

ATTO

22 maggio 2025
REP. N. 76861/16536

NOTAIO FILIPPO ZABBAN

SPAZIO ANNULLATO

VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

22 maggio 2025

Il giorno ventidue del mese di maggio dell'anno duemilaventicinque.

In Milano, Via Metastasio n. 5,

io sottoscritto Filippo Zabban, Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano,

procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'Assemblea ordinaria degli azionisti della società:

“FNM S.p.A.”

con sede in Milano, Piazzale Luigi Cadorna n. 14, capitale sociale Euro 230.000.000,00 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di tenuto dalla Camera di Commercio di Milano Monza Brianza Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 00776140154, Repertorio Economico Amministrativo n. MI-28331,

(d'ora in avanti anche la **“Società”**)

le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.,

tenutasi in data 6 maggio 2025

in Milano, Piazzale Luigi Cadorna n. 14, presso la sede della Società,

con la mia costante partecipazione ai lavori assembleari presso il luogo di convocazione.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue (ai sensi dell'art. 2375 del Codice Civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili) dello svolgimento della predetta assemblea.

Il giorno sei maggio duemilaventicinque,

in Milano, Piazzale Luigi Cadorna n. 14,

si è riunita l'Assemblea ordinaria degli azionisti della società

“FNM S.p.A.”,

ivi convocata per le ore 15.

Nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, il signor Andrea Angelo Gibelli, porge agli intervenuti un cordiale saluto anche a nome dei Colleghi del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, della Direzione e del Personale della Società.

Alle ore 15 assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale.

Il Presidente segnala che la presente riunione si tiene – come si riserva di meglio precisare in seguito – mediante l'intervento esclusivo del rappresentante designato, e – per i soggetti legittimati all'intervento – anche con mezzi di telecomunicazione; comunica di essere presente presso la sede della Società in Milano, Piazzale Luigi Cadorna n. 14, ove è convocata l'odierna riunione.

Demanda al notaio Filippo Zabban – se gli intervenuti sono d'accordo – l'incarico di curare la redazione del verbale della presente riunione assembleare in forma di pubblico atto notarile.

Nessuno intervenendo, il Presidente comunica che anche il notaio si trova nel luogo ove è convocata l'odierna riunione, presso la sede della Società in Milano, Piazzale Luigi Cadorna n. 14.

Segnala che – in applicazione dell'art. 106 del D.L. n. 18 del 17 marzo 2020 (il "**Decreto**"), convertito con modificazioni nella legge n. 27 del 24 aprile 2020 e sue successive modifiche ed integrazioni, prorogato fino al 31 dicembre 2025 con la legge n. 15 del 21 febbraio 2025 (art. 3, comma 14-sexies) – la riunione si svolge con l'intervento in assemblea, per le persone ammesse, anche mediante mezzi di telecomunicazione e che il capitale sociale può comunque intervenire esclusivamente tramite il rappresentante designato ex art. 135 undecies D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ("**TUF**") con le modalità di cui infra, restando escluso l'accesso ai locali assembleari da parte dei soci o delegati diversi dal predetto rappresentante designato.

Il Presidente prosegue nell'esposizione inerente alla costituzione della riunione precisando:

- che, come risulta dall'avviso di convocazione, la Società ha designato Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**" o "**Rappresentante Designato**") quale soggetto cui conferire delega con istruzioni di voto ex art. 135 *undecies* TUF, restando escluso l'intervento dei soci o di delegati diversi dal Rappresentante Designato;
- che in conformità all'art. 106 comma 4 del suddetto Decreto, al Rappresentante Designato è stato possibile conferire anche deleghe o sub-deleghe ordinarie ai sensi dell'art. 135 *novies* TUF in deroga all'art. 135 *undecies*, comma 4, TUF;
- che Monte Titoli, in qualità di Rappresentante Designato, ha reso noto di non avere alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione

sottoposte al voto; tuttavia tenuto conto dei rapporti contrattuali in essere tra Monte Titoli e la Società relativi, in particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accessori, al fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi di cui all'art. 135 *decies*, comma 2, lett. f), TUF, Monte Titoli ha dichiarato espressamente che, ove dovessero verificarsi circostanze ignote all'atto del rilascio della delega, che non possano essere comunicate al delegante, ovvero in caso di modifica od integrazione delle proposte presentate all'assemblea, non intende esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni.

Quindi il Presidente prosegue dichiarando che:

- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- il capitale sociale ammonta ad Euro 230.000.000 diviso in n. 434.902.568 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Comunica ancora il Presidente:

- che la presente assemblea è stata indetta in prima convocazione per il giorno 30 aprile 2025 alle ore 11.00, in Milano, Piazzale Cadorna n. 14, ed in seconda convocazione nello stesso luogo, per oggi, 6 maggio 2025, alle ore 15, nei modi e nei termini previsti dalla legge e dallo statuto sociale; in particolare, si è fatto luogo ad avviso pubblicato sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato e-Market Storage in data 31 marzo 2025, e, per estratto, sul quotidiano "Italia Oggi" in pari data;
- che l'assemblea in prima convocazione non si è costituita come risulta da verbale redatto a cura della Società;
- che l'assemblea si tiene oggi, in questo luogo, alle ore 15, in seconda convocazione;
- che, per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti Gianantonio Arnoldi, Vice Presidente, ed i consiglieri delegati Fulvio Caradonna e Francesca Pili, mentre è collegata mediante mezzi di telecomunicazione il consigliere Paola Panzeri;
- che, per il Collegio Sindacale, è presente il presidente Marco Gurioli mentre sono intervenuti mediante mezzi di telecomunicazione i sindaci effettivi Paola Luretti e Massimo Codari;
- che per la società di revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A. sono intervenuti mediante mezzi di telecomunicazione i dottori Riccardo

Proietti, Partner, Giuseppe Marino, Senior Manager, e Michela Viganò, Manager;

- che in relazione all'odierna Assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex art. 136 e seguenti del TUF;
- che non sono pervenute dai soci richieste di integrazione dell'Ordine del Giorno ex art. 126 bis del TUF, né è intervenuta, a cura degli stessi, presentazione di nuove proposte di delibera;
- che un avente diritto si è avvalso della facoltà di porre domande prima dell'assemblea ex art. 127 ter del TUF ed alle medesime è stata data risposta sul sito della Società in data 27 aprile 2025, fatta eccezione per una domanda alla quale, a ragione del relativo contenuto, si risponde nel corso della riunione assembleare; tale risposta verrà data in questa sede, prima della discussione sul bilancio.

Il Presidente rammenta agli intervenuti che l'art. 122 TUF prevede, fra l'altro, che:

- *"1. I patti, in qualunque forma stipulati, aventi per oggetto l'esercizio del diritto di voto nelle società con azioni quotate e nelle società che le controllano, entro cinque giorni dalla stipulazione sono: a) comunicati alla Consob; b) pubblicati per estratto sulla stampa quotidiana; c) depositati presso il registro delle imprese del luogo ove la società ha la sua sede legale; d) comunicati alle società con azioni quotate.*

- *2. omissis*

- *3. omissis*

- *4. Il diritto di voto inerente alle azioni quotate per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi previsti dal comma 1 non può essere esercitato."*

Il Presidente invita il Rappresentante Designato, collegato con mezzi di telecomunicazione nella persona di Massimiliano Chiadò Piat, a comunicare se allo stesso risulti che alcuno si trovi nella condizione di non poter esercitare il diritto di voto ai sensi del quarto comma del citato articolo; il Rappresentante Designato riferisce di non esserne a conoscenza.

Comunica il Presidente:

- che, per quanto a conoscenza della Società, alla data odierna non sussistono pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF;
- che, come anzidetto, per il Rappresentante Designato partecipa agli odierni lavori assembleari Massimiliano Chiadò Piat, collegato con mezzi di telecomunicazione;

- che sono attualmente intervenuti, per delega rilasciata al rappresentante designato Monte Titoli, n. 35 soggetti legittimati al voto, portanti n. 331.818.018 azioni – per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83 sexies TUF – sulle numero 434.902.568 azioni, senza indicazione del valore nominale, nelle quali è suddiviso il capitale sociale di Euro 230.000.000,00, per una percentuale pari al 76,706% del capitale sociale;
- che è stato accertato il diritto all'intervento dei soggetti legittimati al voto rappresentati e così l'identità dei medesimi e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali.
- che, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 TUF e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore alla soglia del 5% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto (qualificandosi la Società quale PMI ai sensi dell'art. 1 TUF) è il seguente:

Dichiarante	Componenti Gruppo	Azioni possedute	% su capitale
REGIONE LOMBARDIA	REGIONE LOMBARDIA		
	Totale Regione Lombardia	250.390.250	57,574%
FERROVIE DELLO STATO S.p.A.	FERROVIE DELLO STATO S.p.A.		
	Totale Ferrovie dello Stato	64.109.831	14,741%
ALTRI AZIONISTI		120.402.487	27,685%

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato se consti al medesimo che qualche partecipante da cui ha ricevuto delega si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente; il Rappresentante Designato comunica che non gli consta, per quanto a sua conoscenza.

Il Presidente precisa che l'elenco nominativo dei partecipanti per delega al Rappresentante Designato, con specificazione delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83 sexies TUF, con indicazione dell'intervento per ciascuna singola votazione nonché del voto espresso, con il relativo quantitativo azionario, costituirà allegato al verbale della riunione.

Comunica ancora:

- che la Società non ha azioni proprie in portafoglio;

- che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea, al fine esclusivo di agevolare, se del caso, la stesura del verbale della riunione.

Il Presidente dichiara validamente costituita l'assemblea ordinaria in seconda convocazione.

Il Presidente informa che, ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 del 27 aprile 2016 e del D.lgs. 10 agosto 2018 n. 101, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari previsti dalla normativa vigente.

