

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE

Risultati del Gruppo FNM

- *Utile netto di Gruppo: 13,630 milioni di euro*
- *EBIT: 8,552 milioni di euro*

Milano, 28 agosto 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di FNM SpA ha approvato oggi il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012.

Principali risultati economico-finanziari consolidati

<i>(milioni di euro)</i>	1° semestre 2012	1° semestre 2011	Variazione
Utile netto	13,630	17,280	-21,12%
di cui:			
<i>Utile da operazioni in continuità</i>	<i>13,630</i>	<i>3,782</i>	+260,39%
<i>Utile da operazioni discontinue</i>	<i>0</i>	<i>13,498</i>	-100,00%
Valore della produzione	160,488	147,128	+9,08%
Ebit (risultato operativo)	8,552	6,594	+29,69%
Risultato gestione finanziaria	2,198	0,887	+147,80%
Risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto	6,116	(0,230)	n/a

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato, redatto applicando i principi contabili internazionali, invariati rispetto a quelli adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011, chiude con un **Utile netto di Gruppo** di 13,630 milioni di euro, rispetto al risultato del 30 giugno 2011 di 17,280 milioni di euro (-21,12%).

L'utile da operazioni in continuità risulta pari a 13,630 milioni di euro rispetto ai 3,782 del primo semestre 2011, mentre l'utile netto da operazioni discontinue risulta pari a zero, rispetto ai 13,498 milioni di euro del corrispondente semestre del 2011; il risultato del primo semestre 2011 si riferiva per 7,338 milioni di euro alla plusvalenza derivante dal conferimento in Trenord S.r.l. della partecipazione totalitaria detenuta da FNM in LeNORD e per 6,160 milioni di euro al risultato conseguito fino al 2 maggio 2011 da LeNORD S.r.l. (inclusivo di quello del ramo d'azienda affittato a Trenord S.r.l.). Per quanto riguarda la voce "Risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto" si nota che nel primo semestre 2011 il risultato di Trenord S.r.l. concorreva alla medesima per il solo periodo 3 maggio – 30 giugno 2011, con una perdita di 2,038 milioni di euro; per

il primo semestre 2012 Trenord concorre, invece, per l'intero periodo, con un utile di 3,118 milioni di euro.

Il **valore della produzione** passa da 147,128 a 160,488 milioni di euro con una variazione pari a 13,360 milioni di euro, mentre i **costi** passano da 140,534 a 151,936 milioni di euro con un incremento pari a 11,402 milioni di euro.

Al netto degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRIC 12, il valore della produzione è di 92,080 milioni di euro, e i costi sono pari a 83,528 milioni di euro, con un incremento rispettivamente di 3,276 e 1,318 milioni di euro rispetto al primo semestre 2011.

L'**Ebit** (risultato operativo) del primo semestre 2012 migliora di 1,958 milioni di euro, passando da 6,594 a 8,552 milioni di euro (+29,69%).

Gli **investimenti** del Gruppo passano da 61,001 a 101,932 milioni di euro, di cui 33,524 milioni con mezzi propri e 68,408 milioni con finanziamenti pubblici.

Il dettaglio per aggregati più significativi è il seguente:

- Gli investimenti finanziati con mezzi propri sono stati pari a 33,524 milioni di euro e si riferiscono all'acquisto di n. 8 rotabili tipo CSA, a lavori di riqualificazione delle stazioni della rete esercita da FERROVIENORD, nonché all'attivazione di moduli aggiuntivi del *software* gestionale SAP utilizzato da Trenord.
- Gli investimenti con fondi pubblici (68,408 milioni di euro) si riferiscono ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura nonché all'avanzamento delle commesse per l'acquisizione di nuovo materiale rotabile.

Le **disponibilità liquide e mezzi equivalenti** del Gruppo passano da 127,767 milioni di euro di fine 2011 a 80,340 milioni di euro a fine giugno 2012 con un decremento di euro 47,427 milioni di euro. Si rileva che la liquidità a fine dicembre 2011 beneficiava dell'anticipato incasso della quarta trimestralità 2011 del Contratto di Servizio con FERROVIENORD (24,5 milioni di euro) e di finanziamenti relativi ad investimenti, in relazione ai quali nel primo semestre 2012 sono stati effettuati pagamenti ai fornitori (30,5 milioni di euro). Per contro, si evidenzia che in data 11 giugno 2012 è pervenuto l'accredito da parte dell'agente della riscossione di complessivi euro 30.568.314 quale rimborso del credito IVA 2008, comprensivo di interessi, di cui euro 29.772.148 di competenza della partecipata FERROVIENORD.

Il decremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti rispetto al 31 dicembre 2011 è stato determinato, oltre che dai sopracitati pagamenti a fornitori e dalla diversa tempistica di accredito delle trimestralità del contratto di servizio, dai pagamenti relativi all'acquisto da parte di FNM di 8 rotabili tipo CSA (23,1 milioni di euro).

Con riferimento al **Patrimonio netto consolidato**, si ricorda che l'Assemblea Straordinaria, in data 28 aprile 2012, ha deliberato, al fine di consentire un generale rafforzamento della struttura patrimoniale della Società ed aumentare la liquidità delle azioni sul mercato, di procedere ad un aumento gratuito di capitale sociale, ai sensi dell'art. 2442 c.c., per un importo di nominali euro 100.000.000 mediante emissione di n. 186.386.814 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da assegnarsi ai soci in rapporto di 3 azioni nuove ogni 4 azioni possedute, con godimento regolare. L'operazione ha avuto esecuzione in data 18 giugno 2012 con imputazione a capitale, per l'intero importo indicato, di una corrispondente somma prelevata dalle riserve disponibili iscritte in bilancio; il capitale sociale di FNM S.p.A. ammonta quindi ad euro 230.000.000,00 e il numero totale delle azioni ammonta a 434.902.568.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2012

In data 4 luglio 2012 la partecipata Trenord ha sottoscritto con le OO.SS il nuovo contratto di lavoro di “secondo livello” che determinerà l’applicazione a tutto il personale dipendente del CCNL della Mobilità (area Attività Ferroviarie).

Il Consiglio di Amministrazione di Trenord S.r.l., in data 6 luglio 2012, ha deliberato di procedere alla firma del Contratto di Servizio già approvato da Regione Lombardia.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha deliberato di richiedere ai soci la modifica dello statuto sociale per consentire alla società di partecipare alla gara indetta da FCT Holding S.r.l. (società finanziaria nel Comune di Torino) per la cessione del 49% della partecipazione azionaria dalla stessa detenuta in G.T.T. - Gruppo Torinese Trasporti - S.p.A.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il secondo semestre 2012 si prevede un andamento sostanzialmente in linea con quello del primo semestre.

Si allegano i seguenti prospetti riferiti al Consolidato del Gruppo FNM: Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30.06.12, Conto Economico Consolidato al 30.06.12, Altre Componenti di Conto Economico Complessivo Consolidato al 30.06.12, Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato, Rendiconto Finanziario Consolidato al 30.06.12.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ing. Norberto Achille, e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Massimo Stoppini dichiarano, ai sensi dell’art. 154-bis, 2° comma del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Contatti societari:

Massimo Stoppini
Direttore Amministrazione, Bilanci e Patrimonio
Tel.: 02.85114495
e-mail massimo.stoppini@fnmgroup.it

Sito internet
www.fnmgroup.it

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30.06.2012

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30.06.2012

Importi in migliaia di Euro	Note	30/06/2012	31/12/2011	Variazione
<u>ATTIVO</u>				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività Materiali	5	210.819	189.765	21.054
Attività Immateriali	6	3.994	3.377	617
Partecipazioni	7	62.451	58.040	4.411
Crediti Finanziari	9	29.568	26.114	3.454
di cui: verso Parti Correlate	9	29.566	26.112	3.454
Imposte Anticipate	33	5.524	5.791	(267)
Altri Crediti	11	14.724	16.297	(1.573)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		327.080	299.384	27.696
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	8	6.881	6.390	491
Crediti Commerciali	10	36.071	10.623	25.448
di cui: verso Parti Correlate	10	29.464	4.365	25.099
Altri Crediti	11	64.288	79.369	(15.081)
di cui: verso Parti Correlate	11	22.122	18.826	3.296
Crediti Finanziari	9	80.232	67.566	12.666
di cui: verso Parti Correlate	9	79.681	67.138	12.543
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13	80.340	127.767	(47.427)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		267.812	291.715	(23.903)
Attività destinate alla vendita	12	5.997	6.496	(499)
TOTALE ATTIVO		600.889	597.595	3.294
<u>PASSIVO</u>				
Capitale sociale		230.000	130.000	100.000
Altre riserve		7.788	7.788	0
Riserva di utili indivisi		50.018	125.109	(75.091)
Riserva di utili/(perdite) attuariali		(4.536)	(2.269)	(2.267)
Riserva di traduzione		9	0	9
Utile di periodo		13.630	24.909	(11.279)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		296.909	285.537	11.372
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		(148)	(148)	0
PATRIMONIO NETTO TOTALE	14	296.761	285.389	11.372
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti Finanziari	15	27.794	27.936	(142)
di cui: verso Parti Correlate	15	5.816	5.816	0
Altre passività	17	38.983	41.599	(2.616)
di cui: verso Parti Correlate	17	24.774	26.222	(1.448)
Fondi rischi e oneri	18	17.856	13.901	3.955
Trattamento di fine rapporto	19	18.237	17.748	489
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		102.870	101.184	1.686
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti Finanziari	15	16.266	14.637	1.629
di cui: verso Parti Correlate	15	12.368	10.445	1.923
Debiti verso fornitori	20	138.822	139.431	(609)
di cui: verso Parti Correlate	20	1.195	652	543
Debiti tributari	21	2.709	5.986	(3.277)
Altre passività	22	39.444	47.495	(8.051)
di cui: verso Parti Correlate	22	20.134	32.787	(12.653)
Fondi rischi e oneri	19	4.017	3.473	544
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		201.258	211.022	(9.764)
Passività concesse ad attività destinate alla vendita				
TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO		600.889	597.595	3.294

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRIMO SEMESTRE 2012

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	30/06/2012	30/06/2011 riesposto per la modifica del criterio di contabilizzazione del TFR	II TRIM 2012	II TRIM 2011 riesposto per la modifica del criterio di contabilizzazione del TFR
Ricavi delle vendite e prestazioni	23	71.659	70.712	36.989	35.589
	di cui: verso Parti Correlate	23	65.709	34.028	32.926
Contributi	24	7.605	7.741	3.825	3.900
	di cui: verso Parti Correlate	24	7.585	4.093	3.887
Contributi per investimenti finanziati	5	68.408	58.324	34.406	10.067
	di cui: verso Parti Correlate	5	68.408	34.406	10.067
Altri proventi	25	12.816	10.351	7.092	5.538
	di cui: verso Parti Correlate	25	7.940	4.067	3.918
VALORE DELLA PRODUZIONE		160.488	147.128	82.312	55.094
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	26	(5.504)	(5.297)	(3.078)	(2.409)
Costi per servizi	27	(28.908)	(28.749)	(16.199)	(16.063)
	di cui: verso Parti Correlate	27	(3.389)	(1.786)	(1.808)
Costi per il personale	28	(36.239)	(37.726)	(18.216)	(19.064)
Ammortamenti e svalutazioni	29	(7.949)	(7.230)	(3.745)	(3.640)
Altri costi operativi	30	(4.928)	(3.208)	(3.064)	(1.763)
Costi per investimenti finanziati	5	(68.408)	(58.324)	(34.406)	(10.067)
TOTALE COSTI		(151.936)	(140.534)	(78.708)	(53.006)
RISULTATO OPERATIVO		8.552	6.594	3.604	2.088
Proventi finanziari	31	2.930	1.528	1.211	770
	di cui: verso Parti Correlate	31	1.103	539	495
Oneri finanziari	32	(732)	(641)	(372)	(123)
	di cui: verso Parti Correlate	32	(155)	(93)	(59)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA		2.198	887	839	647
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	37	6.116	(230)	2.225	(1.184)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		16.866	7.251	6.668	1.551
Imposte sul reddito	33	(3.236)	(3.469)	(1.223)	(1.378)
UTILE NETTO DEL PERIODO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'		13.630	3.782	5.445	173
UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE	36	-	13.498	-	11.334
UTILE NETTO DEL PERIODO		13.630	17.280	5.445	11.507
(PERDITA) attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		-	-	-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		13.630	17.280	5.445	11.507
(PERDITA) attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue		-	-	-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue		-	13.498	-	11.334

Per maggiori dettagli sugli effetti sui dati comparativi della modifica del metodo di contabilizzazione di utili/perdite attuariali ai sensi dello IAS 19, si rimanda alla Nota 3 "Area di consolidamento e comparabilità dei bilanci".

