

APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2013

- o **Bilancio consolidato:**
 - **Utile: 20,135 milioni di Euro**
 - **EBIT: 18,874 milioni di Euro**
- o **Bilancio d'esercizio:**
 - **Utile: 17,048 milioni di Euro**
 - **EBIT: 13,437 milioni di Euro**
- o **Il Consiglio proporrà all'Assemblea degli azionisti, convocata per il giorno 30 aprile 2014 (prima convocazione) e 6 maggio 2014 (seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo di 5.653.733 Euro, pari a 0,013 Euro per azione**

Milano, 31 marzo 2014 – Si è riunito oggi, sotto la presidenza dell'Ing. Norberto Achille, il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A., che ha esaminato ed approvato la proposta di bilancio separato della società e i risultati consolidati per l'esercizio 2013.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DI FNM S.p.A.

Il bilancio di FNM S.p.A. è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, invariati rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio separato al 31 dicembre 2012.

Il conto economico di FNM S.p.A. al 31 dicembre 2013 chiude con un utile di 17,048 milioni di Euro, in miglioramento di 3,313 milioni di Euro rispetto al risultato di 13,735 milioni di Euro conseguito nell'esercizio 2012, grazie anche ai dividendi delle partecipate NORD ENERGIA S.p.A. (4,200 milioni di Euro) e Omnibus Partecipazioni S.r.l. (0,340 milioni di Euro).

| | (milioni di Euro) | | Variazione | |
|----------------------------------------|--------------------|----------------|---------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 | Importo | % |
| Valore della produzione | 54,960 | 52,676 | 2,284 | 4,34% |
| <i>di cui: Proventi non ricorrenti</i> | <i>0,000</i> | <i>1,206</i> | <i>-1,206</i> | <i>-100,00%</i> |
| <i>Valore della produzione netto</i> | <i>54,960</i> | <i>51,470</i> | <i>3,490</i> | <i>6,78%</i> |
| Costi della produzione | 41,523 | 39,264 | 2,259 | 5,75% |
| <i>di cui: Costi non ricorrenti</i> | <i>0,313</i> | <i>0,000</i> | <i>0,313</i> | <i>100,00%</i> |
| <i>Costi della produzione netti</i> | <i>41,210</i> | <i>39,264</i> | <i>1,946</i> | <i>4,96%</i> |
| EBIT | 13,437 | 13,412 | 0,025 | 0,19% |
| Utile | 17,048 | 13,735 | 3,313 | 24,12% |
| Patrimonio netto | 299,254 | 287,221 | 12,032 | 4,19% |

Il valore della produzione (rappresentato da ricavi delle vendite e delle prestazioni, contributi ed altri proventi), passa da 52,676 a 54,960 milioni di Euro, con un incremento del 4,3%.

I costi operativi subiscono un incremento del 5,8%, passando da 39,264 a 41,523 milioni di Euro; l'EBIT (risultato operativo) rimane pressoché invariato con un leggero incremento di 25 mila Euro. L'esercizio 2013 ha registrato una svalutazione di una locomotiva tipo E483, temporaneamente non utilizzabile a seguito di un sinistro ferroviario avvenuto in data 13 novembre 2013, che ha generato un costo non ricorrente di Euro 313.467, mentre nel corso dell'esercizio precedente si era rilevato un provento non ricorrente derivante dalla liquidazione, da parte della compagnia assicurativa Generali Assicurazioni, dell'indennizzo, pari a 1,206 milioni di Euro, per il sinistro ferroviario avvenuto nel gennaio 2011, nel quale era stata incidentata una locomotiva tipo 483. In assenza degli effetti economici delle operazioni non ricorrenti sopra citate, il risultato operativo segna un incremento, rispetto al precedente esercizio, di 1,544 milioni di Euro, pari al 12,6%.

Il risultato ante imposte passa da 16,782 milioni di Euro a 20,508 milioni di Euro.

Gli investimenti di periodo ammontano globalmente a 1,390 milioni di Euro rispetto ai 37,595 milioni di Euro del 2012 e si riferiscono principalmente:

- 744 mila Euro all'implementazione di moduli aggiuntivi del *software* gestionale SAP utilizzato da Trenord S.r.l.;
- 231 mila Euro a nuove funzionalità dell'ERP SAP utilizzato da FNM nell'ambito delle attività di *service* amministrativo;
- 166 mila Euro allo sviluppo di un *software* per la gestione degli enti aziendali.

La riduzione degli investimenti rispetto a quelli dell'esercizio precedente (37,595 milioni di Euro) è connessa al fatto che nel 2012 era stata completata la fornitura di 8 rotabili tipo CSA per un investimento nel periodo di 29,776 milioni di Euro ed erano stati rilevati acconti pari a 3,329 milioni di Euro in relazione alla commessa per l'acquisto di ulteriori 10 rotabili Coradia.

In tale ambito si evidenzia che, sulla base delle richieste pervenute dalla società Trenord, il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'investimento per circa 114 milioni di Euro oltre IVA per l'acquisto di:

- 7 convogli TSR a 6 casse;
- 10 casse per trasformare i 10 convogli Coradia con configurazione a 6 casse

Tale materiale rotabile verrà dato in affitto alla società Trenord.