Il Presidente dà quindi lettura del seguente Ordine del Giorno, il cui testo, rammenta, è noto agli intervenuti in quanto contenuto nell'avviso di convocazione:

ORDINE DEL GIORNO

“1) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024;

2) Destinazione del risultato di esercizio, deliberazioni inerenti e conseguenti;

3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:

3.1) approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter del D.Lgs. n. 58/1998;

3.2) deliberazioni sulla “seconda sezione” della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998;

4) Nomina di un Consigliere di amministrazione. Deliberazioni inerenti conseguenti;

5) Conferimento degli incarichi:

5.1) per la revisione legale dei conti per il periodo 2026-2034, determinazione del relativo corrispettivo e deliberazioni inerenti e conseguenti;

5.2) per la rendicontazione di sostenibilità per il periodo 2026-2028, determinazione del relativo corrispettivo e deliberazioni inerenti e conseguenti.”.

Al termine della lettura, il Presidente dichiara che, in relazione all'odierna assemblea, sono stati pubblicati sul sito della Società, fra l'altro, i seguenti documenti:

- * la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024 completa di tutti gli allegati di legge, compreso il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, con ciò ottemperandosi, tra l'altro, alla relativa presentazione;
- * la relazione illustrativa degli Amministratori ex art. 125 ter del TUF sui punti all'Ordine del Giorno;
- * la relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari ex art. 123 bis del TUF;
- * la relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti ex art. 123 ter del TUF;
- * la candidatura presentata dall'azionista Regione Lombardia per la nomina di un consigliere di amministrazione;
- * la proposta motivata del Collegio Sindacale per il conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti per il periodo 2026-2034 e dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità per il periodo 2026-2028;
- * domande e risposte ex art. 127 ter del TUF;
- * moduli per deleghe di voto.

Dichiara il Presidente che sono stati effettuati gli adempimenti informativi ed i depositi previsti dalla legge per la presente assemblea in relazione a quanto all'Ordine del Giorno.

Aperta la seduta,

il Presidente chiede al notaio di dare lettura della risposta della Società alla domanda – ancora non evasa – presentata dal socio Marco Bava prima dell'assemblea ex art. 127-ter TUF.

Il notaio dà quindi lettura della domanda e della relativa risposta come segue:

“Domanda n. 55 del socio Marco Bava: *“vorrei conoscere NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA”*;

risposta della Società: *“Quanto alla domanda n. 55 del socio Bava, si fa rinvio ai dati risultanti dal foglio presenze ed esito del voto che saranno allegati al verbale della corrente riunione assembleare.”*.

Al termine, il Presidente introduce la trattazione del **primo e del secondo punto all'Ordine del Giorno** (1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024;* 2. *Destinazione del risultato di esercizio, deliberazioni inerenti e conseguenti*), dei quali propone la trattazione unitaria.

Comunica l'intenzione di omettere la lettura integrale della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del bilancio e dei documenti ad esso complementari e di voler fornire invece alcuni dati di sintesi. Nessuno opponendosi, il Presidente dà quindi lettura della seguente relazione:

“Signori Azionisti,

con grande soddisfazione vi presento la prima Relazione Finanziaria integrata con la Rendicontazione di Sostenibilità del Gruppo FNM, una tappa fondamentale nel percorso di evoluzione e trasparenza della nostra comunicazione aziendale. Questo documento integra aspetti finanziari e non finanziari, offrendo una visione complessiva della nostra strategia, del modello di business, delle performance raggiunte, delle prospettive future e dei rischi da affrontare. Rappresenta uno strumento essenziale per delineare con chiarezza il percorso del Gruppo verso la creazione di valore nel tempo, in termini economici, sociali e ambientali, favorendo una comprensione più ampia e articolata delle nostre attività.

La Relazione Finanziaria 2024 rappresenta un punto di partenza che ci impegniamo a migliorare ed arricchire progressivamente nei prossimi anni, in linea con l'evoluzione del Gruppo, della normativa e con le aspettative del mercato.

Il 2024 è stato un anno caratterizzato da importanti traguardi e cambiamenti strategici. Tra i principali eventi ricordiamo l'acquisizione dell'80% di Viridis Energia S.p.A., che ha segnato l'ingresso del Gruppo FNM nel settore delle energie rinnovabili. Viridis è una realtà integrata leader in Italia nella produzione di energia da fonti rinnovabili, nel fotovoltaico e nel biogas.

L'operazione ha rappresentato un passo fondamentale per ampliare e diversificare il portafoglio di business del Gruppo, rafforzando la nostra strategia infrastrutturale al fianco della mobilità sostenibile e posizionandoci come attori di rilievo in settori ad alta redditività e con rischi operativi ridotti. Nel contesto del Piano Strategico 2024-2029, gli investimenti previsti mirano a incrementare la capacità produttiva installata di Viridis dai 38 MW di inizio 2024 a circa 350 MW nel 2029. Questo obiettivo testimonia il nostro impegno

nella generazione di energia sostenibile, contribuendo in modo concreto alla transizione energetica nazionale e alla riduzione delle emissioni di CO2.

Parallelamente, è stato finalizzato l'Atto Aggiuntivo n. 2 relativo alla Concessione autostradale di Milano Serravalle - Milano Tangenziali (MISE), che include il Piano Economico Finanziario per il periodo regolatorio 2020-2024, concludendo un lungo iter di aggiornamento. Questo passaggio fondamentale reintroduce nella Concessione il diritto di MISE di ricevere il pagamento di un valore terminale pari al valore degli investimenti non ammortizzati e offre maggiore visibilità sugli investimenti futuri. Questi elementi costituiscono la base per l'approvazione dell'Atto Aggiuntivo n. 3, cruciale per l'attuazione del Piano Strategico 2024-2029 e per l'implementazione della struttura finanziaria più adeguata.

A novembre 2024, è stato inoltre presentato il Piano Strategico 2024-2029, che definisce il nostro percorso per i prossimi cinque anni. In un contesto di concentrazione della crescita nelle grandi aree metropolitane e con la Lombardia che si conferma come motore economico nazionale, il nostro Gruppo svolge il suo ruolo chiave nel supportare la transizione ecologica del Paese e lo sviluppo della mobilità sostenibile, in linea con gli obiettivi nazionali ed europei per la riduzione delle emissioni di gas serra e lo sviluppo delle infrastrutture.

Il Gruppo FNM si presenta come un promotore di crescita e competitività nelle aree metropolitane e regionali in cui opera, creando opportunità di sviluppo per le imprese e valore per le comunità attraverso investimenti in infrastrutture e servizi innovativi, sicuri e sostenibili. Con la nostra vision, puntiamo a favorire lo sviluppo di città e comunità, migliorando la qualità della vita delle persone e delle imprese promuovendo connessioni accessibili, inclusive e orientate alla creazione di valore. La nostra mission è sviluppare e gestire infrastrutture e servizi per un mondo in movimento e per la transizione energetica, con innovazione, sicurezza e sostenibilità economica, sociale ed ambientale.

La strategia si basa su due pilastri fondamentali: la Mobilità sostenibile e l'Energia rinnovabile. In linea con queste direttrici, il Piano Strategico 2024-2029 definisce l'evoluzione futura del Gruppo, rafforzando la sua struttura finanziaria e consolidandone il ruolo di riferimento per lo sviluppo territoriale con investimenti complessivi per 1,3 miliardi di Euro, destinati per il 78% alla mobilità e per il 22% all'energia rinnovabile." Il Presidente precisa trattarsi di un passaggio significativo rispetto alla relazione del 2024 e quindi riprende la

lettura del seguente testo: *“L’obiettivo è di generare ricavi superiori a 850 milioni di Euro e un EBITDA Rettificato di 320 milioni di Euro entro il 2029.*

Gli investimenti mirano a garantire una crescita sostenibile, mantenendo una solida struttura finanziaria e offrendo un rendimento competitivo agli azionisti, con un dividendo per azione stimato tra un minimo di 2,3 e ad un massimo di 3,2 centesimi di Euro.

Sul fronte ambientale, entro il 2029 il Gruppo si impegna inoltre a ridurre del 35% le emissioni complessive di CO2 generate dall’offerta di servizi di trasporto pubblico su gomma e dai consumi corporate e a generare circa 650 GWh di energia da fonti rinnovabili.

Il 2025 rappresenterà un anno cruciale per consolidare i risultati raggiunti e affrontare le nuove sfide per garantire la sostenibilità finanziaria e operativa del Piano Strategico.

Una priorità sarà la finalizzazione dell’Atto Aggiuntivo n. 3 della concessione MISE, che garantirà un quadro normativo stabile e la quantificazione puntuale del valore di subentro, fondamentali per l’attuazione del Piano Strategico 2024-2029 e per dare visibilità e concretezza ai flussi finanziari futuri.

Contestualmente, sarà essenziale assicurare il rifinanziamento del bond da 650 milioni di Euro, in scadenza a ottobre 2026, e garantire il supporto finanziario per i futuri investimenti. Il nostro obiettivo è allungare la scadenza media del debito, rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo e consolidare il rating investment grade incrementando la fiducia dei nostri stakeholder.

A conferma della solidità del Piano Strategico e della fiducia nel percorso di crescita delineato, abbiamo già ottenuto il supporto formale di tre primari istituti di credito per la definizione della nuova strategia finanziaria a lungo termine. La disponibilità del sistema bancario rappresenta un importante segnale di fiducia verso le nostre prospettive future e ci consentirà di affrontare con serenità le sfide del prossimo quinquennio.

In conclusione, guardando avanti, sono fiducioso che, grazie alla nostra strategia, ai nostri investimenti e all’impegno delle nostre persone, continueremo a creare valore sostenibile per tutti gli stakeholder, contribuendo al progresso delle comunità in cui operiamo e supportando la transizione ecologica del nostro Paese.

