

BILANCIO D'ESERCIZIO 2025

Approvato dall'Assemblea dei Soci Delegati del 12 Maggio 2026

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Luciano Ghitti
Vicepresidente Vicario	Giuseppe Ligato
Vicepresidente	Andrea Lucia Passarelli
Segretario	Fabio Monfrecola
Consiglieri	Pietro Falcone
	Claudia Baitelli
	Raffaele Gregoriano
	Matteo Quaretti

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente	Giuseppe Caravita
Sindaci effettivi	Mario Battaini
	Giuseppe Gramuglia
Sindaco supplente	Antonio Capuano

INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 3
STATO PATRIMONIALE	pag. 9
CONTO ECONOMICO	pag. 11
NOTA INTEGRATIVA	pag. 12

Relazione sulla Gestione

Signore, Signori Soci Delegati,

Il Bilancio del Circolo Ricreativo Aziendale FNM al 31 dicembre 2025 chiude con un disavanzo di 4.051 euro.

Il presente esercizio conferma in modo netto la crescita del CRA FNM sotto il profilo associativo, partecipativo, sociale e di welfare.

Gli iscritti hanno raggiunto quota 7.226, confermando un trend di sviluppo costante che negli ultimi esercizi ha progressivamente rafforzato il ruolo del CRA FNM all'interno del Gruppo. Insieme ai familiari, il CRA rappresenta oggi una comunità di 19.469 persone, un dato che restituisce con immediatezza la dimensione e la rilevanza raggiunte dal nostro Ente.

	ISCRITTI 2024	ISCRITTI 2025	FORZA 2025	DELTA
FNM S.P.A.	214	219	228	96%
FERROVIENORD S.P.A.	826	821	824	100%
FERROVIE NORD MILANO AUTOSERVIZI S.P.A	180	175	186	94%
NORD_ING S.R.L.	25	24	25	96%
NORDCOM S.P.A.	130	145	160	91%
DB CARGO ITALIA S.R.L.	422	388	391	99%
E-VAI S.R.L.	29	26	26	100%
MALPENSA INTERMODALE S.R.L.	7	9	10	90%
MALPENSA DISTRI PARK S.R.L.	4	3	3	100%
MILANO SERRAVALLE-MILANO TANGENZIALI SPA	181	217	592	37%
MILANO SERRAVALLE ENGINEERING SRL	19	22	50	44%
FNMPAY S.P.A.	5	7	7	100%
TRENORD S.R.L.	4.689	4.762	4.959	96%
TOTALE	6.731	6.818	7.461	91%
PENSIONATI	355	408		
TOTALE	7.086	7.226		

Anche il dato degli iscritti FITEL, pari nel 2025 a 702 unità, conferma la crescente capacità del CRA FNM di rappresentare un punto di riferimento non solo aziendale ma anche sociale e territoriale, rafforzando il senso di appartenenza e la partecipazione alla vita associativa.

Il 2025 ha fatto registrare un livello di gradimento molto elevato da parte dei Soci e delle loro famiglie. Nel corso dell'esercizio sono stati sviluppati 468 circolari complessive, distinti tra 280 iniziative e 188 comunicazioni, a dimostrazione di una presenza continua, concreta e capillare del CRA nella vita della comunità aziendale.

Le iniziative con partecipazione rilevata hanno registrato complessivamente 12.339 presenze, dato che conferma la capacità del CRA FNM di rispondere in modo concreto ai bisogni di aggregazione, condivisione, socialità e sostegno.

Particolarmente significativo è il risultato ottenuto nell'ambito del welfare. **Il credito welfare movimentato attraverso il CRA ha raggiunto nel 2025 l'importo di euro 1.229.339**, confermando il ruolo centrale del Circolo nell'accompagnare i Soci verso un utilizzo sempre più ampio, consapevole ed efficace degli strumenti di welfare aziendale.

Anche nell'ambito della formazione e del sostegno alle famiglie il CRA FNM ha confermato il proprio impegno, con interventi per euro 111.565 destinati a formazione, libri e supporto allo studio. Si tratta di un'azione concreta che qualifica ulteriormente il CRA non solo come soggetto aggregativo, ma come protagonista di un welfare moderno, utile e vicino ai bisogni delle persone.

Un altro aspetto che riteniamo fondamentale sottolineare riguarda il ruolo di microcredito che il CRA FNM svolge a favore dei Soci dipendenti attraverso il sistema di ruolo paga a tasso zero, **che nel 2025 ha espresso volumi pari a euro 1.220.297**.

RUOLO PAGA	2025	2024
FNM S.P.A.	34.558,47 €	29.242,44 €
FERROVIENORD S.P.A.	264.777,31 €	230.303,00 €
FERROVIE NORD MILANO AUTOSERVIZI S.P.A	34.675,31 €	29.706,04 €
NORD_ING S.R.L.	3.545,95 €	1.330,62 €
NORDCOM S.P.A.	9.267,96 €	8.161,53 €
DB CARGO ITALIA S.R.L.	39.242,83 €	27.511,78 €
E-VAI S.R.L.	4.071,52 €	4.225,16 €
MILANO SERRAVALLE-MILANO TANGENZIALI SPA	11.739,90 €	2.815,00 €
MILANO SERRAVALLE ENGINEERING SRL	435,60 €	591,00 €
TRENORD S.R.L.	817.982,25 €	694.837,95 €
TOTALE	1.220.297,10 €	1.028.724,52 €

Questo strumento rappresenta un aiuto reale e immediato per i Soci, consentendo l'accesso a beni, servizi e iniziative senza aggravio di interessi e offrendo un sostegno concreto al bilancio familiare. Il CRA FNM, quindi, non si limita a promuovere opportunità ricreative e sociali, ma interviene anche come leva di supporto economico diretto.

