NORD_ING S.r.l.

Relazione sulla Gestione

Bilancio di Esercizio 31.12.2015

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

AMMINISTRATORE UNICO

Roberto Ceresoli

SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

Relazione sulla gestione
al 31/12/2015

Signori Soci,

NORD_ING S.r.l. (di seguito "NORD_ING" o la "Società") ha proseguito nel corso del 2015 la sua attività, finalizzata - in particolare - a garantire la continuità del supporto tecnico e amministrativo a FERROVIENORD S.p.A. nell'attuazione del programma degli investimenti sulla rete previsti dal "*Contratto di Programma per gli Investimenti sulla rete ferroviaria regionale in concessione a FERROVIENORD S.p.A.*" (sottoscritto in data 3 dicembre 2009 ed aggiornato con la Deliberazione di Giunta Regionale n. IX/2675 del 14 dicembre 2011 e successivamente con la Deliberazione di Giunta Regionale n. X/4423 del 30 novembre 2015) e finanziati con le risorse regionali e le risorse previste dall'"*Accordo ai sensi dell'articolo 4 del D. Lgs. 281/97 ai fini dell'attuazione dell'art.15 del D. Lgs.422/97 in materia di investimenti nel settore dei trasporti tra Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e Regione Lombardia*" (sottoscritto in data 12 novembre 2002 ed aggiornato nel 2005 e nel 2011).

La Società mantiene la certificazione da parte di RINA S.p.A. (n.17546/08/S con scadenza 11/02/2017) del sistema di qualità per i servizi di ingegneria per la progettazione di infrastrutture e sistemi di trasporto conforme alla norma UNI EN ISO 9001:2008.

▪ ATTIVITÀ VERSO FERROVIENORD S.p.A.

L'attivazione delle prestazioni di NORD_ING avviene attraverso specifici contratti, che definiscono obiettivi, corrispettivi e limiti di competenza sulla base della Convenzione n° 15429 sottoscritta in data 31 marzo 2006 tra FERROVIENORD S.p.A. e NORD_ING per l'affidamento delle attività di ingegneria e di supporto tecnico amministrativo relative agli interventi di ammodernamento e potenziamento della rete.

Servizio Progettazione e Piani d'Area

Il Servizio Progettazione e Piani d'Area ha proseguito lo sviluppo dei servizi di progettazione degli interventi previsti nel programma di investimenti sulla rete di FERROVIENORD S.p.A. e dell'attività di supporto tecnico-amministrativo in relazione sia alle procedure di approvazione amministrativa e tecnico-economica dei progetti sia alle relative procedure di appalto.

Con riguardo agli interventi di potenziamento della **Linea Novara – Seregno,** in relazione agli interventi di potenziamento della Tratta Castano – Turbigo, si è provveduto ad elaborare il progetto esecutivo del **Nodo di interscambio di Castano Primo** e a garantire il supporto per l'indizione della relativa procedura di gara per l'affidamento dei lavori.

Con riferimento al **Collegamento Saronno – Malpensa** è stato garantito il supporto a FERROVIENORD S.p.A. per:

1) "*Collegamento ferroviario Terminal 1 - Terminal 2 - Aeroporto Milano Malpensa*":

- approvazione della progettazione esecutiva dell'intervento, predisposta dall'appaltatore dei lavori;
- svolgimento delle attività di coordinamento della sicurezza di cui al D.Lgs. n. 81/2008 in progettazione;
- esecuzione degli adempimenti per il restauro del patrimonio archeologico recuperato durante le attività propedeutiche all'avvio del cantiere (bonifica degli ordigni bellici, pulizia delle aree sede dell'intervento e taglio piante);
- gestione degli adempimenti di cui al DM 28/10/2015 ("Sicurezza Gallerie Ferroviarie") per l'adeguamento della galleria esistente a seguito prolungamento al Terminal 2.

2) "*Collegamento ferroviario Terminal 2 Aeroporto Milano Malpensa - Linea del Sempione*":

- definizione dell'"*Accordo operativo per la conduzione delle attività inerenti gli studi e le progettazioni riguardanti il collegamento ferroviario tra il Terminal 2 dell'aeroporto di Malpensa e la linea ferroviaria del Sempione*" tra FERROVIENORD S.p.A. e SEA S.p.A.;
- presentazione alla Commissione Europea della proposta - denominata "*MXP-AT Railink*" (studio e progettazione fino a livello definitivo del collegamento ferroviario tra la stazione al Terminal T2 di Malpensa e la linea del Sempione e le relative interconnessioni per complessivi circa 6 km di sviluppo - per avvalersi dei finanziamenti disponibili nell'ambito del dispositivo CEF - Connecting Europe Facility - 2014-2020 tramite il MAP (Multi Annual Programme) 2014;
- avvio – a seguito dell'accoglimento della proposta di finanziamento e della sottoscrizione con l'Agenzia della Commissione Europea INEA (Innovation and Networks Esecutive Agency) del GRANT AGREEMENT n. INEA/CEF/TRAN/M2014/ 1032284 – delle attività e delle indagini preliminari;

Con riguardo agli interventi sulla **Linea Milano - Bovisa - Asso**:

- è stata completata la progettazione esecutiva degli interventi di adeguamento della **Stazione di Paderno Dugnano** ed è stato garantito il supporto per l'indizione della relativa procedura di gara per l'affidamento dei lavori;
- è stata avviata – a seguito della chiusura con DGR n. x-3963 del 31 luglio 2015 della Conferenza di Servizi regionale per l'approvazione del progettazione preliminare – la progettazione definitiva del terzo binario della linea Bovisa – Seveso – Asso nella **tratta Milano Affori – Cormano/Cusano Milanino**;
- è stato avviato – sulla base degli accordi tra Regione Lombardia, Comune di Seveso e FERROVIENORD S.p.A. - lo studio di fattibilità delle opere relative al potenziamento del **Nodo ferroviario di Seveso** (realizzazione del nuovo impianto ACC, raddoppio del binario verso Camnago e verso Meda);
- è stata completata la progettazione preliminare dell'**opera sostitutiva del PL di Via Vicenza in Comune di Cesano Maderno sulla linea ferroviaria Saronno – Seregno**.

Con riguardo agli interventi sulle **Linee Saronno - Como e Saronno - Varese**:

- a seguito dell'approvazione da parte della Regione Lombardia del progetto definitivo delle opere sostitutive PL nei comuni di **Gerenzano e Turate,** si è proceduto con la progettazione esecutiva;

- si è provveduto all'aggiornamento del progetto esecutivo ed al supporto per la procedura di gara per l'affidamento dei lavori per la messa a standard della **Stazione di Grandate - Breccia** sulla linea ferroviaria regionale Saronno-Como;
- è stato completato il progetto preliminare delle opere sostitutive per l'eliminazione del PL di Via alla Fonte nei Comuni di **Cadorago e Lomazzo**.

