



**ADDENDUM AL DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD
UN'OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI
CORRELATE PUBBLICATO IN DATA 2 MARZO 2016**

redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento operazioni con parti correlate
adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221/2010 nonché dell'art. 7
della Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di
FNM S.p.A.

**MODIFICHE AL CONTRATTO DI SERVIZIO TRA REGIONE LOMBARDIA, AZIONISTA DI
CONTROLLO DI FNM S.p.A., E FERROVIENORD S.p.A., SOCIETA' INTERAMENTE
CONTROLLATA DA FNM S.p.A.**

21 febbraio 2018

FNM S.P.A. – SEDE LEGALE IN MILANO, PIAZZALE CADORNA, 14 - CAPITALE SOCIALE € 230.000.000,00
INTERAMENTE VERSATO - ISCRIZIONE REGISTRO IMPRESE - C.F.E P.IVA 00776140154 - C.C.I.AA. MILANO - REA
28331

Premessa

Il presente *addendum* (l'“**Addendum**”) al documento informativo pubblicato in data 2 marzo 2016 (il “**Documento Informativo**”) è stato redatto – ai sensi e per gli effetti dell'articolo 5 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i. (il “**Regolamento CONSOB OPC**”) e dell'articolo 7 della Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate (la “**Procedura OPC**”) di FNM S.p.A. (“**FNM**” o la “**Società**”), approvata dal Consiglio di Amministrazione di FNM nella seduta del 29 novembre 2010, come successivamente modificata da ultimo in data 29 dicembre 2016 – al fine di aggiornare il mercato sulle modifiche alle condizioni e ai termini del contratto di servizio (il “**Contratto di Servizio**”), stipulato in data 16 marzo 2016 tra la controllata totalitaria FERROVIENORD S.p.A. (“**FERROVIENORD**” o il “**Concessionario**”) e Regione Lombardia (“**Regione**”). Il contenuto del Contratto di Servizio – volto a disciplinare, *inter alia*, le condizioni e i termini dell'attività di esercizio e gestione della rete e dell'infrastruttura da parte di FERROVIENORD – è ampiamente descritto nel Documento Informativo disponibile dal 2 marzo 2016 presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage (oggi eMarket-Storage) all'indirizzo www.emarketstorage.com e nella sezione “*Investor/Operazioni Straordinarie*” del sito internet della Società all'indirizzo www.fnmgroup.it.

Le modifiche al Contratto di Servizio (l'“**Operazione**”) sono conseguenti (i) all'entrata in vigore del Decreto Ministeriale 5 agosto 2016 “*Individuazione delle reti ferroviarie rientranti nell'ambito di applicazione del decreto legislativo 15 luglio 2015, n. 112, per le quali sono attribuite alle regioni le funzioni e i compiti di programmazione e di amministrazione*” e al successivo necessario adeguamento alle disposizioni in materia di sicurezza ivi contenute e (ii) al progressivo avanzamento dello stato di implementazione del Progetto di Mobilità Sostenibile (come descritto nel Contratto di Servizio). Le modifiche al Contratto di Servizio sono state approvate dalla Regione con delibera assunta in data 15 gennaio 2018 e dal Consiglio di Amministrazione di FERROVIENORD in data 14 febbraio 2018.

L'Addendum, redatto sulla base delle informazioni fornite dai competenti organi e funzioni di FERROVIENORD, costituisce un'integrazione al Documento Informativo e deve essere letto congiuntamente al medesimo. Ferme restando le modifiche descritte nel presente Addendum, per ogni ulteriore informazione sul Contratto di Servizio si rinvia al Documento Informativo disponibile al pubblico dal 2 marzo 2016.

Il presente Addendum è messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa vigente presso la sede legale della Società e sul sito internet (www.fnmgroup.it, sezione “*Investor/Operazioni Straordinarie*”), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket-Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

1. Avvertenze

1.1 Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

Come la stipula del Contratto di Servizio oggetto del Documento Informativo, l'Operazione di cui al presente *Addendum* costituisce un'operazione con parti correlate in quanto la Regione detiene una partecipazione di controllo in FNM pari al 57,574% del relativo capitale sociale. A sua volta, FNM controlla FERROVIENORD tramite una partecipazione pari al 100% del relativo capitale sociale ed ha il potere di esercitare attività di direzione e coordinamento su quest'ultima ai sensi e per gli effetti degli artt. 2497 e ss. del codice civile, sebbene vada precisato che tale attività non è stata in concreto esercitata da FNM con riferimento né al Contratto di Servizio, né alla presente Operazione. Si dà inoltre atto che il Presidente del Consiglio di Amministrazione di FERROVIENORD, Dott. Andrea Angelo Gibelli, ricopre analoga carica nell'organo amministrativo di FNM; tale Amministratore ha pertanto precisato la predetta situazione anche nel rispetto dell'art. 2391 c.c.

