

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI**

**FNM S.P.A.**

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE PER L'ANNO 2014**

**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 e successive modifiche ed integrazioni (di seguito, il “**TUF**”) e dell’articolo 84-*quater* del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (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 ai dirigenti 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 2014.

Si precisa che 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 (inclusi quelli con funzioni esecutive) ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3, del Codice Civile ed in conformità ai criteri stabiliti da regione Lombardia con la DGR sopra richiamata;
- 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 e dei due Vice-Presidenti, 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;
- 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 (Presidente e due Vice-Presidenti) 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, del vice 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, del vice 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, il vice direttore generale ed i dirigenti con responsabilità strategiche.

Non sono previsti sistemi di pagamento differito della remunerazione.

La politica sulla remunerazione, non prevede, salvo deroghe per specifici incarichi approvate dal Consiglio di Amministrazione, la sottoscrizione di accordi con amministratori, con il direttore generale, con il vice direttore generale e con i dirigenti con responsabilità strategiche, 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 Controllo e Rischi, 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 determinato, in conformità della delibera assunta dall'Assemblea degli azionisti del 28 aprile 2012, in misura conforme alle previsioni contenute nella DGR VIII/4838 del 15 giugno 2007, nonché alle disposizioni legislative vigenti in materia.

Inoltre, al Presidente è riconosciuto un compenso aggiuntivo per le cariche dal medesimo ricoperte nelle società del gruppo FNM, Nord Energia S.p.A. e CMC MESTA SA.

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, del vice direttore generale e dei 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 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. Con riferimento ai dirigenti, 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, salvo deroghe per specifici incarichi approvate dal CdA;

(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.

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, al vice direttore generale ed ai dirigenti 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 28 maggio 2012.

Ai tre consiglieri chiamati a partecipare ai Comitati istituiti in seno al Consiglio (Comitato Controllo e Rischi, Comitato Etico, Comitato Corporate Social Responsibility e Comitato per le Operazioni con Parti Correlate) è corrisposto un compenso aggiuntivo pari ad Euro 35.000,00 (trentacinquemila/00) in considerazione del maggior impegno richiesto.

Ai due Vice Presidenti è riconosciuta una remunerazione annuale pari ad Euro 75.000,00 (settantacinquemila/00), determinata dal Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2012 sentito il parere del Collegio Sindacale.

L'emolumento annuale del Presidente è pari ad Euro 225.000,00 (duecentoventicinquemila/00), come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2012, sentito il parere del Collegio Sindacale.

La carica di Direttore generale è stata assunta dal Vice Direttore generale, con decorrenza 11 luglio 2014.

Al Direttore generale è riconosciuto un compenso annuo lordo pari ad Euro 200.000,00 (duecentomila/00) cui si aggiunge un premio annuo lordo fino ad un massimo di Euro 40.000,00 (quarantamila/00).

Fino al 1° ottobre 2014, al Direttore generale, già Vice Direttore generale, è stato riconosciuto un compenso aggiuntivo in considerazione della carica di Amministratore Delegato di Trenord S.r.l., cessata in pari data.

In data 14 novembre 2014, la Società ha assunto a tempo indeterminato Cinzia Farisè con la qualifica di Direttore Sviluppo - Progetti Speciali.

Successivamente, il 19 novembre 2014 la partecipata Trenord ha provveduto a nominare la stessa alla carica di Amministratore Delegato, il cui mandato ha durata

sino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2016.

In ragione di tale incarico ricoperto in Trenord, alla Dott.ssa Farisè è corrisposta, in aggiunta alla retribuzione annua lorda base quale Dirigente, una voce retributiva a titolo di Indennità per Ufficio Organico. Alla stessa viene altresì riconosciuto un premio annuo di risultato, in funzione del raggiungimento degli obiettivi determinati nell'ambito di indicatori di efficientamento dei servizi resi da Trenord.

Per tutta la durata del presente incarico nella partecipata, la Società FNM recupera da Trenord tutti i compensi deliberati dal Consiglio di Amministrazione di Trenord a titolo di remunerazione dell'Amministratore Delegato.

