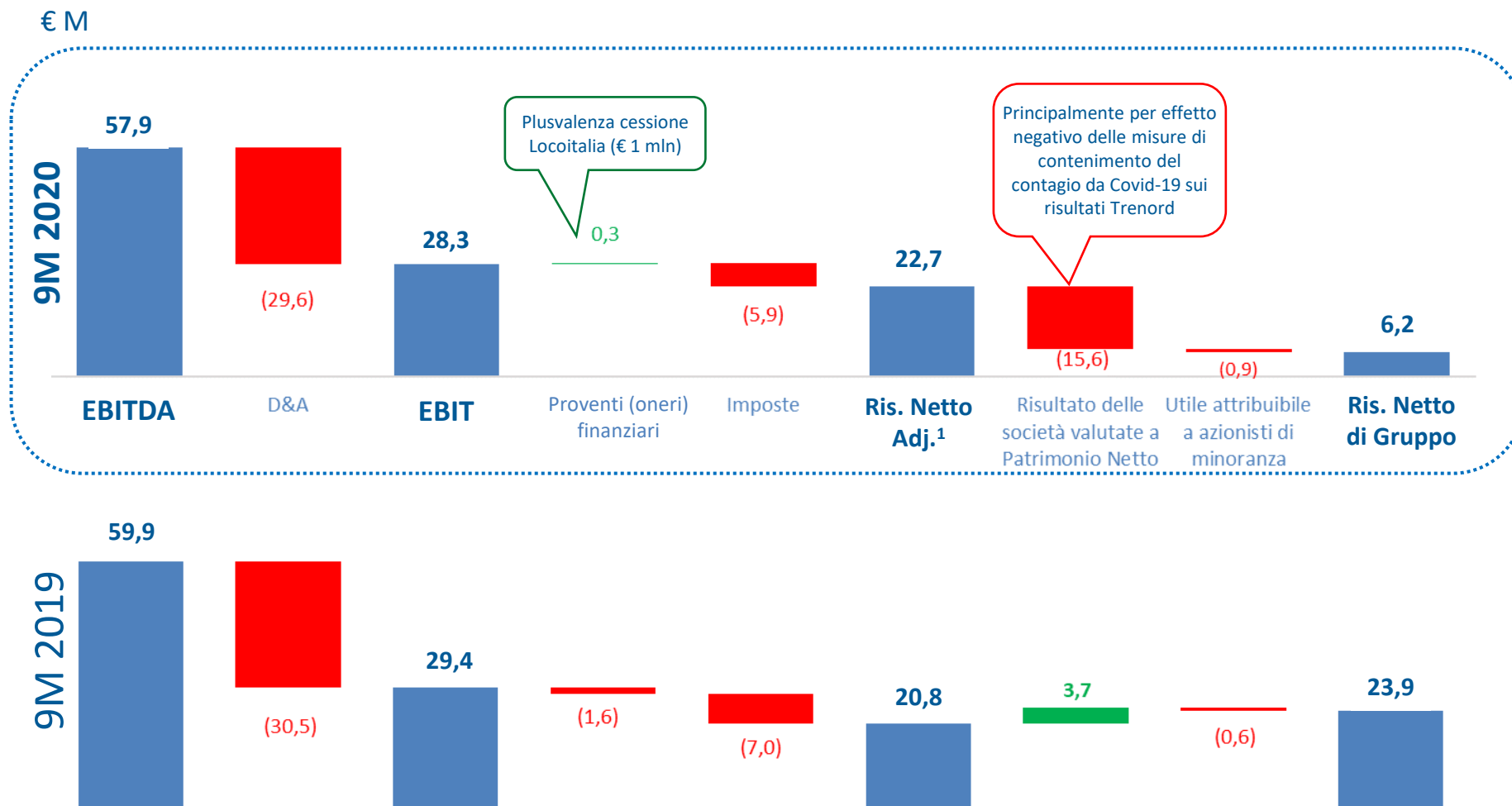
Calo dei servizi a seguito della riduzione della circolazione