In relazione alla **linea Brescia - Iseo – Edolo:**

- è stata completata la progettazione esecutiva delle opere di **rinnovamento armamento della Tratta Pisogne – Artogne – Breno** ed è stato garantito il supporto per l'indizione della relativa procedura di gara per l'affidamento dei lavori;
- è stata avviata la progettazione definitiva degli **interventi di adeguamento delle gallerie della tratta Pisogne – Marone.**

Il Servizio Progettazione e Piani d'Area ha inoltre supportato FERROVIENORD S.p.A. nelle seguenti commesse:

- progettazione preliminare delle opere di adeguamento del **Nodo di Garbagnate M.se** (nuovo ACEI e ottimizzazione dell'impianto di armamento);
- progettazione degli interventi di **riqualificazione interna dello stabile "Ex Scuola B. Luini" in Comune di Saronno;**
- progettazione definitiva del nuovo **parcheggio interrato di interscambio di Milano Affori** (nell'ambito degli impegni previsti dalla Convenzione attuativa del P.I.I. di Affori);
- attuazione degli impegni (pulizia con rimozione dei rifiuti, loro caratterizzazione e smaltimento e piano di caratterizzazione dei terreni) previsti dall'**Accordo con il Comune di Novara** per l'attuazione del Piano Particolareggiato di iniziativa pubblica denominato **"Area ex Ferrovie Nord Milano"** per il recupero delle aree non più destinate all'esercizio ferroviario e delle attività di ripristino ambientale dei luoghi.

Servizio Direzione Lavori e Sicurezza Cantieri

L'attività di NORD_ING si è concentrata nel fornire a FERROVIENORD S.p.A. – Direzione Sviluppo Infrastruttura - il supporto per integrare la propria struttura tecnica negli adempimenti di Direzione Lavori ed in materia di sicurezza dei cantieri in fase di esecuzione dei lavori secondo le previsioni del D. Lgs. n. 81/2008, attraverso la messa a disposizione di tecnici e specialisti in possesso di comprovata esperienza e dei necessari requisiti di legge.

Tale attività si è svolta con riferimento ai seguenti cantieri:

- opere per il **collegamento ferroviario Terminal 1 - Terminal 2 - Aeroporto Milano Malpensa;**
- potenziamento della **tratta Castano – Turbigo;**
- rinnovo armamento e TE nel **Deposito Novate;**
- nuova Stazione Unificata di **Cormano - Cusano Milanino;**
- interventi di adeguamento della **stazione di Erba;**
- realizzazione sottopasso veicolare di via V. Veneto in sostituzione del **PL di via Marangoni - Bovisio M.go;**
- interventi per l'**accessibilità stradale al terminal di Sacconago (Busto Arsizio);**
- interventi di adeguamento della **Stazione di Saronno** per la realizzazione del 7° binario tronco;
- interventi di **adeguamento delle banchine nella stazione di Varese;**

- interventi per l'accessibilità e la messa a standard dell'**impianto di Tradate - Abbiate G.;**
- opere sostitutive di PL nel Comune di **Rovello Porro;**
- opere sostitutive di PL nel comune di **Venegono Superiore.**

Altre Attività per FERROVIENORD S.p.A.

NORD_ING ha inoltre proseguito nello svolgimento di attività di supporto tecnico- amministrativo non riconducibili a specifici incarichi di progettazione e/o supporto alla direzione lavori ed in particolare:

- studi preliminari e studi di fattibilità e valutazioni di congruità tecnico-economica;
- assistenza nei rapporti con le amministrazioni comunali;
- assistenza per pareri su pratiche deroghe DPR n. 753/80;
- attività di studio, progettazione, assistenza, controllo e coordinamento relative agli interventi di mitigazione dell'inquinamento acustico sulla rete di FERROVIENORD S.p.A.;
- adempimenti di cui al D. Lgs. n. 81/2008 in fase di progettazione ed esecuzione per gli appalti di manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria;
- assistenza ai responsabili dei lavori di cui al D. Lgs. n. 81/2008 per tutti gli appalti attraverso il Servizio di Direzione Lavori e Sicurezza Cantieri e prestazioni di collaudo statico e/o tecnico – amministrativo e assistenza su contenziosi relativi a progetti di investimento;
- rappresentanza di gruppo per presentazioni, conferenze e tavoli tecnici e altre assistenze tecniche – amministrative e segreteria tecnica (produzione elaborati per riunioni, conferenze di servizi, procedure di gara; gestione archivio).

▪ ATTIVITÀ SVOLTE A BENEFICIO DI ALTRE SOCIETÀ DEL GRUPPO

E' proseguita nei confronti della capogruppo **FNM S.p.A.** l'attività di supporto tecnico - da parte del Servizio Progettazione e Piani d'Area - per il coordinamento e lo sviluppo delle iniziative di valorizzazione del patrimonio immobiliare del Gruppo FNM.

Inoltre NORD_ING ha svolto per conto di FNM S.p.A. l'attività di supporto e di gestione tecnica - amministrativa in merito alla manutenzione e gestione degli spazi del Condominio Cadorna (gestione dei contratti di manutenzione sottoscritti fra FNM S.p.A. e aziende terze, gestione degli interventi di ristrutturazione e di trasferimento funzioni, gestione dell'archivio relativo agli interventi di manutenzione e di ristrutturazione eseguiti, gestione della sicurezza antintrusione, antincendio e degli adempimenti relativi al PEI condominiale).

▪ ATTIVITÀ SVOLTE A BENEFICIO DI TERZI

Non sono state svolte attività verso terzi.

▪ SINTESI DEI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Si riportano di seguito il conto economico e lo stato patrimoniale riclassificati dell'esercizio e dei due precedenti:

NORD_ING S.r.l. – Conto Economico

Importi in migliaia di euro	**2015**	**2014**	**2013**
Valore della produzione	3.964	4.162	4.114
Costi esterni operativi	(1.538)	(1.831)	(1.931)
VALORE AGGIUNTO	*2.426*	*2.331*	*2.183*
Costi del personale *	(2.354)	(2.271)	(2.124)
MARGINE OPERATIVO LORDO	*72*	*60*	*59*
Ammortamenti e accantonamenti	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	*72*	*60*	*59*
Proventi/Oneri finanziari	-	2	9
Proventi/Oneri straordinari	-	12	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	*72*	*74*	*68*
Imposte sul reddito	(36)	(64)	(65)
REDDITO NETTO	**36**	**10**	**3**

* include il costo per collaboratori a progetto

NORD_ING S.r.l. – Stato Patrimoniale

Importi in migliaia di euro	**2015**	**2014**	**2013**
Crediti correnti	1.812	1.289	933
Debiti correnti	(1.491)	(1.164)	(1.424)
Capitale Circolante Netto	*321*	*125*	*(491)*
Capitale immobilizzato netto	-	-	-
Crediti non correnti	1	4	6
Fondi e Debiti non correnti	(249)	(230)	(212)
CAPITALE INVESTITO NETTO	*73*	*(101)*	*(697)*
Mezzi Propri	*240*	*205*	*195*
Posizione finanziaria netta	(167)	(306)	(892)
TOTALE FONTI	*73*	*(101)*	*(697)*

Il bilancio al 31 dicembre 2015 chiude con un utile di **35.541 euro** a fronte di un volume di affari di **3.963.724 euro**. Il risultato ante imposte è di **71.328 euro**.

Il valore della produzione per **3,964 milioni di euro** si riferisce principalmente a prestazioni effettuate per conto della controllante FERROVIENORD S.p.A. (per 3,423 milioni di euro), per la maggior parte finanziate dalla Regione Lombardia con risorse proprie o trasferite dallo Stato, per un importo pari a **3,310 milioni di euro,** oltre a prestazioni a favore di FNM S.p.A. per 0,526 milioni di euro.

I costi esterni operativi per **1,538 milioni di euro** sono dovuti soprattutto ai costi per consulenze e prestazioni di servizi legate alle attività di progettazione sviluppate dalla Società.

