

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI

FNM S.P.A.

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE PER L'ANNO 2011

**Redatta ai sensi dell'art. 123-ter del d.Lgs 58/98 (TUF) e successive
modifiche e integrazioni.**

Signori Azionisti,

la presente relazione sulla remunerazione (di seguito, la “**Relazione sulla Remunerazione**” ovvero la “**Relazione**”) è stata predisposta ai sensi dell’articolo 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il “**TUF**”) e dell’articolo 84-*quater* del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (di seguito, il “**Regolamento Emittenti**”), ed è stata redatta in conformità dell’Allegato 3A, Schema 7-*bis* del Regolamento Emittenti (di seguito, l’“**Allegato 3A**”).

* * *

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni.

SEZIONE I

La presente sezione della Relazione sulla Remunerazione descrive le linee essenziali della politica di remunerazione adottata da FNM S.p.A. (di seguito, “**FNM**” o la “**Società**”) nei confronti dei consiglieri di amministrazione, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

La politica sulla remunerazione di FNM, in quanto società partecipata da Regione Lombardia, si basa sui criteri stabiliti da quest’ultima con la D.G.R. VIII/4838 del 15 giugno 2007 (di seguito, la “**DGR**”), criteri che costituiscono le linee guida fondamentali per la determinazione dei compensi dei consiglieri di amministrazione.

Con riferimento al direttore generale ed ai dirigenti con responsabilità strategiche, la politica sulla remunerazione si basa sul regolamento relativo al sistema retributivo dei dirigenti del gruppo FNM del 6 settembre 2007 (di seguito, il “**Regolamento Retributivo**”). Il Regolamento Retributivo è stato redatto attenendosi ai CCNL applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica andrà a scadere con l’approvazione da parte dell’Assemblea degli azionisti del bilancio al 31 dicembre 2011.

La Società non intende modificare la predetta politica di remunerazione a seguito della nomina dei nuovi consiglieri da parte dell’Assemblea degli azionisti che verrà convocata nel mese di aprile 2012. In ogni caso, tutti gli eventuali cambiamenti e variazioni della politica di remunerazione che dovessero essere apportati in futuro dalla Società in conformità delle indicazioni regionali al riguardo, saranno opportunamente evidenziati e descritti nelle relazioni sulla remunerazione dei prossimi esercizi.

1. Soggetti coinvolti nella predisposizione ed approvazione della politica delle remunerazioni

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della politica sulla remunerazione contenuta nella presente Relazione sono l’Assemblea

degli azionisti (che esprime un voto consultivo), il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.

FNM non ha costituito un Comitato per la remunerazione.

1.1. Assemblea degli azionisti

In materia di remunerazioni, l'Assemblea degli azionisti:

- Definisce i principi per la determinazione del compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3 del codice civile ed in conformità alla DGR;
- esprime un parere consultivo sulla Relazione sulla Remunerazione definita dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6 del TUF.

1.2. Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2389, comma 3 del codice civile ed in conformità alla DGR;
- nomina il Direttore Generale e ne fissa la remunerazione in conformità al Regolamento Retributivo;
- conferisce delega al Presidente per assumere i dirigenti con responsabilità strategiche e per fissarne la remunerazione in conformità al Regolamento Retributivo;
- approva la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti.

1.3. Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli amministratori esecutivi e, più in generale, degli amministratori investiti di particolari cariche.

2. Illustrazione delle finalità e delle linee generali della Politica di Remunerazione e descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione.

In primo luogo si rammenta che FNM, in quanto società partecipata da Regione Lombardia, deve attenersi ai criteri individuati dalla DGR per la determinazione dei compensi dei componenti degli organi sociali.

Pertanto la remunerazione degli amministratori è definita in modo tale da assicurare una struttura retributiva complessiva in linea con i criteri individuati dalla DGR e, allo stesso tempo, in grado di riconoscere un compenso proporzionato all'impegno ed alla consistenza dell'attività svolta dai singoli amministratori, in particolare con riferimento alle cariche dagli stessi ricoperte.

