

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI**

FNM S.P.A.

**RELATIVA ALLA PROPOSTA DI AUMENTO GRATUITO DEL CAPITALE SOCIALE E
CONSEQUENTE MODIFICA DELLO STATUTO POSTA ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER I GIORNI
28 APRILE 2012, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E 12 MAGGIO 2012, IN SECONDA
CONVOCAZIONE**

**Redatta ai sensi dell'art. 72, comma 1, e dell'Allegato 3A, Schema 2, del Regolamento
Consob n. 11971/1999 e successive modifiche (il "Regolamento Emittenti")**

Signori Azionisti,

siete stati convocati per discutere e deliberare la proposta concernente l'aumento gratuito del capitale sociale nei termini di seguito descritti nonché la conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale di FNM S.p.A. ("FNM" o la "Società").

Con la presente relazione, ai sensi dell'art. 72, co. 1., del Regolamento Emittenti ed in conformità con lo Schema 2 di cui all'Allegato 3A del medesimo Regolamento, FNM intende illustrare e motivare la proposta in oggetto, quale contenuta all'unico punto della parte straordinaria della predetta Assemblea degli azionisti di FNM.

I. Premessa. La convocazione dell'Assemblea Straordinaria

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea dei soci di FNM per il giorno 28 aprile 2012 alle ore 11.30, presso la sede sociale in Milano, Piazzale Cadorna, 14, ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 12 maggio 2012, alle ore 11.30, stesso luogo, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente punto all'ordine del giorno:

"Aumento di Capitale Sociale a titolo gratuito mediante imputazione di riserve disponibili".

II. Profili generali dell'operazione oggetto di proposta all'Assemblea degli Azionisti

L'operazione sottoposta alla Vostra approvazione consiste in un aumento gratuito di capitale sociale, ai sensi dell'art. 2442 cod. civ., per un importo di nominali Euro

100.000.000 mediante emissione di n. 186.386.814 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione.

L'operazione di aumento gratuito verrà realizzata mediante imputazione a capitale, per l'intero importo di Euro 100.000.000, di una corrispondente somma prelevata dalle riserve disponibili iscritte in bilancio secondo i seguenti criteri:

(i) verranno imputati tutti gli utili di esercizio, al netto della quota da destinarsi a riserva legale ai sensi dell'art. 2430 cod. civ., che risulteranno dal bilancio relativo all'esercizio sociale 2011, il cui accantonamento nella riserva di utili indivisi sarà oggetto di approvazione nel corso della medesima Assemblea chiamata a deliberare in ordine all'aumento gratuito di capitale;

(ii) la residua parte, fino a concorrenza dell'importo di Euro 100.000.000, verrà prelevata dalla riserva utili indivisi, come quest'ultima risulta già appostata nel bilancio di esercizio relativo all'anno 2010, riserva che verrà pertanto corrispondentemente ridotta.

I punti all'ordine del giorno rispettivamente concernenti l'approvazione del bilancio di esercizio dell'anno 2011 e la destinazione dei relativi utili saranno sottoposti alla medesima Assemblea chiamata ad esaminare il presente aumento gratuito di capitale e risulteranno antecedenti rispetto a tale ultimo argomento.

L'esistenza della riserva disponibile a servizio dell'operazione di aumento gratuito del capitale risulterà pertanto dal bilancio della Società relativo all'esercizio sociale 2011, di cui si prevede l'approvazione nel corso della medesima Assemblea alla quale verrà sottoposta la presente proposta di aumento gratuito del capitale.

Allo stato si prevede che il Consiglio di Amministrazione di FNM esaminerà il relativo progetto di bilancio in una prossima seduta da convocarsi entro il 2 aprile 2012.

Le azioni di nuova emissione verranno assegnate gratuitamente ai soci in proporzione al numero di azioni ordinarie da questi possedute, nel rapporto di 3 azioni nuove ogni 4 azioni possedute, con godimento regolare.

Il numero totale delle azioni che saranno emesse è 186.386.814.