A questo sistema di sostegno si affianca inoltre la convenzione attiva con Agos, che amplia ulteriormente le possibilità di accesso al credito da parte dei Soci e rafforza la funzione di accompagnamento economico svolta dal CRA FNM. Nel corso del 2025, attraverso tale canale, sono state registrate 91 richieste di finanziamento, delle quali 80 liquidate, per un valore complessivo pari a euro 807.147, con un tasso di accettazione complessivo dell'88%. Nel dettaglio, i finanziamenti di importo fino a 5.000 euro hanno fatto registrare 35 richieste e 31 pratiche liquidate, per un totale di euro 84.838 e un tasso di accettazione pari all'89%; quelli di importo superiore a 5.000 euro hanno invece registrato 56 richieste e 49 pratiche liquidate, per un totale di euro 722.309 e un tasso di

accettazione dell'88%. Anche questi dati confermano come il CRA FNM non sia soltanto promotore di iniziative associative e di welfare, ma rappresenti sempre più un presidio concreto di supporto economico, capace di offrire ai Soci strumenti diversificati e realmente utili in relazione ai diversi bisogni familiari e personali.

Produzione 2025_ CRA FNM				
	Richieste	Pezzi liquidati	Tot.Complessivo €	Accettazione
Standard	56	49	722.309	88%
Small Tkt	35	31	84.838	89%
TOTALE	91	80	807.147	88%

Per Small Tkt si intendono finanziamenti fino a 5000 euro per standard i prestiti oltre i 5000 euro.

Accanto a questo, il CRA FNM continua a generare convenienza economica per i Soci attraverso un costante lavoro di costruzione e consolidamento di convenzioni commerciali.

In tale quadro si inserisce anche la collaborazione con VIP District, che amplia in modo significativo le opportunità di risparmio, consentendo ai Soci di acquistare tessere prepagate a prezzo scontato e di accedere a un ampio sistema di convenzioni e agevolazioni. Si tratta di uno strumento che rafforza ulteriormente la capacità del CRA FNM di produrre valore concreto e misurabile a favore della comunità associativa. I dati del 2025 confermano con evidenza l'utilità di questo canale: gli utenti attivi risultano essere 3.261 e, nel corso dell'esercizio, 1.284 Soci hanno espresso almeno un desiderio di acquisto, **generando un risparmio complessivo superiore a 35.000** euro nel solo ambito delle convenzioni. Per quanto riguarda i benefit collegati alla piattaforma, il servizio Ruolo Paga è stato utilizzato da 1.500. Particolarmente significativo è anche il livello di utilizzo della piattaforma, che ha fatto registrare **riscatti per complessivi euro 365.158,81**, concentrati soprattutto su marchi di largo utilizzo come Esselunga e Amazon.

Particolare attenzione è stata riservata anche alle iniziative culturali e a quelle dedicate alle famiglie, che continuano a rappresentare uno degli ambiti più qualificanti dell'azione del CRA FNM. Anche nel corso del 2025 il Circolo ha confermato la propria capacità di promuovere occasioni di crescita, condivisione e partecipazione, rivolgendosi con sensibilità e continuità tanto alla dimensione culturale quanto a quella familiare. Si tratta di un impegno che testimonia, ancora una volta, come il CRA FNM sia sempre attento a valorizzare questi aspetti come elementi centrali della propria missione associativa e sociale.

Sul piano delle attività realizzate, il 2025 conferma la grande capacità organizzativa del CRA FNM e la sua presenza diffusa sul territorio aziendale. Tra i dati più significativi dell'esercizio si segnalano più di 2.400 giochi consegnati in 38 stazioni, oltre 1.000 partecipanti alla Strenna di Milano Fiorenza, 1.699 partecipanti alle cene di Natale e

6.000 doni aziendali consegnati ai dipendenti. Questi numeri esprimono in maniera chiara la forza organizzativa del Circolo e la sua capacità di raggiungere in modo concreto Soci, famiglie e lavoratori.

Il quadro complessivo che emerge è dunque quello di un CRA FNM in forte crescita: crescono i soci, cresce la comunità di riferimento, cresce la partecipazione, cresce la capacità di generare welfare, crescono le opportunità di sostegno economico e cresce il valore restituito ai Soci attraverso iniziative, servizi, convenzioni e presenza costante.

In questo contesto, il risultato economico dell'esercizio deve essere letto nel corretto quadro gestionale: esso riflette una precisa scelta di investimento nelle attività, nei servizi, nel welfare e nella crescita dell'Ente. Il disavanzo si colloca, dunque, all'interno di una fase di forte espansione del CRA FNM, caratterizzata dall'ampliamento dell'offerta, dal rafforzamento del sostegno ai Soci e da una presenza sempre più incisiva nella vita della comunità aziendale.

Il 2025 conferma, pertanto, il CRA FNM come realtà viva, credibile, moderna e in continua evoluzione: un Ente capace di coniugare aggregazione, welfare, microcredito, convenienza economica e senso di appartenenza, rafforzando giorno dopo giorno il proprio ruolo all'interno del Gruppo FNM.

