

FNM S.p.A.
Relazione del Collegio Sindacale
sul Bilancio al 31/12/2007

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

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio il Collegio ha svolto la propria attività in ottemperanza alla normativa del "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" di cui al D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei dottori commercialisti e del Consiglio nazionale dei ragionieri e periti commerciali.

Questo Collegio sindacale nell'esercizio delle proprie funzioni:

- ha effettuato 7 riunioni; ha partecipato alle sedute del Consiglio di Amministrazione (10) nonché, nella persona del Presidente o di un sindaco effettivo da lui delegato, alle riunioni del Comitato di Controllo Interno;
- ha 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, assicurandosi 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;
- ha valutato la congruità e la rispondenza all'interesse della società delle operazioni infragruppo e con parti correlate e non ha rilevato, nel corso delle verifiche, operazioni atipiche e/o inusuali;

- con riferimento alle operazioni di cessione della partecipazione in Cargo Clay a favore di Argo Finanziaria il Collegio ha preso atto che la società in data 04.08.2007 ha provveduto alla pubblicazione su quotidiano "IL SOLE 24 ORE" del Documento informativo previsto dall'art. 71 bis del Regolamento Emittenti;
- ha vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e delle controllate e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, relativamente ai quali non ha osservazioni da formulare.
- ha 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;
- ha 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 ha, in merito, osservazioni da formulare;
- ha 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;
- ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate; tali disposizioni sono risultate adeguate anche per effetto dei servizi infragruppo esistenti;
- ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri;
- ha 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 ha rilasciato, nel corso dell'esercizio, pareri ai sensi di legge;



- ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione, accertando il rispetto delle disposizioni normative in materia;
- non ha riscontrato rilievi nelle relazioni della società di revisione PricewaterhouseCoopers, rilasciata ai sensi dell'art.156 D.Lgs 58/98 in cui è attestato che il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31.12.07, 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;
- prende atto del richiamo di informativa contenuto nelle relazioni della società di revisione;
- ha 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;
- in ottemperanza al disposto dell'art. 159 D.Lgs. 58/98, il Collegio sindacale ha formulato la proposta per il conferimento dell'incarico alla nuova società di revisione;
- durante l'esercizio non ha ricevuto né denunce ex art. 2408 cod. civ., né esposti o richieste di censura da parte di terzi per le iniziative intraprese dalla società;

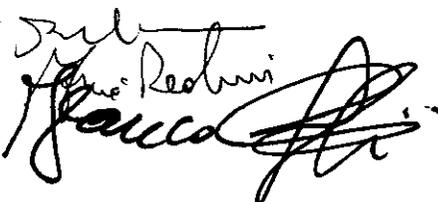
Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente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

Milano, 7 maggio 2008

IL COLLEGIO SINDACALE

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



FNM S.p.A.
Gruppo F.N.M.
Relazione del Collegio Sindacale
sul Bilancio consolidato al 31 dicembre 2007

Signori Azionisti,

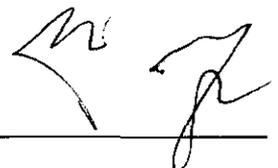
il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2007, evidenzia un utile d'esercizio consolidato di gruppo di Euro 9,64 milioni ed un patrimonio netto consolidato di gruppo di Euro 221,29 milioni.

Le società controllate 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 per tutte le altre (FERROVIENORD SpA, LeNORD Srl, NORDCARGO Srl, Eurocombi in liquidazione, Cargo Clay Srl, FNM Autoservizi SpA, VIENORD Srl, AVIONORD Srl e Interporti Lombardi SpA) è stato applicato il metodo del consolidamento integrale.

La società di revisione ha rilasciato la propria certificazione 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, 7 maggio 2008



IL COLLEGIO SINDACALE

Carlo Alberto Belloni - Presidente

Mario Lucio Reduzzi - Sindaco Effettivo

Franco Confalonieri - Sindaco Effettivo

Null
Mario Lucio Reduzzi
Franco Confalonieri