La conferma di una struttura finanziaria solida e una visione strategica chiara, permetteranno al Gruppo di affrontare le sfide future e di consolidare

il suo ruolo di protagonista nella mobilità sostenibile e nella transizione energetica del Paese.

Vi ringrazio per la fiducia che continuate a riporre in noi e vi invito a condividere con entusiasmo il percorso di crescita che abbiamo intrapreso.

(BILANCIO DI ESERCIZIO 2024 DI FNM SPA)

Passando all'analisi del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, che sottoponiamo alla vostra approvazione, evidenziamo una perdita netta dell'esercizio di 0,4 milioni di Euro in diminuzione di 14,6 milioni di Euro rispetto al risultato dell'esercizio 2023.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni diminuiscono rispetto al 2023 di 5,8 milioni di Euro principalmente per i minori ricavi da locazione di materiale rotabile sui convogli noleggiati a Trenord”.

Il Presidente precisa che questa voce è il primo segno di un cambio di ruolo strategico; la Società storicamente aveva un ruolo di RoSCo & Services e la funzione RoSCo si sta pian piano esaurendo a ragione delle commesse straordinarie fatte in passato da Regione Lombardia per il materiale rotabile; riprende quindi la lettura del seguente testo:

“Gli altri ricavi e proventi ammontano a 3,6 milioni di Euro rispetto ai 4,3 milioni di Euro del 2023.

I costi esterni operativi aumentano di 3,6 milioni di Euro, passando da 21,9 milioni di Euro a 25,5 milioni di Euro, principalmente per maggiori prestazioni di servizi per 1,6 milioni di Euro e maggiori costi per servizi informatici.

I costi del personale ammontano a 20,8 milioni di Euro, in aumento di 2,2 milioni di Euro rispetto ai 18,6 milioni di Euro del 2023 principalmente in relazione alla diversa composizione del numero medio oltre che per l'incremento dell'organico medio (+8 FTE), per l'accantonamento al fondo di rinnovo CCNL, oltre che i maggiori trattamenti di quiescenza.

L'Ebitda, che passa da 45,3 milioni di Euro a 33,0 milioni di Euro, presenta un decremento del 27,2 % per il combinato effetto della diminuzione dei ricavi e dell'incremento dei costi operativi e del personale.

Gli ammortamenti e accantonamenti diminuiscono di 0,5 milioni di Euro rispetto al 2023 in relazione al recesso anticipato del contratto per 3 locomotive Bombardier E494 TRAXX DC.

Il risultato operativo, determinato dall'effetto combinato degli andamenti delle categorie di ricavo e costo precedentemente commentati, risulta pari a 1,4 milioni di Euro rispetto ai 13,2 milioni di Euro dell'esercizio 2023, in diminuzione di 11,8 milioni di Euro.

Il risultato della gestione finanziaria è negativo per 3,0 milioni di Euro, in diminuzione di 5,5 milioni di Euro rispetto ai 2,5 milioni di Euro positivi del 2023; per il combinato effetto:

dei maggiori oneri non ricorrenti, pari a 8,9 milioni di Euro, derivanti dall'aggiornamento del debito Earn Out relativo all'acquisizione della controllata Viridis rispetto alla prima iscrizione, in relazione alla maggiore capacità in termini di MW, che si prevede sarà installata dalla controllata entro il 2029, come da ultimo piano approvato."

Il Presidente precisa essersi verificato un effetto paradosso: poiché Viridis va molto meglio del previsto, si è determinato un aggiornamento dell'indebitamento; riprende quindi la propria lettura del seguente testo:

"Maggiori oneri finanziari, per 4,1 milioni di Euro, derivanti dal finanziamento Bridge e dalla linea di credito RCF, sottoscritti nell'esercizio per il finanziamento dell'acquisizione e dello sviluppo di Viridis;

dall'onere finanziario derivante dall'adeguamento al fair value dello strumento finanziario partecipativo detenuto in Busforfun, pari a 1,4 milioni (non presente nel 2023);

dall'iscrizione nel precedente esercizio, dei proventi da cessione partecipazioni per 2,1 milioni di euro (non presenti nel 2024);

della positiva gestione della liquidità (+0,5 milioni di Euro), sia per la maggior disponibilità media che per i migliori tassi di rendimento;

dei minori dividendi incassati dalle società controllate e partecipate (-1,6 milioni di Euro) compensati dalle minori svalutazioni delle partecipazioni (-13,1 milioni di Euro).

Il risultato ante imposte risulta pari a -1,6 milioni di Euro rispetto ai 15,7 milioni di Euro dell'esercizio 2023.

Le imposte sul reddito, pari a un provento di 0,8 milioni di Euro, diminuiscono di 2,7 milioni di Euro in relazione al minor imponibile fiscale dell'esercizio.

Il patrimonio netto di FNM ammonta a 407,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2024 rispetto ai 417,3 milioni del 31 dicembre 2023.

(BILANCIO CONSOLIDATO 2024 DEL GRUPPO FNM)

Passiamo alla trattazione del bilancio consolidato che evidenzia un utile netto dell'esercizio di 59,3 milioni di Euro in diminuzione di 21,6 milioni di Euro rispetto al risultato dell'esercizio 2023.

I risultati del 2024 riflettono i) l'acquisizione dell'80% di Viridis Energia S.p.A. e delle sue controllate (complessivamente "Viridis"), consolidate dal 23 febbraio 2024, segnando l'ingresso del Gruppo FNM nel settore della

produzione di energia rinnovabile; ii) l'acquisizione del 42% di Nordcom e del suo consolidamento integrale a partire dal 15 luglio 2024.

Per una migliore rappresentazione delle variazioni del periodo, la Società ha optato per commentare i risultati sulla base del conto economico proforma, che include il consolidamento di Viridis dal 1° gennaio 2024. Analogamente, i dati del 2023 sono stati proformati considerando il consolidamento di Viridis dal 1° gennaio 2023.

I ricavi sono aumentati di 16,2 milioni di Euro trainati principalmente dall'aumento dei ricavi da pedaggi autostradali, dagli indennizzi per mancati ricavi da traffico del periodo Covid e dai maggiori ricavi per servizi sostitutivi e di bigliettazione per il TPL su gomma, da corrispettivi da Contratto di Servizio per la gestione dell'infrastruttura ferroviaria più consistenti, oltre che dall'aumento dei ricavi da cessione di energia in relazione all'attivazione dei nuovi impianti. Questi effetti sono stati compensati parzialmente da ricavi da locazione di materiale rotabile in diminuzione. Sull'andamento dei ricavi hanno inciso inoltre maggiori recuperi spese per le commesse dell'ammodernamento dell'infrastruttura ferroviaria e del rinnovo del materiale rotabile, maggiori indennizzi assicurativi e ricavi dalla vendita di materiali di magazzino, oltre che il consolidamento di Nordcom dal 15 luglio 2024, che ha effetto anche sui costi.

I costi operativi sono diminuiti di 2,0 milioni di Euro. La riduzione è stata determinata principalmente: dal venir meno degli accantonamenti al fondo manutenzione ciclica per effetto dell'applicazione del Contratto di Servizio di FERROVIENORD e dai minori accantonamenti per fondi rischi e oneri connessi all'infrastruttura ferroviaria. Queste variazioni sono state parzialmente compensate da maggiori costi di manutenzione dell'infrastruttura autostradale, al netto degli accantonamenti e degli utilizzi del fondo di rinnovo, da maggiori oneri di gestione dell'autostrada, da maggiori spese per servizi sostitutivi, costi di progettazione e prestazioni tecniche affidate a terzi per le attività di manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria, oltre che da spese per il personale, commerciali e per prestazioni professionali di terzi.

I costi per il personale aumentano di 17,2 milioni di Euro, per effetto dell'incremento dell'organico (+203 FTE, di cui 125 dal consolidamento di Nordcom), del rinnovo del CCNL Società e Consorzi Autostrade e Trafori e dell'accantonamento al fondo di rinnovo del CCNL Autoferrotranvieri, scaduto a fine 2023.

In ragione di quanto sopra descritto, il margine operativo lordo rettificato (che esclude elementi non ordinari) è pari a 222,0 milioni di Euro, in aumento di 1 milione di Euro rispetto al 2023.

Quanto ai componenti di reddito operativi non ordinari, nel 2024 si registrano costi per 8,9 milioni di Euro derivanti dall'adeguamento del Debito per Earn Out relativo all'acquisizione di Viridis, in relazione alla maggiore/anticipata capacità in termini di MW, che si prevede sarà installata dalla controllata entro il 2029 rispetto alle previsioni disponibili in fase di acquisizione, e per 1,0 milioni di Euro (0,8 milioni di Euro nel 2023) legati all'acquisizione di Viridis.

Gli ammortamenti e le svalutazioni aumentano di 24,8 milioni di Euro principalmente per effetto della messa in esercizio di opere relative al corpo autostradale (16,2 milioni di Euro), a cui si aggiunge l'ammortamento della Purchase Price Allocation (IFRS 3) effettuata sull'acquisto della partecipazione in Viridis (2,7 milioni di Euro), oltre che delle svalutazioni rilevate su immobili, attività immateriali e diritti d'uso (3,0 milioni di Euro).

Il risultato operativo diminuisce dunque di 32,9 milioni di Euro.

Il risultato della gestione finanziaria peggiora di 4,6 milioni di Euro a causa dei maggiori oneri finanziari derivanti dai finanziamenti sottoscritti (Finanziamento Bridge per l'acquisizione della partecipazione in Viridis e Finanziamento revolving) e dell'attualizzazione del debito per la Put Option di Viridis, parzialmente compensati dai maggiori proventi finanziari ottenuti in relazione all'incremento dei tassi di remunerazione della liquidità. Nel precedente esercizio era inoltre presente il provento derivante dal riscadenziamento del finanziamento concesso ad APL da MISE.