I costi del personale (**2,354 milioni di euro**) sono relativi a lavoratori dipendenti (**2.126 mila euro**) e a collaboratori esterni (**228 mila euro**).

L'organico del personale dipendente al 31 dicembre 2015 è di **36 unità, di cui 3 dirigenti e 33 impiegati.** L'organico al 31 dicembre 2014 era di 36 unità di cui 3 dirigenti e 33 impiegati.

▪ RAPPORTI CON LA CONTROLLANTE E LE SOCIETÀ DEL GRUPPO FNM

I rapporti dettagliati nelle successive tabelle rientrano nell'ordinaria gestione dell'impresa e sono regolati a normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti

(importi in migliaia di euro):

RAPPORTI COMMERCIALI DIVERSI										
Denominazione	2015				2015					
	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Costi			Ricavi		
					Beni	Servizi	Altro	Beni	Servizi	Altro
FNM S.p.A.	193	26				105	20		526	
FERROVIENORD S.p.A.	1.477	3				15			3.423	
TRENORD S.r.l.	15								15	
NordCom S.p.A.							27			

RAPPORTI FINANZIARI						
Denominazione	2015				2015	
	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Oneri	Proventi
FNM S.p.A.	166					

CONSOLIDATO FISCALE E IVA DI GRUPPO						
Denominazione	2015				2015	
	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Oneri	Proventi
FNM S.p.A.	71	558			22	

Si ricorda che NORD_ING S.r.l. è soggetta a Direzione e Coordinamento da parte di FNM S.p.A..
La Società ha rinnovato l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale (Tassazione di Gruppo) per il triennio 2013 - 2015 (art. 117, c.1 TUIR).

▪ GESTIONE DEI RISCHI

Vengono di seguito rappresentate le particolari categorie di rischio cui la Società è esposta.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a perdite potenziali derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. I crediti in essere a fine esercizio sono pressoché interamente verso le società controllanti appartenenti al Gruppo FNM e pertanto si ritiene che non rappresentino un fattore di rischio per la Società.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni contratte nei termini stabiliti. La Società è inclusa nel sistema di gestione centralizzata della liquidità di Gruppo. Il Gruppo FNM, al fine di ridurre il rischio di liquidità, ha adottato strumenti volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie:
- gestione centralizzata dei flussi di incasso e pagamento;
- mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile;
- monitoraggio delle condizioni prospettiche di liquidità.

La Società ritiene che i fondi attualmente disponibili consentiranno di far fronte al proprio fabbisogno derivante dalle attività di gestione del circolante e di investimento.

RISCHIO DI VALUTA

Alla data di chiusura del bilancio non risultano in essere posizioni creditorie e debitorie in valuta.

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

La Società non è esposta a rischi di variazione dei tassi di interesse sulle passività finanziarie.

RISCHIO DI PREZZO

In relazione all'attività svolta la Vostra Società non è esposta a rischi di variazione di prezzo.

ALTRI RISCHI OPERATIVI

La Società è esposta a rischi e incertezze esterne, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico del settore operativo in cui vengono sviluppate le attività, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione dei rischi inerenti l'attività operativa e la loro mitigazione sono state sistematicamente effettuate dalle funzioni specifiche di ciascun servizio, con l'obiettivo di contenere a un livello ritenuto accettabile, i rischi residui per lo stesso.

Il principale rischio operativo è rappresentato dalla elevata dipendenza dal Gruppo FNM, ed in particolare da FERROVIENORD S.p.A. e da FNM S.p.A. con cui sono realizzati, rispettivamente, i volumi prevalenti di attività e da cui la Vostra Società riceve servizi organizzativi, strategici e finanziari rilevanti. L'elevata dipendenza determina un rischio potenziale di continuità aziendale nell'ipotesi in cui FERROVIENORD S.p.A. perda o riduca l'accesso ai finanziamenti regionali destinati agli investimenti per l'ammodernamento e lo sviluppo della rete ferroviaria, disciplinati nell'ambito del "*Contratto di Programma per gli Investimenti sulla rete ferroviaria regionale in concessione a FERROVIENORD S.p.A.*" sottoscritto con Regione Lombardia in data 3 dicembre 2009 per il periodo 1 gennaio 2009 – 17 marzo 2016, data di scadenza delle concessioni ferroviarie.
Il predetto contratto è stato recentemente aggiornato con la Deliberazione di Giunta Regionale n. X/4423 del 30 novembre 2015 recante "*Aggiornamento del Programma di interventi alla rete ferroviaria regionale in concessione a FERROVIENORD S.p.A. di cui al Contratto di Programma sottoscritto il 3 dicembre 2009 (L.R. N. 11/2009)*".

In relazione al rischio connesso alla scadenza nel marzo 2016 della concessione in capo a FERROVIENORD S.p.A. - che determinerebbe, in caso di mancato rinnovo o di mancato sviluppo di una strategia di svincolo dalla dipendenza da tale controparte, il venir meno della funzione specifica e dei ricavi caratteristici della Vostra Società – si precisa che in data 15 febbraio 2016 la Regione Lombardia con delibera adottata in pari data ha approvato il rinnovo dell'atto di concessione a favore di FERROVIENORD S.p.A. per la realizzazione, l'esercizio e la gestione della rete ferroviaria regionale, con durata prevista fino al 31 ottobre 2060 sulla base dell'art. 37 (Gestione dell'infrastruttura ferroviaria di competenza regionale) della L.R. n. 6 del 04/04/2012 - come modificata dalla L. R. n. 42 del 29/12/2015 – che prevede che "*Nel rispetto delle competenze statali in materia di tutela della concorrenza e di sicurezza, la gestione dell'infrastruttura ferroviaria di competenza regionale è affidata dalla Giunta regionale al gestore dell'infrastruttura ferroviaria mediante rilascio di concessione avente la medesima scadenza della concessione rilasciata a Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. per la gestione dell'infrastruttura ferroviaria nazionale, di cui al Decreto del Ministro dei Trasporti e della Navigazione n. 138-T/2000*".

Con riferimento al rischio operativo rappresentato dalla capacità della organizzazione di fornire il servizio tipico a livelli qualitativi adeguati alle necessità del Gruppo FNM che, nella fattispecie, è esposto a rilevanti rischi connessi al corretto adempimento delle leggi e regolamenti nella gestione delle gare ed appalti e nella effettuazione dei lavori sulla rete, la Società – nel mantenere attive le certificazioni di qualità – è impegnata a continue attività di controllo della qualità delle *operations* e nel mantenimento del modello organizzativo allineato ai requisiti del D. Lgs 231/01.

▪ AMBIENTE E SICUREZZA

In relazione all'attività svolta, la Vostra Società non è esposta a particolari rischi inerenti l'ambiente e la tutela della sicurezza e della salute dei dipendenti.

▪ QUOTE PROPRIE O AZIONI DELLE SOCIETÀ CONTROLLANTI POSSEDUTE

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 comma 2, punto 4 del codice civile, si informa che al 31 dicembre 2015 e nel corso dell'esercizio la Società non possiede né ha acquistato o alienato quote proprie o azioni di imprese controllanti.

▪ ADEMPIMENTI IN MATERIA DI TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI AI SENSI DEL D. LGS. 196/03

La Società conferma ed aggiorna le nomine dei responsabili del trattamento individuate nelle proprie figure apicali, nonché le nomine in *outsourcing* della società FNM S.p.A. (per quanto concerne il trattamento dei dati dei dipendenti e collaboratori delle società del gruppo FNM, in relazione al rapporto di lavoro) e della società NORDCOM S.p.A., per il trattamento dei dati in via informatica.

▪ ATTIVITÀ EX DECRETO LEGISLATIVO 231/01

Il 27 giugno 2014 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del Modello 231, al fine di recepire i seguenti reati-presupposto:

- reati ambientali, ex art. 25-undecies del d.lgs. 231/2001, introdotti dal d.lgs. n. 121/2011, del 16/08/2011;
- reato di impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare, ex art. 25-duodecies del d.lgs. 231/2001, introdotto dal d.lgs. n. 109/2012;
- reati introdotti dalla legge 06.11.2012 n. 190 (induzione indebita a dare o promettere utilità, corruzione tra privati).

L'Organismo di Vigilanza ha svolto con regolarità le attività ad esso demandate dal d.lgs. 231/2001 in ordine all'adeguatezza, osservanza ed efficacia del Modello, effettuando un costante monitoraggio della sua effettiva ed efficace applicazione e curandone l'aggiornamento, in collaborazione con la società di consulenza incaricata del progetto.
La Società ha, infine, organizzato un'attività formativa – specifica e differenziata – sul d.lgs. 231/2001 e sul Modello, con un focus speciale sulla L.190/2012 e su tematiche di carattere etico, concernenti integrità e trasparenza.

▪ ATTIVITÀ DI RICERCA E DI SVILUPPO

Anche in considerazione della natura della attività svolta, nel corso del 2015 NORD_ING non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

▪ FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come già detto, in data 15 febbraio 2016 la Regione Lombardia con delibera adottata in pari data ha approvato il rinnovo dell'atto di concessione a favore di FERROVIENORD S.p.A. per la realizzazione, l'esercizio e la gestione della rete ferroviaria regionale, con durata prevista fino al 31 ottobre 2060 sulla base dell'art. 37 (Gestione dell'infrastruttura ferroviaria di competenza regionale) della L.R. n. 6 del 04/04/2012 - come modificata dalla L. R. n. 42 del 29/12/2015 – che prevede che "*Nel rispetto delle competenze statali in materia di tutela della concorrenza e di sicurezza, la gestione dell'infrastruttura ferroviaria di competenza regionale è affidata dalla Giunta regionale al gestore dell'infrastruttura ferroviaria mediante rilascio di concessione avente la medesima scadenza della concessione rilasciata a Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. per la gestione dell'infrastruttura ferroviaria nazionale, di cui al Decreto del Ministro dei Trasporti e della Navigazione n. 138-T/2000*".

Oltre a quanto riportato, non è intervenuto nessun altro fatto degno di rilievo.

Nel corso dei primi mesi del 2016 la Società ha proseguito nelle attività di gestione dei rapporti con il Gruppo FNM con volumi e redditività allineati alle aspettative ed all'andamento consuntivo usualmente realizzato nell'esercizio 2015 ed in esercizi precedenti.

▪ DESTINAZIONE DEL RISULTATO

Il bilancio chiude con un utile di **35.541 euro**, che Vi proponiamo di riportare a nuovo dopo aver destinato 736,18 euro a riserva Legale.

Milano, 22 febbraio 2016

L'Amministratore Unico
Dott. Ing. Roberto CERESOLI

NORD_ING S.r.l.
L'AMMINISTRATORE UNICO
Dott. Ing. Roberto Ceresoli

BILANCIO AL 31.12.2015

STATO PATRIMONIALE

Importi in euro		31.12.2015	31.12.2014
ATTIVO			
A)	**Crediti verso soci per versamenti dovuti**	-	-
B)	**Immobilizzazioni**		
I	**Immateriali**	-	-
II	**Materiali**	-	-
III	**Finanziarie**	-	-
Totale immobilizzazioni			
C)	**Attivo circolante**		
I	**Rimanenze**	-	-
II	**Crediti**		
1)	verso clienti entro 12 mesi	-	-
		-	-
4)	verso controllanti entro 12 mesi	1.907.020	1.571.707
		1.907.020	**1.571.707**
4 bis)	crediti tributari entro 12 mesi	38.824	1.972
		38.824	**1.972**
4 ter)	imposte anticipate	3.798	6.441
		3.798	**6.441**
5)	verso altri entro 12 mesi	22.247	9.240
		22.247	**9.240**
		1.971.889	**1.589.360**
III	**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**	-	-
IV	**Disponibilità liquide**	-	-
3)	denaro e valori in cassa	1.000	990
		1.000	**990**
Totale attivo circolante		**1.972.889**	**1.590.350**
D)	**Ratei e risconti**	**7.904**	**8.081**
TOTALE ATTIVO		**1.980.793**	**1.598.431**

Importi in euro		31.12.2015	31.12.2014
PASSIVO			
A)	**Patrimonio netto**		
I	Capitale Sociale	50.000	50.000
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-
III	Riserva di rivalutazione	-	-
IV	Riserva legale	9.264	8.786
V	Riserve statutarie	-	-
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII	Altre riserve	-	-
VIII	Utili portati a nuovo	145.519	136.452
IX	Utile dell'esercizio	35.541	9.545
Totale Patrimonio netto		**240.324**	**204.783**
B)	**Fondi per rischi ed oneri**	-	-
C)	**Trattamento fine rapporto lavoro subord.**	**249.185**	**230.022**
D)	**Debiti**		
7)	debiti verso fornitori entro 12 mesi	477.276	342.555
		477.276	**342.555**
11)	debiti verso controllanti entro 12 mesi	587.483	402.601
		587.483	**402.601**
12)	debiti tributari entro 12 mesi	108.588	111.731
		108.588	**111.731**
13)	debiti verso istituti di previdenza e di sicur. Soc. entro 12 mesi	134.753	131.586
		134.753	**131.586**
14)	altri debiti entro 12 mesi	183.184	175.153
		183.184	**175.153**
Totale debiti		**1.491.284**	**1.163.626**
E)	**Ratei e risconti**	-	-
TOTALE PASSIVO		**1.980.793**	**1.598.431**
CONTI D'ORDINE		-	-
TOTALE CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	2015	2014
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.650.000	3.877.189
5) Altri ricavi e proventi	313.724	285.064
Totale valore della produzione	**3.963.724**	**4.162.253**
B) Costi della produzione		
7) Per servizi	(1.644.924)	(1.990.985)
8) Per godimento beni di terzi	(105.780)	(107.911)
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	(1.471.742)	(1.408.513)
b) oneri sociali	(483.023)	(459.203)
c) trattamento di fine rapporto	(111.142)	(104.654)
d) trattamento di quiescenza e simili	(45.000)	
e) altri costi	(14.762)	(13.872)
	(2.125.669)	**(1.986.242)**
14) Oneri diversi di gestione	(15.824)	(18.259)
Totale costi della produzione	**(3.892.197)**	**(4.103.397)**
Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)	**71.527**	**58.856**
C) Proventi ed oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da controllanti		2.374
		2.374
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- da controllanti	(116)	
	(116)	
17 bis) Utili e perdite su cambi		
- perdite su cambi	(83)	
	(83)	
Totale proventi e oneri finanziari	**(199)**	**2.374**
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
E) Proventi e oneri straordinari	-	-
20) Proventi:		
- da altri		12.445
	-	**12.445**
Totale proventi e oneri straordinari	-	**12.445**
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	**71.328**	**73.675**
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a imposte correnti	(33.144)	(61.653)
b imposte anticipate	(2.643)	(2.477)
	(35.787)	**(64.130)**
Utile dell'esercizio	**35.541**	**9.545**

NOTA INTEGRATIVA
al bilancio chiuso al 31/12/2015
(importi in unità di Euro)

PREMESSA

La Società appartiene al Gruppo FNM ed è posseduta direttamente dalla capogruppo FNM S.p.A. per il 20% e indirettamente tramite FERROVIENORD S.p.A. (controllata totalitaria di FNM S.p.A.) per il restante 80%.