Gli impegni di liquidità connessi a tali investimenti, concentrati tra la fine del 2014 e il 2015, sono coerenti con i flussi di liquidità operativa della Società che ha allo studio operazioni di finanziamento di ottimizzazione delle forme di indebitamento utilizzate in relazione a tale investimento.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31.12.2013, redatto applicando i principi contabili internazionali, invariati rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, chiude con un utile di 20,135 milioni di Euro rispetto ai 24,060 milioni di Euro del 2012, cui avevano concorso proventi non ricorrenti per 5,938 milioni di Euro di cui 1,774 milioni di Euro derivanti dalla liquidazione di risarcimenti assicurativi e 4,164 milioni di Euro, in relazione al rimborso della maggiore IRES versata, negli esercizi 2007-2011, a seguito del regime di integrale indeducibilità dell'IRAP relativa ai costi del personale dipendente e assimilato.

Nel presente esercizio sono stati contabilizzati costi non ricorrenti pari a 2,686 milioni di Euro, quali risultanti da svalutazioni di attività materiali e di costi sostenuti per l'effettuazione di interventi di ammodernamento dell'infrastruttura, eccedenti rispetto al contributo stanziato da Regione Lombardia, nonché proventi non ricorrenti pari a 1,076 milioni di Euro, derivanti dalla citata rideterminazione della base imponibile IRAP 2011 e 2012 della Capogruppo FNM S.p.A.

| | (milioni di Euro) | | Variazione | |
|------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 | Importo | % |
| Valore della produzione | 295,877 | 327,526 | -31,649 | -9,66% |
| <i>di cui: Contributi su investimenti finanziati</i> | <i>105,480</i> | <i>138,375</i> | <i>-32,895</i> | <i>-23,77%</i> |
| <i>Proventi non ricorrenti</i> | <i>0,000</i> | <i>1,774</i> | <i>-1,774</i> | <i>-100,00%</i> |
| <i>Valore della produzione netto</i> | <i>190,397</i> | <i>187,377</i> | <i>3,020</i> | <i>1,61%</i> |
| Costi della produzione | 277,003 | 310,374 | -33,371 | -10,75% |
| <i>di cui: Costi su investimenti finanziati</i> | <i>105,480</i> | <i>138,375</i> | <i>-32,895</i> | <i>-23,77%</i> |
| <i>Costi non ricorrenti</i> | <i>2,686</i> | <i>0,000</i> | <i>+2,686</i> | <i>100,00%</i> |
| <i>Costi della produzione netti</i> | <i>168,837</i> | <i>171,999</i> | <i>-3,162</i> | <i>-1,84%</i> |
| EBIT | 18,874 | 17,152 | 1,722 | 10,04% |
| Risultato delle società valutate a patrimonio netto | 5,442 | 6,337 | -0,895 | -14,12% |
| Utile | 20,135 | 24,060 | -3,925 | -16,31% |
| Patrimonio netto | 321,868 | 306,938 | 14,930 | 4,86% |

Il valore della produzione netto passa da 187,377 a 190,397 milioni di Euro, con un incremento dell'1,61% che deriva dai seguenti fattori:

I ricavi delle vendite e delle prestazioni aumentano di 6,8 milioni di Euro a causa dei seguenti elementi:

- i ricavi per locazione di materiale rotabile a parti correlate presentano un incremento netto di 3,3 milioni di Euro, dovuto principalmente al corrispettivo per il noleggio a Trenord di n. 8 rotabili tipo CSA, il cui contratto ha avuto esecuzione dal mese di maggio 2012;
- il corrispettivo erogato da Regione Lombardia in relazione al contratto di servizio per la gestione dell'infrastruttura ferroviaria aumenta di 2,0 milioni di Euro rispetto all'esercizio 2012 a fronte dell'incremento delle prestazioni connesse al traffico ed alla consistenza dell'infrastruttura;
- i ricavi per l'accesso alla rete esercita da FERROVIENORD presentano un incremento di 856 migliaia di Euro quale risultante del maggiore corrispettivo fatturato a Trenord per attività di *service* manovra e biglietteria;
- gli introiti per l'effettuazione dalle corse "sostitutive treno" con autobus verso Trenord aumentano di 584 migliaia di Euro per servizi straordinari effettuati nell'esercizio a seguito di lavori di manutenzione su diverse tratte di linea ferroviaria.