<b>EBITDA ADJUSTED<sup>1</sup></b>	<b>9M 2020</b>	<b>9M 2019</b>	<b>Var.%</b>
<b>Gestione infrastruttura ferroviaria</b>	<b>9,4</b>	8,9	5,1%
<b>Trasporto passeggeri su gomma</b>	<b>9,5</b>	10,5	-9,9%
<b>RoSco &amp; Services</b>	<b>39,7</b>	40,9	-2,8%
<b>Totale</b>	<b>58,6</b>	<b>60,3</b>	<b>-2,8%</b>

Positiva performance dei ricavi a fronte di maggiori costi di manutenzione

Maggiore costo del personale

# Dall'EBITDA al Risultato Netto

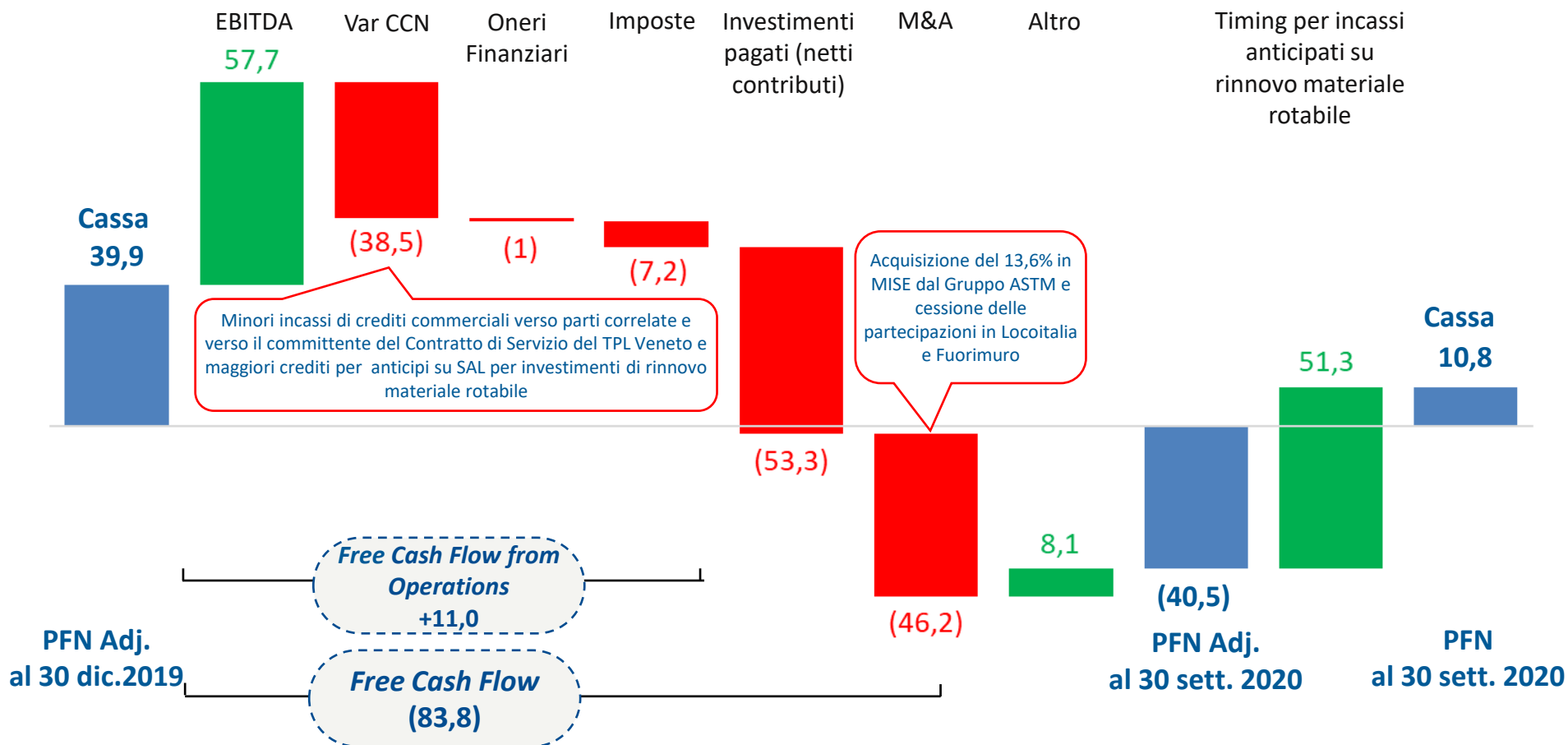


1 - Risultato Netto Adjusted: Risultato Netto prima del risultato delle società consolidate a Patrimonio Netto

