

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI

FNM S.P.A.

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE PER L'ANNO 2012

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

Signori Azionisti,

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

* * *

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni.

SEZIONE I

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

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

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

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica andrà a scadere con l’approvazione da parte dell’Assemblea degli azionisti del bilancio al 31 dicembre 2014.

Si precisa che eventuali cambiamenti e variazioni della politica di remunerazione che dovessero essere apportati in futuro dalla Società in conformità delle indicazioni regionali al riguardo, saranno opportunamente evidenziati e descritti nelle relazioni sulla remunerazione dei prossimi esercizi.

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

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della politica sulla remunerazione contenuta nella presente Relazione sono l’Assemblea degli azionisti (che esprime un voto consultivo), il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.

FNM non ha costituito un Comitato per la remunerazione.

1.1. Assemblea degli azionisti

In materia di remunerazioni, l’Assemblea degli azionisti:

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

1.2. Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

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

1.3. Collegio Sindacale

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

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

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

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

La remunerazione del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche è definita in modo tale da assicurare una struttura retributiva complessiva in grado di riconoscere il valore professionale dei soggetti coinvolti e consentire un bilanciamento delle componenti fisse e variabili con l'obiettivo di creare valore sostenibile nel medio e lungo periodo e di garantire un collegamento diretto tra retribuzione e specifici obiettivi di *performance* correlati a operazioni di volta in volta individuate dalla Società.

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

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

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

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

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

Non sono previsti sistemi di pagamento differito della remunerazione.

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

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

3. Remunerazione degli amministratori

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

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

Amministratori non esecutivi

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

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

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

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

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

Amministratori esecutivi

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

Tale compenso è stato determinato, in conformità della delibera assunta dall’Assemblea degli azionisti del 28 aprile 2012, in misura conforme alle previsioni contenute nella DGR VIII/4838 del 15 giugno 2007, nonché alle disposizioni legislative vigenti in materia.

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

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

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

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

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

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

- (i) da una componente fissa annuale, determinata in misura congruente con la posizione e l’impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui infra;
- (ii) da una componente variabile annuale conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali collegati a risultati legati da determinate operazioni approvate dalla Società. Con riferimento ai dirigenti, il Regolamento Retributivo prevede che la componente variabile è pari ad una percentuale prestabilita della remunerazione annua lorda fissa di peso generalmente ricompreso tra un minimo del 6% ed un massimo del 15% di detta remunerazione;
- (iii) da *fringe benefits* quali l’assegnazione di veicoli aziendali e l’adesione a piani previdenziali ed assicurativi che riflettono la tutela ordinaria in materia

previdenziale ed assistenziale, così come prevista dal CCNL applicabile. Non sono previsti altri benefici non monetari.

Inoltre, al Direttore Generale è stato riconosciuto un compenso aggiuntivo in considerazione della carica di Amministratore Delegato di Trenord S.r.l. dal medesimo ricoperta sino alla data delle sue dimissioni presentate l'11 dicembre 2012.

Come comunicato ai sensi di legge in data 14 dicembre 2012, si segnala altresì che in data 13 dicembre 2012 sono state revocate tutte le deleghe e i poteri a suo tempo conferiti al Direttore Generale e in data 24 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di FNM ha deliberato di recedere per giusta causa dal rapporto di lavoro instaurato con il medesimo ex art. 2119 C.C.

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

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

SEZIONE II

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

A tutti gli Amministratori non esecutivi della Società viene corrisposto un gettone presenza pari ad Euro 285,00 (duecentottantacinque/00), determinato dal Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2012.

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

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

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

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza Della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity
						Bonus e altri incentivi	Partecip. agli utili				
ACHILLE Norberto	Presidente	01/01/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				220						220	
Compensi da controllate e collegate				50 a)						50	
Totale				270						270	
RANDAZZO Salvatore	Vice Presidente	01/01/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				73						73	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				73						73	
CARDINETTI Luigi	Vice Presidente Vicario	29/04/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				51						51	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				51						51	
BINAGHI Ferruccio	Amministratore	29/04/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				3	21					24	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				3	21					24	
PIZZAMIGLIO Giuseppe	Amministratore	29/04/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				3	21					24	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				3	21					24	
QUAINI Laura	Amministratore	29/04/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				3	21					24	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				3	21					24	

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza Della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity
						Bonus e altri incentivi	Partecip. agli utili				
SOPRANO Vincenzo	Amministratore	01/01/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				3						3	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				3						3	
FROSIO RONCALLI Luciana	Vice Presidente	01/01/12 28/04/12	2012								
Compensi nella società che redige il bilancio				29						29	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				29						29	
GIUSSANI Gaetano	Amministratore	01/01/12 28/04/12	2012								
Compensi nella società che redige il bilancio				1	8					9	
Compensi da controllate e collegate				15 b)						15	
Totale				16	8					24	
BOZZANO Cesare	Amministratore	01/01/12 28/04/12	2012								
Compensi nella società che redige il bilancio				1	8					9	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				1	8					9	
SOLENGHI Claudio	Amministratore	01/01/12 28/04/12	2012								
Compensi nella società che redige il bilancio				2	8					10	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				2	8					10	

COLLEGIO SINDACALE:

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza Della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity
						Bonus e altri incentivi	Partecip. agli utili				
BELLONI Carlo Alberto	Presidente Collegio Sindacale	01/01/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				61						61	
Compensi da controllate e collegate				17 c)						17	
Totale				78						78	
GERINI Paolo	Sindaco effettivo	01/01/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				43						43	
Compensi da controllate e collegate				17 d)						17	
Totale				60						60	
DEPIAGGI Pietro	Sindaco effettivo	29/04/12 31/12/12	2014								
Compensi nella società che redige il bilancio				12						12	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				12						12	
CONFALONIERI Franco	Sindaco effettivo	01/01/12 28/04/12	2012								
Compensi nella società che redige il bilancio				36						36	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				36						36	

DIRETTORE GENERALE E DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE:

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza Della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity
						Bonus e altri incentivi	Partecip. agli utili				
BIESUZ Giuseppe	Direttore Generale	01/01/12 11/12/12									
Compensi nella società che redige il bilancio				288		50			187 e)	525	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				288		50			187	525	
LEGNANI Luigi	Vice Direttore Generale	01/01/12 31/12/12									
Compensi nella società che redige il bilancio				189		20		3		212	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				189		20		3		212	
BARRA CARACCILOLO Marco	Dirigente	01/01/12 31/12/12									
Compensi nella società che redige il bilancio				160		20		3		183	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				160		20		3		183	
BELLAVITA Enrico	Dirigente	01/01/12 31/12/12									
Compensi nella società che redige il bilancio				148		15		3		166	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				148		15		3		166	
SPADI Giorgio	Direttore	01/01/12 31/12/12									
Compensi nella società che redige il bilancio				158		30		3		191	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				158		30		3		191	
STOPPINI Massimo	Direttore	01/01/12 31/12/12									
Compensi nella società che redige il bilancio				156		20		3		179	
Compensi da controllate e collegate											
Totale				156		20		3		179	

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

a) Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Nord Energia S.p.A. e di Consigliere di Amministrazione di CMC MeSta SA

b) Compenso per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di SeMS S.r.l.

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

d) Compenso per la carica di Presidente del Collegio Sindacale di NordCom S.p.A.

e) Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Trenord S.r.l. ricoperta nel periodo 1/1 - 11/12/12

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

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

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

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

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

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

Milano, 16 aprile 2013
per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Norberto Achille