Gli altri ricavi e proventi diminuiscono di 3,8 milioni di Euro; le variazioni più rilevanti sono le seguenti:

- i proventi fatturati a Regione Lombardia e Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per il recupero di spese generali sostenute per interventi di ammodernamento dell'infrastruttura e rinnovo del materiale rotabile diminuiscono di 1,4 milioni di Euro;
- nell'esercizio 2012 si era rilevato un provento pari a 850 migliaia di Euro derivante dalla locazione a Trenord di 5 locomotive tipo DE 520, precedentemente locate alla partecipata FERROVIENORD;
- le plusvalenze su attività materiali diminuiscono di 637 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente nel quale erano state realizzate plusvalenze per la cessione di terreni siti in Saronno pari a 0,6 milioni di Euro;
- i contributi di competenza dell'esercizio, erogati da Regione Lombardia a copertura dei maggiori costi derivanti dai rinnovi del CCNL Autoferrotranviari per i bienni economici 2002-2003, 2004-2005 e 2006-2007, diminuiscono di 432 migliaia di Euro per il minore numero medio di dipendenti.

I costi netti della produzione del gruppo, passano da 171,999 a 168,837 milioni di Euro con un decremento dell'1,84% determinato dai seguenti elementi:

- i costi per materiali aumentano di 0,5 milioni di Euro rispetto al precedente esercizio, a seguito di un accantonamento, pari a 560 mila Euro, al fondo svalutazione magazzino, operato dalla partecipata FERROVIENORD a seguito dell'aggiornamento degli indici di rotazione dei materiali;
- i costi per manutenzioni esternalizzate presentano un decremento di 1,1 milioni di Euro, per minori spese di manutenzione all'infrastruttura ferroviaria (2,8 milioni di Euro), nonché ad automezzi e fabbricati in uso alla partecipata FNM Autoservizi (0,3 milioni di Euro), parzialmente compensati da maggiori costi di manutenzione eseguiti da Alstom su 14 rotabili tipo CSA (2,0 milioni di Euro);
- i corrispettivi riconosciuti alla partecipata NordCom per la gestione dell'ERP SAP aumentano di 0,9 milioni di Euro;
- i costi per il noleggio di materiale rotabile aumentano di 0,3 milioni di Euro per il maggiore ricorso di sub-affido a terzi del servizio di corse "sostitutive treno";
- i costi per il personale, inclusivi dei costi per collaboratori a progetto, evidenziano un decremento di 2,7 milioni di Euro, determinato dal minore numero medio di dipendenti (1.241 rispetto ai 1.283 del 2012) e dal decremento degli incentivi alla cessazione anticipata del rapporto di lavoro (52 mila Euro rispetto alle 628 mila del 2012);
- gli ammortamenti di attività materiali presentano un incremento di 1,2 milioni di Euro principalmente in relazione all'ammortamento di 8 nuovi rotabili tipo CSA; gli ammortamenti di attività immateriali aumentano di 153 mila Euro in relazione al modulo SAP HR, utilizzato a partire dal mese di luglio 2012 nell'ambito dell'attività di *service* "amministrazione del personale";
- sono stati rilevati maggiori accantonamenti 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, pari a 0,4 milioni di Euro;
- nell'esercizio 2012 il valore nominale dei crediti era stato adeguato a quello di presumibile realizzo mediante un accantonamento di 2,5 milioni di Euro; l'analisi delle posizioni creditorie in essere a fine periodo ha fatto ritenere congruo il fondo svalutazione crediti appostato in bilancio e, pertanto, nel presente esercizio non sono stati operati ulteriori accantonamenti.

L'EBIT – Risultato operativo risulta pari a 18,874 milioni di Euro rispetto ai 17,152 dell'esercizio 2012, con un miglioramento di 1,722 milioni di Euro, pari al 10,04% relativo al contributo di FERROVIENORD e FNM Autoservizi. Al netto delle componenti reddituali non ricorrenti, il risultato operativo 2012 sarebbe stato di 15,378 e quello 2013 di 21,560 milioni di Euro, con un incremento di 6,182 milioni di Euro.

Il risultato netto delle società valutate a patrimonio netto diminuisce prevalentemente per effetto del peggioramento di redditività delle partecipate Trenord e NORDCARGO (complessivamente ridottasi di 1,738 milioni di Euro), parzialmente compensato dalla miglior redditività di NORD ENERGIA (incrementatasi di 923 mila Euro).

Gli investimenti del periodo ammontano globalmente a 108,8 milioni di Euro contro i 179,8 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Il dettaglio per aggregati più significativi è il seguente:

- Gli investimenti finanziati con mezzi propri sono stati pari a 3,323 milioni di Euro rispetto ai 41,400 milioni di Euro dell'esercizio 2012 con un decremento pari a 38,077 milioni di Euro, connesso ai minori investimenti in materiale rotabile. Gli investimenti dell'esercizio riguardano per 1,2 milioni di Euro l'implementazione di moduli aggiuntivi del *software* gestionale SAP utilizzato da FNM e da Trenord S.r.l., per 1,1 milioni di Euro l'acquisto di macchinari utilizzati per la manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria, nonché per 0,3 milioni di Euro interventi di riqualificazione degli spazi commerciali di alcune stazioni della rete sociale.