Le imposte sul reddito sono sostanzialmente allineate anno su anno.

Il risultato delle società collegate e joint ventures migliora di 6,8 milioni di Euro, grazie principalmente alla performance positiva di Trenord e APL. Come meglio dettagliato all'allegato 5, Trenord ha beneficiato di minori ammortamenti sui diritti d'uso relativi al materiale rotabile noleggiato in virtù della ridefinizione dei relativi contratti in coerenza con l'avvio del nuovo Contratto di Servizio ed APL della capitalizzazione degli oneri finanziari del Finanziamento Senior 1 per effetto dell'inizio della realizzazione delle Tratte B2 e C.

I proventi/oneri derivanti dalla valutazione delle partecipazioni sono attribuibili per 9,7 milioni di Euro alla valutazione effettuata sulla partecipata APL a seguito della variazione della percentuale di possesso, passata da 36,66% a

25,85%, per effetto della mancata sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea dei Soci il 27 novembre 2024, parzialmente compensata dall'impairment test effettuato.

In considerazione di quanto sopra, il Gruppo FNM evidenzia un utile netto consolidato complessivo pari a 60,3 milioni di Euro, in diminuzione di 20,3 milioni di Euro rispetto al 2023.

Al 31 dicembre 2024 la posizione finanziaria netta complessiva è pari a 615,1 milioni di Euro, rispetto ad un saldo di 549,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2023.

Isolando l'importo relativo agli investimenti finanziati (53,4 milioni di Euro), la Posizione Finanziaria Netta Rettificata è pari a 668,5 milioni di Euro rispetto ad un saldo di 642,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2023.

Il flusso di cassa disponibile dell'esercizio è positivo per 196,7 milioni di Euro e deriva dalla gestione operativa oltre che dagli anticipi ricevuti dei contributi sugli investimenti al netto dei pagamenti effettuati nell'esercizio.

Il flusso di cassa operativo derivante dalla gestione reddituale è positivo per 179,5 milioni di Euro, per effetto dell'Ebitda rettificato di 220,5 milioni di Euro, in parte negativamente influenzato dal pagamento delle imposte e degli interessi finanziari.

Nell'esercizio gli investimenti netti pagati, sia con fondi propri che sull'infrastruttura ferroviaria finanziati, sono pari a circa 17,1 milioni di Euro (a fronte di 13,6 milioni di Euro pagati nel 2023).

Il flusso di cassa netto dell'esercizio, positivo di 120,8 milioni di Euro, è stato significativamente influenzato dall'uscita di cassa relativa (i) all'acquisto della quota dell'80% di Viridis, per 80,0 milioni di Euro, al netto della cassa detenuta dalla controllata Viridis, pari a 26,5 milioni di Euro, che ha comportato un esborso netto di 53,5 milioni di Euro (ii) all'acquisto di società operanti nel settore dell'energia da parte di Viridis, dopo l'ingresso nell'area di consolidamento, per 2,5 milioni di Euro.”.

Al termine della lettura, il Presidente chiede ai componenti del Collegio Sindacale se desiderino si faccia luogo alla lettura della relazione dei sindaci al bilancio relativo all'anno 2024; il Presidente del Collegio Sindacale anticipa che darà lettura delle sole conclusioni della relazione dato che la relazione del Collegio Sindacale è stata pubblicata nei termini di legge unitamente alla documentazione di bilancio. Comunica quindi che il Collegio Sindacale, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e tenuto conto di quanto rappresentato nella

propria relazione, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2024 circa la copertura integrale della perdita di esercizio, pari ad Euro 376.316 con le riserve di utili portati a nuovo e la distribuzione di dividendi per euro 8.002.207, attribuendo un dividendo pari a Euro 0,0184 per ciascuna azione ordinaria in circolazione, utilizzando le riserve di utili portati a nuovo.

Al termine dell'intervento del Presidente del Collegio Sindacale, il Presidente chiede al notaio di dare lettura della proposta di deliberazione sul primo punto all'Ordine del Giorno; a tale richiesta aderendo, il notaio ne dà lettura come segue:

“L'Assemblea degli Azionisti di FNM S.p.A.,

- esaminati i dati del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione (corredata dalla rendicontazione di sostenibilità), della Relazione del Collegio Sindacale, delle relazioni della Società di Revisione al bilancio separato e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 e la relazione della società di revisione sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità al 31 dicembre 2024 e della ulteriore documentazione prevista dalla legge;

DELIBERA

a) di approvare il Bilancio di esercizio di FNM S.p.A. al 31 dicembre 2024, che chiude con una perdita di Euro 376.316”.

Al termine della lettura da parte del notaio, il Presidente gli chiede di dare lettura anche della proposta di deliberazione sul secondo punto all'Ordine del Giorno, relativo alla destinazione del risultato di esercizio, richiesta cui il notaio dà seguito come segue:

“L'Assemblea degli Azionisti di FNM S.p.A.,

- visto il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, delle relazioni della Società di Revisione al bilancio separato e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 e la relazione della società di revisione sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità al 31 dicembre 2024 e della ulteriore documentazione prevista dalla legge;

- preso atto dei risultati dell'esercizio al 31 dicembre 2024, che si è chiuso con una perdita d'esercizio di Euro 376.316;

- tenuto conto delle poste straordinarie di reddito e in continuità con la scelta operata negli ultimi esercizi;

DELIBERA

- a) di approvare la copertura integrale della perdita di esercizio, pari ad Euro 376.316 con le riserve di utili portati a nuovo;*
- b) di distribuire dividendi per Euro 8.002.207, attribuendo un dividendo pari a Euro 0,0184 per ciascuna azione ordinaria in circolazione, utilizzando le riserve di utili portate a nuovo;*
- c) di mettere in pagamento tali somme a partire dal 4 giugno 2025, con stacco cedola n. 16 il 2 giugno 2025 e record date il 3 giugno 2025.”.*

Al termine della lettura da parte del notaio, il Presidente comunica che si farà luogo a due distinte votazioni: l'una riguardante l'approvazione del bilancio e la seconda relativa alla destinazione del risultato di esercizio.

Introduce quindi la votazione del testo di delibera letto con riferimento all'approvazione del bilancio di esercizio.

Il Presidente, constatato che il Rappresentante Designato non riferisce, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto, gli chiede se, in relazione alla proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega, ottenendo risposta positiva.

Il Rappresentante Designato comunica a questo punto di voler rettificare il dato relativo alla percentuale rappresentata dalle n. 331.818.018 azioni intervenute in assemblea rispetto alle complessive n. 434.902.568 azioni nelle quali è suddiviso il capitale sociale; precisa che il dato percentuale corretto delle azioni portate in assemblea è pari al 76,297% e non al 76,706% come precedentemente comunicato.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato a procedere alla votazione.

Il Rappresentante Designato comunica oralmente il seguente risultato della votazione:

- azioni favorevoli n. 331.438.514, pari al 99,886% dei partecipanti al voto;
- azioni contrarie n. 379.504, pari allo 0,114% dei partecipanti al voto;
- nessuna azione astenuta;
- nessuna azione non votante.

Il Presidente dichiara pertanto approvata a maggioranza, la proposta di cui è stata data lettura con riferimento all'approvazione del bilancio di esercizio, coi voti dichiarati dal Rappresentante Designato, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 14 dello Statuto sociale rinvia.

Il Presidente rammenta che, nominativamente, i soci favorevoli, contrari e quelli che non hanno partecipato alla votazione, con il relativo numero di azioni possedute, risulteranno dal foglio presenze che sarà allegato al verbale della presente assemblea e ciò a valere per tutte le votazioni.

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato ex art. 134 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. (il "**Regolamento Emittenti**") se siano stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, ottenendo risposta negativa.

Il Presidente introduce la votazione del testo di delibera letto con riferimento all'approvazione della destinazione del risultato di esercizio.

Il Presidente, constatato che il Rappresentante Designato non riferisce, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto, gli chiede se, in relazione alla proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega, ottenendo risposta positiva.

Il notaio precisa che la proposta in votazione integra, oltre all'approvazione della destinazione del risultato di esercizio, anche quella di distribuzione di dividendo mediante utilizzo di riserve accantonate.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato a procedere alla votazione.

Il Rappresentante Designato comunica oralmente il risultato della votazione dando atto che sono favorevoli tutte le n. 331.818.018 azioni intervenute in assemblea, pari al 100% dei partecipanti al voto.

Il Presidente dichiara pertanto approvata all'unanimità, la proposta di cui è stata data lettura con riferimento all'approvazione della destinazione del risultato di esercizio, coi voti dichiarati dal Rappresentante Designato, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 14 dello Statuto sociale rinvia.

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato se siano stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, ottenendo risposta negativa.

Il Presidente introduce la trattazione del **terzo punto all'Ordine del Giorno**
(3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: 3.1) approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter del D.Lgs. n. 58/1998; 3.2) deliberazioni sulla

“seconda sezione” della relazione, ai sensi dell’art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998) e chiede al notaio di dare lettura di stralcio della Relazione ex art. 125 ter TUF sul punto e della relativa proposta di deliberazione; a tale richiesta aderendo il notaio dà lettura del seguente testo:

“Si rammenta che la Relazione sulla Remunerazione si compone di due sezioni: (i) l’una, dedicata all’illustrazione – in modo chiaro e comprensibile – della politica di remunerazione dei componenti dell’organo di amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all’esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025 e, fermo restando quanto previsto dall’articolo 2402 del codice civile, dei componenti dell’organo di controllo, nonché delle procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica; (ii) l’altra, volta a fornire – in modo chiaro e comprensibile – un’adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, evidenziandone la coerenza con la politica di remunerazione della Società con riferimento all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, nonché ad illustrare i compensi assegnati, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dall’Emittente e dalle società controllate o collegate, nell’esercizio 2024, ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, al Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell’attività svolta nell’esercizio 2024, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell’esercizio 2024.”.