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	30/06/2012	30/06/2011 riesposto per la modifica del criterio di contabilizzazione del TFR	Variazione
UTILE NETTO DEL PERIODO		13.630	17.280	(3.650)
Altre componenti del risultato complessivo:				
Utile/(perdita) attuariale TFR		(2.267)	(25)	(2.242)
Riserva di traduzione		9		9
Totale altre componenti del risultato complessivo	38	(2.258)	(25)	(2.233)
TOTALE UTILE COMPLESSIVO		11.372	17.255	(5.883)

Per maggiori dettagli sugli effetti sui dati comparativi della modifica del metodo di contabilizzazione di utili/perdite attuariali ai sensi dello IAS 19, si rimanda alla Nota 3 “Area di consolidamento e comparabilità dei bilanci”.

VARIAZIONI 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				(25)		17.280	17.255	
Destinazione utile 2010			18.419			(18.419)		
Altre variazioni			490				490	
Saldo 30.06.2011	130.000	7.788	125.599	(3.183)	-	17.280	277.484	(148)
Saldo 01.01.2012	130.000	7.788	125.109	(2.269)	-	24.909	285.537	(148)
Totale Utile Complessivo				(2.267)	9	13.630	11.372	
Destinazione utile 2011			24.909			(24.909)		
Aumento di capitale sociale	100.000		(100.000)					
Saldo 30.06.2012	230.000	7.788	50.018	(4.536)	9	13.630	296.909	(148)

Per maggiori dettagli sugli effetti sui dati comparativi della modifica del metodo di contabilizzazione di utili/perdite attuariali ai sensi dello IAS 19, si rimanda alla Nota 3 “Area di consolidamento e comparabilità dei bilanci”.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	30/06/2012	30/06/2011 riesposto per la modifica del criterio di contabilizzazione del TFR
	Totale	Totale
Flusso di cassa derivante da attività operative		
Utile netto	13.630	17.280
<i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i>	13.630	17.280
<i>Perdita attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i>	-	-
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	531	388
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	7.083	6.842
Plusvalenze da cessione di attività materiali	(1.125)	(509)
Contributi in conto capitale di competenza del periodo	(986)	(1.013)
Incasso interessi attivi	(1.650)	(522)
Proventi diversi non monetari	(149)	(149)
Flusso di cassa da attività reddituale	17.334	22.317
Variazione netta del fondo T.F.R.	(619)	(870)
Variazione netta del fondo svalutazione crediti	333	
Variazioni del fondo rischi ed oneri	4.499	5.233
Incremento dei crediti commerciali	(25.781)	(23.427)
Incremento delle rimanenze	(491)	(107)
(Incremento)/Decremento degli altri crediti	25.278	(16.017)
Incremento dei debiti commerciali	41.636	601
Incremento/(Decremento) degli altri debiti	(12.809)	16.270
Pagamento imposte	(8.624)	(4.916)
Variazione nette imposte anticipate/differite	572	182
Totale flusso di cassa da attività operative	41.328	(734)
Flusso di cassa derivante da attività di investimento		
Investimenti in attività immateriali	(1.148)	(422)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(32.376)	(2.255)
Decremento dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati in prec. esercizi	(42.245)	(25.508)
Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione	(68.408)	(58.324)
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti	56.922	57.534
Valore di cessione di attività materiali	1.137	533
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(6.116)	230
Risultato netto da operazioni discontinue		(6.160)
Altre variazioni partecipazioni	250	8.742
Incasso interessi attivi	1.650	522
Rimborso dei crediti per leasing finanziari	1.164	820
(Incremento)/Decremento dei crediti finanziari	(1.571)	9.846
Totale flusso di cassa da attività di investimento	(90.741)	(14.442)
Flusso di cassa delle attività destinate alla vendita e cedute		
(Incremento)/Decremento delle attività destinate alla vendita	499	(2.141)
Totale flusso di cassa delle attività destinate alla vendita e cedute	499	(2.141)
Flusso di cassa derivante da attività di finanziamento		
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(802)	(781)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		490
Incremento/(Decremento) altre passività finanziarie	2.289	(39.938)
TOTALE Flusso di cassa da attività di finanziamento	1.487	(40.229)
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	(47.427)	(57.546)
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	127.767	80.316
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	80.340	22.770
Liquidità generata (+) / assorbita (-)	(47.427)	(57.546)

Per maggiori dettagli sugli effetti sui dati comparativi della modifica del metodo di contabilizzazione di utili/perdite attuariali ai sensi dello IAS 19, si rimanda alla Nota 3 "Area di consolidamento e comparabilità dei bilanci".