

"CIR S.p.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE"

Sede Milano, Via Ciovassino n. 1,

Capitale sociale euro 396.058.633,50

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00519120018

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento di "COFIDE"

* * * * *

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2011 addì 29 del mese di aprile alle ore 10,35.

In Milano, presso il Centro Congressi Palazzo delle Stelline in Corso Magenta n. 61, ha luogo l'assemblea straordinaria e ordinaria.

Assume la presidenza, ai sensi dell'art. 17 dello statuto sociale, il Presidente Dr. Stefano Micosi il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr.ssa Chiara Della Chà a redigere il verbale di parte straordinaria e a fungere da Segretario per la parte ordinaria.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata per il 28 aprile 2011 in prima convocazione e per il 29 aprile 2011 in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul sito internet della Società e sul quotidiano "La Repubblica" in data 18 marzo 2011 per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte Straordinaria

1. Proposta di modifica dello Statuto sociale anche ai fini di adeguamento al D.Lgs. 27/2010: in particolare, modifica degli articoli 12, 15 e 16 dello statuto. Delibere inerenti e conseguenti.

Parte Ordinaria

2. Relazione sulla gestione e bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010. Relazione del Collegio Sindacale. Delibere relative.

3. Determinazione del numero degli Amministratori, nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2011-2013 e determinazione dei relativi compensi.

4. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2011-2013 e determinazione dei relativi emolumenti.

5. Proposta di revoca della delibera del 30 aprile 2010 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.

6. Proposta in merito all'approvazione del piano di stock grant 2011.

7. Proposta di modifiche al regolamento assembleare.

Essendo andata deserta la prima convocazione, come risulta da separato verbale, il Presidente ricorda che sul sito internet della Società e tramite NIS in data 22 aprile 2011 è stato pubblicato avviso di rinvio in seconda convocazione.

Sono presenti, oltre al Presidente, il Presidente Onorario e Consigliere Ing. Carlo De Benedetti, l'Amministratore Delegato Dott. Rodolfo De Benedetti ed i Consiglieri: Prof. Giampio Bracchi, Sen. Franco De Benedetti, Dott. Pierluigi Ferrero, Dott. Giovanni Germano, Dott. Franco Girard e Dott. Massimo Segre e tutti i Sindaci Effettivi Signori: Prof. Pietro Manzonetto, Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Luigi Nani e Dott. Riccardo Zingales.

Giustificati gli Amministratori assenti.

Comunica che all'apertura dell'assemblea sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 435.198.095 azioni con diritto di voto pari al 54,941 % delle n. 792.117.267 azioni costituenti il capitale sociale e pertanto dichiara validamente costituita la presente assemblea in seconda convocazione ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Dichiara che si è proceduto alla verifica della legittimazione all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'assemblea a sensi di legge.

Informa che:

- è funzionante un sistema di videoregistrazione e che sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio;
- in ottemperanza alle prescrizioni di cui alla delibera Consob n. 11971, l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea viene inserito quale allegato al presente verbale sotto la lettera "A" per farne parte sostanziale ed integrante; dallo stesso possono essere desunti i dati concernenti l'azionista, l'eventuale soggetto da questi delegato a partecipare ai lavori, nonché i partecipanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori o usufruttuari;
- l'elenco di coloro che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti prima di ogni singola votazione viene allegato al presente verbale sotto la lettera "B" per farne parte integrante e sostanziale.

Prega coloro che volessero far constare del proprio allontanamento dall'assemblea di segnalarlo agli addetti all'ingresso della sala.

Informa inoltre che:

- in conformità a quanto previsto dal regolamento assembleare – per ogni azionista – la durata dell'intervento è fissata in dieci minuti;
- è stato permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare; un elenco dei giornalisti presenti viene allegato al verbale sotto la lettera "C".

Comunica che sono presenti in sala per la Società di revisione Deloitte & Touche il Dr. Riccardo Motta, il Dr. Marco Miccoli ed il Dr. Antonio Zecca.