Al termine della lettura da parte del notaio, il Presidente anticipa che si farà luogo a due distinte votazioni: una riguardante l’approvazione della proposta di deliberazione relativa alla prima Sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione e l’altra riguardante l’approvazione della proposta di deliberazione relativa alla seconda Sezione della medesima Relazione.

Rammenta agli intervenuti che il voto sulla prima Sezione è vincolante mentre il voto sulla seconda Sezione non è vincolante e chiede al notaio di procedere alla lettura della proposta relativa alla prima Sezione della predetta Relazione; a tale richiesta aderendo il notaio dà lettura del seguente testo:

“L'Assemblea degli Azionisti di FNM S.p.A.,

- visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99;*
- preso atto della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione;*
- tenuto conto che, ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione sarà vincolante;*

DELIBERA

di approvare la prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, con particolare riferimento alla politica in materia di remunerazione di FNM S.p.A.”.

Quindi il Presidente chiede al notaio di procedere alla lettura anche della proposta relativa alla seconda Sezione della predetta Relazione; a tale richiesta aderendo il notaio dà lettura del seguente testo:

“L'Assemblea degli Azionisti di FNM S.p.A.,

- visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99;*
- preso atto della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione;*
- tenuto conto che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione non sarà vincolante;*

DELIBERA

di esprimere parere favorevole in merito alla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.”.

Al termine della lettura, il Presidente introduce la votazione del testo di delibera letto con riferimento all'approvazione della delibera concernente la prima Sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

Il Presidente, constatato che il Rappresentante Designato non riferisce, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto, gli chiede se, in relazione alla proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega, ottenendo risposta positiva.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato a procedere alla votazione.

Il Rappresentante Designato comunica oralmente il seguente risultato della votazione:

- azioni favorevoli n. 255.088.528, pari al 76,876% dei partecipanti al voto;
- azioni contrarie n. 12.619.659, pari al 3,803% dei partecipanti al voto;
- azioni astenute n. 64.109.831, pari al 19,321% dei partecipanti al voto;
- nessuna azione non votante.

Dopo che il notaio ha chiesto al Rappresentante Designato se siano stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, ottenendo risposta negativa, il Presidente dichiara pertanto approvata a maggioranza, la proposta di cui è stata data lettura con riferimento all'approvazione della delibera concernente la prima Sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, coi voti dichiarati dal Rappresentante Designato, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 14 dello Statuto sociale rinvia.

Il Presidente introduce la votazione del testo di delibera letto con riferimento all'approvazione della delibera concernente la seconda Sezione della più volte citata Relazione.

Il Presidente, constatato che il Rappresentante Designato non riferisce, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto, gli chiede se, in relazione alla proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega, ottenendo risposta positiva.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato a procedere alla votazione.

Il Rappresentante Designato comunica oralmente il seguente risultato della votazione:

- azioni favorevoli n. 261.877.956, pari al 78,922% dei partecipanti al voto;
- azioni contrarie n. 5.830.231, pari all'1,757% dei partecipanti al voto;
- azioni astenute n. 64.109.831, pari al 19,321% dei partecipanti al voto;
- nessuna azione non votante.

Il Presidente dichiara pertanto approvata a maggioranza, la proposta di cui è stata data lettura con riferimento all'approvazione della delibera concernente la seconda Sezione della più volte citata Relazione, coi voti dichiarati dal

Rappresentante Designato, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 14 dello Statuto sociale rinvia.

Il notaio chiede al Rappresentante Designato se siano stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, ottenendo risposta negativa.

Il Presidente introduce la trattazione del **quarto punto all'Ordine del Giorno** (*4. Nomina di un Consigliere di amministrazione. Deliberazioni inerenti conseguenti*).

Il Presidente informa gli intervenuti che, come risulta dalla sezione relativa al quarto punto all'Ordine del giorno della Relazione illustrativa redatta dagli amministratori ai sensi dell'art. 125 ter TUF, l'assemblea è stata convocata anche per deliberare in merito alla nomina di un amministratore a seguito delle dimissioni rassegnate, in data 20 marzo 2025, dal Consigliere di Amministrazione Ivo Cassetta, con efficacia dal 20 aprile 2025. Il consigliere Ivo Roberto Cassetta era stato eletto, mediante voto di lista, dall'Assemblea degli azionisti del 22 aprile 2024 su candidatura dall'azionista di maggioranza Regione Lombardia.

Rammenta quindi che (i) l'articolo 17 dello statuto prevede che la Società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre a nove membri, (ii) che l'Assemblea tenutasi il giorno 22 aprile 2024 ha stabilito che, per gli esercizi 2024-2025-2026, l'organo amministrativo sia costituito da sette membri e (iii) che l'Assemblea è chiamata a integrare il Consiglio di Amministrazione con la nomina di un nuovo Amministratore.

Rammenta altresì, sempre richiamando quanto risulta dalla citata Relazione degli amministratori, che tale nomina avverrà, in applicazione delle norme di legge e di regolamento e dell'art. 17 dello Statuto Sociale, mediante votazione a maggioranza delle eventuali candidature proposte, con prevalenza del candidato che avrà conseguito il maggior numero di voti, senza, dunque, applicazione del meccanismo del c.d. voto di lista non ricorrendone i presupposti applicativi.

Comunica che, nei termini di legge, un solo azionista ha provveduto a presentare individualmente proposta di candidatura entro il quindicesimo giorno precedente la data dell'Assemblea in prima convocazione (ovvero entro martedì 15 aprile 2025); con comunicazione avente protocollo in data 9 aprile 2025, il socio Regione Lombardia ha presentato la candidatura a Consigliere di Amministrazione della Società del signor Roberto Paolo Ferrari, precisando il socio presentatore, tra l'altro, che il candidato possiede

i requisiti per essere qualificato come amministratore indipendente ai sensi della normativa vigente; la documentazione presentata in relazione alla candidatura comprende il curriculum vitae del candidato.

Dichiara quindi il Presidente che il nominato candidato amministratore ha già attestato l'inesistenza, a proprio carico, di cause di ineleggibilità previste dall'articolo 2382 cod. civ. e di interdizioni dall'ufficio di amministratore adottate nei suoi confronti in uno Stato membro dell'Unione Europea.

Anticipa che, ove il candidato venisse eletto amministratore, i dati necessari per l'adempimento della pubblicità della relativa carica presso il competente Registro delle Imprese saranno indicati nel verbale della corrente assemblea.

Comunica quindi che non sono pervenute alla Società altre candidature.

Il Presidente chiede quindi al notaio di dare lettura della proposta deliberativa contenuta nella relativa sezione della Relazione illustrativa redatta dagli amministratori ai sensi dell'art. 125-ter TUF; a tale richiesta aderendo il notaio dà lettura del seguente testo:

"L'Assemblea degli Azionisti di FNM S.p.A.,

- preso atto delle dimissioni rassegnate dal consigliere Ivo Roberto Cassetta;

- esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF,

DELIBERA

a) di confermare – per quanto occorrer possa in questa sede – in 7 il numero di componenti del Consiglio di Amministrazione, così come determinato in data 22 aprile 2024;

b) di nominare quale amministratore della Società, in sostituzione del consigliere Ivo Roberto Cassetta, il candidato prescelto tra i nominativi che verranno proposti, il quale resterà in carica sino alla scadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione (ossia sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2026), come gli altri amministratori in carica al momento della presente deliberazione;

c) di confermare che il compenso del nominando amministratore resta determinato secondo quanto deliberato dall'Assemblea della Società in data 22 aprile 2024 in relazione all'emolumento del Consiglio di Amministrazione."

Al termine della lettura da parte del notaio, il Presidente precisa che – dal momento che, nei termini di legge, è pervenuta alla Società una sola candidatura – viene messa al voto la predetta proposta che deve intendersi

riferita alla nomina ad amministratore della Società dell'unico candidato Roberto Paolo Ferrari proposto dal socio Regione Lombardia.

Il Presidente introduce la votazione e, constatato che il Rappresentante Designato non riferisce, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto, gli chiede se, in relazione alla proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega, ottenendo risposta positiva.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato a procedere alla votazione.

Il Rappresentante Designato comunica oralmente il risultato della votazione dando atto che sono favorevoli tutte le n. 331.818.018 azioni intervenute in assemblea, pari al 100% dei partecipanti al voto.

Il Presidente dichiara pertanto approvata all'unanimità, la proposta di cui è stata data lettura, coi voti dichiarati dal Rappresentante Designato, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 14 dello Statuto sociale rinvia.

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato se siano stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, ottenendo risposta negativa.

Il Presidente passa alla trattazione del **quinto ed ultimo punto all'ordine del giorno** (5. Conferimento degli incarichi: 5.1) *per la revisione legale dei conti per il periodo 2026-2034, determinazione del relativo corrispettivo e deliberazioni inerenti e conseguenti;* 5.2) *per la rendicontazione di sostenibilità per il periodo 2026-2028, determinazione del relativo corrispettivo e deliberazioni inerenti e conseguenti*) e rinvia ai contenuti della relativa sezione della Relazione illustrativa redatta dagli amministratori ai sensi dell'art. 125 ter TUF.

Precisa che:

- si procederà con distinte votazioni per l'attribuzione dell'incarico per la revisione legale dei conti e per l'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità;
- sono state formulate, per ciascuno dei due incarichi, una proposta relativa all'affidamento dell'incarico a Deloitte & Touche S.p.A. per la quale il Collegio Sindacale ha espresso la propria preferenza ed una seconda proposta, subordinata alla mancata approvazione della prima, relativa all'affidamento dell'incarico a KPMG S.p.A.

