

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, inclusi 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)