Dà atto che i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società nel rispetto dei disposti del decreto legislativo n. 196/2003.

L'elenco degli azionisti con percentuali di possesso superiore al 2% del capitale, risultanti dal libro soci alla data del 13 aprile 2011, integrato dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del testo unico nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 27 aprile 2011 è il seguente:

<i>Nominativo</i>	<i>Q.tà titoli</i>	<i>% sul cap. ord.</i>
COFIDE S.P.A.	363.771.164	45,924
BESTINVER INTERNACIONAL F.I.	37.965.748	4,793
BESTINFOND F.I.	23.475.336	2,964
ASSET VALUE INVESTORS LTD	17.635.531	2,226.

Gli azionisti iscritti a libro soci al 13 aprile 2011 erano 17.632.

Ai sensi della delibera Consob 11971 allegato 3 e), 1° comma, lettera c, comunica gli azionisti di ultima istanza che partecipano al capitale di CIR S.p.A. con percentuali di possesso superiore al 2% alla data del 27 aprile 2011:

- Ing. Carlo De Benedetti che indirettamente possiede n. 363.771.164 azioni ordinarie pari al 45,924% del capitale sociale;
- BESTINVER GESTION SGIIC SA che indirettamente possiede complessivamente n. 90.225.570 azioni pari all'11,390% del capitale sociale: oltre ai due fondi già dichiarati prima, vanno sommate n. 28.784.486 azioni di soggetti sempre riconducibili a BESTINVER GESTION SGIIC SA, direttamente proprietari singolarmente di meno del 2% del capitale sociale;
- ASSET VALUE INVESTORS LTD che direttamente possiede n. 17.635.531 azioni ordinarie pari al 2,226% del capitale sociale.

Informa che sulla base delle informazioni disponibili, non sussistono patti parasociali previsti dall'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 che abbiano ad oggetto le azioni CIR.

Le azioni proprie possedute dalla Società alla data odierna sono n. 43.074.000 pari al 5,438% del capitale sociale.

Con riferimento agli adempimenti connessi all'incarico di revisione del bilancio e di controllo continuativo della regolare tenuta della contabilità, informa che la Deloitte & Touche S.p.A. ha fatturato un corrispettivo complessivo di euro 139.000 di cui:

- euro 61.000 a fronte di n. 535 ore di revisione impiegate per il bilancio separato della Società;
- euro 33.000 a fronte di n. 290 ore di revisione impiegate per il bilancio consolidato del Gruppo;
- euro 30.000 a fronte di n. 290 ore di revisione impiegate per la relazione semestrale al 30 giugno 2010;

- euro 8.000 a fronte di n. 60 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;
- euro 7.000 per spese.

Informa che nel fascicolo blu "Assemblea straordinaria e ordinaria" consegnato all'ingresso in sala, alla pagina 58 si trova la "Relazione annuale sul sistema di Corporate Governance e sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle Società quotate", di cui all'art. 123-bis, comma 2, del T.U.F..

Ricorda che nel fascicolo di bilancio consegnato, insieme alla relazione ed al bilancio della Società vi è il bilancio consolidato di gruppo dell'esercizio 2010 che, pur non essendo oggetto di discussione e di approvazione da parte dell'assemblea, fornisce una più ampia e significativa informazione agli azionisti.

Precisa che il capitale sociale di CIR S.p.A., totalmente versato, ammonta ad euro 396.058.633,50 rappresentato da n. 792.117.267 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 cadauna.

Invita chi fosse eventualmente carente di legittimazione al voto ai sensi di legge a farlo presente.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 135-undecies, del D.Lgs. 58/98, la Società ha designato la Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A. quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno; la Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A. ha comunicato di non aver ricevuto alcuna delega.

Esaurita la trattazione del **primo punto all'ordine del giorno** di parte straordinaria, come risulta da separato verbale, alle ore 10,55 si passa alla trattazione della parte ordinaria.