In questo percorso, il Consiglio di Amministrazione ritiene doveroso rivolgere un ringraziamento sincero e sentito a tutti i volontari, pensionati e dipendenti, che con generosità, spirito di servizio e forte senso di appartenenza rendono possibile, ogni giorno, l'attività del Circolo. Il loro contributo rappresenta un patrimonio umano e associativo di valore straordinario. È anche grazie a loro se il CRA FNM riesce a mantenere una presenza diffusa, concreta e riconoscibile, capace di sostenere l'aggregazione e di rafforzare il legame con Soci e famiglie.

Particolarmente significativo è il fatto che questa rete di volontari continui a crescere di anno in anno, consolidando una struttura di supporto sempre più ampia e capillare, indispensabile per accompagnare lo sviluppo del CRA FNM e per dare continuità alla sua missione sociale. In questa rete vive una delle espressioni più autentiche del nostro modello associativo: la partecipazione attiva delle persone, la disponibilità verso gli altri, **il senso del noi**.

Nel chiudere la presente Relazione, il Consiglio desidera ricordare con profonda riconoscenza e commozione il Consigliere Carlo Partenzi, figura storica del CRA FNM, scomparso nel giugno 2025.

Carlo Partenzi ha rappresentato per il nostro Ente un punto di riferimento prezioso: un uomo capace di interpretare con intelligenza, passione e lungimiranza il valore sociale del Circolo, anticipando con visione quella cultura del welfare che oggi costituisce uno dei pilastri della nostra azione.

Oltre al suo impegno come Consigliere del CRA FNM, è stato tra i promotori del Fondo Pensione del Gruppo FNM e, per molti anni, ha ricoperto un ruolo attivo anche nella Cassa Integrativa del Gruppo. Questo percorso lo ha reso una figura di riferimento

autorevole, in particolare nei momenti di proposta e gestione dei cambiamenti all'interno degli Enti.

Ricordarlo in questa sede significa rendere omaggio non solo alla persona, ma anche al suo esempio, al suo impegno e al contributo determinante che ha lasciato nella storia del CRA FNM.

Il Bilancio del CRA FNM, chiuso il 31 dicembre 2025, è stato redatto seguendo tutte le norme del Codice civile e si basa su scritture contabili regolarmente tenute. La Nota Integrativa, che ne fa parte, aiuta a comprendere meglio i dati presentati. In sostanza, il bilancio offre una rappresentazione chiara, veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Ente, così come del risultato economico dell'esercizio.

Ai sensi di legge si segnala che, in virtù della natura e degli scopi che il CRA FNM si prefigge, ai membri del Consiglio di Amministrazione e a quelli del Collegio Sindacale non spetta alcun compenso.

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 dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Signori Delegati,

tutto ciò premesso, ringraziandoVi per la fiducia accordata alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione del CRA FNM invita l'Assemblea a deliberare in merito all'approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Milano, 16 aprile 2026

Il Consiglio di Amministrazione

BILANCIO AL 31.12.2025

Stato Patrimoniale attivo	31/12/2025	31/12/2024
A) Crediti verso soci per versamenti dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I. <i>Immateriali</i>		
II. <i>Materiali</i>		
3) Attrezzature industriali e commerciali	252	438
4) Altri beni	16.990	29.419
	<u>17.241</u>	<u>29.857</u>
III. <i>Finanziarie</i>		
<i>Totale immobilizzazioni</i>	17.241	29.857
C) Attivo circolante		
I. <i>Rimanenze</i>		
4) Prodotti finiti e merci	57.919	64.412
II. <i>Crediti</i>		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	428.749	465.532
5bis) Tributari	5.001	
- entro 12 mesi		
5 quarter) Verso altri		
- entro 12 mesi	336.146	337.371
	<u>769.895</u>	<u>802.903</u>
III. <i>Attività finanz. che non costituiscono immob.</i>		
IV. <i>Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	387.526	155.189
3) Denaro e valori in cassa	0	6.002
	<u>387.526</u>	<u>161.191</u>
<i>Totale attivo circolante</i>	1.215.340	1.028.506
D) Ratei e risconti		3.835
Totale attivo	1.232.581	1.062.198

Stato Patrimoniale passivo	31/12/2025	31/12/2024
A) Patrimonio netto		
I. Capitale		
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale		
V. Riserve statutarie		
VI. Altre riserve		
Fondo gestione	701.722	681.491
VIII. Utili portati a nuovo		
IX. Perdita dell'esercizio	(4.051)	20.231
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
<i>Totale</i>	697.671	701.722
B) Fondi per rischi ed oneri		
C) Trattamento fine rapporto lavoro subord.		
D) Debiti		
7) Verso fornitori		
- entro 12 mesi	358.461	183.907
12) Tributari		
- entro 12 mesi	480	3.643
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	165.970	162.926
<i>Totale</i>	524.910	350.476
E) Ratei e risconti	10.000	10.000
Totale passivo	1.232.581	1.062.198

Conto economico	2025	2024
A) Valore della produzione		
1) <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<u>1.287.591</u>	<u>1.209.847</u>
5) <i>Altri ricavi e proventi</i>		
- vari	<u>620.698</u>	<u>583.945</u>
	<u>620.698</u>	<u>583.945</u>
Totale valore della produzione	1.908.289	1.793.792
B) Costi della produzione		
6) <i>Per materie prime, sussid., di consumo e merci</i>	129.246	128.659
7) <i>Per servizi</i>	1.606.013	1.541.842
10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>		
b) <i>Ammortamento delle immobilizz. materiali</i>	12.616	13.769
11) <i>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	6.494	5.966
14) <i>Oneri diversi di gestione</i>	139.927	61.525
Totale costi della produzione	1.894.296	1.751.760
Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)	13.993	42.032
C) Proventi ed oneri finanziari		
17) <i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>		
- altri	<u>1.059</u>	<u>2.582</u>
	<u>1.059</u>	<u>2.582</u>
Totale proventi e oneri finanziari	1.059	2.582
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	15.052	44.614
20) <i>Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<u>(19.103)</u>	(24.383)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(4.051)	20.231

NOTA INTEGRATIVA

AL BILANCIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2025

Premessa

Il Circolo svolge prevalentemente una attività di tipo istituzionale volta al perseguimento degli scopi statutari e che si concretizza nella promozione di iniziative nel campo della ricreazione, dello sport, della cultura e dell'assistenza in genere. In margine all'attività suddetta esso svolge anche un'attività commerciale rivolta agli associati. Gli eventuali proventi derivanti dall'attività commerciale concorrono ad integrare le risorse finanziarie disponibili per lo svolgimento dell'attività istituzionale.

Criteri di formazione

Il presente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente Nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio dell'esercizio. Le voci contraddistinte da numeri arabi risultanti pari a zero sono state soppresse.

Criteri di valutazione

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del Codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale ed il conto economico, sono stati redatti in Euro, senza decimali, come previsto dall'articolo 16, comma 8 D. lgs n. 213/98 e dell'art. 2423, comma 5, del Codice civile.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni materiali e immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto al netto di ammortamenti.

Crediti

Sono esposti al loro valore di realizzo.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al loro valore nominale.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Rimanenze di magazzino

I materiali e le merci in giacenza a magazzino sono iscritti al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato applicando il costo specifico. Le suddette giacenze di materiali e merci sono esposte al netto del relativo fondo svalutazione, determinato in base ai criteri valutativi che fanno riferimento alla diminuita commerciabilità di alcuni beni in giacenza.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite delle merci sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Costi

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti.

ATTIVITA'

B) IMMOBILIZZAZIONI

II. Immobilizzazioni

Saldo al 31.12.2025	17.241
Saldo al 31.12.2024	<u>29.857</u>
Variazioni	<u>(12.616)</u>

Gli importi esposti alla voce “Attrezzature” si riferiscono alle attrezzature e ai mobili in dotazione alla segreteria e alle sezioni.

<i>Descrizione</i>	<i>Attrezzature</i>	<i>Altri beni</i>	<i>Totale</i>
Costo storico	15.117	114.361	129.478
Ammortamenti di esercizi precedenti	(14.865)	(97.372)	(112.237)
Saldo al 31.12.2024	252	16.990	17.241
Ammortamenti	(187)	(12.429)	(12.616)
Saldo al 31.12.2025	65	4.560	4.625

La variazione dell'esercizio è interamente attribuibile agli ammortamenti di competenza.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I. Rimanenze

Saldo al 31.12.2025	57.919
Saldo al 31.12.2024	<u>64.412</u>
Variazioni	<u>(6.493)</u>

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della Nota integrativa.

La composizione della voce viene di seguito dettagliata:

Descrizione	AL 31/12/2025	AL 31/12/2024	Variazioni
Materiale commemorativo	0	143	(143)
Articoli vari	57.919	64.270	(6.351)
Totale rimanenze attività commerciale	57.919	64.412	(6.494)
Totale rimanenze attività istituzionale	0	0	0
TOTALE RIMANENZE	57.919	64.412	(6.493)

II. Crediti

Saldo al 31.12.2025	769.895
Saldo al 31.12.2024	802.903
Variazioni	<u>(33.008)</u>

Descrizione	AL 31/12/2025	AL 31/12/2024	Variazioni
Verso Clienti	428.749	465.532	(36.783)
Tributari	5.001	0	5.001
Verso altri	336.146	337.371	(1.225)
TOTALE CREDITI	769.895	802.903	(33.008)

Il saldo è così suddiviso alle scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Verso Clienti	428.749		428.749
Tributari	5.001		5.001
Verso altri	336.146		336.146
TOTALE CREDITI	769.895		769.895

Non esistono crediti oltre 5 anni.

I crediti **verso clienti** sono costituiti principalmente dai crediti verso soci per anticipazioni su acquisti, crediti v/società del Gruppo per fatture non ancora incassate e crediti per fatture v/società del Gruppo ancora da emettere.

I crediti **verso altri** rappresentano per la maggior parte i crediti vantati nei confronti delle Società del Gruppo per diverse tempistiche di incasso di contributi e rateali. Il saldo è così costituito:

	2025	2024
- società FNM SpA per contributi e rateali ;	7.209	6.449
- società FERROVIENORD SpA per contributi e rateali ;	58.535	49.583
- società FNMA SpA per contributi e rateali ;	8.063	5.498
- società NORD_ING Srl per contributi e rateali ;	945	336
- società NORDCOM SpA per contributi e rateali ;	2.537	2.071
- società DB CARGO ITALIA Srl SpA per contributi e rateali ;	13.400	8.744
- società TRENORD Srl per contributi e rateali ;	89.747	76.581
- società E-VAI Srl per contributi e rateali;	909	787
- società Malpensa Intermodale Srl per contributi e rateali;	205	104
- società Malpensa Distripark Srl per contributi e rateali;	20	99
- società MISE TANGENZIALI Srl per contributi e rateali;	9.208	7.207
- società FNMPAY Srl per contributi e rateali;	44	32
- società MISE ENGINEERING Srl per contributi e rateali;	580	437
- nei confronti dei soci per vendite promozionali e diverse iniziative ;	121.212	123.056
- nei confronti di Cassa Integrativa per rimborso contributi diversi ;	0	31.615
- nei confronti di terzi per motivi vari .	23.531	24.770
	336.146	337.371

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31.12.2025	387.526
Saldo al 31.12.2024	161.191
Variazioni	<u>226.334</u>

Descrizione	AL 31/12/2025	AL 31/12/2024	Variazioni
Depositi bancari e postali	387.526	155.189	232.336
Denaro e altri valori in cassa	0	6.002	(6.002)
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	387.526	161.191	226.334

I depositi bancari riguardano il saldo del c/c di corrispondenza con FNM S.p.A. per 119.592 Euro, del c/c presso l'agenzia 3 di Milano della Banca Popolare di Milano per 267.383 Euro.

La variazione delle disponibilità liquide rispetto al 31 dicembre 2024 è determinata principalmente dalle differenti tempistiche di incasso del corrispettivo per le fatture emesse e del pagamento dei fornitori.

Il denaro e altri valori in cassa, presenti al 31 dicembre 2024, e pari al residuo di cassa è stato integralmente utilizzato o versato nel corso dell'esercizio 2025. Al fine di agevolare la gestione amministrativa, l'Ente non utilizza più la cassa contante sia per gli incassi che per i pagamenti, di conseguenza il saldo al 31 dicembre 2025 è pari a zero.

PASSIVITA'

A) PATRIMONIO NETTO

Saldo al 31.12.2025	697.671
Saldo al 31.12.2024	<u>701.722</u>
Variazioni	<u>(4.051)</u>

Descrizione	AL 31/12/2025	AL 31/12/2024	Variazioni
Fondo gestione	701.722	681.491	20.232
Utile (Perdita) dell'esercizio	(4.051)	20.231	(24.282)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	697.671	701.722	(4.051)

Il patrimonio netto del Circolo Ricreativo è costituito dal Fondo di Gestione che accoglie, ai sensi dell'articolo 35 dello statuto, i risultati conseguiti nel corso degli esercizi.

D) DEBITI

Saldo al 31.12.2025	524.910
Saldo al 31.12.2024	<u>350.476</u>
Variazioni	<u>174.434</u>

Descrizione	AL 31/12/2025	AL 31/12/2024	Variazioni
Debiti verso fornitori	358.461	183.907	174.554
Debiti tributari	480	3.643	(3.164)
Altri debiti	165.970	162.926	3.044
TOTALE DEBITI	524.910	350.476	174.434

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Debiti verso fornitori	358.461		358.461
Debiti tributari	480		480
Altri debiti	165.970		165.970
TOTALE DEBITI	524.910		524.910

I debiti **verso fornitori** sono costituiti dai debiti per acquisti dell'attività commerciale, pari a Euro 14.314 (Euro 14.378 al 31 dicembre 2024) e dai debiti per prestazioni e acquisti dell'attività istituzionale, pari a Euro 344.147 (Euro 169.530 al 31 dicembre 2024).

La variazione rispetto all'esercizio precedente è da ascrivere alla diversa tempistica di pagamento delle iniziative del periodo natalizio.

I **debiti tributari** riguardano il debito verso l'erario per le imposte di competenza dell'esercizio.

Gli **altri debiti** sono relativi principalmente ai debiti:

- verso il Fondo Soccorso Famiglie Agenti FNME defunti (Euro 17.139);
- verso soci per anticipazioni incassate su viaggi e soggiorni 2025 (Euro 9.865);
- verso diversi per saldo iniziative promosse nel 2025 e per motivi vari (Euro 138.965).

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Saldo al 31.12.2025	10.000
Saldo al 31.12.2024	10.000
Variazioni	0

La voce è relativa al risconto del ricavo derivante dalla gestione del contratto Argenta per conto del Gruppo di competenza del primo trimestre del 2026.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Saldo 2025	1.908.289
Saldo 2024	1.793.792
Variazioni	<u>114.497</u>

Descrizione	2025	2024	Variazioni
Ricavi delle vendite e prestazioni	1.287.591	1.209.847	77.744
Altri ricavi e proventi	620.698	583.945	36.753
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.908.289	1.793.792	114.497

Per un'analisi della variazione di tale voce si rimanda a quanto riportato nella "Relazione sulla gestione".

I ricavi delle vendite e prestazioni vengono così ripartiti:

Categoria	Tipo attività	2025	2024	Variazioni
Gite sociali	Istituzionale	8.569	14.126	(5.557)
Soggiorni e viaggi	Istituzionale	94.101	85.508	8.593
Viaggi culturali e turistici	Istituzionale	47.803	32.865	14.938
Attività sezioni	Istituzionale	126.902	155.435	(28.533)
Attività ricreativa	Istituzionale	388.337	321.854	66.483
Attività sociali	Istituzionale	7.642	12.859	(5.217)
Manifestazioni per figli di soci	Istituzionale	97.729	120.761	(23.032)
Manifestazioni per pensionati	Istituzionale	1.390	705	685
Abbonamenti e acquisti negoz.convenz.	Istituzionale	379.379	331.029	48.351
Contributi Att. Istituzionale	Istituzionale	0	0	0
Vendita merci	Istituzionale	0	0	0
Vendita merci	Commerciale	135.740	134.705	1.035
TOTALE		1.287.591	1.209.847	77.744

Al fine di permettere una immediata valutazione complessiva delle attività istituzionali svolte si introduce nel commento a dettaglio delle singole voci che seguono sia l'entità del ricavo che l'entità del relativo costo.

Le risultanze economiche relative alle gite sociali sono così dettagliate:

<i>Descrizione</i>	<i>Costi</i> <i>Trasporto-varie</i>	<i>Ricavi</i> <i>Quote Soci</i>	<i>Differenza</i>
Gita Sociale - Borgo Priolo- Novembre 2025	26.309	8.569	17.740
TOTALE GITA SOCIALE	26.309	8.569	17.740

Le risultanze economiche relative ai soggiorni e viaggi sono così dettagliate:

<i>Descrizione</i>	<i>Costi</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Differenza</i>
Soggiorni e viaggi tramite agenzie	94.101	94.101	0
TOTALE SOGGIORNI E VIAGGI	94.101	94.101	0

Le risultanze economiche relative a viaggi culturali turistici sono così dettagliate:

<i>Descrizione</i>	<i>Costi</i> <i>Trasporto-varie</i>	<i>Ricavi</i> <i>Quote Soci</i>	<i>Differenza</i>
Viaggi iniziative Cra	49.718	47.803	1.915
TOTALE VIAGGI CULTURALI E TURISTICI	49.718	47.803	1.915

Le risultanze economiche relative alle attività delle sezioni sono così dettagliate:

<i>Attività</i>	<i>Costi</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Differenza</i>	
Sezione Agorà	Iscritti 192	3.628	4.339	(711)
Sezione Auto e Moto d'epoca	Iscritti 75	10.225	9.059	1.166
Sezione Ballo	Iscritti 80	26.968	21.575	5.393
Sezione Basket-Volley	Iscritti 97	5.940	5.035	905
Sezione Caccia/Tiro	Iscritti 2	-	300	(300)
Sezione Calcio	Iscritti 402	14.649	8.935	5.714
Sezione Cultura ferroviaria	Iscritti 91	72	473	(401)
Sezione Giochi Carte e da tavolo	Iscritti 141	10.548	8.006	2.542
Sezione Go-Kart	Iscritti 94	9.422	7.966	1.456
Sezione Vela e Nautica	Iscritti 28	2.223	2.114	109
Sezione Gusto	Iscritti 117	7.455	7.001	454
Sezione Montagna	Iscritti 201	36.653	38.270	(1.617)
Sezione Motociclismo	Iscritti 1	1.172	690	482
Sezione Padel	Iscritti 116	9.398	7.222	2.176
Sezione Pesca	Iscritti 34	5.084	3.470	1.614
Sezione Runners	Iscritti 3	589	397	192
Sezione Sorriso	Iscritti 409	3.279	2.050	1.229
TOTALE ATTIVITA' SEZIONI	147.305	126.902	20.403	

Le risultanze economiche relative alle **attività ricreative** sono così dettagliate:

<i>Descrizione</i>	<i>Costi</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Differenza</i>
Descrizione Iniziativa:			
Festa di Capodanno	34.749	13.444	21.305
Festa Natalizia	82.634	44.278	38.356
Pranzi/Cene per varie feste	10.934	6.808	4.126
Festa della Donna 8 Marzo	8.189	6.109	2.080
Festa della Famiglia	36.211	18.368	17.843
Feste Sezioni/Incontri Sportivi	75.023	40.490	34.533
Corsi lingua straniera	29.564	19.250	10.314
Corsi vari att. ricreativa	425	690	(265)
Partecipazione Spettacoli Vari	28.356	19.819	8.537
Gite per feste e sagre	227.575	174.637	52.938
Parchi divertimento	46.374	44.444	1.930
TOTALE ATTIVITA' RICREATIVE	580.034	388.337	191.697

Le risultanze economiche relative alle **attività sociali** sono così dettagliate:

<i>Descrizione</i>	<i>Costi</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Differenza</i>
Lega Italiana contro i tumori	9.700	4.500	5.200
Comitato Maria Letizia Verga	2.720	3.082	(362)
Iniziative di solidarietà	600		600
Società San Vincenzo De Paoli		60	-60
TOTALE ATTIVITA' SOCIALI	13.020	7.642	5.378

Le risultanze economiche relative alle **manifestazioni per figli di soci** sono così dettagliate:

<i>Descrizione</i>	<i>Costi</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Differenza</i>
Vacanze studio all'estero	68.004	59.850	
Colonie estive - Camp Estivo	56.239	37.879	18.360
Orientamento studio/lavoro genitori/figli	2.081		2.081
Strenna di Natale	145.388		145.388
TOTALE MANIFESTAZIONI PER FIGLI DI SOCI	271.712	97.729	165.829

Le risultanze economiche relative alle manifestazioni per pensionati sono così dettagliate:

<i>Descrizione</i>	<i>Costi</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Differenza</i>
Festa pensionati	14.324	1.390	12.934
TOTALE FESTA PENSIONATI	14.324	1.390	12.934

Le risultanze economiche relative agli abbonamenti e acquisti negozi convenzionati sono così dettagliate:

<i>Descrizione</i>	<i>Costi</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Differenza</i>
Abbonamenti e acquisti negoz.convenz.	379.532	379.379	153
TOTALE ABBONAMENTI E ACQUISTI CONVENZIONATI	379.532	379.379	153

Le vendite di materiali e merci dell'attività commerciale, riguardano i ricavi per le vendite promozionali ai soci.

