

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE

### Risultati del Gruppo FNM

- *Utile netto di Gruppo: 7,134 milioni di euro (+18,19%)*
- *Ricavi consolidati: 146,025 milioni di euro (+11,51%)*
- *Ebit: 9,321 milioni di euro (+2,34%)*

\*\*\*

Milano, 28 agosto 2009 – Il Consiglio di Amministrazione di FNM SpA, presieduto dall'Ing. Norberto Achille, ha approvato oggi il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009.

#### Principali risultati economico-finanziari consolidati

<i>(migliaia di euro)</i>	1° semestre 2009	1° semestre 2008	Variazione
Utile netto del Gruppo (dopo le attribuzioni a terzi)	<b>7.134</b>	6.036	+18,19%
Ricavi e proventi	<b>146.025</b>	130.950	+11,51%
Ebit (risultato operativo)	<b>9.321</b>	9.108	+2,34%
Risultato gestione finanziaria	<b>(121)</b>	(447)	NA

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato, redatto secondo i principi contabili internazionali, chiude con un **Utile netto di Gruppo** di 7,134 milioni di euro, rispetto al risultato del 30 giugno 2008 di 6,036 milioni di euro (+18,19%).

I **Ricavi** del Gruppo del primo semestre 2009 sono pari 146,025 milioni di euro con un incremento di 15,075 milioni di euro (+ 11,51%) rispetto al primo semestre 2008 (130,950 milioni di euro). L'aumento è da attribuirsi principalmente:

- ai *ricavi delle vendite e delle prestazioni verso terzi* per 4,1 milioni di euro in relazione al servizio svolto sulla linea Varese/Gallarate – Pioltello dal raggruppamento temporaneo di imprese formato tra LeNORD, Trenitalia e ATM;
- ai *ricavi delle vendite e delle prestazioni con Parti Correlate* per 9,7 milioni di euro per l'aumento dei corrispettivi dei contratti di servizio stipulati con Regione Lombardia;
- ai *contributi* per 0,6 milioni di euro riferiti principalmente al contributo di esercizio erogato da Regione Lombardia per i servizi di trasporto su gomma effettuati da FNM Autoservizi SpA.

I **Costi** passano da 121,842 milioni di euro a 136,704 milioni di euro con un incremento di 14,704 milioni di euro (+11,51%). Tale variazione è determinata dai seguenti elementi:

- i *costi per materie prime* diminuiscono di 1,2 milioni di euro principalmente per minori consumi di materiali destinati alle attività di manutenzione dei rotabili;
- i *costi per servizi* aumentano di 8,3 milioni di euro; la variazione è determinata dall'aumento dei costi per attività di manutenzione affidate a società terze sull'infrastruttura e sui rotabili (+4 milioni di euro), delle spese per energia di trazione (+0,9 milioni di euro), l'acquisto di tracce (+0,5 milioni di euro) e la pulizia dei treni (+0,5 milioni di euro);

- i costi per il personale aumentano di 5,7 milioni di euro;
- gli altri costi operativi si incrementano di 1,7 milioni di euro principalmente per l'accantonamento al fondo rischi ed oneri relativo alla manutenzione ciclica dei treni tipo TSR del concessionario FERROVIENORD SpA.

L'**Ebit** (risultato operativo) del primo semestre 2009 è pari a 9,321 milioni di euro con un aumento rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente di 0,213 milioni di euro (+2,34%).

Gli **investimenti** di periodo ammontano complessivamente a 150,901 milioni di euro contro gli 80,626 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente e si riferiscono principalmente:

- Investimenti con fondi pubblici per 126,944 milioni di euro riferiti essenzialmente ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura nonché all'avanzamento della commessa per l'acquisizione di nuovi treni (TSR);
- Investimenti con mezzi propri per 23,957 milioni di euro riferiti essenzialmente ad acconti per l'acquisto di 5 locomotive per il trasporto merci (con l'opzione di ulteriori 3) e di 2 treni TSR da parte della capogruppo.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo passa da 46,314 milioni di euro di fine 2008 a 49,613 milioni di euro a fine giugno 2009 con un incremento di 3,299 milioni di euro.