Il Presidente comunica che al momento sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 526.749.465 azioni con diritto di voto, pari al 66,498% delle n. 792.117.267 azioni costituenti l'intero capitale sociale.

Con il consenso unanime dell'assemblea omette la lettura della relazione sulla gestione e del bilancio d'esercizio.

Sul **secondo punto all'ordine del giorno** passa la parola all'**Amministratore Delegato Dr. Rodolfo De Benedetti**, che, anche con la proiezione di alcune slides, allegate al presente verbale sotto la lettera D, illustra l'andamento del Gruppo che tiene conto, tra l'altro, dei risultati trimestrali approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi prima dell'inizio della presente assemblea.

Prende la parola il **Presidente del Collegio Sindacale Prof. Pietro Manzonetto** che riassume i punti salienti della Relazione del Collegio Sindacale riportata alle pagine 225 e seguenti del fascicolo di bilancio, della quale con il consenso dell'assemblea viene omessa la lettura, ed

esprime a nome del Collegio stesso parere favorevole alla proposta del Consiglio di Amministrazione.

Prima di aprire la discussione, il Presidente informa l'assemblea che l'azionista Dr. Marco Bava ha fatto pervenire un elenco di 41 domande e che le domande e le relative risposte sono state messe a disposizione di chi fosse interessato all'ingresso della sala e vengono allegate al presente verbale sotto la lettera E.

Il Presidente apre quindi la discussione sul punto 2 all'ordine del giorno.

Il socio **Tommaso Marino** chiede al Notaio la verbalizzazione integrale del proprio intervento. Vorrebbe avere chiarimenti in merito al contenzioso in essere con Fininvest, in particolare in relazione alle discrepanze tra le richieste avanzate da Cir in primo grado e quelle in sede di appello e soprattutto a quale titolo sia stata formulata una richiesta di ulteriori 342.000.000 di euro per risarcimento danni.

Chiede a quanto ammontino i contributi editoriali percepiti nello scorso esercizio dal Gruppo L'Espresso e se sia possibile formulare previsioni di un ritorno alla distribuzione di dividendi agli azionisti in considerazione del presumibile esito favorevole del contenzioso in corso fra Cir e Fininvest.

Il Presidente sottolinea come non sia possibile ad oggi fare previsioni non essendo ancora stata depositata la sentenza che definirà la vertenza; a questo proposito ricorda che il Consiglio di Amministrazione ha dato ampio mandato all'Ing. Carlo De Benedetti affinché abbia a monitorare gli sviluppi della vicenda giudiziaria e ciò anche alla luce della sua approfondita conoscenza della materia del contendere.

Prende la parola **l'Ing. Carlo De Benedetti** per ribadire a sua volta come la Società attenda con serenità la decisione della magistratura, in mancanza della quale ritiene impossibile formulare alcuna previsione e puntualizza che le richieste di risarcimento avanzate in sede di appello replicano senza variazione quelle presentate in primo grado.

Riprende infine la parola il **Presidente** per precisare che i contributi agevolati attribuiti al Gruppo Editoriale L'Espresso ammontano a 2,9 milioni di euro.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010, nonché la seguente proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2010 comprensiva della successiva corresponsione del dividendo di euro 0,025 per azione in circolazione, che si trova alla pagina 39 del fascicolo di bilancio distribuito a tutti i presenti.

"Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con una perdita netta di € 14.715.747,79 che Vi proponiamo di coprire interamente mediante utilizzo della disponibilità esistente sotto la voce "Utili portati a nuovo".

Vi proponiamo inoltre di distribuire un dividendo unitario di € 0,025 a ciascuna delle azioni, aventi godimento 1 gennaio 2010, in circolazione (con l'esclusione delle azioni proprie in portafoglio), prelevando l'intero ammontare alla voce "Utili portati a nuovo".