Chiede al notaio di dare lettura delle proposte di deliberazione relative all'affidamento dell'incarico per la revisione legale dei conti; a tale richiesta aderendo il notaio dà lettura del seguente testo:

“Signori Azionisti, sulla base di quanto illustrato nella Proposta Motivata del Collegio Sindacale e

- preso atto che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 da parte dell'Assemblea degli Azionisti di FNM viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito dall'Assemblea per il periodo 2017 - 2025 alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.;*
- preso atto che la procedura di selezione adottata da FNM ha soddisfatto tutti i requisiti previsti dal D.Lgs. 39/2010, come successivamente modificato e integrato, e dal Regolamento (UE) n. 537/2014;*
- preso atto che l'art. 16 del Regolamento (UE) prevede che la Proposta Motivata del Collegio Sindacale contenga quanto meno due possibili alternative di conferimento dell'incarico e che la stessa indichi inoltre - giustificandola - la preferenza dell'Organo di Controllo per una di esse;*

SEZIONE A1

Vi invitiamo a deliberare, ai sensi della normativa applicabile,

- I. il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti di FNM per ciascuno dei nove esercizi dal 2026 al 2034 alla società Deloitte & Touche S.p.A. con sede legale nel Comune di Milano, Via Santa Sofia n. 28, che ha ottenuto il maggior gradimento del Collegio Sindacale poiché ritenuta maggiormente idonea allo svolgimento dell'incarico al termine della procedura di selezione svolta con adeguati criteri tecnicoqualitativi ed economici, nei termini e per i corrispettivi riportati nella Proposta Motivata del Collegio Sindacale, pari a un corrispettivo annuo (al netto di spese vive, IVA e contributo di vigilanza) di Euro 54.938, fatti salvi i criteri per l'adeguamento dei corrispettivi stessi, applicabili dal primo rinnovo dei singoli Contratti Applicativi, in base alla variazione dell'indice Istat, fatto salvo che in ogni caso la variazione non potrà essere superiore del 2% del corrispettivo, come indicati nella Proposta Motivata;*
- II. il conferimento del mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega a terzi, per provvedere, con ogni più ampio potere occorrente e/o opportuno, all'attuazione della presente delibera assembleare.*

SEZIONE A2

in via subordinata, e laddove l'Assemblea degli Azionisti ritenesse di non nominare la società Deloitte & Touche S.p.A., come da delibera di cui alla sezione precedente,

Vi invitiamo a deliberare, ai sensi della normativa applicabile,

- I. il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti di FNM per ciascuno dei nove esercizi dal 2026 al 2034 alla società KPMG S.p.A. con sede legale nel Comune di Milano, Via Vittor Pisani, 25 risultata seconda nel gradimento del Collegio Sindacale, da considerare anch'essa soggetto idoneo allo svolgimento del suddetto incarico, nei termini e per i corrispettivi riportati nella Proposta Motivata del Collegio Sindacale, pari a un corrispettivo annuo (al netto di spese vive, IVA e contributo di vigilanza) di Euro 57.907, fatti salvi i criteri per l'adeguamento dei corrispettivi stessi, applicabili dal primo rinnovo dei singoli Contratti Applicativi, in base alla variazione dell'indice Istat, fermo restando che in ogni caso la variazione non potrà essere superiore del 2% del corrispettivo, come indicati nella Proposta Motivata;*
- II. il conferimento del mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega a terzi, per provvedere, con ogni più ampio potere occorrente e/o opportuno, all'attuazione della presente delibera assembleare."*

Al termine della lettura, su incarico del Presidente il notaio dà lettura anche della seguente proposta di deliberazione relativa al conferimento dell'incarico relativo alla rendicontazione di sostenibilità per il periodo 2026-2028.

"Signori Azionisti,

sulla base di quanto illustrato nella Proposta Motivata del Collegio Sindacale e preso atto

- della vigente disciplina introdotta dalla Direttiva 2022/2464/UE e dal D.lgs. n. 125/2024 in merito all'obbligo di predisporre la rendicontazione di sostenibilità e di sottoporla ad attestazione di conformità da parte di un revisore legale/società di revisione;*
- che contestualmente all'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2026-2034, l'Assemblea degli Azionisti di FNM è chiamata a deliberare anche in ordine al conferimento dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per il triennio 2026-2028;*

- *che ai fini del conferimento dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità il Collegio Sindacale ha valutato le medesime Società Partecipanti, giungendo ai medesimi risultati e quindi alla medesima conclusione in termini di società selezionate;*

SEZIONE B1

Vi invitiamo a deliberare, ai sensi della normativa applicabile,

- I. il conferimento dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità di FNM S.p.A. per gli esercizi 2026-2028, ai sensi degli artt. 13, comma 2-ter del Decreto, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., nei termini e per i corrispettivi riportati nella Proposta Motivata del Collegio Sindacale, pari a un corrispettivo annuo (al netto di spese vive, IVA e contributo di vigilanza) di Euro 98.934, fatti salvi i criteri per l'adeguamento dei corrispettivi stessi, applicabili dal primo rinnovo dei singoli Contratti Applicativi, in base alla variazione dell'indice Istat, fermo restando che in ogni caso la variazione non potrà essere superiore del 2% del corrispettivo, come indicati nella Proposta Motivata;*
- II. il conferimento del mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega a terzi, per provvedere, con ogni più ampio potere occorrente e/o opportuno, all'attuazione della presente delibera assembleare.*

SEZIONE B2

in via subordinata, e laddove l'Assemblea degli Azionisti ritenesse di non nominare la società Deloitte & Touche S.p.A., come da delibera di cui alla sezione precedente, Vi invitiamo a deliberare, ai sensi della normativa applicabile,

- I. il conferimento dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità di FNM S.p.A. per gli esercizi 2026-2028, ai sensi degli artt. 13, comma 2-ter del Decreto, alla società di revisione KPMG S.p.A. nei termini e per i corrispettivi riportati nella Proposta Motivata del Collegio Sindacale, pari a un corrispettivo annuo (al netto di spese vive, IVA e contributo di vigilanza) di Euro 104.280, fatti salvi i criteri per l'adeguamento dei corrispettivi stessi, applicabili dal primo rinnovo dei singoli Contratti Applicativi, in base alla variazione dell'indice Istat, fermo restando che in ogni caso la variazione non*

potrà essere superiore del 2% del corrispettivo, come indicati nella Proposta Motivata;

- II. *il conferimento del mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega a terzi, per provvedere, con ogni più ampio potere occorrente e/o opportuno, all'attuazione della presente delibera assembleare.”.*

Al termine della lettura da parte del notaio, il Presidente introduce la votazione del primo testo di delibera letto con riferimento alla proposta di attribuzione dell'incarico per la revisione legale dei conti della Società alla società Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi 2026-2034.

Il Presidente, constatato che il Rappresentante Designato non riferisce, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto, gli chiede se, in relazione alla proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega, ottenendo risposta positiva.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato a procedere alla votazione.

Il Rappresentante Designato comunica oralmente il risultato della votazione dando atto che sono favorevoli tutte le n. 331.818.018 azioni intervenute in assemblea, pari al 100% dei partecipanti al voto.

Il Presidente dichiara pertanto approvata all'unanimità, la proposta di attribuzione dell'incarico per la revisione legale dei conti della Società alla società Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi 2026-2034, coi voti dichiarati dal Rappresentante Designato, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 14 dello Statuto sociale rinvia.

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato se siano stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, ottenendo risposta negativa.

Il Presidente dà quindi atto che, stante l'intervenuta approvazione della prima proposta relativa all'incarico per la revisione legale dei conti a Deloitte & Touche S.p.A., non occorre procedere alla votazione della seconda proposta di deliberazione sul punto.

il Presidente introduce la votazione del testo di delibera letto riferito all'affidamento dell'incarico relativo all'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità alla società Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi 2026-2028.

Il Presidente, constatato che il Rappresentante Designato non riferisce, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto, gli chiede se, in relazione alla proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega; il Rappresentante Designato comunica di essere in possesso di istruzioni di voto per n. 314.500.081 azioni sulle complessive n. 331.818.018 azioni intervenute in assemblea.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato a procedere alla votazione.

Il Rappresentante Designato comunica oralmente il risultato della votazione dando atto che sono favorevoli tutte le n. 314.500.081 azioni per le quali ha avuto istruzioni di voto.

Il Presidente dichiara pertanto approvata all'unanimità dei voti espressi, la proposta di attribuzione dell'incarico relativo all'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità alla Società alla società Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi 2026-2028, coi voti dichiarati dal Rappresentante Designato, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 14 dello Statuto sociale rinvia.

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato se siano stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, ottenendo risposta negativa.

Il Presidente dà quindi atto che, stante l'intervenuta approvazione della proposta riferita all'affidamento dell'incarico relativo all'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità alla società Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi 2026-2028, non occorre procedere alla votazione della seconda proposta di deliberazione sul punto.

Alle ore 16 e 20 minuti il Presidente dichiara chiusa la riunione, dopo aver rivolto un saluto agli intervenuti.

Io notaio do atto che, conclusi i lavori assembleari, il Rappresentante Designato, nella persona del signor Massimiliano Chiadò Piat, ha comunicato – con mail trasmessa in data 6 maggio 2025 (la “**Mail**”) – la rettifica dei dati relativi all'ultima votazione (incarico per l'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità a Deloitte & Touche S.p.A.).