Le condizioni dell'Operazione avrebbero potuto in astratto essere influenzate (i) dalla situazione di soggezione di FERROVIENORD alla possibilità di esercizio del potere di direzione e coordinamento di FNM, ai sensi degli articoli 2497 e ss. cod. civ. e (ii) dal rapporto di correlazione con Regione Lombardia.

Tuttavia, come meglio descritto nel seguito, si reputa che tali rischi non si siano concretizzati. Si precisa che – al pari del Contratto di Servizio descritto nel Documento Informativo – l'Operazione è stata valutata e approvata autonomamente da FERROVIENORD nella sua capacità di Concessionario per la realizzazione, l'esercizio e la gestione dell'infrastruttura ferroviaria regionale.

Infatti, l'oggetto sociale di FERROVIENORD e la relativa *mission* aziendale riguardano lo svolgimento diretto di attività espressione di una pubblica funzione, quali l'assunzione di concessioni e licenze per la costruzione e l'esercizio di linee di trasporto pubblico ferroviario nonché l'esercizio del trasporto pubblico locale e ferroviario merci, che si concretano nella gestione e manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria, comprese le attività finalizzate al potenziamento della rete o all'attivazione di nuovi impianti. Sul punto si precisa che, all'interno del gruppo ad essa facente capo, la capogruppo FNM svolge un ruolo di *holding* di partecipazioni ed operativa senza tuttavia essere direttamente titolare o beneficiaria di alcuna concessione pubblica relativamente ai servizi di trasporto regionali o, tanto meno, svolgere od essere coinvolta nello svolgimento effettivo di alcuno di tali servizi.

FNM non ha né approvato, né esaminato l'Operazione, né tantomeno esercitato atti di indirizzo in relazione all'Operazione. Conseguentemente, nel rispetto di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010 e della Procedura OPC, non sono stati attivati i meccanismi procedurali previsti dal Regolamento CONSOB OPC e dalla Procedura OPC di FNM per le operazioni compiute da FNM direttamente o per il tramite di società controllate.

2. Informazioni relative all'Operazione

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione di cui al presente *Addendum* consiste nell'approvazione delle seguenti modifiche al Contratto di Servizio e nella successiva sottoscrizione di un'apposita postilla, contenente le modifiche e le integrazioni al Contratto di Servizio e di ogni altro atto conseguente, nel rispetto di quanto prescritto dall'art. 39 del Contratto di Servizio. Come meglio indicato nel seguito, le sopracitate modifiche si riferiscono ai corrispettivi a favore di FERROVIENORD per la prestazione dei servizi oggetto del Contratto di Servizio, come derivanti dal c.d. "Catalogo".

Modifiche al "Catalogo delle prestazioni" del Contratto di Servizio

Le modifiche ai corrispettivi di seguito descritte si sono rese necessarie a seguito dell'entrata in vigore del Decreto Ministeriale 5 agosto 2016 "*Individuazione delle reti ferroviarie rientranti nell'ambito di applicazione del decreto legislativo 15 luglio 2015, n. 112, per le quali sono attribuite alle regioni le funzioni e i compiti di programmazione e di amministrazione*" che ha previsto, in capo a FERROVIENORD, i seguenti obblighi:

- necessità di munirsi di un certificato di sicurezza, rilasciato dall'Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie (ANSF), al fine di circolare sulla rete (D. Lgs. n. 112/2015, art. 10 e D. Lgs. n. 162/2007, art. 14);
- necessità di un'autorizzazione di sicurezza, rilasciata dall'ANSF, al fine di gestire una rete di infrastruttura (D. Lgs. n. 162/2007, art. 15);
- obbligatorietà di adottare un Sistema di Gestione per la Sicurezza per il gestore dell'infrastruttura (D. Lgs. n. 162/2007, art. 13);
- obbligatorietà di ottenere un'autorizzazione di messa in servizio (AMIS) per i sottosistemi strutturali costitutivi del sistema ferroviario (D. Lgs. n. 191/2010, art.14);
- rispetto delle specifiche tecniche di interoperabilità (STI) per i sottosistemi di cui è richiesta la messa in servizio (D. Lgs. n. 191/2010, art. 4);
- utilizzo di soggetti terzi denominati Organismi Notificati (NoBo) e Verificatori Indipendenti di Sicurezza (VIS) o Organismi Designati (DeBo) all'interno dei procedimenti autorizzativi (D.Lgs. n. 191/2010, art. 27);

Tali obblighi hanno comportato in capo a FERROVIENORD la necessità di sostenere ulteriori e nuovi costi per la gestione dell'infrastruttura ferroviaria oggetto di concessione fino al 31 ottobre 2060, riconosciuti dalla Regione nella seguente misura:

- incremento da 1,5% a 2,0% della quota di Ingegneria e Patrimonio proporzionale alla spesa per lavori di manutenzione ordinaria, come specificato alla sottovoce E.2 (sottovoce della voce "*Ingegneria e Sviluppo Infrastruttura, Patrimonio*" del Contratto di Servizio) dell'Allegato 4.2 del Contratto di Servizio. L'adeguamento comporta sul 2018 un incremento di euro 287.712,30;
- incremento di euro 100.000/anno per la gestione tecnico-amministrativa del Sistema di Gestione della Sicurezza (SGS), come specificato all'interno della sottovoce F. Sicurezza

Esercizio ed Accesso (sottovoce della voce “*Funzioni specifiche del gestore dell’Infrastruttura Ferroviaria*” del Contratto di Servizio) dell’Allegato 4.2 del Contratto di Servizio. La voce non è soggetta ad efficientamento;

- incremento di Euro 600.000/anno per maggiori costi legati alle attività di certificazione dell’SGS da parte di organismi terzi (Verificatori Indipendenti di Sicurezza, VIS), come specificato all’interno della sottovoce F. Sicurezza Esercizio ed Accesso (sottovoce della voce “*Funzioni specifiche del gestore dell’Infrastruttura Ferroviaria*” del Contratto di Servizio) dell’Allegato 4.2 del Contratto di Servizio. La voce non è soggetta ad efficientamento;
- conseguente e proporzionale incremento del valore delle spese generali, come specificato alla sottovoce H. Spese Generali (sottovoce della voce “*Funzioni Generali ed Amministrative*” del Contratto di Servizio) dell’Allegato 4.2 del Contratto di Servizio, in quanto calcolato come percentuale, tra l’altro, della sottovoce F. Sicurezza Esercizio ed Accesso (sottovoce della voce “*Funzioni specifiche del gestore dell’Infrastruttura Ferroviaria*” del Contratto di Servizio).

Di seguito si riporta una sintesi degli adeguamenti riconosciuti a fronte dei nuovi costi:

Annualità	Sottovoce E.2 Ingegneria e Patrimonio (*) (In Euro)	Sottovoce F. Sicurezza Esercizio ed Accesso (In Euro)	Sottovoce H. Spese Generali (In Euro)	Totale modifiche (In Euro)
2018	287.712	700.000	66.402	1.054.114
2019	281.958	700.000	64.695	1.046.653
2020	276.319	700.000	63.037	1.039.356
2021	270.793	700.000	61.426	1.032.219
2022	265.377	700.000	59.862	1.025.239
TOTALE (In Euro)	1.382.158	3.500.000	315.422	5.197.580

(*) Spese già assoggettate ad efficientamento base e al netto di consuntivazione delle prestazioni e dell’adeguamento ISTAT per gli anni 2019-2022; il valore del 2018 comprende l’adeguamento ISTAT.

In virtù di tali modifiche, l’Allegato 4 al Contratto di Servizio è stato modificato nella sottosezione 4.2 (“*Quadro analitico del corrispettivo*”) e sostituito con un allegato contenente l’indicazione dei nuovi importi; di conseguenza, il corrispettivo ai sensi del Contratto di Servizio per gli anni 2018, 2019 e 2020 ⁽¹⁾ è stato stimato essere rispettivamente pari ad Euro 102.503.886,31, Euro 100.961.499,87 ed Euro 99.491.549,78 (incluso IVA, quota per la mobilità sostenibile e CCNL), ivi compreso l’adeguamento all’inflazione 2018.

¹ Comprensivo della quota CCNL di Euro 434.113,00 di cui all’articolo 10 comma 7 del Contratto di Servizio.

Modifiche all'Allegato 13 "Progetto di Mobilità sostenibile" e dell'art. 28, comma 2, del Contratto di Servizio

A seguito della progressiva implementazione del Progetto di Mobilità Sostenibile (voce extra corrispettivo riportata nel Catalogo oggetto del Contratto di Servizio), nel rispetto dell'articolo 28 del Contratto di Servizio, si è resa necessaria una ridefinizione del progetto ed una conseguente modifica dell'Allegato 13 "Progetto di Mobilità Sostenibile" del Contratto di Servizio: sono state quindi definite e più in dettaglio descritte (i) le modalità di fruizione del servizio da parte dei clienti finali; (ii) la struttura organizzativa per la gestione del servizio e (iii) il piano strategico per l'efficientamento dello stesso servizio.

Il corrispettivo a favore del Concessionario per il Progetto Mobilità sostenibile è pari a Euro 1.800.000,00 oltre IVA (nei limiti di quanto previsto dal Contratto di Servizio descritto nel Documento Informativo).

Restano fermi gli altri termini e condizioni del Contratto di Servizio. Per un maggior approfondimento, si rinvia al Documento Informativo, disponibile sul sito *internet* (www.fnmgroup.it, sezione "Investor/Operazioni Straordinarie"), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket-Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

L'Operazione è posta in essere tra le seguenti parti correlate ai sensi del par. 1, lett. (a)(i) dell'Allegato 1 al Regolamento OPC Consob:

- (i) Regione, che controlla FNM attraverso una partecipazione pari al 57,574% del relativo capitale sociale; e
- (ii) FERROVIENORD, società controllata al 100% da FNM.

Si dà inoltre atto che il Presidente del Consiglio di Amministrazione di FERROVIENORD, Dott. Andrea Angelo Gibelli, ricopre analoga carica nell'organo amministrativo di FNM.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione

Come detto, la modifica del Contratto di Servizio deriva dalla necessità per FERROVIENORD di far fronte agli obblighi aggiuntivi in materia di sicurezza imposti dal Decreto Ministeriale 5 agosto 2016 "Individuazione delle reti ferroviarie rientranti nell'ambito di applicazione del decreto legislativo 15 luglio 2015, n. 112, per le quali sono attribuite alle regioni le funzioni e i compiti di programmazione e di amministrazione" e l'Operazione comporta un incremento dei corrispettivi a beneficio di FERROVIENORD.

La sussistenza dell'interesse di FERROVIENORD alla realizzazione dell'Operazione e la convenienza della stessa risulta quindi evidente alla luce dei maggiori corrispettivi che saranno dovuti a FERROVIENORD in conseguenza delle modifiche al Contratto di Servizio.

Infatti, il Consiglio di Amministrazione di FERROVIENORD ha valutato positivamente la correttezza sostanziale e la convenienza economica delle modifiche al Contratto di Servizio sopra descritte.

Il Consiglio di Amministrazione di FERROVIENORD, ha quindi valutato che l'Operazione garantisce a FERROVIENORD il mantenimento di condizioni di economicità per l'intera durata del Contratto di Servizio.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Il corrispettivo del Contratto di Servizio è determinato in base alle modalità puntualmente descritte nel Documento Informativo e alle modifiche sopra descritte nel paragrafo 2.1 che precede.

Di seguito si riporta l'aggiornamento della tabella contenuta nel Documento Informativo, a partire dall'esercizio in corso:

Annualità	Voci Base Soggette a Consuntivo (in Euro) (*)	Car Sharing (In Euro)	IVA (in Euro)	Totale soggetto a Consuntivo (In Euro)
2018	90.990.703	1.800.000	9.279.070	102.503.886
2019	89.588.534	1.800.000	9.138.853	100.961.500
2020	88.252.215	1.800.000	9.005.222	99.491.550
2021	86.876.875	1.800.000	8.867.688	97.978.676
2022	85.565.915	1.800.000	8.736.592	96.536.620
TOTALE (In Euro)	441.274.243	9.000.000	45.027.424	497.472.232

(*) Voci già assoggettate ad efficientamento base e al netto di consuntivazione delle prestazioni e dell'adeguamento ISTAT per gli anni 2019-2022; il valore del 2018 comprende l'adeguamento ISTAT.

