

FNM S.p.A.
Sede sociale in Milano, Piazzale Cadorna n. 14
Capitale sociale Euro 107.690.160,24, interamente versato
Registro delle imprese di Milano, codice fiscale n. 00776140154

**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI REDATTA
AI SENSI DELL'ART. 72 DELLA DELIBERA CONSOB 11971/99**

Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ai sensi dell'art. 72 del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato), è volta ad illustrare e motivare la proposta di aumento in forma gratuita del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2442 cod. civ., da euro 107.690.160,24 ad euro 130.000.000,00 da effettuarsi mediante imputazione a capitale di riserve disponibili con conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale.

Motivazioni dell'operazione

Negli ultimi anni la Società ha accantonato utili che, non distribuiti, hanno incrementato le riserve, contribuendo a rafforzare il patrimonio della società; la loro imputazione a capitale sociale, e pertanto direttamente ai soci, permetterà una migliore negoziabilità del titolo grazie all'aumento del numero di azioni circolanti.

Per queste ragioni il Consiglio di Amministrazione ritiene che vi sia indubbio interesse della Società e dei suoi azionisti a procedere all'esecuzione dell'aumento di capitale gratuito nei termini sopra indicati.

Modalità dell'operazione

Si premette che la presente relazione è stata redatta sul presupposto che la medesima assemblea chiamata ad approvare l'aumento di capitale gratuito abbia in precedenza approvato _- sempre in sede straordinaria - l'eliminazione del valore nominale, con conseguente prima modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

Partendo da tale presupposto, ovverossia che il capitale sociale di FNM SpA sia diviso in n. 207.096.462 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale,

l'operazione che Vi proponiamo può essere così descritta:

- imputazione a capitale sociale per euro 22.309.839,76 della Riserva di utili indivisi e conseguente riduzione della stessa per corrispondente importo. A conclusione della descritta operazione, il capitale sociale passerà dall'attuale ammontare di euro 107.690.160,24 ad euro 130.000.000,00 e la riserva di utili indivisi, comprensiva dell'utile di periodo, da euro 37.794.559,16 ad euro 15.484.719,40;
- assegnazione di 1 nuova azione per ogni 5 azioni possedute da ciascun azionista alla data di effettuazione dell'operazione. La scelta di tale rapporto di assegnazione intende agevolare gli azionisti, considerato che i lotti minimi di negoziazione sono multipli di cinque.
- emissione di 41.419.292 nuove azioni con parziale rinuncia da parte dell'azionista di Maggioranza, Regione Lombardia - nella misura minima necessaria affinché sia consentita l'emissione di un numero intero di nuove azioni - del proprio diritto di assegnazione; più precisamente l'azionista di maggioranza rinuncia allo 0,40 di una azione gratuita..



Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare.

Modifica dello statuto sociale

A seguito di quanto sopra, si rende necessario modificare l'art. 5 dello Statuto sociale, apportando la variazione analiticamente esposta nel testo di seguito riportato, messo a confronto con quello dello Statuto attualmente vigente. Si precisa che il testo proposto è comprensivo altresì della modifica sottoposta in precedenza alla medesima assemblea straordinaria ed avente ad oggetto l'eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO (con evidenziazione delle modifiche)
Art. 5 Il Capitale Sociale è di Euro 107.690.160,24 (centosettemilioneiseicentonovantamilacentosessanta virgola ventiquattro) diviso in n. 207.096.462 (duecentosettemilioneinovanaseimilaquattrocento-sessantadue) azioni del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna.	Art. 5 Il Capitale Sociale è di Euro 107.690.160,24 (centosettemilioneiseicentonovantamilacentosessanta virgola ventiquattro) 130.000.000,00 (centotrenta- milioni virgola zero zero) diviso in n. 207.096.462 (duecentosettemilioneinovanaseimilaquattrocento- sessantadue) 248.515.754 (duecentoquarantotto- milionicinquecentoquindicimilasettecentocinquant- aquattro) azioni senza indicazione del valore nominale.

Milano, 7 aprile 2008
per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Norberto Mille