Tuttavia, qualora la Dott.ssa Farisè dovesse cessare dall'incarico di Amministratore Delegato di Trenord prima della naturale data di scadenza del predetto mandato, per fatti alla stessa non imputabili e decidesse altresì di non proseguire nel rapporto di lavoro con FNM, quest'ultima dovrà corrispondere alla stessa, nell'ambito di una risoluzione consensuale del rapporto, l'importo complessivo derivante dalla somma dei seguenti elementi:

- l'ammontare complessivo della retribuzione annua lorda, cui si dovrà aggiungere l'indennità per Ufficio Organico, nonché la misura massima del premio annuo di risultato, da calcolarsi limitatamente al periodo compreso tra la data di cessazione dell'incarico e la data di naturale scadenza del mandato, aumentato del 30%;
- otto mensilità di trattamento retributivo complessivo, dato dalla somma della retribuzione annua lorda, dell'indennità per Ufficio Organico, nonché della misura massima del premio annuo di risultato.

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

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:**

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessaz. del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
ACHILLE Norberto	Presidente	1/1 - 31/12/14	2014									
				225						225		19
				50 a)						50		
Totale				275						275		19
RANDAZZO Salvatore	Vice Presidente	1/1 - 31/12/14	2014									
				75						75		6
Totale				75						75		6
CARDINETTI Luigi	Vice Presidente Vicario	1/1 - 31/12/14	2014									
				75						75		6
Totale				75						75		6
BINAGHI Ferruccio	Amministratore	1/1 - 31/12/14	2014									
				5	35					40		3
Totale				5	35					40		3
PIZZAMIGLIO Giuseppe	Amministratore	1/1 - 31/12/14	2014									
				5	35					40		3
Totale				5	35					40		3
QUAINI Laura	Amministratore	1/1 - 31/12/14	2014									
				5	35					40		3
Totale				5	35					40		3
SOPRANO Vincenzo	Amministratore	1/1 - 31/12/14	2014									
				1						1		
Totale				1						1		



**COLLEGIO SINDACALE:**

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione 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 agli utili					
BELLONI Carlo Alberto	Presidente Collegio Sindacale	1/1 - 31/12/14	2014									
Compensi nella società che redige il bilancio				92						92		
Compensi da controllate e collegate				15 b)						15		
Totale				107						107		
GERINI Paolo	Sindaco effettivo	1/1 - 31/12/14	2014									
Compensi nella società che redige il bilancio				63						63		
Compensi da controllate e collegate				13 c)						13		
Totale				76						76		
DEPIAGGI Pietro	Sindaco effettivo	1/1 - 31/12/14	2014									
Compensi nella società che redige il bilancio				65						65		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				65						65		

**DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE:**

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione 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 agli utili					
LEGNANI Luigi	Vice Direttore Generale	1/1 - 10/7/14										
Compensi nella società che redige il bilancio				74				2	82 d)	158		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				74				2	82	158		
LEGNANI Luigi	Direttore Generale	11/7 - 31/12/14										
Compensi nella società che redige il bilancio				117				1	14 e)	132		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				117				1	14	132		
BARRA CARACCILO Marco	Dirigente	1/1 - 31/12/14										
Compensi nella società che redige il bilancio				163		25		3		191		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				163		25		3		191		
BELLAVITA Enrico	Dirigente	1/1 - 31/12/14										
Compensi nella società che redige il bilancio				140		30		3		173		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				140		30		3		173		
FARISE' Cinzia	Direttore	14/11-31/12/14										
Compensi nella società che redige il bilancio				28					6 f)	34		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				28					6	34		
SPADI Giorgio	Direttore	1/1 - 31/12/14										
Compensi nella società che redige il bilancio				152		40		3		195		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				152		40		3		195		

STOPPINI Massimo                      Direttore                      1/1 - 31/12/14									
Compensi nella società che redige il bilancio	156		40		3		199		
Compensi da controllate e collegate									
Totale	156		40		3		199		
TIRABOSCHI Antonella                      Direttore                      1/1 - 31/12/14									
Compensi nella società che redige il bilancio	142		16		3		161		
Compensi da controllate e collegate									
Totale	142		16		3		161		

(\*) 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. e di Consigliere di Amministrazione di CMC MeSta SA
- b) Compenso per la carica di membro del Collegio Sindacale di FERROVIENORD S.p.A. sino al 30 settembre 2014
- c) Compenso per la carica di Presidente del Collegio Sindacale di NordCom S.p.A. sino al 28 luglio 2014
- d) Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Trenord S.r.l.
- e) Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Trenord S.r.l.
- f) Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Trenord S.r.l.

**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, del vice 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, del vice 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, del vice direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Milano, 10 aprile 2015  
per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Norberto Achille