La remunerazione del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche è definita in modo tale da assicurare una struttura retributiva complessiva in grado di riconoscere il valore professionale dei soggetti coinvolti e consentire un bilanciamento delle componenti fisse e variabili con l'obiettivo di creare valore

sostenibile nel medio e lungo periodo e di garantire un collegamento diretto tra retribuzione e specifici obiettivi di *performance* correlati a operazioni di volta in volta individuate dalla Società.

In particolare, le linee guida a cui è ispirata la politica sulla remunerazione del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche si basano sui criteri di seguito indicati:

- (i) la componente variabile tiene conto degli obiettivi strategici di volta in volta individuati dalla Società anche con riferimento a particolari operazioni; è comunque previsto un limite massimo per la medesima;
- (ii) la componente fissa è caratterizzata da un trattamento minimo complessivo di garanzia in coerenza con il CCNL dei dirigenti di aziende industriali, ed è sufficiente a remunerare la prestazione del soggetto interessato qualora la componente variabile non fosse erogata per il mancato raggiungimento degli obiettivi assegnati.

Nella definizione della componente variabile, si tiene conto del raggiungimento di obiettivi predeterminati e dei risultati attesi anche con riferimento a operazioni strategiche condotte dalla Società o dal gruppo FNM e puntualmente individuate di volta in volta dalla Società.

L'erogazione della componente variabile risulta dunque legata al conseguimento del risultato atteso, e l'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto interessato è determinato in base al coinvolgimento nelle operazioni dirette al raggiungimento di tale risultato.

FNM non prevede la possibilità di assegnare *stock option* o altri strumenti finanziari come piano di incentivazione per gli amministratori, il direttore generale ed i dirigenti con responsabilità strategiche.

Non sono previsti sistemi di pagamento differito della remunerazione.

La politica sulla remunerazione non prevede la sottoscrizione con amministratori, con il direttore generale e con i dirigenti con responsabilità strategiche di accordi che regolino *ex ante* gli aspetti economici in caso di cessazione dalla carica ovvero relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del soggetto interessato.

Nella definizione della politica sulla remunerazione, FNM non ha utilizzato come riferimento le politiche retributive implementate da altre società e non si è avvalsa della collaborazione di esperti indipendenti.

3. Remunerazione degli amministratori

All'interno del Consiglio di Amministrazione è possibile distinguere tra:

- (i) Amministratori non esecutivi: i Consiglieri;
- (ii) Amministratori esecutivi: il Presidente e i due Vice Presidenti

Amministratori non esecutivi

A tutti gli Amministratori non esecutivi viene corrisposto un gettone presenza come deliberato dal Consiglio di Amministrazione ed in conformità alla DGR.

Ai tre consiglieri chiamati a partecipare ai Comitati istituiti in seno al Consiglio (Comitato per il Controllo Interno, Comitato Etico, Comitato Corporate Social Responsibility e Comitato per le Operazioni con Parti Correlate) è corrisposto un compenso aggiuntivo fisso in considerazione del maggior impegno richiesto.

Inoltre, le spese sostenute dagli Amministratori per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società ai sensi dell'articolo 18 dello Statuto di FNM.

Tutti gli Amministratori usufruiscono altresì di una copertura assicurativa "Directors and Officers" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

La politica di remunerazione non prevede la corresponsione di *fringe benefits*.

Amministratori esecutivi

Al Presidente viene corrisposto un compenso fisso annuale come deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

Tale compenso è stato deliberato in conformità alla DGR, nonché in considerazione anche delle maggiori responsabilità in capo a FNM per l'attività di direzione e coordinamento *ex* articolo 2697 e seguenti del codice civile e per la legge sul risparmio.

Inoltre, al Presidente è riconosciuto un compenso aggiuntivo in considerazione della carica di Amministratore Delegato dal medesimo ricoperta in un'altra società del gruppo FNM, Nord Energia S.p.A.

