

**FNM S.p.A.**  
**Relazione del Collegio Sindacale**  
**sul Bilancio al 31/12/2008**

**Ai sensi dell'Art. 2429 del Codice Civile**  
**e dell'art. 153 D. Lgs.58/98**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, abbiamo svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale.

Anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob con comunicazione del DEM/1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti riferiamo e segnaliamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto;
- abbiamo effettuato 9 riunioni e abbiamo partecipato alle sedute del Consiglio di Amministrazione (12) nonché, nella persona del Presidente o di un sindaco effettivo da lui delegato, alle riunioni del Comitato di Controllo Interno (9);
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, in via continuativa, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni economiche, finanziarie e patrimoniali di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle controllate, verificando che le operazioni deliberate fossero conformi alla legge e allo statuto sociale e non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi con la società, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;



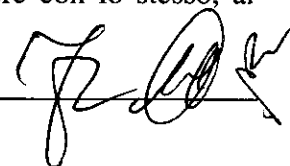
- non abbiamo riscontrato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali svolte con terzi, con società del Gruppo o con parti correlate;
- riteniamo che l'informativa riportata nella relazione sulla gestione degli Amministratori, concernente le operazioni della Società con parti correlate e infragruppo, sia adeguata tenuto anche conto della dimensione e della struttura della Società e del Gruppo;
- abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e delle controllate e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, relativamente ai quali non abbiamo osservazioni da formulare;
- abbiamo riscontrato l'adeguatezza del sistema di controllo interno e vigilato sull'attività svolta dai preposti al medesimo, in particolare attraverso incontri periodici con i responsabili della funzione Internal Audit e partecipando alle riunioni del Comitato di Controllo Interno;
- abbiamo vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni organizzative interne ed incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e di informazioni e non abbiamo, in merito, osservazioni da formulare;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, sull'affidabilità di quest'ultimo a salvaguardare il patrimonio aziendale, a prevenire o identificare errori ed irregolarità e a rilevare correttamente i fatti di gestione nella contabilità e nel bilancio;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate; tali disposizioni sono risultate adeguate anche per effetto dei servizi infragruppo esistenti;
- abbiamo verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri;
- abbiamo verificato e valutato l'informativa periodica ed i comunicati rilasciati al pubblico dalla Società, nonché il rispetto degli obblighi in materia di comunicazione alla Consob;
- non abbiamo rilasciato, nel corso dell'esercizio, pareri ai sensi di legge;



- abbiamo vigilato sull'indipendenza della società di revisione, accertando il rispetto delle disposizioni normative in materia;
- non abbiamo riscontrato rilievi o richiami di informativa nelle relazioni della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A, rilasciata ai sensi dell'art. 156 D.Lgs 58/98 in cui è attestato che il bilancio separato e il bilancio consolidato al 31.12.08, sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società e del Gruppo;
- abbiamo rilevato che nel corso dell'esercizio non sono stati conferiti alla società di revisione ulteriori incarichi rispetto a quello della revisione del bilancio e del bilancio consolidato, né risultano conferiti incarichi a soggetti legati a quest'ultima da rapporti continuativi;
- nel corso dell'esercizio 2008 sono state presentate al Collegio sindacale alcune denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile, 1° comma. In particolare, nel corso dell'Assemblea degli azionisti tenutasi il 23 maggio 2008 è stata presentata dal sig. Gianfranco D'Atri, delegato dell'azionista Pierluigi Zola, denuncia circa l'incompletezza della relazione degli Amministratori redatta ai sensi del DM 437/98, nonché denuncia per l'assenza di un Piano Industriale tra la documentazione distribuita ai soci.