2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Per effetto dell'Operazione e in continuità con quanto già descritto nel Documento Informativo con riferimento alla stipula del Contratto di Servizio tra FERROVIENORD e Regione Lombardia, FNM rileverà nelle relazioni finanziarie consolidate i relativi effetti economici e patrimoniali in continuità con quanto operato finora. In particolare il corrispettivo annualmente riconosciuto da Regione Lombardia a FERROVIENORD sarà iscritto nella voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" e la parte di

corrispettivo che, alla data di rendicontazione (semestrale ed annuale) non risulterà ancora incassata, darà origine alla rilevazione di un credito commerciale classificato nelle “Attività correnti”.

L’Operazione di modifica del Contratto di Servizio si configura quale “operazione di maggiore rilevanza” tra parti correlate ai sensi del Regolamento Consob OPC e della Procedura OPC, in quanto superiore alla soglia di rilevanza del 5% oggi applicabile in relazione all’indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a) dell’Allegato 3 al Regolamento OPC Consob, che è pari ad Euro 19.072.950, corrispondente al 5% del patrimonio netto consolidato del Gruppo FNM (Euro 381.459.000, calcolato escludendo le interessenze di terzi) quale risultante dalla relazione semestrale della Società al 30 giugno 2017 (*i.e.* il più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato dalla Società).

2.6. Incidenza dell’Operazione sui compensi dei componenti dell’organo amministrativo della società e/o di società da questa controllate

L’Operazione non comporta modifiche e/o variazioni dei compensi dei componenti dell’organo di amministrazione della Società o di alcuna delle società da essa direttamente o indirettamente controllate (inclusa FERROVIENORD).

2.7. Informazioni relative a componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della società coinvolti nell’Operazione

Come detto, la controparte dell’Operazione è l’azionista di controllo della Società e nell’Operazione non sono coinvolti quali parti correlate componenti degli organi di amministrazione, degli organi di controllo, né direttori generali e/o dirigenti della Società o di FERROVIENORD.

Come menzionato *sub* Paragrafi 1.1 e 2.2, il Presidente del Consiglio di Amministrazione di FERROVIENORD, Dott. Andrea Angelo Gibelli ricopre analoga carica nell’organo amministrativo di FNM.

2.8. Iter di approvazione dell’Operazione

Come descritto nei paragrafi precedenti, l’Operazione è posta in essere direttamente tra la Regione e FERROVIENORD, senza alcun preventivo esame e/o senza ingerenza da parte della Società.

I rapporti con Regione Lombardia relativi alla modifica del Contratto di Servizio sono stati curati, a livello di FERROVIENORD, dalle strutture di volta in volta competenti per materia.

L’Operazione e le modifiche al Contratto di Servizio sono stati autonomamente valutati dal Consiglio di Amministrazione di FERROVIENORD in data 14 febbraio 2018, il quale, anche attraverso la collaborazione di funzionari interni e del personale di FERROVIENORD dotato di adeguate competenze e conoscenze tecniche, ha valutato positivamente, con delibera assunta all’unanimità, la correttezza sostanziale e la convenienza delle relative condizioni, ritenendo sussistente l’interesse della società FERROVIENORD ed ha, pertanto, approvato l’Operazione. L’attività valutativa è stata posta in essere in condizioni di autonomia decisionale e operativa della controllata FERROVIENORD.

Come detto, pur essendo FERROVIENORD soggetta al potenziale esercizio da parte di FNM di attività di direzione e coordinamento, FNM non ha (i) trasmesso direttive o indicazioni di qualsivoglia natura né (ii) esaminato, valutato, rilasciato pareri (anche non vincolanti) o approvato, tanto per effetto di delibere espresse quanto in via informale, l'Operazione.

2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

La fattispecie descritta non è applicabile all'Operazione.

Milano, 21 febbraio 2018

FNM S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Andrea Angelo Gibelli

Dichiarazioni del Dirigente Preposto alla redazione dei Documenti contabili societari

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Mattia Cattaneo, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-*bis* del D.lgs. 58/1998 che l'informativa contabile contenuta nel presente Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Mattia Cattaneo

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari