

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
AL 31 MARZO 2012**

- o *Utile netto consolidato: 8,185 milioni di euro*
- o *Risultato operativo consolidato: 4,948 milioni di euro*

\*\*\*

Milano, 15 maggio 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di FNM SpA, presieduto dall'Ing. Norberto Achille, ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2012.

#### **Risultati economici-finanziari**

*Nella predisposizione del Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2012 sono stati applicati i principi contabili già adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011.*

L'**utile** complessivo del primo trimestre 2012 risulta pari a 8,185 milioni di euro rispetto ai 5,773 del periodo comparativo del 2011, con un aumento di 2,412 milioni di euro.

L'**utile da operazioni in continuità** risulta pari a 8,185 milioni di euro rispetto ai 3,609 del 2011.

L'**utile da operazioni discontinue** risulta pari a zero, rispetto ai 2,164 milioni di euro del primo trimestre 2011, che rappresentavano il risultato di periodo di LeNORD S.r.l. e del ramo operativo LeNORD affittato a Trenord.

Il **valore della produzione** passa da 92,034 a 78,176 milioni di euro con una variazione pari a 13,858 milioni di euro, mentre i **costi** passano da 87,528 a 73,228 milioni di euro con un decremento pari a 14,300 milioni di euro.

Al netto degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRIC 12, il valore della produzione sarebbe di 44,174 milioni di euro con un incremento di 397 migliaia di euro rispetto al primo trimestre 2011, mentre i costi sarebbero pari a 39,226 milioni di euro, con un decremento di 45 migliaia di euro rispetto al periodo corrispondente del 2011 (come risulta dal conto economico consolidato riclassificato allegato ad integrazione dei prospetti di situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e di conto economico consolidato).

In particolare gli incrementi più significativi del valore della produzione sono i seguenti:

- i ricavi per il noleggio dei rotabili TSR a Trenord aumentano di 0,9 milioni di euro a seguito del maggior numero di treni locati;
- i ricavi per il noleggio di locomotive a NORDCARGO diminuiscono di 0,4 milioni di euro per la cessazione del contratto di noleggio di locomotive 189;

- il corrispettivo del contratto di servizio con Regione Lombardia per la gestione dell'infrastruttura ferroviaria si incrementa di 0,2 milioni di euro in relazione all'indicizzazione dell'1% prevista dal contratto;
- i ricavi per il recupero di spese su investimenti per l'ammodernamento dell'infrastruttura e il rinnovo del materiale rotabile diminuiscono di 0,6 milioni di euro;
- i proventi per il servizio di manutenzione del sistema di bigliettazione magnetico elettronica si incrementano di 0,2 milioni di euro, a seguito dell'ampliamento del numero degli impianti serviti.

Mentre per i costi della produzione le principali variazioni sono le seguenti:

- i costi per noleggio di materiale rotabile diminuiscono di 0,4 milioni di euro a seguito della cessazione del contratto di noleggio di locomotive 189 da MRCE-Dispolok;
- i costi per il personale subiscono un decremento di 0,6 milioni di euro, determinato dal minor numero medio di dipendenti (1.306 rispetto ai 1.346 del primo trimestre 2011).
- la voce ammortamenti e accantonamenti evidenzia un aumento di 1,1 milioni di euro, a seguito dell'incremento di 0,5 milioni di euro dell'accantonamento al fondo manutenzione ciclica dei rotabili e della rilevazione di un accantonamento di 0,6 milioni di euro al fondo rischi, operato per tener conto del rischio di eventuale soccombenza in controversie legali.

Nel corso del trimestre la liquidità media disponibile è stata pari a 102,5 milioni di euro rispetto ai 55,1 milioni di euro del primo trimestre 2011; il tasso medio di remunerazione della liquidità è stato pari al 3,561% rispetto all'1,831% del corrispondente periodo del 2011.

Sono stati inoltre rilevati interessi in misura pari al 2% annuo, ai sensi dell'art. 38-bis del DPR 633/72, sul credito IVA di cui FNM ha chiesto il rimborso, per complessive 230 migliaia di euro.

La voce “**risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto**”, che accoglie il contributo al conto economico complessivo del trimestre delle *joint ventures*, nonché delle società collegate, risulta pari a 3,891 milioni di euro, rispetto agli 0,954 milioni di euro del primo trimestre 2011; la principale partecipata *joint venture*, Trenord S.r.l., concorre al citato risultato per un importo pari a 2,648 milioni di euro.

\*\*\*

### **Eventi successivi alla chiusura del trimestre**

Successivamente alla chiusura del trimestre, in data 5 aprile 2012 la Capogruppo FNM S.p.A. ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate, Ufficio Territoriale di Milano 4, “avviso di riconoscimento di rimborso” di euro 30.568.313,99, quale credito IVA (comprensivo di interessi) chiesto a rimborso nel mese di settembre 2009; si prevede che l'erogazione venga effettuata dall'agente della riscossione entro il mese di giugno.