Più esattamente il Rappresentante Designato:

- durante l'assemblea – e più precisamente in relazione all'ultima votazione – ha comunicato quanto segue: *“di essere in possesso di istruzioni di voto per n. 314.500.081 azioni sulle complessive n. 331.818.018 azioni intervenute in assemblea”*;
- ha precisato nella Mail che la predetta comunicazione era erronea in quanto egli era in possesso di istruzioni di voto per tutte le n. 331.818.018 azioni intervenute in assemblea;
- ha concluso la Mail comunicando che *“permane il voto unanime di tutti i partecipanti al voto, ma il quorum deliberativo della votazione 5.2.A rimane invariato rispetto ai precedenti punti posti in votazione ed è pari a 331.818.018 azioni (76,297 del CS)”*.

In sede di sottoscrizione del presente verbale, ed ai fini del compimento della pubblicità della nomina presso il Registro delle Imprese, si precisano come segue, i dati anagrafici del nominato amministratore, quali comunicatimi:

- Roberto Paolo Ferrari, nato a Lecco, il giorno 7 novembre 1974, domiciliato per la carica presso la sede della Società, cittadino italiano, codice fiscale FRR RRT 74S07 E507K, avente domicilio digitale all'indirizzo robertopaoloferrari@legalmail.it.

Si allega al presente verbale sotto la lettera **"A"** l'elenco presenze con gli esiti delle votazioni, predisposto a cura di Monte Titoli.

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 14 e 33 di questo giorno ventidue maggio duemilaventicinque.

Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di sedici fogli ed occupa trentuno pagine sin qui.

Firmato Filippo Zabban

Allegato " A "all'atto
in data...22-5-2025...
n...76861/16536 rep.

FNM S.p.A.
Assemblea ordinaria
6 maggio 2025

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE

Sono presenti n. **35** aventi diritto partecipanti all'Assemblea per il tramite del Rappresentante Designato,
per complessive n. **331.818.018** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto,
che rappresentano il **76,297%** di n. **434.902.568** azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.



SPAZIO ANNULLATO

FNM S.p.A.

Assemblea ordinaria

6 maggio 2025

Elenco dei censiti partecipanti all'assemblea per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Massimiliano Chiadò Piat

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		18.038	0,004%
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		74.767	0,017%
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		22.022	0,005%
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		113.261	0,026%
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS		1.450.000	0,333%
ALLIANZGI-FONDS DSPT		95.200	0,022%
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE		63.993	0,015%
ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		353.007	0,081%
ARROWSTREET INTERNATIONAL-EQUITY WORLD EX U.S. ALPHA		148.002	0,034%
CIT_WLDXUS130 - NON FLIP		209.500	0,048%
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		864.233	0,199%
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		2.970.272	0,683%
DIMENSIONAL FUNDS PLC		114.759	0,026%
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		460	0,000%
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		61.550	0,014%
EURIZON AZIONI ITALIA		2.109.759	0,485%
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF		1.464.270	0,337%
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		913.358	0,210%
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	06359501001	64.109.831	14,741%
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		30.414	0,007%
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		658.558	0,151%
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		11.718	0,003%
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		172.000	0,040%
MAGALLANES MICROCAPS FI		3.974.563	0,914%
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		52.613	0,012%
MGI FUNDS PLC		66.618	0,015%
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.		75.712	0,017%
PGIM STRATEGIC INVESTMENTS, INC.		67.490	0,016%
REGIONE LOMBARDIA	80050050154	250.390.250	57,574%
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND		43.844	0,010%
STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS		379.504	0,087%
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		198.900	0,046%
TEXTRON INC MASTER TRUST		468.117	0,108%
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		55.327	0,013%
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		16.108	0,004%

	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
Totale			331.818.018	76,297%

FNM S.p.A.
Assemblea ordinaria
6 maggio 2025

Punto 1

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	331.818.018	100%	76,297%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	331.818.018	100,000%	76,297%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	331.438.514	99,886%	76,210%
Contrario	379.504	0,114%	0,087%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	331.818.018	100,000%	76,297%



FNM S.p.A.

Assemblea ordinaria

6 maggio 2025

Punto 1

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Massimiliano Chiadò Piat

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		18.038	0,005%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		74.767	0,023%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		22.022	0,007%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		113.261	0,034%	F
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS		1.450.000	0,437%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		95.200	0,029%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE		63.993	0,019%	F
ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		353.007	0,106%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL-EQUITY WORLD EX U.S. ALPHA		148.002	0,045%	F
CIT_WLDXUS130 - NON FLIP		209.500	0,063%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		864.233	0,260%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		2.970.272	0,895%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		114.759	0,035%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		460	0,000%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		61.550	0,019%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		2.109.759	0,636%	F
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF		1.464.270	0,441%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		913.358	0,275%	F
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	06359501001	64.109.831	19,321%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		30.414	0,009%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		658.558	0,198%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		11.718	0,004%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		172.000	0,052%	F
MAGALLANES MICROCAPS FI		3.974.563	1,198%	F
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		52.613	0,016%	F
MGI FUNDS PLC		66.618	0,020%	F
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.		75.712	0,023%	F
PGIM STRATEGIC INVESTMENTS, INC.		67.490	0,020%	F
REGIONE LOMBARDIA	80050050154	250.390.250	75,460%	F
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND		43.844	0,013%	F
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		198.900	0,060%	F
TEXTRON INC MASTER TRUST		468.117	0,141%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		55.327	0,017%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		16.108	0,005%	F
STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS		379.504	0,114%	C

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
------------	-------	--------	--------------	------

Totale votanti		331.818.018	100%	
-----------------------	--	--------------------	-------------	--

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso



FNM S.p.A. Assemblea ordinaria 6 maggio 2025

Punto 2

Destinazione del risultato di esercizio, deliberazioni inerenti e conseguenti;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	331.818.018	100%	76,297%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	331.818.018	100,000%	76,297%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	331.818.018	100,000%	76,297%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	331.818.018	100,000%	76,297%

FNM S.p.A.

Assemblea ordinaria

6 maggio 2025

Punto 2

Destinazione del risultato di esercizio, deliberazioni inerenti e conseguenti;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Massimiliano Chiadò Piat

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		18.038	0,005%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		74.767	0,023%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		22.022	0,007%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		113.261	0,034%	F
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS		1.450.000	0,437%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		95.200	0,029%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE		63.993	0,019%	F
ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		353.007	0,106%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL-EQUITY WORLD EX U.S. ALPHA		148.002	0,045%	F
CIT_WLDEXUS130 - NON FLIP		209.500	0,063%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		864.233	0,260%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		2.970.272	0,895%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		114.759	0,035%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		460	0,000%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		61.550	0,019%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		2.109.759	0,636%	F
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF		1.464.270	0,441%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		913.358	0,275%	F
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	06359501001	64.109.831	19,321%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		30.414	0,009%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		658.558	0,198%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		11.718	0,004%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		172.000	0,052%	F
MAGALLANES MICROCAPS FI		3.974.563	1,198%	F
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		52.613	0,016%	F
MGI FUNDS PLC		66.618	0,020%	F
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.		75.712	0,023%	F
PGIM STRATEGIC INVESTMENTS, INC.		67.490	0,020%	F
REGIONE LOMBARDIA	80050050154	250.390.250	75,460%	F
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND		43.844	0,013%	F
STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS		379.504	0,114%	F
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		198.900	0,060%	F
TEXTRON INC MASTER TRUST		468.117	0,141%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		55.327	0,017%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		16.108	0,005%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
Totale votanti		331.818.018	100%	

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

FNM S.p.A. Assemblea ordinaria 6 maggio 2025

Punto 3.1

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter del D.Lgs. n. 58/1998;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	331.818.018	100%	76,297%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	331.818.018	100,000%	76,297%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	255.088.528	76,876%	58,654%
Contrario	12.619.659	3,803%	2,902%
Astenuto	64.109.831	19,321%	14,741%
Totali	331.818.018	100,000%	76,297%



FNM S.p.A.

Assemblea ordinaria

6 maggio 2025

Punto 3.1

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter del D.Lgs. n. 58/1998;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Massimiliano Chiadò Piat

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		172.000	0,052%	F
MAGALLANES MICROCAPS FI		3.974.563	1,198%	F
PGIM STRATEGIC INVESTMENTS, INC.		67.490	0,020%	F
REGIONE LOMBARDIA	80050050154	250.390.250	75,460%	F
TEXTRON INC MASTER TRUST		468.117	0,141%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		16.108	0,005%	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		18.038	0,005%	C
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		74.767	0,023%	C
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		22.022	0,007%	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		113.261	0,034%	C
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS		1.450.000	0,437%	C
ALLIANZGI-FONDS DSPT		95.200	0,029%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE		63.993	0,019%	C
ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		353.007	0,106%	C
ARROWSTREET INTERNATIONAL-EQUITY WORLD EX U.S. ALPHA		148.002	0,045%	C
CIT_WLDXUS130 - NON FLIP		209.500	0,063%	C
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		864.233	0,260%	C
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		2.970.272	0,895%	C
DIMENSIONAL FUNDS PLC		114.759	0,035%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		460	0,000%	C
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		61.550	0,019%	C
EURIZON AZIONI ITALIA		2.109.759	0,636%	C
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF		1.464.270	0,441%	C
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		913.358	0,275%	C
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		30.414	0,009%	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		658.558	0,198%	C
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		11.718	0,004%	C
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		52.613	0,016%	C
MGI FUNDS PLC		66.618	0,020%	C
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.		75.712	0,023%	C
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND		43.844	0,013%	C
STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS		379.504	0,114%	C
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		198.900	0,060%	C
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		55.327	0,017%	C
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	06359501001	64.109.831	19,321%	A

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
------------	-------	--------	--------------	------

Totale votanti		331.818.018	100%	
-----------------------	--	--------------------	-------------	--

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso



FNM S.p.A. Assemblea ordinaria 6 maggio 2025

Punto 3.2

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; deliberazioni sulla "seconda sezione" della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	331.818.018	100%	76,297%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	331.818.018	100,000%	76,297%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	261.877.956	78,922%	60,215%
Contrario	5.830.231	1,757%	1,341%
Astenuto	64.109.831	19,321%	14,741%
Totali	331.818.018	100,000%	76,297%

FNM S.p.A.