- Gli investimenti con fondi pubblici ammontano a 105,480 milioni di Euro, e si riferiscono principalmente ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura (potenziamento della tratta Castano – Turbigo, realizzazione del sistema di supporto condotta rete, riqualificazione della linea Saronno – Seregno, rinnovo della linea di trazione elettrica nella tratta Saronno – Como), nonché all'avanzamento delle commesse per l'acquisizione di materiale rotabile TSR (39.683 migliaia di Euro) e di 4 convogli bidirezionali da utilizzare sulla linea Mendrisio – Varese (4.462 migliaia di Euro). I finanziamenti incassati nel corso dell'esercizio sono stati pari a 90,561 milioni di Euro; di questi 67,073 milioni di Euro si riferiscono ad investimenti del periodo, i restanti 23,488 milioni di Euro sono relativi ad investimenti operati nel corso degli anni precedenti.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E DESTINAZIONE UTILE

Considerata la soddisfacente situazione patrimoniale e in continuità con la scelta operata nel bilancio al 31 dicembre 2012, il Consiglio di Amministrazione ritiene di destinare anche per l'esercizio 2013, una parte del risultato di esercizio alla remunerazione diretta del Capitale investito; ciò premesso, nel sottoporre all'Assemblea degli azionisti (convocata per il giorno 30 aprile 2014 alle ore 11.00, in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 6 maggio 2014 alla stessa ora), l'approvazione del bilancio di esercizio, propone la seguente destinazione dell'utile:

- Euro 852.403 a riserva legale;
- Euro 10.541.919 a riserva straordinaria;
- Euro 5.653.733 a distribuzione dividendi e quindi attribuendo un dividendo pari ad Euro 0,013 per azione;

Il Consiglio di Amministrazione proporrà il 9 giugno 2014 come “data stacco” della cedola n. 8 (*record date* ex art.83-terdecies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 cd. “TUF”: 11 giugno 2014) ed il 12 giugno 2014 per il relativo pagamento.

Si allegano gli schemi economico-patrimoniali contabili relativi a FNM S.p.A. ed il Consolidato segnalando che con riguardo ai dati riportati non è stata ancora emessa la Relazione della Società di Revisione.

Il Dirigente preposto alla Redazione dei documenti contabili societari, dott. Massimo Stoppini, dichiara ai sensi dell'art. 154 *bis*, comma 2, del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. n. 58/1998), 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

Sito internet:

www.fnmgroup.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA AL 31.12.2013

| <i>Importi in Euro</i> | Note | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variazione |
|-------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <u>ATTIVO</u> | | | | |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Attività Materiali | 1 | 158.329.358 | 170.791.324 | (12.461.966) |
| Attività Immateriali | 2 | 2.983.646 | 2.837.523 | 146.123 |
| Partecipazioni | 3 | 68.575.644 | 68.575.644 | - |
| Crediti Finanziari | 4 | 21.317.836 | 26.104.944 | (4.787.108) |
| di cui: verso Parti Correlate | 4 | 21.317.836 | 26.104.944 | (4.787.108) |
| Imposte Anticipate | 5 | 2.374.237 | 2.217.924 | 156.313 |
| Altri Crediti | 7 | 12.227.065 | 12.687.393 | (460.328) |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 265.807.786 | 283.214.752 | (17.406.966) |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | | |
| Crediti Commerciali | 6 | 9.050.097 | 9.510.310 | (460.213) |
| di cui: verso Parti Correlate | 6 | 6.385.841 | 7.264.970 | (879.129) |
| Crediti Finanziari | 4 | 5.694.516 | 7.356.513 | (1.661.997) |
| di cui: verso Parti Correlate | 4 | 5.543.999 | 6.764.760 | (1.220.761) |
| Altri Crediti | 7 | 15.936.725 | 35.073.826 | (19.137.101) |
| di cui: verso Parti Correlate | 7 | 7.890.468 | 5.635.984 | 2.254.484 |
| Altri titoli | | 13 | 13 | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 8 | 126.953.318 | 111.858.848 | 15.094.470 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 157.634.669 | 163.799.510 | (6.164.841) |
| Attività destinate alla vendita | 9 | 4.436.021 | 4.125.926 | 310.095 |
| TOTALE ATTIVO | | 427.878.476 | 451.140.188 | (23.261.712) |
| <u>PASSIVO</u> | | | | |
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale sociale | | 230.000.000 | 230.000.000 | - |
| Altre riserve | | 7.788.521 | 7.788.521 | - |
| Riserva di utili indivisi | | 44.438.191 | 35.704.205 | 8.733.986 |
| Riserva di utili/(perdite) attuariali | | (20.877) | (6.597) | (14.280) |
| Utile dell'esercizio | | 17.048.055 | 13.735.366 | 3.312.689 |
| PATRIMONIO NETTO | 10 | 299.253.890 | 287.221.495 | 12.032.395 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Debiti finanziari | 11 | 7.536.483 | 8.879.685 | (1.343.202) |
| Altre passività | 13 | 23.720.679 | 25.450.850 | (1.730.171) |
| di cui: verso Parti Correlate | 13 | 16.021.068 | 17.349.154 | (1.328.086) |
| Fondi rischi ed oneri | 17 | 933.464 | 933.464 | - |
| Trattamento di fine rapporto | 14 | 2.525.392 | 2.564.595 | (39.203) |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 34.716.018 | 37.828.594 | (3.112.576) |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | | |
| Debiti finanziari | 11 | 60.377.204 | 74.945.008 | (14.567.804) |
| di cui: verso Parti Correlate | 11 | 55.477.560 | 71.088.304 | (15.610.744) |
| Debiti verso fornitori | 15 | 8.757.401 | 13.212.620 | (4.455.219) |
| di cui: verso Parti Correlate | 15 | 1.078.902 | 1.685.321 | (606.419) |
| Debiti tributari | 16 | 2.277.484 | 616.305 | 1.661.179 |
| Altre passività | 13 | 21.543.567 | 36.539.293 | (14.995.726) |
| di cui: verso Parti Correlate | 13 | 18.781.122 | 33.613.745 | (14.832.623) |
| Fondi rischi ed oneri | 17 | 952.912 | 776.873 | 176.039 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 93.908.568 | 126.090.099 | (32.181.531) |
| | | - | - | - |
| TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO | | 427.878.476 | 451.140.188 | (23.261.712) |

