

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014**

Risultati del Gruppo FNM

- *Utile netto di Gruppo: 19,033 milioni di euro*
- *EBIT: 17,144 milioni di euro*

Milano, 14 novembre 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di FNM SpA ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

Principali risultati economico-finanziari consolidati

<i>(milioni di euro)</i>	9 mesi 2014	9 mesi 2013	Variazione %
Valore della produzione	237,591	182,449	30,22%
<i>di cui: Contributi su investimenti finanziati</i>	96,239	41,163	133,80%
<i>Valore della produzione netto</i>	141,352	141,286	0,05%
Costi della produzione	220,447	165,988	32,81%
<i>di cui: Costi per investimenti finanziati</i>	96,239	41,163	133,80%
<i>Costi della produzione netti</i>	124,208	124,825	-0,49%
EBIT	17,144	16,461	4,15%
Risultato gestione finanziaria	1,519	2,044	-25,68%
Risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto	5,853	3,247	80,26%
Utile	19,033	17,466	8,97%

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2014, redatto applicando i principi contabili internazionali, invariati rispetto a quelli adottati nella redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013, chiude con un Utile netto di 19,033 milioni di Euro rispetto ai 17,466 del periodo comparativo del 2013, con un incremento di 1,567 milioni di Euro principalmente ascrivibile al maggiore contributo apportato al risultato dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto (la voce “Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto” è pari a 5,853 milioni di Euro, rispetto ai 3,247 milioni di Euro del periodo comparativo 2013).

Nel periodo, come nel periodo comparativo 2013, non si sono rilevati utili da operazioni discontinue.

I ricavi del Gruppo al netto dei “contributi per investimenti finanziati” passano da 141,286 a 141,352 milioni di Euro; i costi del Gruppo al netto dei “costi per investimenti finanziati” passano da 124,825 a 124,208 milioni di Euro.

Il risultato operativo migliora di 683 mila Euro, passando da 16,461 a 17,144 milioni di Euro.

I “contributi per investimenti finanziati” ed i relativi “costi per investimenti finanziati”, rilevati in applicazione dell’IFRIC 12, ammontano a 96,239 milioni di Euro (41,163 nel periodo comparativo 2013).

Gli investimenti del periodo ammontano globalmente a 148,787 milioni di Euro rispetto ai 43,897 milioni di Euro del 2013; il dettaglio per aggregati più significativi è il seguente:

- sono stati operati investimenti con fondi pubblici per un ammontare di 96,239 milioni di Euro (41,163 milioni di Euro nel 2013), che si riferiscono ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell’infrastruttura, nonché all’avanzamento delle commesse per l’acquisizione di nuovo materiale rotabile.
- gli investimenti finanziati con mezzi propri sono stati pari a 52,548 milioni di Euro (2,734 milioni di Euro nel 2013) e si riferiscono principalmente ad acconti per la fornitura di 7 rotabili tipo TSR (28,670 milioni di Euro) e di 10 rotabili tipo Coradia (21,942 milioni di Euro). In tale ambito si rileva che, a completamento del piano di investimenti avviato nel mese di giugno 2012 con la stipula del contratto con Alstom per la fornitura di 10 convogli Coradia (per un importo di Euro 66,590), FNM ha sottoscritto:
 - o in data 31 marzo 2014 il contratto con Alstom per la fornitura di 10 casse per trasformare i 10 convogli Coradia con configurazione a 5 casse, attualmente in fase di consegna, in convogli a 6 casse; l’importo del contratto è di Euro 14.700.000;
 - o in data 30 aprile 2014 il contratto con l’ATI AnsaldoBreda – Firema per la fornitura di 7 convogli TSR a 6 casse per un importo di Euro 98.862.936,55.

Il piano di investimenti in materiale rotabile deliberato da FNM ammonta pertanto a complessivi 180 milioni di Euro; la Società, pur avendo disponibilità di linee di credito che garantirebbero la copertura finanziaria degli investimenti sopra descritti, al fine di ottimizzare la struttura finanziaria del piano, ha inoltrato una richiesta di finanziamento alla Banca Europea degli Investimenti per il tramite di Finlombarda S.p.A.; BEI ha completato la propria istruttoria tecnico-economica deliberando la concessione a Finlombarda S.p.A. di un finanziamento pari a 67,5 milioni di Euro; entro la fine dell’esercizio 2014 FNM e Finlombarda S.p.A. definiranno gli strumenti operativi per consentire l’impiego del finanziamento BEI.

Le disponibilità liquide del Gruppo sono diminuite rispetto al 31 dicembre 2013 di 105,8 milioni di Euro; tale decremento è stato determinato prevalentemente da pagamenti relativi ad investimenti per l’ammodernamento dell’infrastruttura ed il rinnovo del materiale rotabile.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2014

- In data 3 ottobre il Consiglio di Amministrazione di FNM ha indicato quale Amministratore Delegato di Trenord, ricevendone “gradimento” da Trenitalia, la dr.ssa Cinzia Farisè;
- In data 15 ottobre il Consiglio dei Ministri ha approvato il disegno di legge recante disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato; tra i punti di maggiore “criticità” per il nostro settore si segnala il taglio ai trasferimenti alle Regioni e agli Enti Locali.

Evoluzione prevedibile della gestione

I segmenti operativi del Gruppo proseguiranno nelle attività precedentemente oggetto di descrizione, il cui andamento economico per l'esercizio 2014 è previsto a livello operativo in linea con quello dell'esercizio 2013.

Si allegano i seguenti prospetti riferiti al Consolidato del Gruppo FNM: Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30.09.2014, Conto Economico Consolidato al 30.09.2014, Altre Componenti di Conto Economico Complessivo Consolidato al 30.09.2014, Prospetto dei Movimenti del Patrimonio Netto Consolidato al 30.09.2014, Rendiconto finanziario consolidato al 30.09.2014, Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30.09.2014.

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	30/09/2014	31/12/2013	Variazione
<u>ATTIVO</u>				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività Materiali	1	234.396	194.603	39.793
Attività Immateriali	2	3.387	4.179	(792)
Partecipazioni	3	61.958	63.142	(1.184)
Crediti Finanziari	4	18.872	21.320	(2.448)
di cui: verso Parti Correlate	4	18.870	21.318	(2.448)
Imposte Anticipate	26	13.152	10.746	2.406
Altri Crediti	7	17.199	18.708	(1.509)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		348.964	312.698	36.266
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	5	5.959	6.226	(267)
Crediti Commerciali	6	39.804	36.427	3.377
di cui: verso Parti Correlate	6	33.781	30.611	3.170
Altri Crediti	7	54.311	47.652	6.659
di cui: verso Parti Correlate	7	32.211	31.488	723
Crediti Finanziari	4	117.442	79.853	37.589
di cui: verso Parti Correlate	4	117.392	79.702	37.690
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9	21.273	127.122	(105.849)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		238.789	297.280	(58.491)
Attività destinate alla vendita	8	5.747	5.747	0
TOTALE ATTIVO		593.500	615.725	(22.225)
<u>PASSIVO</u>				
Capitale sociale		230.000	230.000	0
Altre riserve		7.788	7.788	0
Riserva di utili indivisi		83.558	69.077	14.481
Riserva di utili/(perdite) attuariali		(6.851)	(4.980)	(1.871)
Riserva di traduzione		11	(4)	15
Utile di periodo		19.033	20.135	(1.102)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		333.539	322.016	11.523
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		(148)	(148)	0
PATRIMONIO NETTO TOTALE		333.391	321.868	11.523
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti Finanziari	10	23.283	24.546	(1.263)
di cui: verso Parti Correlate	10	6.012	6.012	0
Altre passività	11	32.098	34.989	(2.891)
di cui: verso Parti Correlate	11	19.607	21.263	(1.656)
Fondi rischi e oneri	12	31.302	26.439	4.863
Trattamento di fine rapporto	13	17.756	17.298	458
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		104.439	103.272	1.167
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti Finanziari	10	16.329	20.857	(4.528)
di cui: verso Parti Correlate	10	10.374	15.673	(5.299)
Debiti verso fornitori	14	95.776	129.975	(34.199)
di cui: verso Parti Correlate	14	1.390	814	576
Debiti tributari		4.892	3.804	1.088
Altre passività	15	34.106	32.279	1.827
di cui: verso Parti Correlate	15	15.135	17.570	(2.435)
Fondi rischi e oneri	12	4.567	3.670	897
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		155.670	190.585	(34.915)
Passività connesse ad attività destinate alla vendita		0	0	0
TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO		593.500	615.725	(22.225)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

		1.1 - 30.9		
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	2014	2013	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni	16	113.147	114.101	(954)
di cui: verso Parti Correlate	16	105.206	106.206	(1.000)
Contributi	17	10.962	10.899	63
di cui: verso Parti Correlate	17	10.933	10.603	330
Contributi per investimenti finanziati	1	96.239	41.163	55.076
di cui: verso Parti Correlate	1	96.239	41.163	55.076
Altri proventi	18	17.243	16.286	957
di cui: verso Parti Correlate	18	12.995	11.453	1.542
VALORE DELLA PRODUZIONE		237.591	182.449	55.142
Mat.prima, materiali di consumo e merci utilizzate	19	(6.566)	(7.831)	1.265
Costi per servizi	20	(44.011)	(46.815)	2.804
di cui: verso Parti Correlate	20	(6.279)	(5.743)	(536)
Costi per il personale	21	(52.803)	(50.750)	(2.053)
Ammortamenti e svalutazioni	22	(13.546)	(13.178)	(368)
Altri costi operativi	23	(7.282)	(6.251)	(1.031)
Costi per investimenti finanziati	1	(96.239)	(41.163)	(55.076)
TOTALE COSTI		(220.447)	(165.988)	(54.459)
RISULTATO OPERATIVO		17.144	16.461	683
Proventi finanziari	24	2.307	2.912	(605)
di cui: verso Parti Correlate	24	1.368	1.523	(155)
Oneri finanziari	25	(788)	(868)	80
di cui: verso Parti Correlate	25	(106)	(189)	83
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA		1.519	2.044	(525)
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	27	5.853	3.247	2.606
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		24.516	21.752	2.764
Imposte sul reddito	26	(5.483)	(4.286)	(1.197)
UTILE NETTO DI PERIODO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'		19.033	17.466	1.567
UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE		-	-	-
UTILE NETTO DI PERIODO		19.033	17.466	1.567
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		-	-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		19.033	17.466	1.567
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA per operazioni discontinue		-	-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante per operazioni discontinue		-	-	-

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	2014	2013
UTILE NETTO DI PERIODO		19.033	17.466
Componenti che non saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio:			
Perdita attuariale TFR		(2.579)	(678)
Effetto fiscale		708	186
Totale		(1.871)	(492)
Componenti che saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio:			
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		15	(5)
Totale		15	(5)
Totale altre componenti di conto economico complessivo	28	(1.856)	(497)
TOTALE UTILE COMPLESSIVO		17.177	16.969
Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA		-	-
UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante		17.177	16.969

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 di periodo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio Netto attribuibile agli Azionisti di minoranza
Saldo 1.1.2013	230.000	7.788	50.018	(4.783)	3	24.060	307.086	(148)
Totale Utile Complessivo				(492)	(5)	17.466	16.969	
Destinazione utile 2012			24.060			(24.060)	-	
Distribuzione dividendi			(5.001)				(5.001)	
Saldo 30.9.2013	230.000	7.788	69.077	(5.275)	(2)	17.466	319.054	(148)
Saldo 1.1.2014	230.000	7.788	69.077	(4.980)	(4)	20.135	322.016	(148)
Totale Utile Complessivo				(1.871)	15	19.033	17.177	
Destinazione utile 2013			20.135			(20.135)	-	
Distribuzione dividendi			(5.654)				(5.654)	
Saldo 30.9.2014	230.000	7.788	83.558	(6.851)	11	19.033	333.539	(148)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30.09.2014

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	30/09/2014	30/09/2013
Flusso di cassa derivante da attività operative	Totale	Totale
Utile netto	19.033	17.466
<i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i>	19.033	17.466
<i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i>	-	-
Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali	1.510	1.031
Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali	12.036	12.147
Plusvalenze da cessione di attività materiali	(21)	(178)
Contributi in conto capitale di competenza del periodo	(1.447)	(1.522)
Incasso interessi attivi	(912)	(1.276)
Proventi diversi non monetari	(223)	(223)
Flusso di cassa da attività reddituale	29.976	27.445
Variazione netta del fondo T.F.R.	(561)	(359)
Variazione netta del fondo svalutazione crediti	(73)	(1.278)
Variazioni del fondo rischi ed oneri	5.760	5.322
Incremento dei crediti commerciali	(3.304)	(18.181)
Decremento delle rimanenze	267	405
(Incremento)/Decremento degli altri crediti	(5.150)	18.095
Decremento dei debiti commerciali	(33.248)	(18.749)
Incremento degli altri debiti	8.623	2.446
Pagamento imposte	(6.929)	(2.964)
Variazione nette imposte anticipate/differite	(2.127)	88
Totale flusso di cassa da/(per) attività operative	(6.766)	12.270
Flusso di cassa derivante da attività di investimento		
Investimenti in attività immateriali	(718)	(771)
Investimenti in attività materiali di proprietà	(51.830)	(1.963)
Decremento dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati in prec. esercizi	(951)	(24.329)
Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione	(96.239)	(41.163)
Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti	56.460	31.393
Valore di cessione di attività materiali	22	188
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(5.853)	(3.247)
Dividendi incassati	5.921	4.540
Incasso interessi attivi	912	1.276
Decremento dei crediti finanziari	2.635	2.089
Totale flusso di cassa per attività di investimento	(89.641)	(31.987)
Flusso di cassa delle attività destinate alla vendita e cedute		
Decremento delle attività destinate alla vendita		250
Totale flusso di cassa delle attività destinate alla vendita e cedute	-	250
Flusso di cassa derivante da attività di finanziamento		
Rimborsi dei debiti per leasing finanziari	(1.235)	(1.204)
Rimborso dei crediti per leasing finanziari	2.003	1.877
Decremento altre passività finanziarie	(4.556)	(4.721)
Dividendi erogati	(5.654)	(5.001)
Dividendi erogati a SPE SA		
TOTALE Flusso di cassa per attività di finanziamento	(9.442)	(9.049)
Liquidità assorbita	(105.849)	(28.516)
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	127.122	113.188
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	21.273	84.672
Liquidità assorbita	(105.849)	(28.516)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Descrizione	Note	30.09.2014	31.12.2013
A. Cassa	9	56	57
B. Depositi bancari e postali	9	21.217	127.065
D. Liquidità (A+B)		21.273	127.122
E. Crediti finanziari correnti	4	117.442	79.853
F. Debiti bancari correnti		-	-
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	10	(16.329)	(20.857)
H. Altri debiti finanziari correnti		-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)		(16.329)	(20.857)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)		122.386	186.118
K. Debiti bancari non correnti		-	-
L. Obbligazioni emesse		-	-
M. Altri debiti non correnti	10	(23.283)	(24.546)
O. Indebitamento finanziario netto (J+M)		99.103	161.572