Sempre con riferimento all'Assemblea degli azionisti del 23 maggio 2008, l'azionista Carlo Fabris ha presentato denuncia ex art. 2408 del codice civile, nella quale lamentava la mancata messa a disposizione nella stessa Assemblea del Regolamento Assembleare, nonché la mancanza, alla pag. 119 del fascicolo di bilancio, della tabella riassuntiva contenente il compenso omnicomprensivo che Amministratori e Sindaci della Capogruppo ricoprono per incarichi anche nelle società controllate.

In data 9 ottobre 2008 il Collegio ha poi ricevuto da parte dell'azionista Francesco Rimbotti, come già preannunciato nel corso dell'Assemblea del 23 maggio 2008, un documento contenente denunce ai sensi dell'art. 2408 codice civile in ordine alla corresponsione al Direttore Generale uscente di somme aggiuntive a seguito alla risoluzione del rapporto contrattuale in essere con lo stesso, al



pagamento fattura alla società che ha selezionato il nuovo Direttore Generale, al corrispettivo pagato alla società Lazard cui è stato affidato lo sviluppo del progetto Affori e al pagamento allo stesso azionista della fattura per la cessione a FERROVIENORD S.p.A. del progetto "Casa dello Studente".

Sulle denunce sopra riportate il Collegio ha svolto gli opportuni accertamenti senza riscontrare, allo stato, omissioni o fatti censurabili o irregolarità da segnalare all'Assemblea;

- al Collegio non è stato presentato alcun esposto;
- la Società aderisce al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la corporate governance delle società quotate.

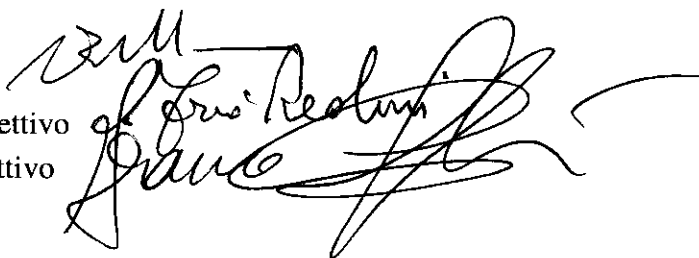
Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Per quanto precede, ai sensi dell'art.153 comma 2 del D.Lgs. 58/98, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio ed alla proposta degli Amministratori sulla destinazione dell'utile.

Milano, 6 aprile 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

Carlo Alberto Belloni - Presidente  
Mario Lucio Reduzzi - Sindaco Effettivo  
Franco Confalonieri - Sindaco Effettivo



\*\*\*

Di seguito è fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai membri del collegio sindacale in altre società al 31 dicembre 2008 (allegato ex art. 144-quinquiesdecies

Regolamento Emittenti) - tra parentesi è indicato il bilancio di esercizio con la cui approvazione termina il mandato:

- Carlo Alberto Belloni ricopre complessivamente 12 incarichi in altre società nessuna delle quali è società emittente: Consigliere in Autocamionale della Cisa S.p.A. (2010), Presidente del Consiglio di amministrazione di Società Autostrada Broni-Mortara S.p.A. (2008), Presidente del Collegio sindacale in Finbieticola S.p.A. (2009); Presidente del Collegio sindacale in Parco Intermodale di Mortara Srl (2010); Sindaco effettivo in Gibiesse Italia Srl (2009); Sindaco effettivo in FERROVIENORD S.p.A. (2009); Sindaco effettivo in TNT Post Italia S.p.A. (2010); Sindaco effettivo in TNT Post service Srl (2010); Sindaco effettivo in Impresa strumentale area Neca-I.S.A.N. Srl (2008); Sindaco effettivo in Consorzio Agrario Provinciale di Pavia Soc. Coop.a. resp. (2008); Sindaco effettivo Strade Costruzioni Generali S.p.A. (2008); Sindaco effettivo in Pavia Sviluppo Imprese SpA (2008);
- Franco Confalonieri ricopre complessivamente 12 incarichi in altre società nessuna delle quali è società emittente: Sindaco Effettivo in Società Alberghiera Immobiliare Gestione autorimesse Srl (2010); Presidente del Collegio sindacale in Expopage S.p.A. (2009); Presidente del Collegio sindacale in Immobilsud Real Estate Srl (2010); Presidente del Collegio sindacale in Ambiente Energia e Brianza (2009); Presidente del Collegio sindacale in MP Ambiente S.p.A. (2010); Presidente del Collegio sindacale in Poliform S.p.A. (2009); Presidente del Collegio sindacale in Elettro Recycling Srl (2008); Presidente del Collegio sindacale in Newray Srl (2010); Sindaco effettivo in Carburanti del Candiano S.p.A. (2009); Sindaco effettivo in Yamazaki Mazak Italia Srl (2009); Sindaco effettivo in Lavoropiù S.p.A. (2009); Sindaco effettivo in Sicame-Ocmei Srl (2010);
- Mario Lucio Reduzzi non ricopre incarichi in altre società.