\*\*\*

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2009**

Nel mese di luglio 2009 ha avuto avvio l'esercizio commerciale dell'elettrodotto Mendrisio- Cagno. In data 4 agosto 2009 è stata costituita tra FNM S.p.A. e Trenitalia S.p.A. una nuova società denominata Trenitalia-LeNORD S.r.l., per la gestione unitaria del trasporto pubblico locale. La nuova società è partecipata in misura paritetica da FNM S.p.A. e da Trenitalia S.p.A. con sede legale e operativa a Milano.

Sulla Gazzetta Ufficiale del 4 agosto 2009 è stata pubblicata la legge 3 agosto 2009, n. 102, che all'art. 4 sexies "Regime IVA delle prestazioni di trasporto di persone" disciplina l'aliquota IVA applicabile ai contratti di servizio di gestione rete, con ciò confermando la correttezza del comportamento sin qui tenuto da FERROVIENORD rispetto al contratto di servizio gestione rete con Regione Lombardia.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Si prevede che, al netto di componenti straordinarie, il risultato consolidato di chiusura al 31 dicembre 2009, seppur in miglioramento, sarà sostanzialmente in linea con quello precedente, che è stato pari a 7,963 milioni di euro.

\*\*\*

Si allegano i seguenti prospetti riferiti al Consolidato del Gruppo FNM: Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 30.06.09, Conto Economico Complessivo al 30.06.09, Rendiconto Finanziario al 30.06.09, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto.

\*\*\*

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](mailto:massimo.stoppini@fnmgroup.it)

Stefano Boffi  
Relazioni esterne e Comunicazione  
Tel.: 02.85114769  
e-mail [relazioniesterne@fnmgroup.it](mailto:relazioniesterne@fnmgroup.it)

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

# BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30.06.2009

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

30/06/2008	Importi in migliaia di Euro	Note	30/06/2009	31/12/2008
	<b>ATTIVO</b>			
	<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
264.618	Attività Materiali	5	338.098	308.702
2.164	Attività Immateriali	6	2.111	2.371
3.621	Partecipazioni in altre imprese	7	3.621	3.621
400	Crediti Finanziari	9	308	287
2.014	Imposte Anticipate	33	4.834	5.430
973	Altri Crediti	11	338	517
<b>273.790</b>	<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>349.310</b>	<b>320.928</b>
	<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
20.440	Rimanenze	8	19.188	17.782
99.549	Crediti Commerciali	10	57.812	71.289
80.570	Altri Crediti <i>di cui: verso Parti Correlate</i>		48.089	56.305
60.454	Altri Crediti <i>di cui: verso Parti Correlate</i>	11	67.959	61.832
11.383	Crediti Finanziari <i>di cui: verso Parti Correlate</i>	9	12.042	9.251
2.149	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13	2.465	2.211
41.028			78.098	78.814
<b>223.620</b>	<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>225.522</b>	<b>231.928</b>
4.241	Attività destinate alla vendita	12	12.376	4.285
<b>501.651</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>587.208</b>	<b>557.141</b>
	<b>PASSIVO</b>			
130.000	Capitale sociale		130.000	130.000
7.623	Altre riserve		7.788	7.788
83.265	Riserva di utili indivisi		91.063	83.100
6.036	Utile di periodo		7.134	7.963
<b>226.924</b>	<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>235.985</b>	<b>228.851</b>
<b>258</b>	<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>195</b>	<b>241</b>
<b>227.182</b>	<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>14</b>	<b>236.180</b>	<b>229.092</b>
	<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
29.279	Debiti Finanziari	15	26.551	30.157
5.578	Altre passività <i>di cui: verso Parti Correlate</i>		4.515	7.355
29.892	Altre passività <i>di cui: verso Parti Correlate</i>	17	31.616	29.566
	Fondi rischi e oneri <i>di cui: verso Parti Correlate</i>		25.353	23.417
51	Fondi rischi e oneri	18	1.614	779
39.861	Trattamento di fine rapporto	19	40.356	41.926
<b>99.083</b>	<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>100.137</b>	<b>102.428</b>
	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
	Debiti verso banche	13	338	2
2.336	Debiti Finanziari	15	4.061	4.552
736	Altre passività <i>di cui: verso Parti Correlate</i>		0	755
87.390	Debiti verso fornitori	20	165.765	155.401
7.320	Debiti tributari	21	8.770	5.370
78.340	Altre passività <i>di cui: verso Parti Correlate</i>	22	64.342	57.395
26.496	Fondi rischi e oneri <i>di cui: verso Parti Correlate</i>		19.804	21.245
0	Fondi rischi e oneri	18	397	2.901
<b>175.386</b>	<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>243.673</b>	<b>225.621</b>
	Passività connesse ad attività destinate alla vendita	12	7.218	0
<b>501.651</b>	<b>TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO</b>		<b>587.208</b>	<b>557.141</b>