# Posizione Finanziaria Netta consolidata

**LIQUIDITY HEADROOM 30/09/2020:**  
 Linee Committed = € 50 milioni<sup>1</sup>  
 Linee Uncommitted = € 140 milioni

€ M



1 – al netto della tranche di €40 mln a valere sul finanziamento BEI tirata il 12 ottobre 2020

# OUTLOOK 2020 | Impatti COVID-19<sup>1</sup>

## Impatti Ricavi

Scenario Attuale

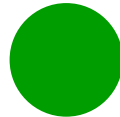
### RoSCo & Services

(24% dei Ricavi FY19)



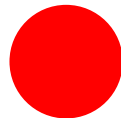
### Gestione infrastruttura ferroviaria

(39% dei Ricavi FY19)



### Trasporto passeggeri su gomma

(37% dei Ricavi FY19)

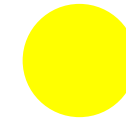
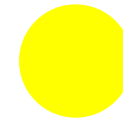
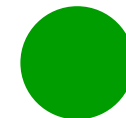


Iniziative di  
**Riduzione Costi**  
in atto:

rilevanti misure  
di riduzione dei  
costi variabili e  
discrezionali in  
tutte le aree di  
business per  
mitigare  
l'impatto della  
pandemia

## Impatti EBITDA

Scenario Attuale



# OUTLOOK 2020<sup>1</sup>

	Maggio 2020	Luglio 2020 <sup>2</sup>	Novembre 2020 <sup>2</sup>
<b>RICAVI</b>	-12/-14% vs FY19	Calo <i>high-single digit</i> vs FY19	Calo <i>high-single digit</i> vs FY19
<b>EBITDA Adjusted</b>			
<b>PFN Adjusted</b>	Peggioramento rispetto FY19 per maggiori investimenti di rinnovo delle flotte e sviluppo del business della mobilità merci	Miglioramento rispetto FY19 per incasso derivante dalla cessione di Locoitalia e mancata distribuzione del dividendo 2020	Peggioramento rispetto FY19 per acquisizione 13,6% in MISE, parzialmente compensata da cessione di Locoitalia e posticipo di parte degli investimenti per rinnovo flotte

1 – Tutte le stime includono il beneficio derivante dalla Legge 24 aprile 2020, n.27 (art. 92 comma 4-bis) che ha previsto il pagamento di tutti i corrispettivi previsti dai contratto di servizio per l'intero 2020.

2 - Le stime includono la compensazione introdotta dalla Legge 17 luglio 2020, n. 77 (art. 200 comma 1 – decreto Rilancio), integrata dalla Legge 13 Ottobre 2020, n.126 (art. 44, cosiddetto Decreto Agosto) che ha istituito un fondo destinato a mitigare nel settore del trasporto pubblico locale la riduzione dei ricavi tariffari relativi ai passeggeri da febbraio a dicembre 2020.

# Ultimi Sviluppi

## Milano Serravalle – Milano Tangenziali<sup>1</sup>



- Signing dell'operazione: 3 novembre 2020
- Closing dell'operazione con Regione Lombardia previsto **entro i primi mesi del 2021**
- L'acquisizione di MISE sarà inizialmente finanziata da una linea di credito per massimi € 650 milioni sottoscritta da IMI-Intesa SanPaolo, J.P. Morgan e BNP Paribas BNL

## Rating

- 10 Novembre 2020: Assegnazione del rating **BBB-** con **outlook stabile** da parte di **Fitch**

1 – Per ulteriori informazioni sulla transazione far riferimento alla presentazione «Acquisizione di Milano Serravalle Milano Tangenziali» pubblicata sul sito [www.fnmgroup.it](http://www.fnmgroup.it) in data 4 novembre 2020



# Allegati

# Conto Economico Consolidato

(€M)	9M 2020	9M 2019	Var.	Var.%
Ricavi delle vendite e prestazioni	191,0	209,0	(18,0)	-8,6%
Altri ricavi e proventi	16,0	14,4	1,6	11,1%
<b>TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI</b>	<b>207,0</b>	<b>223,4</b>	<b>(16,4)</b>	<b>-7,3%</b>
Costi operativi	(65,7)	(72,6)	6,9	-9,5%
Costi del personale	(82,7)	(90,5)	7,8	-8,6%
<b>EBITDA ADJ</b>	<b>58,6</b>	<b>60,3</b>	<b>(1,7)</b>	<b>-2,8%</b>
Proventi e costi non ordinari	(0,7)	(0,4)	(0,3)	75,0%
<b>EBITDA</b>	<b>57,9</b>	<b>59,9</b>	<b>(2,0)</b>	<b>-3,3%</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(29,6)	(30,5)	0,9	-3,0%
<b>EBIT</b>	<b>28,3</b>	<b>29,4</b>	<b>(1,1)</b>	<b>-3,7%</b>
Risultato gestione finanziaria	0,3	(1,6)	1,9	ns
<i>di cui plusvalenza da cessione partecipazioni</i>	1,0	0,0	1,0	ns
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>28,6</b>	<b>27,8</b>	<b>0,8</b>	<b>2,9%</b>
imposte sul reddito	(5,9)	(7,0)	1,1	-15,7%
<b>UTILE COMPLESSIVO ADJUSTED</b>	<b>22,7</b>	<b>20,8</b>	<b>1,9</b>	<b>9,1%</b>
Risultato società valutate a Patrimonio Netto	(15,6)	3,7	(19,3)	ns
<b>UTILE COMPLESSIVO</b>	<b>7,1</b>	<b>24,5</b>	<b>(17,4)</b>	<b>ns</b>
Utile attribuibile a azionisti di minoranza	0,9	0,6	0,3	50,0%
<b>UTILE COMPLESSIVO DI GRUPPO</b>	<b>6,2</b>	<b>23,9</b>	<b>(17,7)</b>	<b>-74,1%</b>

# Conto Economico Consolidato – dettaglio segmenti

## Gestione infrastruttura ferroviaria

(€M)	9M 2020	9M 2019	Var.	Var. %
Contratti e contributi pubblici	75,7	73,8	1,9	2,6%
Noleggio materiale rotabile	6,6	6,4	0,2	3,1%
Altri ricavi	12,3	11,1	1,2	10,8%
<b>Totale ricavi</b>	<b>94,6</b>	<b>91,3</b>	<b>3,3</b>	<b>3,6%</b>

## Trasporto passeggeri su gomma

(€M)	9M 2020	9M 2019	Var.	Var. %
Contratti e contributi pubblici	38,2	34,1	4,1	12,0%
Servizi di trasporto	24,9	47,3	(22,4)	-47,4%
Altri ricavi	5,2	6,6	(1,4)	-21,2%
<b>Totale ricavi</b>	<b>68,3</b>	<b>88,0</b>	<b>(19,7)</b>	<b>-22,4%</b>

## RoSCo & Services

(€M)	9M 2020	9M 2019	Var.	Var. %
Noleggio materiale rotabile	42,4	41,7	0,7	1,7%
Altri ricavi	19,1	20,3	(1,2)	-5,9%
<b>Totale ricavi</b>	<b>61,5</b>	<b>62,0</b>	<b>(0,5)</b>	<b>-0,8%</b>

- Riconoscimento dei corrispettivi contrattuali nonostante rimodulazione dell'offerta
- Decreto Rilancio a mitigazione del calo dei ricavi da bigliettazione (€4,3 mln)