**FNM S.p.A.**  
**Gruppo FNM**

**Relazione del Collegio Sindacale  
sul Bilancio consolidato al 31 dicembre 2008**

Signori Azionisti,

il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2008, evidenzia un utile d'esercizio consolidato di gruppo di euro 7,96 milioni ed un patrimonio netto consolidato di gruppo di euro 229,09 milioni.

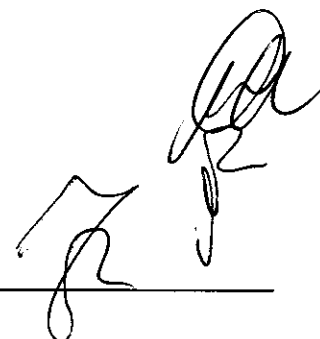
Le società del Gruppo NordCom SpA, NordEnergia Spa, SeMS Srl e Omnibus Partecipazioni Srl sono state consolidate con il metodo proporzionale, in quanto presentano caratteristiche di joint venture mentre la società ASF Autolinee Srl è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Per tutte le altre (FERROVIENORD SpA, LeNORD Srl, NORDCARGO Srl, NORD\_ING Srl, FNM Autoservizi SpA, VIENORD Srl e Eurocombi in liquidazione) è stato applicato il metodo del consolidamento integrale.

La società di revisione ha rilasciato la propria relazione di revisione dalla quale risulta che la situazione patrimoniale e finanziaria rappresenta in modo veritiero e corretto il risultato economico del Gruppo.

Confermiamo che la data di riferimento del Bilancio Consolidato coincide con la data di chiusura del Bilancio d'esercizio della controllante e che la Relazione degli Amministratori sulla situazione complessiva delle imprese incluse nel consolidamento e sull'andamento della gestione nel suo insieme, fornisce tutte le indicazioni ed informazioni dovute.

Milano, 6 aprile 2009

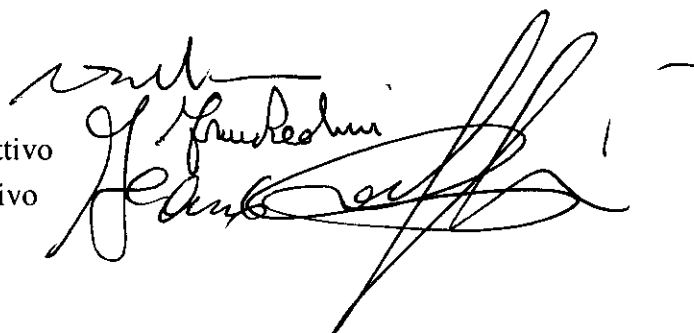


**IL COLLEGIO SINDACALE**

Carlo Alberto Belloni - Presidente

Mario Lucio Reduzzi - Sindaco Effettivo

Franco Confalonieri - Sindaco Effettivo



The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most legible and appears to be 'Carlo Alberto Belloni'. Below it are two more signatures, one of which is partially obscured by the one below it. The signatures are written in a cursive, flowing style.