ATTIVITÀ SVOLTE

NORD_ING S.r.l. svolge attività di progettazione e di supporto agli investimenti infrastrutturali operati prevalentemente sulla rete ferroviaria esercita da FERROVIENORD S.p.A. Essa intrattiene quindi significativi rapporti commerciali con il Gruppo FNM regolati a normali condizioni di mercato e la cui natura ed ammontare sono esplicitati nella presente nota integrativa. Sono inoltre in essere con FNM S.p.A. contratti di gestione centralizzata della tesoreria e di consolidato fiscale.

CRITERI DI REDAZIONE

Il Bilancio al 31 dicembre 2015 è stato redatto in ottemperanza alle norme previste dal Codice Civile articolo 2423 e seguenti, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C) e dai documenti emanati dall'O.I.C. stesso, ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.
Le voci contraddistinte da numeri arabi risultanti pari a zero non sono state esposte.
La nota integrativa, come lo stato patrimoniale ed il conto economico, sono stati redatti in unità di Euro, senza decimali, come previsto dall'articolo 16, comma 8 D. Lgs. n. 213/98 e dall'articolo 2423, comma 5, del Codice Civile.
Infine, ad integrazione dell'informativa contenuta nello stato patrimoniale e nel conto economico, e relative note, è stato predisposto il rendiconto finanziario, che espone le variazioni delle disponibilità liquide intervenute nel corso dell'esercizio, in applicazione dell'OIC10.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte nell'ambito del progetto di aggiornamento dei Principi Contabili Nazionali nel 2014, approvati e pubblicati in via definitiva dall'OIC in data 5 agosto 2014 (con l'eccezione dell'OIC 24 approvato il 28 gennaio 2015). In particolare rispetto alle previgenti versioni sono stati riformulati i seguenti principi contabili:

OIC 9 Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali
OIC 10 Rendiconto finanziario
OIC 12 Composizione e schemi del bilancio d'esercizio
OIC 13 Rimanenze
OIC 14 Disponibilità liquide
OIC 15 Crediti
OIC 16 Immobilizzazioni materiali
OIC 17 Il bilancio consolidato e il metodo del patrimonio
OIC 18 Ratei e risconti
OIC 19 Debiti
OIC 20 Titoli di debito
OIC 21 Partecipazioni e azioni proprie
OIC 22 Conti d'ordine
OIC 23 Lavori in corso su ordinazione

OIC 24 Immobilizzazioni immateriali
OIC 25 Imposte sul reddito
OIC 26 Operazioni, attività e passività in valuta estera
OIC 28 Patrimonio netto
OIC 29 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, eventi e operazioni straordinarie, fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
OIC 31 Fondi per rischi e oneri e Trattamento di fine rapporto,
mentre sono rimasti invariati i restanti principi.

Con riferimento alla Vostra Società, gli aggiornamenti non hanno determinato alcuna discontinuità di valutazione criteri di redazione del bilancio al 31 dicembre 2015 rispetto al bilancio comparativo approvato nello scorso esercizio.

In particolare, la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato. Ai fini delle appostazioni contabili, è stata data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni.
I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente e non è stata attuata, infine, alcuna deroga al principio enunciato al n. 6 dell'art. 2423-bis del Codice Civile.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 in osservanza dell'art. 2426 c.c. e dei citati principi contabili sono i seguenti:

Crediti
I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione. A tal fine, il valore nominale dei crediti è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili.
La liquidità versata nel conto corrente di corrispondenza rappresenta un credito verso la società controllante che amministra il *cash pooling* stesso, mentre i prelevamenti dal conto corrente comune costituiscono un debito verso il medesimo soggetto.

Disponibilità liquide
Le disponibilità sono iscritte al loro valore nominale.

Ratei e risconti
Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

Fondi rischi e oneri
Accolgono gli oneri che si stima di sostenere per far fronte a passività di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili né l'ammontare né la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base delle informazioni disponibili alla data del bilancio.
I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo per rischi ed oneri. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Trattamento fine rapporto lavoro subordinato
Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'esercizio e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti.
Si segnala che le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, non hanno avuto nessun impatto sui

criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto, così come previsto dalla stessa normativa, per le aziende che alla data di entrata in vigore della normativa avessero avuto meno di 50 dipendenti, sia le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sia le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per i dipendenti che non avessero già optato per la destinazione a forme di previdenza complementare, continueranno a rimanere in azienda.

Debiti
I debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro presunto valore di estinzione. I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Ricavi e costi
I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.
I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.
I ricavi e i costi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. Relativamente ai servizi prestati e ricevuti, i relativi ricavi e costi sono riconosciuti rispettando il principio della correlazione tra costi e ricavi nell'ambito di ciascun progetto.

Proventi e oneri finanziari
I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza.

Imposte sul reddito
Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce 4 ter) e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

In particolare, la legge di Stabilità per il 2016 (pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale, n. 302 del 30 dicembre 2015, come legge 28 dicembre 2015, n. 208), tra i diversi temi, ha modificato l'aliquota IRES a decorrere dal 1° gennaio 2017. Il comma 61 riporta "all'articolo 77, comma 1, del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, a decorrere dal 1° gennaio 2017, con effetto per i periodi d'imposta successivi a quello in corso al 31 dicembre 2016, le parole: «27,5 per cento» sono sostituite dalle seguenti: «24 per cento»".

Tale norma non risulta condizionata ad eventi futuri, pertanto, la legge di Stabilità 2016 (ed in particolare il comma 61) risulta già in vigore ("enacted") già al 31/12/2015.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.
Per contro, le imposte differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

La Società ha rinnovato l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale (Tassazione di Gruppo) per il triennio 2013 - 2015 (art. 117, c.1 TUIR) predisposto dalla controllante FNM S.p.A. che svolge la funzione di società consolidante e determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, beneficiando in tal modo della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale trasferisce alla società consolidante il reddito fiscale (reddito imponibile o perdita fiscale); la Società consolidante rileva un credito nei suoi confronti pari all'IRES da versare (la società consolidata rileva un debito verso la Società consolidante). Per contro, nei confronti delle società che apportano perdite fiscali, la Società consolidante iscrive un debito pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di gruppo (la società consolidata rileva un credito verso la Società consolidante).

Relativamente all'IRAP, il saldo al termine dell'esercizio è esposto rispettivamente nella voce "Crediti tributari" o "Debiti tributari" al netto degli acconti di imposta versati.

IVA di Gruppo
La Società ha aderito all'opzione prevista dall'art. 73 c. 3 D.P.R. 633/72 relativa all'IVA di Gruppo. Tale disciplina consente di concentrare in capo alla controllante FNM S.p.A. tutti gli obblighi relativi ai versamenti periodici e far sì che eventuali posizioni creditorie possano compensare quelle debitorie di altre società del gruppo. La Società procede alla liquidazione periodica dell'IVA e i versamenti sono effettuati esclusivamente da FNM S.p.A. Al momento della liquidazione la Società trasferisce il proprio credito/debito IVA registrando il credito/debito verso la controllante, che a sua volta registrerà il credito/debito IVA trasferito dalla Società e il debito/credito verso la stessa, procedendo al versamento o all'incasso.

Conversione saldi in valuta
I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro al cambio in essere al momento della transazione che li ha originati. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società
Vengono di seguito forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio separato approvato della società FNM S.p.A. che redige il bilancio consolidato ed esercita l'attività di direzione e coordinamento.

ATTIVO	2014	2013
ATTIVITA' NON CORRENTI	316.720.252	265.807.786
ATTIVITA' CORRENTI	107.639.094	157.634.669
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	3.954.012	4.436.021
TOTALE ATTIVO	**428.313.358**	**427.878.476**

PASSIVO	2014	2013
PATRIMONIO NETTO	312.271.275	299.253.890
PASSIVITA' NON CORRENTI	31.354.784	34.716.018
PASSIVITA' CORRENTI	84.687.299	93.908.568
TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO	**428.313.358**	**427.878.476**

CONTO ECONOMICO	2014	2013
RICAVI e PROVENTI	57.309.071	54.959.885
COSTI	(42.625.544)	(41.522.582)
RISULTATO OPERATIVO	**14.683.527**	**13.437.303**
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	**7.993.727**	**7.070.843**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**22.677.254**	**20.508.146**
IMPOSTE SUL REDDITO	(3.952.924)	(3.460.091)
UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'	**18.724.330**	**17.048.055**
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	**18.724.330**	**17.048.055**

I dati essenziali della controllante FNM S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'art. 2497 bis del codice civile sono stati estratti dal relativo bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31.12.2014. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di FNM S.p.A. al 31.12.2014, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio separato e del bilancio consolidato di FNM S.p.A. che, corredati delle relazioni della società di revisione, sono disponibili presso la sede della società e presso la Borsa Italiana.

Si rinvia alla relazione sulla gestione per la descrizione dei rapporti intercorsi con chi esercita l'attività di direzione e coordinamento e con le altre società che vi sono soggette, nonché l'effetto che tale attività ha avuto sull'esercizio dell'impresa sociale e sui suoi risultati.

ATTIVITA'

C) Attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 31/12/2015	1.971.889
Saldo al 31/12/2014	1.589.360
Variazioni	382.529

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Verso controllanti	1.907.020	1.571.707	335.313
Crediti tributari	38.824	1.972	36.852
Imposte anticipate	3.798	6.441	(2.643)
Verso altri	22.247	9.240	13.007
Totale	**1.971.889**	**1.589.360**	**382.529**

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	Totale
Verso controllanti	1.907.020		1.907.020
Crediti tributari	38.824		38.824
Imposte anticipate	2.643	1.155	3.798
Verso altri	22.247		22.247
Totale	**1.970.734**	**1.155**	**1.971.889**

Non esistono crediti con scadenza oltre i 5 esercizi.

Crediti verso Controllanti
Di seguito viene fornita la natura e l'analisi dei crediti in essere con le società controllanti:

Descrizione			31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Di natura commerciale	FERROVIENORD S.p.A.	Progettazione e supporto agli investimenti	1.476.704	1.085.690	391.014
Di natura commerciale	FNM S.p.A.	Supporto agli investimenti	193.572	108.013	85.559
Consolidato fiscale	FNM S.p.A.	Rimborso IRES 2012	70.524	70.524	
Di natura finanziaria	FNM S.p.A.	Saldo c/c di corrispondenza	166.220	305.106	(138.886)
Di natura finanziaria	FNM S.p.A.	Interessi c/c di corrispondenza		2.374	(2.374)
Totale			**1.907.020**	**1.571.707**	**335.313**

Le attività di supporto agli investimenti consistono in assistenza finalizzata alla gestione dei programmi di intervento per la valorizzazione delle aree di proprietà ed alla esecuzione dei conseguenti adempimenti. La variazione dei crediti verso la controllante FERROVIENORD S.p.A. è da imputarsi ad un differente *timing* nella fatturazione dei servizi resi che ha comportato una riduzione del saldo del c/c di corrispondenza intrattenuto con FNM S.p.A.

Crediti tributari
I crediti tributari (Euro 38.824) si riferiscono agli acconti versati in eccedenza rispetto all'IRAP di competenza dell'esercizio, la cui variazione rispetto allo scorso esercizio è spiegata alla voce "Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate".

Imposte anticipate
Le imposte anticipate sono state iscritte in funzione di differenti presupposti di ammortamento civilistico e deducibilità fiscale dell'avviamento che, a fini civilistici, risulta totalmente ammortizzato dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.
E' stata inoltre considerata l'aliquota IRES del 24% per le imposte anticipate che si riverseranno a conto economico negli anni successivi al 2016.

Descrizione	2015			Rideterminazione aliquote			Totale dopo rideterminazione
	Importo	Aliquota %	Totale	Importo	Aliquota %	Totale	
Ammortamento avviamento	7.889	31,40	2.477	4.733	27,90	1.321	3.798
Totale	**7.889**		**2.477**	**4.733**		**1.321**	**3.798**

Crediti verso altri
Il saldo è così composto:

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Anticipi a personale	7.247	9.240	(1.993)
TRENORD S.r.l. Consociata	15.000		15.000
Totale	**22.247**	**9.240**	**13.007**

Il credito verso Trenord S.r.l. è relativo a prestazioni di consulenza di natura occasionale.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2015	1.000
Saldo al 31/12/2014	990
Variazioni	10

Il gruppo FNM gestisce le disponibilità liquide mediante il *cash pooling*: giornalmente i saldi creditori e debitori dei conti correnti bancari delle singole società vengono trasferiti sui conti correnti della capogruppo FNM S.p.A., che provvede contestualmente ad accreditare/addebitare il conto corrente di corrispondenza delle singole società controllate.
Il saldo di Euro 1.000 si riferisce alle disponibilità liquide a disposizione della segreteria operativa.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2015	7.904
Saldo al 31/12/2014	8.081
Variazioni	(177)

Si riferiscono esclusivamente a premi pagati in anticipo per polizze assicurative di competenza anche dell'esercizio successivo.

PASSIVITA'

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2015	240.324
Saldo al 31/12/2014	204.783
Variazioni	35.541

Descrizione	Saldi al 31/12/2014	Destinaz. Risultato anno 2014	Risultato 2015	Saldi al 31/12/2015
Capitale Sociale	50.000			50.000
Riserva legale	8.786	478		9.264
Utili portati a nuovo	136.452	9.067		145.519
Utile dell'esercizio	9.545	(9.545)	35.541	35.541
Totale	**204.783**		**35.541**	**240.324**

Nel seguente prospetto si evidenziano i movimenti delle poste del patrimonio netto intervenute nel corso dell'esercizio corrente e di quello precedente:

	Capitale sociale	Riserva Legale	Utili portati a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
31.12.2013	**50.000**	**8.621**	**133.295**	**3.322**	**195.238**
Destinazione utile d'esercizio		165	3.157	(3.322)	
Utile d'esercizio				9.545	9.545
31.12.2014	**50.000**	**8.786**	**136.452**	**9.545**	**204.783**
Destinazione utile d'esercizio		478	9.067	(9.545)	
Utile d'esercizio				35.541	35.541
31.12.2015	**50.000**	**9.264**	**145.519**	**35.541**	**240.324**

Capitale Sociale
Il capitale sociale è composto da 50.000 quote ideali del valore di 1,00 Euro.

Riserva legale
La variazione è determinata dalla destinazione del risultato dell'esercizio 2014.

Utili portati a nuovo
La variazione è determinata dalla destinazione del risultato dell'esercizio 2014.

Utile dell'esercizio
Accoglie il risultato netto di esercizio.

Vengono di seguito evidenziate, per le poste di patrimonio netto, origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché il riepilogo degli utilizzi avvenuti nei tre precedenti esercizi.

Descrizione	Saldi al 31/12/2015	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale	50.000				
Riserva legale	9.264	B			
Utili portati a nuovo	145.519	A-B-C	145.519		
Utile dell'esercizio	35.541		35.541		
Totale	**240.324**		**181.060**		

Quota non distribuibile	0
Residua quota distribuibile	181.060

(Legenda: A per aumento di capitale - B per copertura perdite - C per distribuzione ai soci)

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2015	249.185
Saldo al 31/12/2014	230.022
Variazioni	19.163

La voce riflette l'indennità per trattamento di fine rapporto di lavoro maturata a tutto il 31 dicembre 2015 dai dipendenti in forza alla data di chiusura dell'esercizio; tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

Descrizione	Importo
Consistenza iniziale	230.022
Incremento per accantonamento dell'esercizio	111.142
Decremento per utilizzo dell'esercizio	(91.979)
Totale	**249.185**

I decrementi includono anche le quote di TFR versate a fondi di previdenza integrativa.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2015	1.491.284
Saldo al 31/12/2014	1.163.626
Variazioni	327.658

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Verso fornitori	477.276	342.555	134.721
Verso controllanti	587.483	402.601	184.882
Tributari	108.588	111.731	(3.143)
Verso istituti di prev. e sicurezza sociale	134.753	131.586	3.167
Verso altri	183.184	175.153	8.031
Totale	**1.491.284**	**1.163.626**	**327.658**

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	Totale
Verso fornitori	477.276		477.276
Verso controllanti	587.483		587.483
Tributari	108.588		108.588
Verso istituti di prev. e sicurezza sociale	134.753		134.753
Verso altri	183.184		183.184
Totale	**1.491.284**		**1.491.284**

Non esistono debiti con scadenza oltre i 5 esercizi.

Debiti verso fornitori
I debiti verso fornitori si riferiscono a fatture da regolare al 31 dicembre 2015 (280 migliaia di Euro) ed a fatture da ricevere (197 migliaia di Euro), accertate in applicazione del principio di competenza.

Debiti verso controllanti
Possono essere così dettagliati:

Descrizione			31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
IVA di Gruppo	FNM S.p.A.	liquidazione IVA Dicembre 2015	546.313	359.539	186.774
Di natura commerciale	FNM S.p.A.	prestazioni	25.736	29.367	(3.631)
Di natura finanziaria	FNM S.p.A.	Interessi c/c di corrispondenza	116		116
Consolidato fiscale	FNM S.p.A.	saldo a debito 2015	12.268	1.983	10.285
Di natura commerciale	FERROVIENORD S.p.A.	prestazioni	3.050	11.712	(8.662)
Totale			**587.483**	**402.601**	**184.882**

L'incremento del debito verso FNM S.p.A. relativamente alla liquidazione IVA di dicembre 2015 è conseguenza del differente *timing* nella fatturazione attiva nei confronti di FERROVIENORD S.p.A. rispetto allo scorso esercizio.

Debiti tributari
La voce comprende le poste di debito esistenti nei confronti dell'amministrazione finanziaria e riguardano:

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
IRPEF dipendenti	90.558	76.904	13.654
IRPEF collaboratori	12.780	10.413	2.367
Ritenute da versare	5.087	24.334	(19.247)
Altre	163	80	83
Totale	**108.588**	**111.731**	**(3.143)**

Debiti verso istituti di previdenza
La voce, dettagliata nella tabella sottostante, è formata dai debiti per contributi previdenziali, assistenziali e assicurativi relativi alle diverse categorie di dipendenti e collaboratori.

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
INARCASSA	76.584	69.107	7.477
INPS	43.770	46.725	(2.955)
INAIL	289	1.600	(1.311)
Previdenza complementare dirigenti	14.050	14.094	(44)
Altre	60	60	
Totale	**134.753**	**131.586**	**3.167**

Debiti verso altri
Tali debiti riguardano:

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Debiti verso il Personale	166.597	151.615	14.982
Collaboratori a Progetto	6.346	13.754	(7.408)
Enti interaziendali	10.192	9.575	617
Debiti Diversi	49	209	(160)
Totale	**183.184**	**175.153**	**8.031**

Debiti verso il personale
Si riferiscono alle competenze di dicembre 2015 liquidate in gennaio 2016 e alle ferie maturate e non godute.

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

Saldo 2015	3.963.724
Saldo 2014	4.162.253
Variazioni	(198.529)

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.650.000	3.877.189	(227.189)
Altri ricavi e proventi	313.724	285.064	28.660
Totale	**3.963.724**	**4.162.253**	**(198.529)**

Ricavi per vendite e prestazioni
I ricavi delle vendite e delle prestazioni, come meglio analizzato nella Relazione sulla Gestione a cui si rimanda, si riferiscono prevalentemente a prestazioni effettuate per conto di FERROVIENORD S.p.A. per attività finanziate dal Ministero dei Trasporti o sulla base di convenzioni stipulate con la Regione Lombardia in relazione ai nodi di interconnessione tra le reti sociali.

La voce in esame comprende ricavi per prestazioni verso le seguenti società del Gruppo nonché società controllanti regolate a normali condizioni di mercato:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
FERROVIENORD S.p.A.	3.310.000	3.537.189	(227.189)
FNM S.p.A.	340.000	340.000	
Totale	**3.650.000**	**3.877.189**	**(227.189)**

Altri ricavi e proventi
Gli altri ricavi e proventi si riferiscono principalmente al recupero di costi di personale distaccato presso FNM S.p.A. (186 migliaia di Euro) e FERROVIENORD S.p.A. (103 migliaia di Euro) e per prestazioni occasionali effettuate a favore di Trenord S.r.l (15 migliaia di Euro).

B) Costi della produzione

Saldo 2015	3.892.197
Saldo 2014	4.103.397
Variazioni	(211.200)

Il saldo complessivo può essere così dettagliato:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Servizi	1.644.924	1.990.985	(346.061)
Godimento beni di terzi	105.780	107.911	(2.131)
Salari e stipendi	1.471.742	1.408.513	63.229
Oneri sociali	483.023	459.203	23.820
Trattamento di fine rapporto	111.142	104.654	6.488
Trattamento di quiescenza e simili	45.000		45.000
Altri costi del personale	14.762	13.872	890
	2.125.669	1.986.242	139.427
Oneri diversi di gestione	15.824	18.259	(2.435)
Totale	**3.892.197**	**4.103.397**	**(211.200)**

La voce "per Servizi" accoglie le spese per:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Prestazioni di ingegneria di terzi	1.022.199	1.274.966	(252.767)
Collaboratori a progetto	228.430	286.251	(57.821)
Prestazioni di service	95.000	95.000	
Spese per i dipendenti	77.448	70.788	6.660
Assicurazioni	52.201	48.605	3.596
Prestazioni varie di terzi	51.850	56.350	(4.500)
Gestione automezzi	14.781	22.430	(7.649)
Certificazione bilancio	13.445	13.425	20
Consulenze	13.359	18.585	(5.226)
Spese commerciali	13.000	13.000	
Corporate fee	11.891	13.000	(1.109)
Organismo di vigilanza	6.690	8.743	(2.053)
Utenze	5.593	11.735	(6.142)
Spese legali, notarili e giudiziarie		7.909	(7.909)
Altri oneri	39.037	50.198	(11.161)
Totale	**1.644.924**	**1.990.985**	**(346.061)**

La diminuzione dei costi per prestazioni di ingegneria di terzi e dei collaboratori a progetto è connessa all'assunzione di personale dipendente dedicato alle attività di progettazione e di supporto.

La voce comprende costi per prestazioni fornite dalle seguenti società del Gruppo nonché società controllanti, regolate a normali condizioni di mercato:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
FNM S.p.A.	105.078	107.463	(2.385)
FERROVIENORD S.p.A.	15.370	15.445	(75)
NORDCOM S.p.A.		3.200	(3.200)
Totale	**120.448**	**126.108**	**(5.660)**

Godimento beni di terzi
Nella successiva tabella viene fornita la composizione della voce in esame, con indicazione dei costi riferiti interamente a rapporti con società del Gruppo (NORDCOM S.p.A.) e società controllanti (FNM S.p.A.), regolate a normali condizioni di mercato:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Costi di informatica - NORDCOM S.p.A.	26.728	26.540	188
Costi ERP - FNM S.p.A.	19.522	20.938	(1.416)
Costi di informatica	750	700	50
Gestione automezzi	51.218	52.166	(948)
Nolo veicoli ed attrezzature	7.562	7.567	(5)
Totale	**105.780**	**107.911**	**(2.131)**

Costi per il personale
La voce comprende i costi sostenuti per il personale in forza alla Società, ivi compreso il costo per gli accantonamenti di legge e contratti collettivi, nonché il costo per lavoro interinale.
L'incremento dei costi è connesso all'aumento del numero medio di dipendenti (36 rispetto ai 34 dell'esercizio 2014), a fronte della riduzione dei costi per prestazioni di ingegneria di terzi e dei collaboratori a progetto, come di seguito dettagliato:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Dirigenti	3	3	
Impiegati	33	31	2
Totale	**36**	**34**	**2**

Oneri diversi di gestione
Gli oneri diversi di gestione si riferiscono principalmente a contributi associativi (10 migliaia di Euro).

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo 2015	(199)
Saldo 2014	2.374
Variazioni	(2.573)

Il saldo comprende:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Interessi passivi a controllanti maturati su c/c di corrispondenza	(116)		(116)
Interessi attivi da controllanti maturati su c/c di corrispondenza		2.374	(2.374)
Utili e perdite su cambi	(83)		(83)
Totale	**(199)**	**2.374**	**(2.573)**

Gli interessi passivi maturati sul c/corrente di corrispondenza aperto presso la società controllante FNM S.p.A. sono pari a 116 Euro; nell'esercizio comparativo erano maturati interessi attivi per Euro2.374.

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo 2015	0
Saldo 2014	12.445
Variazioni	(12.445)

I proventi straordinari del 2014 riguardavano l'incasso dall'amministrazione finanziaria del 10% dell'IRAP pagata nei 48 mesi precedenti e richiesto a rimborso nell'esercizio 2009 secondo quanto stabilito dall'art.6 D.L. 185/2008.

Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate

Saldo 2015	(35.787)
Saldo 2014	(64.130)
Variazioni	28.343

Si evidenziano gli importi relativi ad imposte correnti e anticipate:

Descrizione	2015			2014		
	IRES	IRAP	Totale	IRES	IRAP	Totale
Correnti	(22.081)	(11.063)	(33.144)	(11.766)	(49.887)	(61.653)
Anticipate	(2.335)	(308)	(2.643)	(2.169)	(308)	(2.477)
TOTALE	**(24.416)**	**(11.371)**	**(35.787)**	**(13.935)**	**(50.195)**	**(64.130)**

Le imposte correnti sono relative alla corresponsione a FNM S.p.A. di un corrispettivo di Euro 22.081 corrispondente al 27,5% del reddito imponibile ai fini IRES, così come previsto dall'art. 6 dell'accordo di adesione al Consolidato Fiscale Nazionale (tassazione di Gruppo), nonché alla determinazione dell'IRAP di competenza pari a Euro 11.063.

IRES - Riconciliazione tra aliquota ordinaria e aliquota effettiva

	2015	2014
Aliquota IRES applicabile	27,50%	27,50%
Ammortamento avviamento	-	-
Deduzione fiscale avviamento	(3,04%)	(2,94%)
Sopravvenienze indeducibili	0,18%	0,77%
Costi indeducibili diversi	10,05%	8,42%
IRAP deducibile	(3,73%)	(17,77%)
Imposte anticipate	3,27%	2,94%
Aliquota IRES effettiva	34,23%	18,91%

Compensi spettanti agli organi sociali
L'Amministratore Unico non percepisce compensi mentre si evidenzia che i costi riferiti all'attività di revisione legale del bilancio ammontano a Euro 13.445 (non vi sono altri servizi prestati dalla società di revisione e/o da altre entità appartenenti alla sua rete).
La Società non è infine tenuta alla nomina del Collegio Sindacale.

Altre informazioni
Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico di periodo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 22 febbraio 2016

L'Amministratore Unico

NORD_ING S.r.l.
L'AMMINISTRATORE UNICO
Dott. Ing. Roberto Caradon

Rendiconto Finanziario Esercizio 2015

Importi in migliaia di Euro	2015	2014
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile dell'esercizio	**36**	**10**
Imposte sul reddito	36	64
Interessi attivi	0	(2)
1. Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**72**	**72**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	111	105
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	**183**	**177**
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	0	4
Decremento dei debiti verso fornitori	135	(112)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(308)	(520)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	**10**	**(451)**
Altre rettifiche		
Interessi incassati	3	9
Imposte sul reddito pagate	(60)	(57)
Utilizzo dei fondi	(92)	(87)
Totale altre rettifiche	**(149)**	**(135)**
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	**(139)**	**(586)**
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**0**	**0**
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Decremento credito finanziario da *cash pooling*	139	586
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**139**	**586**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	**0**	**0**
Disponibilità liquide al 1 gennaio	**1**	**1**
Disponibilità liquide al 31 dicembre	**1**	**1**

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Ai Soci della
NORD_ING S.r.l.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società NORD_ING S.r.l. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società NORD_ING S.r.l. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiamo d'informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sul fatto che, come descritto dall'Amministratore Unico nella relazione sulla gestione e in nota integrativa, la Società opera prevalentemente per il Gruppo FNM e in particolare intrattiene significativi rapporti con FERROVIENORD S.p.A.. La relazione sulla gestione e la nota integrativa descrivono qualitativamente e quantitativamente i legami di dipendenza operativa della Società rispetto al Gruppo di appartenenza.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della NORD_ING S.r.l., con il bilancio d'esercizio della NORD_ING S.r.l. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della NORD_ING S.r.l. al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Marco Pessina
Socio

Milano, 23 marzo 2016