Si suddividono come segue:

<i>Descrizione</i>	<i>Importi</i>
Articoli vari e materiale commemorativo	135.740
TOTALE	135.740

Gli altri ricavi e proventi possono così suddividersi:

Descrizione		2025	2024	Variazioni
<i>Contributi e quote associative:</i>				
	Istituzionale			
Contributo FERROVIENORD SPA		56.539	53.922	2.617
di cui: Quote Associative Dipendenti	821	24.630		
ctr al netto delle quote associative		31.909		
Contributo TRENORD SRL		334.002	310.767	23.236
di cui: Quote Associative Dipendenti	4762	142.860		
ctr al netto delle quote associative		191.142		
Contributo FNMA SPA		9.090	8.623	467
di cui: Quote Associative Dipendenti	175	5.250		
ctr al netto delle quote associative		3.840		
Contributo FNM SPA		20.870	19.704	1.166
di cui: Quote Associative Dipendenti	219	6.570		
ctr al netto delle quote associative		14.300		
Contributo DB CARGO ITALIA SRL		26.891	28.091	(1.200)
di cui: Quote Associative Dipendenti	388	11.640		
ctr al netto delle quote associative		15.251		
Contributo NORD_ING SRL		1.830	1.772	58
di cui: Quote Associative Dipendenti	24	720		
ctr al netto delle quote associative		1.110		
Contributo NORDCOM		8.970	7.605	1.365
di cui: Quote Associative Dipendenti	145	4.350		
ctr al netto delle quote associative		4.620		
Contributo E-VAI SRL		2.104	2.307	(202)
di cui: Quote Associative Dipendenti	26	780		
ctr al netto delle quote associative				
Contributo MALPENSA INTERMODALE SRL		641	478	163
di cui: Quote Associative Dipendenti	9	270		
ctr al netto delle quote associative		371		
Contributo FNMPAY		532	424	107
di cui: Quote Associative Dipendenti	7	210		
ctr al netto delle quote associative		322		
Contributo MALPENSA DISTRIPARK SRL		229	318	(89)
di cui: Quote Associative Dipendenti	3	90		
ctr al netto delle quote associative		139		
Contributo MI.SE.ENGINEERING		3.821	2.602	1.219
di cui: Quote Associative Dipendenti	22	660		
ctr al netto delle quote associative		3.161		
Contributo MI.SE.TANGENZIALI		50.542	42.557	7.985
di cui: Quote Associative Dipendenti	217	6.510		
ctr al netto delle quote associative		44.032		
Quote Associative Pensionati	408			
		14.320	10.240	4.080
<i>Totale contributi e quote associative</i>		530.381	489.408	40.973

Il contributo delle società del Gruppo FNM concerne quanto dovuto per il 2025 dalle stesse in base agli accordi aziendali stipulati con i rappresentanti dei lavoratori.

Le altre prestazioni sono principalmente relative al corrispettivo di competenza del Circolo Ricreativo in relazione all'utilizzo di spazi per i distributori di bevande e alimenti presso impianti ed uffici delle società del Gruppo FNM.

Descrizione	Tipo attività	2025	2024	Variazioni
<i>Altri ricavi</i>				
Tessere FITEL	Istituzionale	4.446	4.056	390
Sconti e provvigioni diverse	Istituzionale	59	29	30
Sconti e provvigioni diverse	Commerciale	2	1	
Risarcimento danni	Istituzionale	4.750	3.742	1.008
Sopravvenienze attive	Istituzionale	7.611	220	7.391
Sopravvenienze attive	Commerciale	348	1	
Altre Prestazioni	Commerciale	73.100	86.489	(13.389)
<i>Totale altri ricavi</i>		90.317	94.537	(4.221)

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

Saldo 2025	1.894.296
Saldo 2024	<u>1.751.760</u>
Variazioni	<u>142.537</u>

Descrizione	Tipo attività	2025	2024	Variazioni
Acquisto di Materiali e merci	Commerciale	129.246	128.659	587
Acquisto di Materiali e merci	Istituzionale	0	0	0
Servizi	Commerciale	763	2.113	(1.350)
Servizi	Istituzionale	1.605.250	1.539.728	65.521
Ammortamento immobilizzazioni	Istituzionale	12.527	13.680	(1.153)
Ammortamento immobilizzazioni	Commerciale	89	89	0
Variazione delle rimanenze di mat.e merci	Istituzionale	0	0	0
Variazione delle rimanenze di mat.e merci	Commerciale	6.494	5.966	12.460
Oneri diversi di gestione	Istituzionale	138.504	61.197	77.306
Oneri diversi di gestione	Commerciale	1.424	328	1.096
TOTALE		1.894.296	1.751.760	142.536

Gli acquisti di materiali e merci si suddividono come segue:

Descrizione	Commerciale	Istituzionale
Articoli vari e materiale commemorativo	129.246	
TOTALE	129.246	0

Per quanto concerne la voce di costi per servizi e oneri diversi di gestione relativi ad attività istituzionale il contenuto si riassume come segue:

<i>Categoria</i>	<i>Tipo attività</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>Variazioni</i>
Gita sociale	Istituzionale	26.309	39.485	(13.176)
Soggiorni e viaggi	Istituzionale	94.101	104.311	(10.210)
Viaggi culturali e turistici	Istituzionale	49.718	57.083	(7.365)
Attività sezioni	Istituzionale	147.305	147.188	116
Attività ricreativa	Istituzionale	580.034	397.622	182.412
Attività sociali	Istituzionale	13.020	33.482	(20.462)
Manifestazioni per figli di soci	Istituzionale	271.712	260.787	10.925
Manifestazioni per pensionati	Istituzionale	14.324	6.886	7.438
Abbonamenti e acquisti negoz.convenz.	Istituzionale	379.532	296.949	82.583
Costi di Gestione	Istituzionale	167.700	83.360	84.340
TOTALE		1.743.753	1.427.153	316.601

Per l'analisi delle voci di costo relative alle diverse iniziative, si rimanda a quanto riportato a commento delle corrispondenti voci di ricavo.