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (\*)

31/12/2008	Importi in migliaia di Euro	Note	30/06/2009	30/06/2008	II TRIM 2009	II TRIM 2008
245.761	Ricavi delle vendite e prestazioni	23	129.019	115.157	65.049	57.581
164.049	<i>di cui: verso Parti Correlate</i>		84.266	74.589	43.307	37.417
23.480	Contributi	24	12.085	11.485	5.952	5.749
19.229	<i>di cui: verso Parti Correlate</i>		9.322	8.933	4.490	4.380
13.808	Altri proventi	25	4.921	4.308	3.063	2.143
3.618	<i>di cui: verso Parti Correlate</i>		1.608	1.448	804	723
<b>283.049</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>146.025</b>	<b>130.950</b>	<b>74.064</b>	<b>65.473</b>
(27.180)	Mat. prime, materiali di consumo e merci utilizzate	26	(9.112)	(10.278)	(4.662)	(5.023)
(82.447)	Costi per servizi	27	(45.924)	(37.575)	(25.232)	(18.827)
(134.650)	Costi per il personale	28	(70.211)	(64.467)	(36.091)	(32.356)
(18.647)	Ammortamenti e svalutazioni	29	(8.327)	(8.080)	(4.266)	(4.037)
(6.528)	Altri costi operativi	30	(3.130)	(1.442)	(2.020)	(879)
<b>(269.452)</b>	<b>TOTALE COSTI</b>		<b>(136.704)</b>	<b>(121.842)</b>	<b>(72.271)</b>	<b>(61.122)</b>
<b>13.597</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>9.321</b>	<b>9.108</b>	<b>1.793</b>	<b>4.351</b>
3.430	Proventi finanziari	31	1.045	1.119	393	456
787	<i>di cui: verso Parti Correlate</i>		7	12	2	4
(3.373)	Oneri finanziari	32	(1.166)	(1.566)	(805)	(1.055)
(146)	<i>di cui: verso Parti Correlate</i>		(48)	(84)	(26)	(37)
<b>57</b>	<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>		<b>(121)</b>	<b>(447)</b>	<b>(412)</b>	<b>(599)</b>
-	Risultato netto delle società valutate con il metodo per patrimonio netto		-	-	-	-
<b>13.654</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>9.200</b>	<b>8.661</b>	<b>1.381</b>	<b>3.752</b>
(5.877)	Imposte sul reddito	33	(4.579)	(3.164)	(1.214)	(793)
<b>7.777</b>	<b>UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'</b>		<b>4.621</b>	<b>5.497</b>	<b>167</b>	<b>2.959</b>
(20)	UTILE / (PERDITA) NETTA DA OPERAZIONI DISCONTINUE	36	2.467	350	(122)	74
<b>7.757</b>	<b>UTILE NETTO D'ESERCIZIO</b>		<b>7.088</b>	<b>5.847</b>	<b>45</b>	<b>3.033</b>
-	ALTRI UTILI / (PERDITE) DA TRANSAZIONI CON NON SOCI		-	-	-	-
<b>7.757</b>	<b>TOTALE UTILE COMPLESSIVO</b>		<b>7.088</b>	<b>5.847</b>	<b>45</b>	<b>3.033</b>
(206)	(PERDITA) attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		(46)	(189)	(46)	(159)
7.963	UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		7.134	6.036	91	3.192
-	(PERDITA) attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue		-	-	-	-
(20)	UTILE/(PERDITA) attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue		2.467	350	(122)	74

(\*) In applicazione delle modifiche dello IAS 1, in vigore dall'1 gennaio 2009, è stata variata la denominazione del prospetto del conto economico ancorché nella fattispecie non esistano componenti di conto economico generate da transazioni con non soci. I dati trimestrali non sono stati assoggettati a procedure di revisione contabile.

## VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE				PATR. NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DI MINORANZA	PATR. NETTO TOTALE
	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utili / (Perdite) Indivisi	Utili / (Perdite) di Periodo		
<i>Importi in migliaia di Euro</i>						
<b>Saldo 01.01.2008</b>	<b>107.690</b>	<b>7.623</b>	<b>96.209</b>	<b>9.645</b>	<b>125</b>	<b>221.292</b>
Destinazione utile 2007			9.645	(9.645)		
Aumento di capitale sociale	22.310		(22.589)		322	43
Utile (perdite) di periodo				6.036	(189)	5.847
<b>Saldo 30.06.2008</b>	<b>130.000</b>	<b>7.623</b>	<b>83.265</b>	<b>6.036</b>	<b>258</b>	<b>227.182</b>
<b>Saldo 01.01.2009</b>	<b>130.000</b>	<b>7.788</b>	<b>83.100</b>	<b>7.963</b>	<b>241</b>	<b>229.092</b>
Destinazione utile 2008			7.693	(7.693)		
Utile (perdite) di periodo				7.134	(46)	7.088
<b>Saldo 30.06.2009</b>	<b>130.000</b>	<b>7.788</b>	<b>90.793</b>	<b>7.404</b>	<b>195</b>	<b>236.180</b>

In applicazione delle modifiche dello IAS 1, in vigore dall'1 gennaio 2009, si specifica che non esistono componenti di conto economico generate da transazioni con non soci.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività operative</b>		
Risultato d'esercizio così ripartito:	7.008	5.847
<i>Risultato d'esercizio attribuibile agli Azionisti di FNM</i>	7.134	6.036
<i>Risultato d'esercizio attribuibile agli Azionisti di minoranza</i>	(46)	(189)
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	237	274
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	8.065	7.821
(Plusvalenze)/ minusvalenza da cessione di attività materiali	108	(130)
Contributi in conto capitale di competenza del periodo	(1.215)	(1.060)
Incasso interessi attivi	(1.019)	(1.093)
Proventi diversi non monetari	(149)	(72)
Altre variazioni		121
<b>Flusso di cassa da attività reddituale</b>	<b>13.115</b>	<b>11.708</b>
Variazione netta del fondo T.F.R.	(1.570)	(4.294)
Variazione netta del fondo svalutazione crediti	(44)	(174)
Variazioni del fondo rischi ed oneri	(1.669)	
Incremento dei crediti commerciali	13.521	(45.339)
(Incremento) / decremento delle rimanenze	(1.406)	708
(Incremento) / decremento degli altri crediti	(3.648)	7.000
Variazione netta del fondo svalutazione altri crediti	148	
Decremento dei debiti commerciali	(55.381)	(48.993)
Incremento degli altri debiti	13.761	6.570
Pagamento imposte	(2.447)	(3.530)
Variazione nette imposte anticipate/differite	596	(434)
Altre variazioni		(28)
<b>Totale flusso di cassa da attività operative</b>	<b>(25.024)</b>	<b>(76.806)</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività di investimento</b>		
Investimenti in attività immateriali	(209)	(5)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(23.748)	(7.978)
Investimenti in attività materiali finanziate	(126.944)	(72.698)
Decremento dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati in prec. esercizi	(34.397)	(35.036)
Finanziamenti ricevuti	109.852	108.101
Incremento dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati nell'esercizio	100.508	36.414
Valore di cessione di attività materiali	153	604
Incasso interessi attivi	1.019	1.093
Incremento/decremento dei crediti finanziari	(275)	397
<b>Totale flusso di cassa da attività di investimento</b>	<b>25.959</b>	<b>30.892</b>
<b>Flusso di cassa delle attività destinate alla vendita e cedute</b>		
Attività cedute	(8.091)	4.024
Passività cedute	7.218	(1.267)
<b>Totale flusso di cassa delle attività destinate alla vendita e cedute</b>	<b>(873)</b>	<b>2.757</b>
<b>Flusso di cassa derivante da attività di finanziamento</b>		
Rimborsi dei finanziamenti verso enti pubblici	(755)	(736)
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(744)	(736)
Versamento soci di minoranza		43
Incremento altre passività finanziarie	385	(2)
<b>TOTALE Flusso di cassa da attività di finanziamento</b>	<b>(1.114)</b>	<b>(1.431)</b>
<b>Liquidità assorbita nel periodo</b>	<b>(1.052)</b>	<b>(44.588)</b>
<b>Liquidità assorbita nel periodo</b>		
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	78.812	85.616
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	77.760	41.028
<b>Liquidità assorbita nel periodo</b>	<b>(1.052)</b>	<b>(44.588)</b>