L'Assemblea Straordinaria di FNM S.p.A, tenutasi in data 28 aprile, ha approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione di aumento gratuito del capitale sociale da euro 130.000.000,00 ad euro 230.000.000,00, da effettuarsi mediante emissione di n. 186.386.814 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione e da realizzarsi mediante imputazione a capitale, per l'intero importo indicato, di una corrispondente somma prelevata dalle riserve disponibili iscritte in bilancio.

Le azioni di nuova emissione verranno assegnate gratuitamente ai soci in proporzione al numero di azioni ordinarie da questi possedute, nel rapporto di 3 azioni nuove ogni 4 azioni possedute, con godimento regolare.

Si prevede che le nuove azioni verranno emesse nel mese di giugno 2012.

## **Prevedibile evoluzione della gestione**

Nei settori di attività in cui è attivo il Gruppo FNM, l'andamento economico dell'esercizio 2012 si prevede a livello operativo in linea con quello dell'esercizio 2011.

\*\*\*

Il Dirigente preposto alla Redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi dell'art. 154*bis* comma 2 del Testo Unico della Finanza (D.Lgs.58/98), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali evidenziate dai libri e dalle scritture contabili.

\*\*\*

## **Contatti societari:**

Massimo Stoppini  
Direttore Amministrazione, Bilanci e Patrimonio  
Tel.: 02.85114495  
e-mail [massimo.stoppini@fnmgroup.it](mailto:massimo.stoppini@fnmgroup.it)

Sito internet  
[www.fnmgroup.it](http://www.fnmgroup.it)

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**

<b>01/01/2011</b>	<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Variazione</b>
	<b><u>ATTIVO</u></b>			
	<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
184.929	Attività Materiali	188.502	189.765	(1.263)
3.304	Attività Immateriali	3.112	3.377	(265)
57.029	Partecipazioni	61.390	58.040	3.350
28.839	Crediti Finanziari	30.404	26.114	4.290
3.150	Imposte Anticipate	5.261	5.791	(530)
179	Altri Crediti	16.243	16.297	(54)
<b>277.430</b>	<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>304.912</b>	<b>299.384</b>	<b>5.528</b>
	<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
6.616	Rimanenze	6.291	6.390	(99)
11.094	Crediti Commerciali	41.822	10.623	31.199
74.912	Altri Crediti	89.210	79.369	9.841
89.811	Crediti Finanziari	86.308	67.566	18.742
80.316	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	86.006	127.767	(41.761)
<b>262.749</b>	<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>309.637</b>	<b>291.715</b>	<b>17.922</b>
4.355	Attività destinate alla vendita	6.496	6.496	0
<b>544.534</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>621.045</b>	<b>597.595</b>	<b>23.450</b>
	<b><u>PASSIVO</u></b>			
130.000	Capitale sociale	130.000	130.000	0
7.788	Altre riserve	7.788	7.788	0
106.690	Riserva di utili indivisi	150.247	125.109	25.138
(3.158)	Riserva di utili/(perdite) attuariali	(2.269)	(2.269)	0
18.419	Utile di periodo	8.185	24.909	(16.724)
<b>259.739</b>	<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>293.951</b>	<b>285.537</b>	<b>8.414</b>
<b>(148)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>(148)</b>	<b>(148)</b>	<b>0</b>
<b>259.591</b>	<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>293.803</b>	<b>285.389</b>	<b>8.414</b>
	<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
26.806	Debiti Finanziari	28.170	27.936	234
30.145	Altre passività	40.917	41.599	(682)
6.458	Fondi rischi e oneri	15.379	13.901	1.478
20.971	Trattamento di fine rapporto	17.535	17.748	(213)
<b>84.380</b>	<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>102.001</b>	<b>101.184</b>	<b>817</b>
	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
47.938	Debiti Finanziari	14.904	14.637	267
123.828	Debiti verso fornitori	158.442	139.431	19.011
4.329	Debiti tributari	7.623	5.986	1.637
22.416	Altre passività	40.526	47.495	(6.969)
2.052	Fondi rischi e oneri	3.746	3.473	273
<b>200.563</b>	<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>225.241</b>	<b>211.022</b>	<b>14.219</b>
0	Passività connesse ad attività destinate alla vendita	0	0	0
<b>544.534</b>	<b>TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO</b>	<b>621.045</b>	<b>597.595</b>	<b>23.450</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011 riclassificato (*)</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	34.670	35.123	(453)
Contributi	3.780	3.841	(61)
Contributi per investimenti finanziati	34.002	48.257	(14.255)
Altri proventi	5.724	4.813	911
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>78.176</b>	<b>92.034</b>	<b>(13.858)</b>
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	(2.426)	(2.888)	462
Costi per servizi	(12.709)	(12.686)	(23)
Costi per il personale	(18.023)	(18.662)	639
Ammortamenti e svalutazioni	(4.204)	(3.590)	(614)
Altri costi operativi	(1.864)	(1.445)	(419)
Costi per investimenti finanziati	(34.002)	(48.257)	14.255
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(73.228)</b>	<b>(87.528)</b>	<b>14.300</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>4.948</b>	<b>4.506</b>	<b>442</b>
Proventi finanziari	1.719	758	961
Oneri finanziari	(360)	(518)	158
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.359</b>	<b>240</b>	<b>1.119</b>
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	3.891	954	2.937
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>10.198</b>	<b>5.700</b>	<b>4.498</b>
Imposte sul reddito	(2.013)	(2.091)	78
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'</b>	<b>8.185</b>	<b>3.609</b>	<b>4.576</b>
<b>UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE</b>		2.164	(2.164)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>8.185</b>	<b>5.773</b>	<b>2.412</b>
(PERDITA) attribuibile agli Azionisti di MINORANZA	-	-	-
<b>UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante</b>	<b>8.185</b>	<b>5.773</b>	<b>2.412</b>
(PERDITA) attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue	-	-	-
<b>UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue</b>	<b>-</b>	<b>2.164</b>	<b>(2.164)</b>