CONTO ECONOMICO ESERCIZIO 2013

| <i>Importi in Euro</i> | Note | 2013 | 2012 | Variazione |
|-------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 18 | 50.468.485 | 46.051.336 | 4.417.149 |
| di cui: verso Parti Correlate | 18 | 48.062.827 | 44.200.417 | 3.862.410 |
| Contributi | 19 | 2.064.976 | 2.137.515 | (72.539) |
| di cui: verso Parti Correlate | 19 | 2.025.725 | 2.098.264 | (72.539) |
| Altri proventi | 20 | 2.426.424 | 4.487.067 | (2.060.643) |
| di cui: verso Parti Correlate | 20 | 1.686.423 | 1.307.569 | 378.854 |
| di cui: Non Ricorrenti | 20 | - | 1.206.453 | (1.206.453) |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | | 54.959.885 | 52.675.918 | 2.283.967 |
| Costi per servizi | 21 | (17.364.766) | (14.923.415) | (2.441.351) |
| di cui: verso Parti Correlate | 21 | (7.383.888) | (5.487.343) | (1.896.545) |
| Costi per il personale | 22 | (10.233.843) | (11.238.860) | 1.005.017 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 23 | (13.084.723) | (12.360.854) | (723.869) |
| di cui: verso Parti Correlate | 23 | - | (429.310) | 429.310 |
| di cui: Non Ricorrenti | 23 | (313.467) | - | (313.467) |
| Altri costi operativi | 24 | (839.250) | (740.503) | (98.747) |
| TOTALE COSTI | | (41.522.582) | (39.263.632) | (2.258.950) |
| RISULTATO OPERATIVO | | 13.437.303 | 13.412.286 | 25.017 |
| Dividendi | 25 | 4.540.000 | 250.000 | 4.290.000 |
| di cui: verso Parti Correlate | 25 | 4.540.000 | 250.000 | 4.290.000 |
| Proventi finanziari | 26 | 3.391.648 | 4.968.014 | (1.576.366) |
| di cui: verso Parti Correlate | 26 | 1.597.976 | 1.813.668 | (215.692) |
| Oneri finanziari | 27 | (860.805) | (1.848.214) | 987.409 |
| di cui: verso Parti Correlate | 27 | (629.235) | (1.523.016) | 893.781 |
| RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA | | 7.070.843 | 3.369.800 | 3.701.043 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 20.508.146 | 16.782.086 | 3.726.060 |
| Imposte sul reddito | 28 | (3.460.091) | (3.046.720) | (413.371) |
| di cui: Non Ricorrenti | 28 | 1.075.975 | 1.953.656 | (877.681) |
| UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA' | | 17.048.055 | 13.735.366 | 3.312.689 |
| UTILE / (PERDITA) NETTA DA OPERAZIONI DISCONTINUE | 29 | - | - | - |
| UTILE NETTO D'ESERCIZIO | | 17.048.055 | 13.735.366 | 3.312.689 |
| Utile per azione base (unità di euro) | 31 | 0,04 | 0,03 | 0,01 |
| Utile per azione diluito (unità di euro) | 31 | 0,04 | 0,03 | 0,01 |

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ESERCIZIO 2013

| <i>Importi in Euro</i> | Note | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variazione |
|----------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|------------------|
| UTILE DELL'ESERCIZIO | | 17.048.055 | 13.735.366 | 3.312.689 |
| Altre componenti del risultato complessivo: | | | | |
| Utile/(perdita) attuariale | | (19.696) | (110.821) | 91.125 |
| Imposte sul reddito | | 5.416 | 30.476 | (25.060) |
| Totale altre componenti del risultato complessivo | 30 | (14.280) | (80.345) | 66.065 |
| TOTALE UTILE COMPLESSIVO | | 17.033.775 | 13.655.021 | 3.378.754 |