Assemblea ordinaria

6 maggio 2025

Punto 3.2

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "seconda sezione" della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Massimiliano Chiadò Piat

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		18.038	0,005%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		74.767	0,023%	F
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS		1.450.000	0,437%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		95.200	0,029%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE		63.993	0,019%	F
ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		353.007	0,106%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL-EQUITY WORLD EX U.S. ALPHA		148.002	0,045%	F
CIT_WLDEXUS130 - NON FLIP		209.500	0,063%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		61.550	0,019%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		2.109.759	0,636%	F
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF		1.464.270	0,441%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		913.358	0,275%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		30.414	0,009%	F
MAGALLANES MICROCAPS FI		3.974.563	1,198%	F
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		52.613	0,016%	F
MGI FUNDS PLC		66.618	0,020%	F
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.		75.712	0,023%	F
PGIM STRATEGIC INVESTMENTS, INC.		67.490	0,020%	F
REGIONE LOMBARDIA	80050050154	250.390.250	75,460%	F
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND		43.844	0,013%	F
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		198.900	0,060%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		16.108	0,005%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		22.022	0,007%	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		113.261	0,034%	C
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		864.233	0,260%	C
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		2.970.272	0,895%	C
DIMENSIONAL FUNDS PLC		114.759	0,035%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		460	0,000%	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		658.558	0,198%	C
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		11.718	0,004%	C
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		172.000	0,052%	C
STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS		379.504	0,114%	C
TEXTRON INC MASTER TRUST		468.117	0,141%	C
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		55.327	0,017%	C
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	06359501001	64.109.831	19,321%	A



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
Totale votanti		331.818.018	100%	

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

FNM S.p.A.
Assemblea ordinaria
6 maggio 2025

Punto 4

Nomina di un Consigliere di amministrazione. Deliberazioni inerenti conseguenti;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	331.818.018	100%	76,297%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	331.818.018	100,000%	76,297%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	331.818.018	100,000%	76,297%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	331.818.018	100,000%	76,297%



FNM S.p.A.

Assemblea ordinaria

6 maggio 2025

Punto 4

Nomina di un Consigliere di amministrazione. Deliberazioni inerenti conseguenti;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Massimiliano Chiadò Piat

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		18.038	0,005%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		74.767	0,023%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		22.022	0,007%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		113.261	0,034%	F
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS		1.450.000	0,437%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		95.200	0,029%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE		63.993	0,019%	F
ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		353.007	0,106%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL-EQUITY WORLD EX U.S. ALPHA		148.002	0,045%	F
CIT_WLDXUS130 - NON FLIP		209.500	0,063%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		864.233	0,260%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		2.970.272	0,895%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		114.759	0,035%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		460	0,000%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		61.550	0,019%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		2.109.759	0,636%	F
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF		1.464.270	0,441%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		913.358	0,275%	F
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	06359501001	64.109.831	19,321%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		30.414	0,009%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		658.558	0,198%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		11.718	0,004%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		172.000	0,052%	F
MAGALLANES MICROCAPS FI		3.974.563	1,198%	F
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		52.613	0,016%	F
MGI FUNDS PLC		66.618	0,020%	F
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.		75.712	0,023%	F
PGIM STRATEGIC INVESTMENTS, INC.		67.490	0,020%	F
REGIONE LOMBARDIA	80050050154	250.390.250	75,460%	F
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND		43.844	0,013%	F
STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS		379.504	0,114%	F
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		198.900	0,060%	F
TEXTRON INC MASTER TRUST		468.117	0,141%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		55.327	0,017%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		16.108	0,005%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
Totale votanti		331.818.018	100%	

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso



FNM S.p.A.
Assemblea ordinaria
6 maggio 2025

Punto 5.1.A

Conferimento degli incarichi: per la revisione legale dei conti per il periodo 2026-2034, determinazione del relativo comispettivo e deliberazioni inerenti e conseguenti: conferimento incarico a Deloitte & Touche S.p.A. (raccomandazione del collegio Sindacale)

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	331.818.018	100%	76,297%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	331.818.018	100,000%	76,297%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	331.818.018	100,000%	76,297%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	331.818.018	100,000%	76,297%

FNM S.p.A.

Assemblea ordinaria

6 maggio 2025

Punto 5.1.A

Conferimento degli incarichi; per la revisione legale dei conti per il periodo 2026-2034, determinazione del relativo corrispettivo e deliberazioni inerenti e conseguenti: conferimento incarico a Deloitte & Touche S.p.A. (raccomandazione del collegio Sindacale)

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Massimiliano Chiadò Piat

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		18.038	0,005%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		74.767	0,023%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		22.022	0,007%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		113.261	0,034%	F
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS		1.450.000	0,437%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		95.200	0,029%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE		63.993	0,019%	F
ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		353.007	0,106%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL-EQUITY WORLD EX U.S. ALPHA		148.002	0,045%	F
CIT_WLDEXUS130 - NON FLIP		209.500	0,063%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		864.233	0,260%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		2.970.272	0,895%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		114.759	0,035%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		460	0,000%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		61.550	0,019%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		2.109.759	0,636%	F
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF		1.464.270	0,441%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		913.358	0,275%	F
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	06359501001	64.109.831	19,321%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		30.414	0,009%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		658.558	0,198%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		11.718	0,004%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		172.000	0,052%	F
MAGALLANES MICROCAPS FI		3.974.563	1,198%	F
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		52.613	0,016%	F
MGI FUNDS PLC		66.618	0,020%	F
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.		75.712	0,023%	F
PGIM STRATEGIC INVESTMENTS, INC.		67.490	0,020%	F
REGIONE LOMBARDIA	80050050154	250.390.250	75,460%	F
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND		43.844	0,013%	F
STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS		379.504	0,114%	F
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		198.900	0,060%	F
TEXTRON INC MASTER TRUST		468.117	0,141%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		55.327	0,017%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		16.108	0,005%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
------------	-------	--------	--------------	------

Totale votanti		331.818.018	100%	
-----------------------	--	--------------------	-------------	--

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

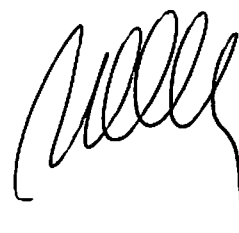
FNM S.p.A.
Assemblea ordinaria
6 maggio 2025

Punto 5.2.A

Conferimento degli incarichi: per la rendicontazione di sostenibilità per il periodo 2026-2028, determinazione del relativo comispettivo e deliberazioni inerenti e conseguenti: conferimento incarico a Deloitte & Touche S.p.A. (raccomandazione del collegio Sindacale)

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	331.818.018	100%	76,297%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	331.818.018	100,000%	76,297%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	331.818.018	100,000%	76,297%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	331.818.018	100,000%	76,297%



FNM S.p.A.

Assemblea ordinaria

6 maggio 2025

Punto 5.2.A

Conferimento degli incarichi: per la rendicontazione di sostenibilità per il periodo 2026-2028, determinazione del relativo corrispettivo e deliberazioni inerenti e conseguenti: conferimento incarico a Deloitte & Touche S.p.A. (raccomandazione del collegio Sindacale)

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Massimiliano Chiadò Piat

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		18.038	0.005%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		74.767	0.023%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		22.022	0.007%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		113.261	0.034%	F
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS		1.450.000	0.437%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		95.200	0.029%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE		63.993	0.019%	F
ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		353.007	0.106%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL-EQUITY WORLD EX U.S. ALPHA		148.002	0.045%	F
CIT_WLDXUS130 - NON FLIP		209.500	0.063%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		864.233	0.260%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		2.970.272	0.895%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		114.759	0.035%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		460	0.000%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		61.550	0.019%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		2.109.759	0.636%	F
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF		1.464.270	0.441%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		913.358	0.275%	F
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	06359501001	64.109.831	19.321%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		30.414	0.009%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		658.558	0.198%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		11.718	0.004%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		172.000	0.052%	F
MAGALLANES MICROCAPS FI		3.974.563	1.198%	F
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		52.613	0.016%	F
MGI FUNDS PLC		66.618	0.020%	F
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.		75.712	0.023%	F
PGIM STRATEGIC INVESTMENTS, INC.		67.490	0.020%	F
REGIONE LOMBARDIA	80050050154	250.390.250	75.460%	F
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND		43.844	0.013%	F
STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS		379.504	0.114%	F
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		198.900	0.060%	F
TEXTRON INC MASTER TRUST		468.117	0.141%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		55.327	0.017%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		16.108	0.005%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
------------	-------	--------	--------------	------

Totale votanti

331.818.018

100%

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso



REGISTRAZIONE

☐	Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.
☒	Atto registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano DP II, in data 30/05/2025 al n. 55242 serie 1T con versamento di € 200,00.

IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonché per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, *ove dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

☐	<u>In bollo:</u> con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
☐	<u>In bollo:</u> con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
☐	<u>In bollo:</u> per gli usi consentiti dalla legge.
☒	<u>In carta libera:</u> per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

COPIA CONFORME

☐	<u>Copia su supporto informatico:</u> il testo di cui alle precedenti pagine è conforme all'originale cartaceo, munito delle prescritte sottoscrizioni, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge. Milano, data registrata dal sistema al momento dell'apposizione della firma digitale.
☒	<u>Copia cartacea:</u> la copia di cui alle precedenti pagine è conforme all'originale cartaceo, munito delle prescritte sottoscrizioni. Milano, data apposta in calce