(\*) Per maggiori dettagli sulla modifica del criterio di consolidamento della partecipata Trenord S.r.l., si rimanda al paragrafo 2.1. "Area di consolidamento"

**ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/03/2012	31/03/2011	Variazione
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>8.185</b>	<b>5.773</b>	<b>2.412</b>
Altre componenti del risultato complessivo: Utile/(perdita) attuariale TFR Imposte sul reddito			
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo</b>			
<b>TOTALE UTILE COMPLESSIVO</b>	<b>8.185</b>	<b>5.773</b>	<b>2.412</b>

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE					PATR. NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DI MINORANZA
	Capitale Sociale	Altre Riserve	Riserva di Utili Indivisi	Riserva di utili/(perdite) attuariali	Utile dell'esercizio	
<b>Saldo 31.12.2010</b>	<b>130.000</b>	<b>7.788</b>	<b>106.690</b>	<b>(3.158)</b>	<b>18.419</b>	<b>(148)</b>
Destinazione utile 2010			18.419		(18.419)	
Utile dell'esercizio					24.909	
Riserva di utili/(perdite) attuariali				889		
<b>Saldo 31.12.2011</b>	<b>130.000</b>	<b>7.788</b>	<b>125.109</b>	<b>(2.269)</b>	<b>24.909</b>	<b>(148)</b>
Destinazione utile 2011			24.909		(24.909)	
Utile del periodo					8.185	
Altre variazioni			229			
<b>Saldo 31.03.2012</b>	<b>130.000</b>	<b>7.788</b>	<b>150.247</b>	<b>(2.269)</b>	<b>8.185</b>	<b>(148)</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Descrizione	31/03/2012	31/12/2011
A. Cassa	48	55
B. Depositi bancari e postali	85.958	127.712
<b>D. Liquidità (A+B)</b>	<b>86.006</b>	<b>127.767</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>86.308</b>	<b>67.566</b>
F. Debiti bancari correnti		
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(14.904)	(14.637)
H. Altri debiti finanziari correnti		
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(14.904)</b>	<b>(14.637)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>157.410</b>	<b>180.696</b>
M. Altri debiti non correnti	(28.170)	(27.936)
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+M)</b>	<b>129.240</b>	<b>152.760</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - RICLASSIFICATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	31/03/2012	31/03/2011	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e prestazioni	34.670	35.123	(453)	-1%
Contributi	3.780	3.841	(61)	-2%
Altri proventi	5.724	4.813	911	19%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>44.174</b>	<b>43.777</b>	<b>397</b>	<b>1%</b>
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	(2.426)	(2.888)	462	-16%
Costi per servizi	(12.709)	(12.686)	(23)	0%
Costi per il personale	(18.023)	(18.662)	639	-3%
Ammortamenti e svalutazioni	(4.204)	(3.590)	(614)	17%
Altri costi operativi	(1.864)	(1.445)	(419)	29%
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(39.226)</b>	<b>(39.271)</b>	<b>45</b>	<b>0%</b>
Contributi per investimenti finanziati	34.002	48.257	(14.255)	-30%
Costi per investimenti finanziati	(34.002)	(48.257)	14.255	-30%
<b>GESTIONE INVESTIMENTI FINANZIATI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>4.948</b>	<b>4.506</b>	<b>442</b>	<b>10%</b>
Proventi finanziari	1.719	758	961	127%
Oneri finanziari	(360)	(518)	158	-31%
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.359</b>	<b>240</b>	<b>1.119</b>	<b>466%</b>
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	3.891	954	2.937	308%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>10.198</b>	<b>5.700</b>	<b>4.498</b>	<b>79%</b>
Imposte sul reddito	(2.013)	(2.091)	78	-4%
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'</b>	<b>8.185</b>	<b>3.609</b>	<b>4.576</b>	<b>127%</b>
<b>UTILE / (PERDITA) NETTA DA OPERAZIONI DISCONTINUE</b>	<b>-</b>	<b>2.164</b>	<b>(2.164)</b>	<b>-100%</b>
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>8.185</b>	<b>5.773</b>	<b>2.412</b>	<b>42%</b>