I costi di gestione dell'attività istituzionale per complessivi Euro 167.700, possono essere dettagliati come segue:

<i>Descrizione</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>Variazioni</i>
Spese gestione automezzi	17.364	17.272	91
Spese varie di segreteria	19.412	16.842	2.570
Spese rappresentanza e iniziative varie	8.463	9.537	(1.074)
Assicurazione R.C. Amministratori	3.835	3.835	0
Piano storico	0	2.658	(2.658)
Rettifiche inventariali	0	29.357	(29.357)
Spese bancarie	4.681	3.823	858
Spese Viaggio	121	1.133	(1.012)
Contributi associativi	4.998	4.722	276
Energia elettrica	1.601	1.563	38
Sopravvenienze passive	644	4.751	(4.106)
Cancelleria, stampati e accessori d'ufficio	148	283	(135)
Spese postali, valori bollati	439	487	(48)
Riscaldamento	274	269	5
Regali iniziative CRA	481	2.713	(2.231)
Omaggi ai dipendenti	105.238	-	105.238
TOTALE	167.700	99.244	68.455

La voce "Omaggi a dipendenti" include il costo sostenuto nell'esercizio per il dono natalizio ai dipendenti di tutte le società aderenti, gestito dall'Ente.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali per complessivi Euro 12.616 si riferisce alle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio calcolate sulla base della vita utile del cespite.

La variazione delle rimanenze di materiali e merci è costituita dalla differenza tra le rimanenze di inizio periodo e quelle finali. Può essere dettagliata come segue:

Variazioni delle rimanenze dell'attività commerciale:

rimanenze iniziali di libri, art. vari	64.270
rimanenze finali di libri, art. vari	(57.919)
rimanenze iniziali di materiale commemorativo	143
rimanenze finali di materiale commemorativo	-
	<u>6.494</u>

Variazioni delle rimanenze dell'attività istituzionale:

rimanenze iniziali	0
rimanenze finali	0
	<u>0</u>

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Saldo 2025	1.059
Saldo 2024	2.582
Variazioni	<u>(1.523)</u>

Proventi ed oneri finanziari

Le risultanze della gestione finanziaria vengono analizzate nelle seguenti voci di conto economico:

Descrizione	Tipo attività	2025	2024	Variazioni
Interessi attivi su C/C BPM MI	Commerciale	389	764	(375)
Interessi attivi su C/C di tesor.con FNM spa	Commerciale	744	1.818	(1.074)
Interessi passivi su C/C BPM MI	Commerciale	(74)	-	--
TOTALE		1.059	2.582	(1.523)

IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO

Saldo 2025	(19.103)
Saldo 2024	(24.383)
Variazioni	<u>5.280</u>

La voce Imposte correnti si riferisce all' IRES/IRAP di competenza dell'esercizio come di seguito esposto:

<i>Descrizione</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>Variazioni</i>
IRES	16.112	20.790	(4.678)
IRAP	2.991	3.593	(602)
TOTALE	19.103	24.383	(5.280)

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si segnala che, in virtù della natura e degli scopi che il Circolo si prefigge, ai membri del Consiglio di Amministrazione e a quelli del Collegio Sindacale non spetta alcun compenso.

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 dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 16 aprile 2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025

Signori Soci Delegati,

Vi viene presentata la proposta di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 che il Consiglio di Amministrazione ha messo a disposizione del Collegio Sindacale per gli obblighi di cui all'art. 2429 del Codice civile.

Il bilancio 2025, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione, che esamina e illustra i risultati conseguiti nelle varie attività, chiude con un disavanzo di Euro 4.051,00.

Le risultanze di bilancio, in unità di euro, si possono così riassumere:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Immobilizzazioni	17.241
Attivo circolante	1.215.340
TOTALE ATTIVO	1.232.581

PASSIVO

Fondo Gestione	701.722
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.051)
Debiti	524.910
Ratei e risconti	10.000
TOTALE PASSIVO	1.232.581

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	1.908.289
Costi della produzione	(1.894.296)
Proventi e oneri finanziari	1.059
Imposte sul reddito dell'esercizio	(19.103)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(4.051)

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti rispettando le strutture previste dal codice civile rispettivamente all'articolo n. 2424 e n. 2425; la stesura dello

stato patrimoniale rispetta le disposizioni relative alle singole voci previste dall'art. 2424 bis del codice civile; i ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono stati iscritti nel conto economico rispettando il disposto dell'art. 2425 bis del codice civile; inoltre sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'art. 2423 bis ed i criteri di valutazione dell'art. 2426 del Codice civile.

La nota integrativa è stata redatta seguendo le indicazioni previste dall'articolo 2427 del Codice civile.

Si rileva che non è stata derogata alcuna norma di legge relativa ai principi di redazione e ai criteri di valutazione. Al riguardo il Collegio condivide i criteri di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione così come riportati nella Nota Integrativa.

La responsabilità della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete al Consiglio di Amministrazione. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio: a nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Circolo Ricreativo Aziendale al 31 dicembre 2025.

Il Collegio Sindacale dà atto di aver:

- partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- effettuato le verifiche periodiche e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità del sistema a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- verificato la rispondenza del bilancio alle scritture contabili, ai fatti e alle informazioni di cui è a conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

Alla voce Patrimonio netto è evidenziato il Fondo gestione nel quale, a seguito delle delibere assembleari annuali, confluiscono i risultati dei singoli esercizi.

Signori Soci Delegati, in considerazione di quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, così come vi è proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale