

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2014**

Risultati del Gruppo FNM

- *Utile netto di Gruppo: 12,735 milioni di Euro*
- *EBIT: 8,896 milioni di Euro*

Milano, 28 agosto 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di FNM SpA ha approvato oggi il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014.

Principali risultati economico-finanziari consolidati

| <i>(milioni di euro)</i> | 1 semestre 2014 | 1 semestre 2013 | Variazione % |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------|
| Valore della produzione | 159,766 | 120,362 | 32,74% |
| <i>di cui: Contributi su investimenti finanziati</i> | <i>65,372</i> | <i>26,308</i> | <i>148,49%</i> |
| <i>Valore della produzione netto</i> | <i>94,394</i> | <i>94,054</i> | <i>0,36%</i> |
| Costi della produzione | 150,870 | 112,115 | 34,57% |
| <i>di cui: Costi per investimenti finanziati</i> | <i>65,372</i> | <i>26,308</i> | <i>148,49%</i> |
| <i>Costi della produzione netti</i> | <i>85,498</i> | <i>85,807</i> | <i>-0,36%</i> |
| EBIT | 8,896 | 8,247 | 7,87% |
| Risultato gestione finanziaria | 1,157 | 1,384 | -16,40% |
| Risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto | 5,840 | 2,612 | 123,58% |
| Utile netto di Gruppo | 12,735 | 9,710 | 31,15% |
| Patrimonio netto | 327,424 | 321,868 | 1,73% |

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato, redatto applicando i principi contabili internazionali, invariati rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 e al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013, chiude con un **Utile netto di Gruppo** di 12,735 milioni di Euro, rispetto al risultato del 30 giugno 2013 di 9,710 milioni di Euro (+31,15%). L'incremento è principalmente ascrivibile al maggior contributo apportato al risultato dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto della società Trenord S.r.l. La voce "Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto" è infatti pari a 5,840 milioni di Euro, rispetto ai 2,612 milioni di Euro del primo semestre 2013, cui ha contribuito Trenord S.r.l. per 3,250 milioni di Euro, a fronte di un corrispondente contributo del primo semestre 2013 di 0,144 milioni di Euro.

In particolare, il miglioramento del risultato di Trenord S.r.l. è principalmente determinato dall'aumento dei ricavi viaggiatori, connesso sia all'aumento della percentuale di *clearing* con altri operatori per i ricavi da titoli integrati IVOL/IVOP che all'aumento complessivo delle vendite di tali titoli integrati che hanno più che compensato l'effetto negativo di cannibalizzazione sugli equivalenti titoli "tradizionali"; rispetto al primo semestre 2013, sono stati inoltre realizzati maggiori introiti per circa 4,3 milioni di Euro, derivanti dall'effettuazione del servizio di collegamento interregionale tra Milano e Verona, precedentemente svolto dalla Direzione Regionale Veneto di Trenitalia. A fronte di tale incremento dei ricavi, si è rilevata una diminuzione dei costi del personale (determinata sia dal minor numero medio di dipendenti che dalla diminuzione delle prestazioni straordinarie) e per noleggio del materiale rotabile e pulizia, connessa ad una revisione dei relativi contratti.

Nel primo semestre 2014, come nel semestre comparativo 2013, non si sono rilevati utili da operazioni discontinue.

I ricavi del Gruppo al netto dei "Contributi per investimenti finanziati" passano da 94,054 a 94,394 milioni di Euro; i costi del Gruppo al netto dei "Costi per investimenti finanziati" passano da 85,807 a 85,498 milioni di Euro.

Il **risultato operativo** migliora di 649 migliaia di Euro, passando da 8,247 a 8,896 milioni di Euro.

I "Contributi per investimenti finanziati" ed i relativi "Costi per investimenti finanziati", rilevati in applicazione dell'IFRIC 12, ammontano a 65,372 milioni di Euro (26,308 milioni di Euro nel primo semestre 2013).

Gli **investimenti** in attività materiali ed immateriali del Gruppo passano da 28,274 a 109,542 milioni di Euro, di cui 44,170 milioni (1,966 milioni di Euro nel primo semestre 2013) realizzati con mezzi propri e 65,372 milioni realizzati con finanziamenti pubblici (26,308 milioni di Euro nel primo semestre 2013).

Gli investimenti finanziati con mezzi propri si riferiscono principalmente ad acconti per la fornitura di 7 rotabili tipo TSR (28,670 milioni di Euro) e di 10 rotabili tipo Coradia (14,617 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 66.590.000), FNM ha sottoscritto:

- 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;
- 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.

Gli investimenti con fondi pubblici si riferiscono ad interventi di ammodernamento e potenziamento dell'infrastruttura (potenziamento della tratta Castano – Turbigo, realizzazione della nuova fermata di Bruzzano, adeguamento a standard di stazioni nella tratta Bovisa – Saronno), nonché all'avanzamento delle commesse per l'acquisizione di nuovo materiale rotabile. Al riguardo si evidenzia che, nell'ambito del piano di acquisto di materiale rotabile finanziato da Regione Lombardia, di cui alla Delibera di Giunta Regionale n. X/903 dell'8 novembre 2013, nel corso del semestre sono stati stipulati i seguenti contratti:

- n. 15504/3 del 27 gennaio 2014 con l'ATI AnsaldoBreda – Firema per la fornitura di 1 convoglio TSR a 4 casse e 2 convogli TSR a 6 casse per un importo di Euro 38.900.000;
- n. 16895 del 28 marzo 2014 con Alstom per la fornitura di due treni Coradia a 6 casse per un importo di Euro 17.090.000.

In tale contesto, si ricorda che il piano di investimenti in materiale rotabile deliberato da FNM ammonta a complessivi 180 milioni di Euro; la Società, pur avendo disponibilità di finanziamento 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; nel corso del secondo semestre dell'esercizio FNM e Finlombarda S.p.A. definiranno gli strumenti operativi per consentire l'impiego del finanziamento BEI.

Le **disponibilità liquide e mezzi equivalenti** del Gruppo al 30 giugno 2014 ammontano a 67,545 milioni di Euro, rispetto ai 127,122 del 31 dicembre 2013, con una diminuzione di 59,577 milioni di Euro, determinato prevalentemente da pagamenti relativi ad investimenti finanziati. Si evidenzia peraltro che il Gruppo ha incassato in data 17 luglio la seconda trimestralità del contratto di servizio FERROVIENORD per 25,2 milioni di Euro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2014

In data 11 luglio 2014 il Consiglio di Amministrazione di FNM S.p.A. ha nominato l'ing. Luigi Legnani Direttore Generale della Società.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il secondo semestre 2014 si prevede un andamento, a livello operativo, sostanzialmente allineato a quello del secondo semestre 2013.

Si allegano i seguenti prospetti riferiti al Consolidato del Gruppo FNM: Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata al 30.06.2014, Conto Economico Consolidato al 30.06.2014, Altre Componenti di Conto Economico Complessivo Consolidato al 30.06.2014, Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato, Rendiconto Finanziario Consolidato al 30.06.2014.

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 AL 30.06.2014

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | Note | 30/06/2014 | 31/12/2013 | Variazione |
|---|-----------|----------------|----------------|-----------------|
| <u>ATTIVO</u> | | | | |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Attività Materiali | 5 | 230.485 | 194.603 | 35.882 |
| Attività Immateriali | 6 | 3.443 | 4.179 | (736) |
| Partecipazioni | 7 | 62.170 | 63.142 | (972) |
| Crediti Finanziari | 8 | 19.698 | 21.320 | (1.622) |
| di cui: verso Parti Correlate | 8 | 19.696 | 21.318 | (1.622) |
| Imposte Anticipate | 33 | 12.681 | 10.746 | 1.935 |
| Altri Crediti | 11 | 17.303 | 18.708 | (1.405) |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 345.780 | 312.698 | 33.082 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | | |
| Rimanenze | 9 | 6.031 | 6.226 | (195) |
| Crediti Commerciali | 10 | 42.649 | 36.427 | 6.222 |
| di cui: verso Parti Correlate | 10 | 36.462 | 30.611 | 5.851 |
| Altri Crediti | 11 | 54.700 | 47.652 | 7.048 |
| di cui: verso Parti Correlate | 11 | 28.065 | 31.488 | (3.423) |
| Crediti Finanziari | 8 | 110.268 | 79.853 | 30.415 |
| di cui: verso Parti Correlate | 8 | 110.224 | 79.702 | 30.522 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 13 | 67.545 | 127.122 | (59.577) |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 281.193 | 297.280 | (16.087) |
| Attività destinate alla vendita | 12 | 5.747 | 5.747 | 0 |
| TOTALE ATTIVO | | 632.720 | 615.725 | 16.995 |
| <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 | | (6.510) | (4.980) | (1.530) |
| Riserva di traduzione | | 1 | (4) | 5 |
| Utile di periodo | | 12.735 | 20.135 | (7.400) |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | 327.572 | 322.016 | 5.556 |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | | (148) | (148) | 0 |
| PATRIMONIO NETTO TOTALE | 14 | 327.424 | 321.868 | 5.556 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Debiti Finanziari | 15 | 23.682 | 24.546 | (864) |
| di cui: verso Parti Correlate | 15 | 6.012 | 6.012 | 0 |
| Altre passività | 17 | 32.685 | 34.989 | (2.304) |
| di cui: verso Parti Correlate | 17 | 20.125 | 21.263 | (1.138) |
| Fondi rischi e oneri | 18 | 29.681 | 26.439 | 3.242 |
| Trattamento di fine rapporto | 19 | 17.644 | 17.298 | 346 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 103.692 | 103.272 | 420 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | | |
| Debiti Finanziari | 15 | 13.612 | 20.857 | (7.245) |
| di cui: verso Parti Correlate | 15 | 8.220 | 15.673 | (7.453) |
| Debiti verso fornitori | 20 | 131.553 | 129.975 | 1.578 |
| di cui: verso Parti Correlate | 20 | 1.034 | 814 | 220 |
| Debiti tributari | 21 | 4.903 | 3.804 | 1.099 |
| Altre passività | 22 | 45.931 | 32.279 | 13.652 |
| di cui: verso Parti Correlate | 22 | 24.289 | 17.570 | 6.719 |
| Fondi rischi e oneri | 19 | 5.605 | 3.670 | 1.935 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 201.604 | 190.585 | 11.019 |
| Passività connesse ad attività destinate alla vendita | | 0 | 0 | 0 |
| TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO | | 632.720 | 615.725 | 16.995 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRIMO SEMESTRE 2014

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | Note | 30/06/2014 | 30/06/2013 | II TRIM 2014 (*) | II TRIM 2013 (*) |
|--|-------------------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 23 | 75.557 | 76.077 | 37.802 | 38.402 |
| | di cui: verso Parti Correlate | 23 | 70.003 | 35.173 | 35.764 |
| Contributi | 24 | 7.305 | 7.250 | 3.652 | 3.625 |
| | di cui: verso Parti Correlate | 24 | 7.285 | 3.642 | 3.533 |
| Contributi per investimenti finanziati | 5 | 65.372 | 26.308 | 33.180 | 20.825 |
| | di cui: verso Parti Correlate | 5 | 65.372 | 33.180 | 20.825 |
| Altri proventi | 25 | 11.532 | 10.727 | 6.230 | 6.260 |
| | di cui: verso Parti Correlate | 25 | 8.497 | 4.582 | 3.774 |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | | 159.766 | 120.362 | 80.864 | 69.112 |
| Mat.prime, materiali di consumo e merci utilizzate | 26 | (4.710) | (5.828) | (2.230) | (3.155) |
| Costi per servizi | 27 | (30.151) | (32.084) | (16.154) | (17.843) |
| | di cui: verso Parti Correlate | 27 | (4.154) | (2.098) | (2.177) |
| Costi per il personale | 28 | (36.261) | (34.858) | (18.878) | (17.815) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 29 | (9.023) | (8.688) | (4.512) | (4.376) |
| Altri costi operativi | 30 | (5.353) | (4.349) | (3.326) | (2.267) |
| Costi per investimenti finanziati | 5 | (65.372) | (26.308) | (33.180) | (20.825) |
| TOTALE COSTI | | (150.870) | (112.115) | (78.280) | (66.281) |
| RISULTATO OPERATIVO | | 8.896 | 8.247 | 2.584 | 2.831 |
| Proventi finanziari | 31 | 1.698 | 1.993 | 792 | 826 |
| | di cui: verso Parti Correlate | 31 | 925 | 457 | 508 |
| Oneri finanziari | 32 | (541) | (609) | (263) | (304) |
| | di cui: verso Parti Correlate | 32 | (85) | (38) | (75) |
| RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA | | 1.157 | 1.384 | 529 | 522 |
| Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | 36 | 5.840 | 2.612 | 3.130 | 1.338 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 15.893 | 12.243 | 6.243 | 4.691 |
| Imposte sul reddito | 33 | (3.158) | (2.533) | (1.023) | (968) |
| UTILE NETTO DI PERIODO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA' | | 12.735 | 9.710 | 5.220 | 3.723 |
| UTILE NETTO DA OPERAZIONI DISCONTINUE | | - | - | - | - |
| UTILE NETTO DI PERIODO | | 12.735 | 9.710 | 5.220 | 3.723 |
| Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA | | - | - | - | - |
| UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante | | 12.735 | 9.710 | 5.220 | 3.723 |
| 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) | 34 | 0,03 | 0,02 | 0,01 | 0,01 |
| Utile per azione diluito (unità di euro) | 34 | 0,03 | 0,02 | 0,01 | 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 AL 30.06.2014

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | Note | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| UTILE NETTO DI PERIODO | | 12.735 | 9.710 |
| Componenti che non saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio: | | | |
| Perdita attuariale TFR | | (2.110) | (201) |
| Effetto fiscale | | 580 | 55 |
| Totale | | (1.530) | (146) |
| Componenti che saranno successivamente riclassificate nel risultato d'esercizio: | | | |
| Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere | 7 | 5 | (10) |
| Totale | | 5 | (10) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo | 37 | (1.525) | (156) |
| TOTALE UTILE COMPLESSIVO | | 11.210 | 9.554 |
| Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA | | - | - |
| UTILE attribuibile agli Azionisti della Controllante | | 11.210 | 9.554 |

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 | | | | (146) | (10) | 9.710 | 9.554 | |
| Destinazione utile 2012 | | | 24.060 | | | (24.060) | | |
| Distribuzione dividendi | | | (5.001) | | | | (5.001) | |
| Saldo 30.6.2013 | 230.000 | 7.788 | 69.077 | (4.929) | (7) | 9.710 | 311.639 | (148) |
| Saldo 1.1.2014 | 230.000 | 7.788 | 69.077 | (4.980) | (4) | 20.135 | 322.016 | (148) |
| Totale Utile Complessivo | | | | (1.530) | 5 | 12.735 | 11.210 | |
| Destinazione utile 2013 | | | 20.135 | | | (20.135) | | |
| Distribuzione dividendi | | | (5.654) | | | | (5.654) | |
| Saldo 30.6.2014 | 230.000 | 7.788 | 83.558 | (6.510) | 1 | 12.735 | 327.572 | (148) |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30.06.2014

| <i>Importi in migliaia di Euro</i> | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flusso di cassa derivante da attività operative | Totale | Totale |
| Utile netto | 12.735 | 9.710 |
| <i>Utile attribuibile agli Azionisti della Controllante</i> | 12.735 | 9.710 |
| <i>Risultato attribuibile agli Azionisti di MINORANZA</i> | - | - |
| Ammortamenti dell'esercizio delle attività immateriali | 999 | 613 |
| Ammortamenti dell'esercizio delle attività materiali | 8.024 | 8.075 |
| Plusvalenze da cessione di attività materiali | 1 | (168) |
| Contributi in conto capitale di competenza del periodo | (965) | (1.015) |
| Incasso interessi attivi | (748) | (865) |
| Proventi diversi non monetari | (149) | (149) |
| Flusso di cassa da attività reddituale | 19.897 | 16.201 |
| Variazione netta del fondo T.F.R. | (528) | (453) |
| Variazione netta del fondo svalutazione crediti | (71) | (30) |
| Variazioni del fondo rischi ed oneri | 5.177 | 3.452 |
| Incremento dei crediti commerciali | (6.151) | (24.228) |
| Decremento delle rimanenze | 195 | 160 |
| Incremento degli altri crediti | (5.643) | (5.232) |
| Decremento dei debiti commerciali | (39.045) | (13.788) |
| Incremento degli altri debiti | 20.490 | 6.564 |
| Pagamento imposte | (6.929) | (2.964) |
| Variazione nette imposte anticipate/differite | (1.695) | 119 |
| Totale flusso di cassa per attività operative | (14.303) | (20.199) |
| Flusso di cassa derivante da attività di investimento | | |
| Investimenti in attività immateriali | (263) | (614) |
| Investimenti in attività materiali di proprietà | (43.907) | (1.352) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori per investimenti finanziati in prec. esercizi | 40.623 | (34.615) |
| (Incremento dei crediti finanziari per servizi in concessione | (65.372) | (26.308) |
| Decremento dei crediti finanziari per servizi in concessione - incassi ricevuti | 34.221 | 16.935 |
| Valore di cessione di attività materiali | - | 177 |
| Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | (5.840) | (2.612) |
| Dividendi incassati | 5.921 | 4.540 |
| Incasso interessi attivi | 748 | 865 |
| (Incremento)/Decremento dei crediti finanziari | 1.031 | (641) |
| Totale flusso di cassa per attività di investimento | (32.838) | (43.625) |
| 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 | (846) | (823) |
| Rimborso dei crediti per leasing finanziari | 1.327 | 1.243 |
| Decremento altre passività finanziarie | (3.667) | (7.574) |
| Dividendi erogati a soci FNM | (5.654) | (5.001) |
| Dividendi erogati a SPE SA | (3.596) | (2.800) |
| TOTALE Flusso di cassa per attività di finanziamento | (12.436) | (14.955) |
| Liquidità assorbita | (59.577) | (78.529) |
| Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio | 127.122 | 113.188 |
| Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio | 67.545 | 34.659 |
| Liquidità assorbita | (59.577) | (78.529) |