Ai due Vice Presidenti è riconosciuto un compenso fisso annuale come deliberato dal Consiglio di Amministrazione e correlato alle funzioni ad essi attribuite dalle applicabili norme statutarie e ai poteri sostitutivi ad essi attribuiti in caso di assenza o impedimento del Presidente.

Anche il Presidente e i due Vice Presidente usufruiscono di una copertura assicurativa "Directors and Officers" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

La politica di remunerazione non prevede la corresponsione di un compenso variabile né di *fringe benefits*.

4. Remunerazione del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche

La remunerazione del Direttore Generale e dei cinque dirigenti con responsabilità strategiche è stabilita in coerenza con i principi generali richiamati al punto 2) ed è composta:

- (i) da una componente fissa annuale, determinata in coerenza con il Regolamento Retributivo e in misura congruente con la posizione e l'impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui infra;
- (ii) da una componente variabile annuale conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali collegati a risultati legati da determinate operazioni approvate dalla Società. Il Regolamento Retributivo

prevede che la componente variabile è pari ad una percentuale prestabilita della remunerazione annua lorda fissa di peso generalmente ricompreso tra un minimo del 6% ed un massimo del 15% di detta remunerazione;

- (iii) da *fringe benefits* quali l'assegnazione di veicoli aziendali e l'adesione a piani previdenziali ed assicurativi che riflettono la tutela ordinaria in materia previdenziale ed assistenziale, così come prevista dal CCNL applicabile. Non sono previsti altri benefici non monetari.

Inoltre, al Direttore Generale è riconosciuto un compenso aggiuntivo in considerazione della carica di Amministratore Delegato di Trenord S.r.l. dal medesimo ricoperta per l'intero mandato.

Allo stesso modo, ai dirigenti con responsabilità strategiche che rivestono una carica sociale nelle società facenti parte del gruppo FNM è riconosciuto un compenso aggiuntivo in considerazione delle cariche dai medesimi ricoperte per l'intero mandato.

Al Direttore Generale ed ai cinque con responsabilità strategiche vengono rimborsate le spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico e usufruiscono della copertura assicurativa "Directors and Officers" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave, oltre la generale tutela prevista dal CCNL applicabile.

SEZIONE II

1. Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

A tutti gli Amministratori non esecutivi della Società viene corrisposto un gettone presenza pari ad Euro 285,00 (duecentottantacinque/00), determinato dal Consiglio di Amministrazione del 16 giugno 2009 e rimasto invariato sinora.

Ai tre consiglieri chiamati a partecipare ai Comitati istituiti in seno al Consiglio (Comitato per il Controllo Interno, Comitato Etico, Comitato Corporate Social Responsibility e Comitato per le Operazioni con Parti Correlate) è corrisposto un compenso aggiuntivo pari ad Euro 30.000,00 (trentamila/00) in considerazione del maggior impegno richiesto.

Ai due Vice Presidenti è riconosciuta una remunerazione annuale pari ad Euro 70.000,00 (settantamila/00), determinata dal Consiglio di Amministrazione del 16 giugno 2009 sentito il parere del Collegio Sindacale, e tale importo è rimasto invariato sinora.

L'emolumento annuale del Presidente è pari ad Euro 210.000,00 (duecentodiecimila/00), come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 16 giugno 2009 sentito il parere del Collegio Sindacale.

Nella tabella che segue sono indicati gli emolumenti percepiti dai Consiglieri di Amministrazione, dal Direttore Generale e dai dirigenti con responsabilità strategiche nel corso dell'esercizio secondo i criteri indicati nell'Allegato 3A.

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione e a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione e agli utili					
ACHILLE Norberto	Presidente	1/1 - 31/12/11	2012									
Compensi nella società che redige il bilancio				210						210		
Compensi da controllate e collegate				20 a)						20		
Totale				230						230		
RANDAZZO Salvatore	Vice Presidente	1/1 - 31/12/11	2012									
Compensi nella società che redige il bilancio				70						70		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				70						70		
FROSIO RONCALLI Luciana	Vice Presidente	1/1 - 31/12/11	2012									
Compensi nella società che redige il bilancio				70						70		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				70						70		
GIUSSANI Gaetano	Amministratore	1/1 - 31/12/11	2012									
Compensi nella società che redige il bilancio				4	30					34		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				4	30					34		
BOZZANO Cesare	Amministratore	1/1 - 31/12/11	2012									
Compensi nella società che redige il bilancio				3	30					33		

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione e a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione e agli utili					
Compensi da controllate e collegate												
Totale				3	30					33		
SOLENGHI Claudio	Amministratore	1/1 - 31/12/11	2012									
Compensi nella società che redige il bilancio				4	30					34		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				4	30					34		
SOPRANO Vincenzo	Amministratore	1/1 - 31/12/11	2012									
Compensi nella società che redige il bilancio				2						2		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				2						2		
BELLONI Carlo Alberto	Presidente Collegio Sindacale	1/1 - 31/12/11	2012									
Compensi nella società che redige il bilancio				73						73		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				23 b)								
Totale				96						96		
CONFALONIERI Franco	Sindaco effettivo	1/1 - 31/12/11	2012									
Compensi nella società che redige il bilancio				46						46		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				46						46		
GERINI Paolo	Sindaco effettivo	1/1 - 31/12/11	2012									

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione e a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione e agli utili					
Compensi nella società che redige il bilancio				46						46		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				46						46		
BIESUZ Giuseppe	Direttore Generale	1/1 - 31/12/11										
Compensi nella società che redige il bilancio				299		50			200 c)	549		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				299		50			200	549		
LEGNANI Luigi	Vice Direttore Generale	1/1 - 31/12/11										
Compensi nella società che redige il bilancio				187		26		3	40 d)	256		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				187		26		3	40	256		
BARRA CARACCILOLO Marco	Dirigente	1/1 - 31/12/11										
Compensi nella società che redige il bilancio				155		21		3	30 e)	209		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				155		21		3	30	209		
BELLAVITA Enrico	Dirigente	1/1 - 31/12/11										
Compensi nella società che redige il bilancio				137		19		3	15 f)	174		

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione e a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione e agli utili					
Compensi da controllate e collegate												
Totale				137		19		3	15	174		
SPADI Giorgio	Direttore	1/1 - 31/12/11										
Compensi nella società che redige il bilancio				158		13		3	22 g)	196		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				158		13		3	22	196		
STOPPINI Massimo	Direttore	1/1 - 31/12/11										
Compensi nella società che redige il bilancio				157		22		3	35 h)	217		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				157		22		3	35	217		

(*) Anno in cui si tiene l'assemblea di approvazione del bilancio in occasione della quale scade il mandato

a) Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Nord Energia S.p.A.

b) Compenso per la carica di membro del Collegio Sindacale di FERROVIENORD S.p.A.

c) Compenso annuo per la carica di Amministratore Delegato di Trenord S.r.l.

d) Compenso una tantum per la carica di Amministratore Delegato ricoperta in LeNORD S.r.l. nel periodo 2009 - 2011

e) Compenso una tantum per la carica di Amministratore Delegato ricoperta in FERROVIENORD S.p.A. nel periodo 2009 - 2011

f) Compenso una tantum per la carica di Consigliere di Amministrazione ricoperta in Nordcom S.p.A. nel periodo 2009 - 2011

g) Compenso una tantum per la carica di Amministratore Delegato ricoperta in NORDCARGO S.r.l. nel periodo 2009 - 2011

h) Compenso una tantum per la carica di Vice Presidente ricoperta in FNM Autoservizi S.p.A. nel periodo 2009 - 2011

2. Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

FNM non ha assegnato *stock option* a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

3. Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle *stock option*, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

FNM non ha in essere piani di incentivazione basati su strumenti finanziari diversi dalle *stock option* a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

4. Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

FNM non ha in essere piani di incentivazione monetaria pluriennali a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Milano, 2 aprile 2012
per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Norberto Achille