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2013

| <i>Importi in Euro</i> | Capitale sociale | Altre riserve | Riserva di utili indivisi | Riserva di Utili/(perdite) attuariali | Utile dell'esercizio | TOTALE |
|---------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Saldo 01.01.2012 | 130.000.000 | 7.788.521 | 38.160.296 | 73.748 | 97.543.909 | 273.566.474 |
| Destinazione utile 2011 | | | 97.543.909 | | (97.543.909) | - |
| Aumento di capitale sociale | 100.000.000 | | (100.000.000) | | | - |
| Totale altre componenti del risultato complessivo | | | | (80.345) | | (80.345) |
| Utile dell'esercizio | | | | | 13.735.366 | 13.735.366 |
| Saldo 31.12.2012 | 230.000.000 | 7.788.521 | 35.704.205 | (6.597) | 13.735.366 | 287.221.495 |
| Destinazione utile 2012 | | | 8.733.986 | | (13.735.366) | (5.001.380) |
| Totale altre componenti del risultato complessivo | | | | (14.280) | | (14.280) |
| Utile dell'esercizio | | | | | 17.048.055 | 17.048.055 |
| Saldo 31.12.2013 | 230.000.000 | 7.788.521 | 44.438.191 | (20.877) | 17.048.055 | 299.253.890 |

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2013

| <i>Importi in Euro</i> | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Flusso di cassa derivante da attività operative | Totale | Totale |
| Utile | 17.048.055 | 13.735.366 |
| Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali | 11.716.379 | 10.900.340 |
| Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali | 1.054.877 | 825.800 |
| Plusvalenza da cessione di attività materiali | (234.835) | (926.607) |
| Svalutazione delle immobilizzazioni materiali | 313.467 | - |
| Accantonamento fondo rischi | 176.039 | 598.328 |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti | - | 634.714 |
| Utilizzo fondo rischi | - | (262.124) |
| Utilizzo fondo svalutazione crediti | (429.310) | - |
| Contributi in conto capitale di competenza del periodo | (1.135.173) | (1.135.173) |
| Incasso interessi attivi | (1.718.942) | (2.683.907) |
| Flusso di cassa da attività reddituale | 26.790.557 | 21.686.737 |
| Variazione del fondo T.F.R. | (58.899) | 42.994 |
| (Incremento)/Decremento dei crediti commerciali | 889.523 | (1.978.550) |
| Decremento degli altri crediti | 19.597.429 | 18.737.408 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali | (4.190.901) | 4.783.135 |
| Decremento degli altri debiti | (5.763.318) | (11.914.088) |
| Pagamento imposte | (8.166.227) | (12.604.514) |
| Variazione nette imposte anticipate/differite | (150.897) | (197.443) |
| Totale flusso di cassa da attività operative | 28.947.267 | 18.555.679 |
| Flusso di cassa da attività di investimento | | |
| Investimenti in attività materiali | (189.235) | (35.555.048) |
| Investimenti in attività immateriali | (1.201.000) | (2.040.100) |
| Altre variazioni attività materiali | 482.009 | 707.224 |
| Decremento dei debiti verso fornitori per attività materiali | (264.318) | (7.731.515) |
| Variazione attività destinate alla vendita | (310.095) | 343.827 |
| Incasso interessi attivi | 1.718.942 | 2.683.907 |
| Decremento crediti finanziari | 3.925.806 | 1.731.226 |
| Decremento crediti leasing finanziari | 2.523.299 | 1.037.907 |
| Valore di cessione di attività materiali | 374.181 | 952.510 |
| Totale flusso di cassa da attività di investimento | 7.059.589 | (37.870.062) |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento | | |
| Incremento/(Decremento) dei debiti finanziari | (14.600.513) | 5.996.741 |
| Rimborsi dei debiti per leasing finanziari | (1.310.493) | (1.278.604) |
| Dividendi pagati | (5.001.380) | - |
| Totale flusso di cassa da attività di finanziamento | (20.912.386) | 4.718.137 |
| Liquidità generata (+) / assorbita (-) | 15.094.470 | (14.596.246) |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 111.858.848 | 126.455.094 |
| Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | 126.953.318 | 111.858.848 |
| Liquidità generata (+) / assorbita (-) | 15.094.470 | (14.596.246) |

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31.12.2013

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | Note | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variazione |
|-------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|-----------------|
| <u>ATTIVO</u> | | | | |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Attività Materiali | 6 | 194.603 | 209.401 | (14.798) |
| Attività Immateriali | 7 | 4.179 | 4.473 | (294) |
| Partecipazioni | 8 | 63.142 | 62.409 | 733 |
| Crediti Finanziari | 9 | 21.320 | 26.107 | (4.787) |
| | 9 | 21.318 | 26.105 | (4.787) |
| Imposte Anticipate | 10 | 10.746 | 8.377 | 2.369 |
| Altri Crediti | 13 | 18.708 | 19.633 | (925) |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 312.698 | 330.400 | (17.702) |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | | |
| Rimanenze | 11 | 6.226 | 6.881 | (655) |
| Crediti Commerciali | 213 | 36.427 | 16.992 | 19.435 |
| | 12 | 30.611 | 11.897 | 18.714 |
| Altri Crediti | 13 | 47.652 | 61.411 | (13.759) |
| | 13 | 31.488 | 19.943 | 11.545 |
| Crediti Finanziari | 9 | 79.853 | 68.083 | 11.770 |
| | 9 | 79.702 | 67.492 | 12.210 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 14 | 127.122 | 113.188 | 13.934 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 297.280 | 266.555 | 30.725 |
| Attività destinate alla vendita | 15 | 5.747 | 5.997 | (250) |
| TOTALE ATTIVO | | 615.725 | 602.952 | 12.773 |
| <u>PASSIVO</u> | | | | |
| Capitale sociale | | 230.000 | 230.000 | 0 |
| Altre riserve | | 7.788 | 7.788 | 0 |
| Riserva di utili indivisi | | 69.077 | 50.018 | 19.059 |
| Riserva di utili/(perdite) attuariali | | (4.980) | (4.783) | (197) |
| Riserva di traduzione | | (4) | 3 | (7) |
| Utile dell'esercizio | | 20.135 | 24.060 | (3.925) |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | 322.016 | 307.086 | 14.930 |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | | (148) | (148) | 0 |
| PATRIMONIO NETTO TOTALE | 16 | 321.868 | 306.938 | 14.930 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Debiti Finanziari | 17 | 24.546 | 26.048 | (1.502) |
| | 17 | 6.012 | 5.929 | 83 |
| Altre passività | 19 | 34.989 | 38.666 | (3.677) |
| | 19 | 21.263 | 24.118 | (2.855) |
| Fondi rischi e oneri | 20 | 26.439 | 20.001 | 6.438 |
| Trattamento di fine rapporto | 21 | 17.298 | 17.520 | (222) |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 103.272 | 102.235 | 1.037 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | | |
| Debiti Finanziari | 17 | 20.857 | 19.952 | 905 |
| | 17 | 15.673 | 15.820 | (147) |
| Debiti verso fornitori | 22 | 129.975 | 134.626 | (4.651) |
| | 22 | 814 | 1.264 | (450) |
| Debiti tributari | 23 | 3.804 | 2.718 | 1.086 |
| Altre passività | 24 | 32.279 | 33.375 | (1.096) |
| | 24 | 17.570 | 20.357 | (2.787) |
| Fondi rischi e oneri | 20 | 3.670 | 3.108 | 562 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 190.585 | 193.779 | (3.194) |
| Passività connesse ad attività destinate alla vendita | | | | |
| TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO | | 615.725 | 602.952 | 12.773 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2013

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | Note | 2013 | 2012 | Variazione |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|-----------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 25 | 152.307 | 145.471 | 6.836 |
| di cui: verso Parti Correlate | 25 | 141.237 | 134.040 | 7.197 |
| Contributi | 26 | 14.539 | 15.137 | (598) |
| di cui: verso Parti Correlate | 26 | 14.500 | 14.948 | (448) |
| Contributi per investimenti finanziati | 6 | 105.480 | 138.375 | (32.895) |
| di cui: verso Parti Correlate | 6 | 105.480 | 138.375 | (32.895) |
| Altri proventi | 27 | 23.551 | 28.543 | (4.992) |
| di cui: verso Parti Correlate | 27 | 16.183 | 16.696 | (513) |
| di cui: Non Ricorrenti | 27 | - | 1.206 | (1.206) |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | | 295.877 | 327.526 | (31.649) |
| Mat.prime, materiali di consumo e merci utilizzate | 28 | (11.183) | (10.650) | (533) |
| Costi per servizi | 29 | (63.002) | (63.120) | 118 |
| di cui: verso Parti Correlate | 29 | (7.804) | (6.773) | (1.031) |
| Costi per il personale | 30 | (68.158) | (70.690) | 2.532 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 31 | (20.526) | (18.927) | (1.599) |
| di cui: verso Parti Correlate | 31 | - | (429) | 429 |
| di cui: Non Ricorrenti | 31 | (2.686) | - | (2.686) |
| Altri costi operativi | 32 | (8.654) | (8.612) | (42) |
| Costi per investimenti finanziati | 6 | (105.480) | (138.375) | 32.895 |
| TOTALE COSTI | | (277.003) | (310.374) | 33.371 |
| RISULTATO OPERATIVO | | 18.874 | 17.152 | 1.722 |
| Proventi finanziari | 33 | 3.426 | 4.989 | (1.563) |
| di cui: verso Parti Correlate | 33 | 1.578 | 1.773 | (195) |
| Oneri finanziari | 34 | (1.086) | (1.521) | 435 |
| di cui: verso Parti Correlate | 34 | (317) | (428) | 111 |
| RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA | | 2.340 | 3.468 | (1.128) |
| Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | 37 | 5.442 | 6.337 | (895) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 26.656 | 26.957 | (301) |
| Imposte sul reddito | 35 | (6.521) | (2.897) | (3.624) |
| di cui: Non Ricorrenti | 35 | 1.076 | 4.164 | (3.088) |
| UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA' | | 20.135 | 24.060 | (3.925) |
| UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE | 36 | - | - | - |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | | 20.135 | 24.060 | (3.925) |
| Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA | | - | - | - |
| UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante | | 20.135 | 24.060 | (3.925) |
| Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue | | - | - | - |
| UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue | | - | - | - |

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|------|------|--------|
| Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo | | | | |
| Utile per azione base (unità di euro) | 39 | 0,05 | 0,06 | (0,01) |
| Utile per azione diluito (unità di euro) | 39 | 0,05 | 0,06 | (0,01) |
| Utile per azione attribuibile agli azionisti del gruppo per operazioni discontinue | | | | |
| Utile per azione base (unità di euro) | | - | - | - |
| Utile per azione diluito (unità di euro) | | - | - | - |

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2013

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | Note | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------|
| UTILE DELL'ESERCIZIO | | 20.135 | 24.060 |
| Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio: | | | |
| Perdita attuariale TFR | | (272) | (3.467) |
| Effetto fiscale | | 75 | 953 |
| Totale | | (197) | (2.514) |
| Componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio: | | | |
| Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere | | (7) | 3 |
| Totale | | (7) | 3 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo | 38 | (204) | (2.511) |
| TOTALE UTILE COMPLESSIVO | | 19.931 | 21.549 |
| Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA | | - | - |
| UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante | | 19.931 | 21.549 |

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 dell'esercizio | Patrimonio netto di gruppo | Patrimonio netto di terzi |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Saldo 01.01.2012 | 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 | | | | (197) | (7) | 20.135 | 19.931 | |
| Destinazione utile 2012 | | | 19.059 | | | (24.060) | (5.001) | |
| Saldo 31.12.2013 | 230.000 | 7.788 | 69.077 | (4.980) | (4) | 20.135 | 322.016 | (148) |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31.12.2013

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Flusso di cassa derivante da attività operative | Totale | Totale |
| Utile dell'esercizio | 20.135 | 24.060 |
| <i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i> | 20.135 | 24.060 |
| <i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i> | - | - |
| Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali | 1.494 | 1.341 |
| Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali | 16.261 | 15.069 |
| Svalutazione di attività immateriali e materiali | 570 | - |
| Plusvalenze da cessione di attività materiali | (120) | (813) |
| Contributi in conto capitale di competenza del periodo | (2.059) | (2.011) |
| Incasso interessi attivi | (1.719) | (2.684) |
| Proventi diversi non monetari | (297) | (297) |
| Flusso di cassa da attività reddituale | 34.265 | 34.665 |
| Variazione netta del fondo T.F.R. | (269) | (1.322) |
| Variazione netta del fondo svalutazione crediti | (1.659) | 1.761 |
| Variazioni del fondo rischi ed oneri | 7.000 | 5.735 |
| Incremento dei crediti commerciali | (17.776) | (8.130) |
| (Incremento)/Decremento delle rimanenze | 655 | (491) |
| Decremento degli altri crediti | 14.684 | 14.622 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali | 20.472 | (17.236) |
| Incremento/(Decremento) degli altri debiti | 9.758 | (2.300) |
| Pagamento imposte | (11.089) | (15.713) |
| Variazione nette imposte anticipate/differite | (2.357) | (2.285) |
| Totale flusso di cassa da attività operative | 53.684 | 9.306 |
| Flusso di cassa derivante da attività di investimento | | |
| Investimenti in attività immateriali | (1.200) | (2.226) |
| Investimenti in attività materiali di proprietà | (2.123) | (39.174) |
| Altre variazioni attività materiali | - | 4.227 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati in prec. esercizi | (25.123) | 12.431 |
| Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione | (105.480) | (138.375) |
| Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti | 90.561 | 139.568 |
| Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - svalutazione | 2.116 | 33 |
| Valore di cessione di attività materiali | 210 | 844 |
| Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | (5.442) | (6.337) |
| Altre variazioni partecipazioni | 4.540 | 250 |
| Incasso interessi attivi | 1.719 | 2.684 |
| Rimborso dei crediti per leasing finanziari | 2.523 | 2.366 |
| (Incremento)/Decremento dei crediti finanziari | 3.297 | (4.102) |
| Totale flusso di cassa da attività di investimento | (34.402) | (27.811) |
| Flusso di cassa delle attività destinate alla vendita | | |
| Decremento delle attività destinate alla vendita | 250 | 499 |
| Totale flusso di cassa delle attività destinate alla vendita | 250 | 499 |
| Flusso di cassa derivante da attività di finanziamento | | |
| Rimborsi dei debiti per leasing finanziari | (1.586) | (1.546) |
| Incremento/(Decremento) altre passività finanziarie | 989 | 4.973 |
| Dividendi pagati | (5.001) | |
| TOTALE Flusso di cassa da attività di finanziamento | (5.598) | 3.427 |
| Liquidità generata (+) / assorbita (-) | 13.934 | (14.579) |
| Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio | 113.188 | 127.767 |
| Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio | 127.122 | 113.188 |
| Liquidità generata (+) / assorbita (-) | 13.934 | (14.579) |