# Società in Joint Venture – Risultato di competenza

(€ '000)	9M 2020	9M 2019	Var.	Var.%
Trenord Srl <sup>1</sup>	(18.735)	520	(19.255)	ns
Nord Energia Spa <sup>2</sup>	1.724	2.484	(760)	-31%
DB Cargo Italia Srl	1.067	872	195	22%
Omnibus Partecipazioni Srl <sup>3</sup>	185	31	154	ns
NordCom Spa	35	108	(73)	-68%
Conam Srl	30	47	(17)	-36%
SeM S Srl in liquidazione	81	30	51	ns
Fuorimuro Srl <sup>4</sup>	0	(381)	381	-100%
<b>Risultato società valutate a Patrimonio Netto</b>	<b>(15.613)</b>	<b>3.711</b>	<b>(19.324)</b>	<b>ns</b>

1 - include il risultato di TILO SA

2 - include il risultato di CMC MeSta SA

3 - include il risultato di ASF Autolinee Srl

4 - il risultato della partecipazione in Fuorimuro è azzerato per effetto della cessione avvenuta in data 10 marzo 2020, adeguata al *fair value* alla data del 31 dicembre 2019.

# Stato Patrimoniale Consolidato

(€M)	30.09.2020	31.12.2019	Var.
Rimanenze	9,0	8,9	0,1
Crediti commerciali	84,4	64,6	19,8
Altri crediti correnti	98,1	60,9	37,2
Debiti commerciali	(142,5)	(175,7)	33,2
Altri debiti correnti e fondi correnti	(104,9)	(91,0)	(13,9)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(55,9)</b>	<b>(132,3)</b>	<b>76,4</b>
Immobilizzazioni	417,1	432,3	(15,2)
Partecipazioni	150,4	84,9	65,5
Crediti non correnti	21,8	21,6	0,2
Debiti non correnti	(25,4)	(28,2)	2,8
Fondi	(58,9)	(60,9)	2,0
Attività e passività destinate alla vendita	0,0	29,5	(29,5)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>449,1</b>	<b>346,9</b>	<b>102,2</b>
			0,0
<i>Mezzi propri</i>	459,9	454,3	5,6
<b>Posizione finanziaria netta rettificata (Debito/-Cassa)</b>	<b>40,5</b>	<b>(39,9)</b>	<b>80,4</b>
Posizione finanziaria Netta per investimenti finanziati (cassa)	(51,3)	(67,5)	16,2
<i>Posizione finanziaria netta complessiva (Debito/-Cassa)</i>	<i>(10,8)</i>	<i>(107,4)</i>	<i>96,6</i>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>449,1</b>	<b>346,9</b>	<b>102,2</b>

Di cui al 31/12/2019:  
Treni €310,2 mln  
Autobus €37,9 mln

## Composizione della PFN

(€M)	30.09.2020	31.12.2019	Var.
Liquidità	(84,7)	(156,4)	71,7
Crediti finanziari correnti	(0,4)	(49,3)	48,9
Indebitamento finanziario corrente	40,4	94,3	(53,9)
<b>Posizione finanziaria corrente netta (Debito/-Cassa)</b>	<b>(44,7)</b>	<b>(111,4)</b>	<b>66,7</b>
Indebitamento finanziario non corrente	85,2	71,5	13,7
<b>Posizione finanziaria netta rettificata (Debito/-Cassa)</b>	<b>40,5</b>	<b>(39,9)</b>	<b>80,4</b>
Posizione finanziaria netta per investimenti finanziati (Debito/-Cassa)	(51,3)	(67,5)	16,2
<b>Posizione finanziaria netta (Debito/-Cassa)</b>	<b>(10,8)</b>	<b>(107,4)</b>	<b>96,6</b>



# Contatti

Investor Relations

[investor.relations@fnmgroup.it](mailto:investor.relations@fnmgroup.it)

Valeria Minazzi

[valeria.minazzi@fnmgroup.it](mailto:valeria.minazzi@fnmgroup.it)

+30 02 8511 4302