Al Consiglio di Amministrazione verranno attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni inerenti l'aumento di capitale, in ottemperanza alle previsioni di legge e regolamentari applicabili (ivi inclusi tempi e modalità di cui al Regolamento del Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. e relative Istruzioni), ivi compresi i poteri relativi alla gestione di eventuali resti. A tale proposito la delibera prevederà il conferimento di mandato da parte del Consiglio di Amministrazione a intermediari finanziari per la gestione delle frazioni in sede di aumento di capitale; inoltre verrà raccolto il consenso del socio di maggioranza ad una attribuzione di nuove azioni nei suoi confronti, inferiore a quanto proporzionalmente spettante, nella minor misura necessaria, avuto riguardo alla circostanza che il numero delle azioni attualmente in circolazione non è divisibile per 4.

III. Motivazione dell'operazione proposta

L'operazione proposta è funzionale al generale rafforzamento della struttura patrimoniale della Società e verrà realizzata mediante l'incremento del numero delle azioni al fine di aumentarne la liquidità sul mercato.

IV. Testo dello Statuto sociale vigente e delle modifiche proposte

L'approvazione da parte dell'Assemblea dell'operazione di aumento gratuito del capitale comporterà la necessità di riformulare l'art. 5 dello Statuto sociale.

Il Consiglio ha pertanto predisposto la sottostante tavola sinottica da cui si evince il testo dell'art. 5 dello Statuto sociale attualmente in vigore e, a fronte dello stesso, il nuovo testo dell'art. 5 dello Statuto con evidenziazione delle modifiche che conseguiranno all'esecuzione dell'operazione.

Testo vigente	Testo proposto
<p>CAPITALE SOCIALE</p> <p>Art.5</p> <p>Il Capitale Sociale è di Euro 130.000.000,00 (centotrentamiloni virgola zero zero) diviso in n. 248.515.754 (duecentoquarantotto milioni cinquecentoquindicimila settecentocinquantaquattro) azioni senza indicazione del valore nominale.</p>	<p>CAPITALE SOCIALE</p> <p>Art.5</p> <p>Il Capitale Sociale è di Euro 230.000.000,00 (duecentotrentamiloni virgola zero zero) diviso in n. 434.902.568 (quattrocentotrentaquattro milioni novecentoduemila cinquecentosessantotto) azioni senza indicazione del valore nominale.</p>

* * *

Per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea straordinaria degli azionisti di FNM S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, preso atto di tutto quanto dalla stessa risultante e così anche della proposta di modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale,

delibera

1. di approvare la proposta di aumento gratuito di capitale sociale, ai sensi dell'art. 2442 cod. civ., per un importo di nominali Euro 100.000.000,00 mediante emissione di n. 186.386.814 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione.

2. L'aumento avrà luogo: (i) con imputazione a capitale, per un corrispondente importo, della Riserva di utili indivisi,(ii) con assegnazione gratuita ai soci di tre nuove azioni con godimento regolare ogni 4 azioni possedute alla data di effettuazione dell'operazione; di modificare di conseguenza l'art. 5 dello Statuto sociale come segue:

“Il capitale sociale è di Euro 230.000.000,00 (duecentotrentamiliardi virgola zero zero) diviso in numero 434.902.568 (quattrocentotrentaquattro milioni novecentoduemila cinquecentosessantotto) azioni senza indicazione del valore nominale”;

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, come anche singolarmente e con pari facoltà disgiunte al Presidente, i poteri occorrenti:

(i) per provvedere a quanto necessario per dare esecuzione al sopra deliberato aumento di capitale e per provvedere all'assegnazione gratuita delle azioni in ottemperanza alle previsioni di legge e regolamentari applicabili, stabilendone i relativi termini, nonché i poteri relativi alla gestione di eventuali resti, anche mediante il conferimento di apposito mandato a intermediari finanziari;

(ii) per espletare tutti i conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi i poteri per svolgere presso il Registro delle Imprese tutte le pratiche conseguenti alle deliberazioni come sopra assunte e per apportare alle deliberazioni stesse quelle varianti, aggiunte e soppressioni (che non comportino modifiche sostanziali al contenuto della delibera) eventualmente richieste in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese; e per svolgere ogni attività necessaria e/o opportuna al fine di adempiere alle prescrizioni regolamentari vigenti connesse all'operazione, ivi inclusi tutti gli atti, attività ed adempimenti presso Consob o Borsa Italiana S.p.A.

Milano, 16 marzo 2012
per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Norberto Achille