La proposta di destinazione:

- tiene conto del disposto di cui all'art. 2357 ter, 2° comma, c.c. il quale sancisce che il diritto agli utili delle azioni proprie è attribuito proporzionalmente alle altre azioni;
- terrà conto del dividendo di competenza di n. 4.941 azioni al servizio di n. 810 ex azioni privilegiate SASIB per le quali non e' stata ancora richiesta la conversione.

Si precisa che gli importi effettivi da destinare a dividendo e l'utilizzo della riserva "Utili portati a nuovo" terranno conto delle azioni proprie in portafoglio e delle azioni ordinarie di fatto in circolazione alla data dell'assemblea, in funzione dei possibili ulteriori acquisti di azioni proprie e della possibile emissione di nuove azioni in esecuzione dell'esercizio di opzioni da parte dei beneficiari di piani di stock option in essere."

Tale proposta messa in votazione risulta approvata all'unanimità senza astensioni.

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, il Presidente informa l'assemblea che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 17 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte di delibera.

L'azionista COFIDE, in sede di presentazione delle liste, ha proposto che il numero di consiglieri venga fissato in n. 12 anziché in n. 11 in caso di presentazione, come è il caso, di una sola lista.

Legge pertanto le proposte di delibera:

1) relativamente alla determinazione del numero dei componenti

"L'Assemblea degli azionisti di CIR S.p.A. – COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE;

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione
- preso atto della proposta dell'azionista COFIDE S.p.A.
- avuto a mente i disposti di legge e di statuto

delibera

- di stabilire in n. 12 i componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2011-2013 e cioè fino all'assemblea che discuterà il bilancio chiuso al 31 dicembre 2013;
- di consentire ai nominati amministratori di assumere altri incarichi, ai sensi dell'art. 2390 del Codice Civile."

2) relativamente al compenso degli Amministratori

"L'Assemblea degli azionisti di CIR S.p.A. – COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE;

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione
- preso atto della proposta dell'azionista COFIDE S.p.A.
- avuto a mente i disposti di legge e di statuto

delibera

- a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione viene attribuito un compenso di € 20.000,00 annuo pro-rata-temporis, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del Codice Civile."

Ricorda che solo l'azionista COFIDE ha presentato una lista di candidati a componenti il Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente dà lettura dei nominativi proposti:

1. Dott. Stefano Micossi
2. Ing. Carlo De Benedetti
3. Dott. Rodolfo De Benedetti
4. Prof.ssa Maristella Botticini
5. Prof. Giampio Bracchi
6. Ing. Franco Debenedetti
7. Prof.ssa Silvia Giannini
8. Dott. Franco Girard
9. Dott. Michael Pistauer
10. Dott. Claudio Recchi
11. Dott.ssa Dominique Marie Laurence Senequier
12. Prof. Guido Tabellini

Comunica altresì che i candidati:

- hanno accettato la candidatura;
- hanno attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla legge e dai regolamenti vigenti;
- hanno fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società;
- hanno inviato i loro curricula vitae.

Tali documenti sono stati messi a disposizione del pubblico tramite NIS, pubblicati sul sito internet della Società e conservati agli atti a disposizione di coloro che volessero prenderne visione.

Dà atto che sette Amministratori, e più precisamente i Signori:

1. Prof.ssa Maristella Botticini

2. Prof. Giampio Bracchi
3. Prof.ssa Silvia Giannini
4. Dott. Michael Pistauer
5. Dott. Claudio Recchi
6. Dott.ssa Dominique Marie Laurence Senequier
7. Prof. Guido Tabellini

hanno dichiarato la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, commi 3 e 4, del T.U.F. e dal Modello di Governo societario adottato dalla Società con riferimento al Codice di Autodisciplina delle Società quotate promosso da Borsa Italiana.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Prende la parola l'**Ing. Carlo De Benedetti** che ringrazia i Consiglieri uscenti per l'attività svolta a favore della Società: il Dr. Germano per la lunga collaborazione intecorsa e che continuerà come Consigliere in Sogefi, il Dr. Ferrero del quale anche ricorda la lunga collaborazione in varie società del Gruppo e che rimane in Consiglio Cofide ed il Dr. Segre che continuerà la propria collaborazione come Segretario del Consiglio di Amministrazione subentrando alla madre Signora Franca Segre alla quale l'Ing. De Benedetti rivolge un particolare saluto e sentito ringraziamento.

Il Presidente si associa alle parole dell'Ing. De Benedetti ed esprime il proprio personale ringraziamento.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la proposta di determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione sopra riportata.

Tale proposta viene approvata a larga maggioranza con n. 102.425 voti contrari e precisamente con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dalla Signora Rossella Biagi - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti e senza astensioni.

Mette quindi in votazione la deliberazione di determinazione del compenso agli Amministratori sopra riportata che risulta approvata a larga maggioranza, con n. 102.425 voti contrari e precisamente con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dalla Signora Rossella Biagi - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti e senza astensioni.

Mette infine in votazione la lista dei candidati presentata dall'azionista COFIDE S.p.A. che risulta approvata a larga maggioranza, con n. 102.425 voti contrari e precisamente con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dalla Signora Rossella Biagi - come risulta specificato

nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti e senza astensioni.

Conseguentemente dichiara che il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2011-2013 è così composto:

1. Dott. Stefano MICOSSI nato a Bologna il 27 ottobre 1946;
2. Ing. Carlo DE BENEDETTI nato a Torino il 14 novembre 1934;
3. Dott. Rodolfo DE BENEDETTI nato a Torino il 2 luglio 1961;
4. Prof.ssa Maristella BOTTICINI nata a Travagliato il 7 novembre 1966 - Indipendente;
5. Prof. Giampio BRACCHI nato a Piacenza il 27 gennaio 1944 - Indipendente;
6. Ing. Franco DEBENEDETTI nato a Torino il 7 gennaio 1933;
7. Prof.ssa Silvia GIANNINI nata a Ferrara l'11 dicembre 1952 - Indipendente;
8. Dott. Franco GIRARD nato a Torino il 15 agosto 1934;
9. Dott. Michael PISTAUER nato a Salisburgo (Austria) il 12 dicembre 1943 - Indipendente;
10. Dott. Claudio RECCHI nato a Torino il 20 marzo 1955 - Indipendente;
11. Dott.ssa Dominique Marie Laurence SENEQUIER nata a Toulon (Francia) il 21 agosto 1953 - Indipendente;
12. Prof. Guido TABELLINI nato a Torino il 26 gennaio 1956 - Indipendente.

Passando alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno**, il Presidente informa l'assemblea che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 21 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta di delibera di cui dà lettura:

"L'assemblea degli azionisti di CIR S.p.A. – COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE;

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione

- preso atto della proposta dell'azionista COFIDE S.p.A.

- avuto a mente i disposti di legge e di statuto

delibera

- di stabilire un compenso annuo pro-rata-temporis di € 75.000,00 al Presidente del Collegio Sindacale e di € 50.000,00 a ciascuno dei sindaci effettivi".

Ricorda che, ai sensi dell'art. 144-octies della delibera Consob n. 11971 in data 4 aprile 2011 è stato diffuso comunicato stampa con cui si è data notizia che – essendo stata presentata una sola lista – era possibile presentare ulteriori liste fino al 7 aprile 2011 e che la soglia del 2% di possesso azionario veniva ridotta alla metà come prescritto dall'art. 144-sexies della suddetta delibera.

Ricorda ancora che è stata presentata una sola lista, da parte dell'azionista COFIDE, che ha proposto i seguenti candidati:

candidati alla carica di Sindaci effettivi

1. Prof. Pietro Manzonetto
2. Dott. Luigi Nani
3. Dott. Riccardo Zingales

candidati alla carica di Sindaci supplenti

1. Dott. Raffaele Catarinella
2. Dott. Luca Valdameri
3. Dott. Luigi Macchiorlatti Vignat

Comunica altresì che i candidati:

- hanno accettato la candidatura;
- hanno attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza stabiliti dalla normativa vigente;
- hanno fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società;
- hanno inviato i loro curricula vitae.

Tali documenti sono stati messi a disposizione del pubblico tramite NIS, pubblicati sul sito internet della Società e conservati agli atti a disposizione di coloro che volessero prenderne visione.

Il Presidente apre la discussione.

Nessun domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la delibera relativa alla determinazione del compenso dei Sindaci.

Tale proposta messa ai voti risulta approvata all'unanimità senza astensioni.

Mette quindi in votazione la nomina del Collegio Sindacale nelle persone dei componenti la lista presentata dall'azionista COFIDE.

Tale proposta messa ai voti risulta approvata all'unanimità senza astensioni.

Conseguentemente dichiara che il Collegio Sindacale di CIR S.p.A. per gli esercizi 2011-2013 è così composto:

Sindaci effettivi

1. Prof. Pietro MANZONETTO nato a Castelfranco Veneto il 24 novembre 1944 - Presidente;
2. Dott. Luigi NANI nato a Torino il 1° ottobre 1959;

3. Dott. Riccardo ZINGALES nato a Milano il 22 ottobre 1960;

Sindaci supplenti

1. Dott. Raffaele CATARINELLA nato a Lavello il 24 ottobre 1953;

2. Dott. Luca VALDAMERI nato a Milano il 13 novembre 1968;

3. Dott. Luigi MACCHIORLATTI VIGNAT nato a Torino il 25 settembre 1963,

tutti Revisori Contabili.

Passando alla trattazione del **quinto punto all'ordine del giorno**, il Presidente informa l'assemblea che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 24 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta di delibera di cui dà lettura:

“L'assemblea ordinaria degli azionisti di CIR S.p.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE S.p.A.”:

- udite le proposte del Consiglio di Amministrazione

- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale

- avendo presenti le disposizioni degli artt. 2357 e seguenti del codice civile, dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, dell'art. 144-bis della delibera Consob 11971/1999 e del Regolamento CE 2273/2003

delibera

1. di revocare per la parte non utilizzata e per il periodo intercorrente dal giorno della presente assemblea fino alla sua naturale scadenza, la delibera di acquisto di azioni proprie assunta dall'assemblea ordinaria del 30 aprile 2010 e, conseguentemente, la correlata autorizzazione a disporne;

2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del codice civile, per diciotto mesi a far tempo dalla data odierna, l'acquisto di azioni CIR come segue:

- potranno essere acquistate massime n. 30.000.000 di azioni (oltre alle azioni proprie già in portafoglio) per un valore nominale di euro 15.000.000, che non potrà in alcun caso eccedere la quinta parte del capitale sociale di CIR e con un limite massimo di spesa di euro 50.000.000; la società incrementerà l'attuale riserva indisponibile, denominata “riserva per azioni proprie in portafoglio”, dell'importo delle azioni proprie acquistate, mediante prelievo di un corrispondente importo dalla riserva “utili portati a nuovo” risultante dal bilancio al 31 dicembre 2010, ultimo approvato. Il corrispettivo unitario di ogni singolo acquisto di azioni sarà non superiore del 10% e non inferiore al 10% del prezzo di riferimento registrato dalle azioni nella seduta di borsa precedente a quella in cui viene effettuato l'acquisto o alla data in cui viene fissato il prezzo;

- l'acquisto potrà avvenire:

a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;

- b) sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentono l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita e comunque in modo da assicurare parità di trattamento tra gli azionisti, in conformità a quanto prescritto dall'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e dalle disposizioni di legge o di regolamento vigenti al momento dell'operazione;
- c) mediante acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati sui mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti e ottemperino alle ulteriori condizioni stabilite dall'art. 144-bis della delibera Consob 11971 e sue successive modifiche e integrazioni;
- d) mediante attribuzione proporzionale ai soci di opzioni di vendita da assegnare entro 15 mesi ed esercitabili entro 18 mesi dalla presente delibera;

3. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, il consiglio di amministrazione e per esso, l'amministratore delegato, ad effettuare, nei limiti previsti dalla legge, operazioni successive di acquisto e di alienazione nonché a disporre, senza limiti o vincoli di tempo, delle azioni proprie acquistate per la vendita - anche prima di aver completato gli acquisti come sopra autorizzati - in una o più volte tramite intermediari autorizzati, a prezzi non inferiori all'ultimo prezzo di acquisto o di carico, con la specifica eccezione per gli amministratori e i dirigenti della società, nonché per i dirigenti e per gli amministratori di sue controllate e controllante, a cui le azioni potranno essere cedute o assegnate anche a titolo gratuito, nel rispetto dei limiti di legge, in esecuzione di specifici piani di compensi esistenti o futuri basati su azioni della società;

4. di autorizzare altresì il consiglio di amministrazione, e per esso l'amministratore delegato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, a disporre - senza limiti o vincoli di tempo - delle azioni proprie acquistate, in una o più volte, quale corrispettivo in permuta di partecipazioni, ovvero per la vendita mediante offerta al pubblico e/o agli azionisti, anche attraverso il collocamento di buoni di acquisto (cosiddetti warrant) e di ricevute di deposito rappresentative di azioni (american depositary receipt e titoli similari);

5. di stabilire che, in caso di alienazione delle azioni proprie, la riserva indisponibile costituita ai sensi dell'art. 2357-ter, terzo comma del codice civile "riserva per azioni proprie in portafoglio", riconfluisca prioritariamente e fino all'integrale ripristino nella "riserva da sovrapprezzo azioni" e per il rimanente nella riserva "utili portati a nuovo".

Il Presidente del Collegio Sindacale **Prof. Pietro Manzonetto** a nome del Collegio stesso esprime parere favorevole a tale proposta.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Alla richiesta del socio **Giuseppe Rubino** di conoscere le motivazioni per le quali la Società non si sia avvalsa della facoltà di acquistare azioni proprie, l'**Amministratore Delegato Dr. Rodolfo De Benedetti** risponde che nella fase attuale si è preferito rafforzare la struttura finanziaria del Gruppo ed investire nello sviluppo anziché utilizzare le risorse disponibili in acquisto di azioni proprie e che la Società si riserva di valutare tale investimento per il futuro.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la delibera sopra riportata che risulta approvata a larga maggioranza, con n. 29.687.691 voti contrari e precisamente con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dalla Signora Rossella Biagi - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti e senza astensioni.

Passando alla trattazione del **sesto punto all'ordine del giorno** il Presidente richiama l'attenzione dell'assemblea sulle rinnovate politiche di remunerazione della Società alle quali è dedicato un capitolo nel fascicolo sulla Corporate Governance ed informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 28 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta di delibera di cui dà lettura:

“L'assemblea ordinaria degli azionisti di CIR S.P.A. – COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE, preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione,

delibera

1) di approvare il Piano di Stock Grant 2011 destinato a dirigenti e/o amministratori della Società, della società controllante e di società controllate mediante attribuzione di massime n. 4.500.000 Units, ciascuna delle quali attribuirà ai beneficiari il diritto di ricevere in assegnazione a titolo gratuito n. 1 azione della Società il tutto come illustrato nel Documento Informativo redatto ai sensi del D.Lgs. n. 58/98;

2) di conferire delega al Consiglio di Amministrazione per:

- a) definire il numero dei diritti (“Units”) da attribuire a ciascun Beneficiario nel rispetto del numero massimo approvato dall'Assemblea;
- b) redigere il Regolamento del Piano e provvedere alla sua attuazione nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo;
- c) adempiere ai relativi obblighi informativi nei confronti della Consob e del mercato.”

Il Presidente apre quindi la discussione.

Nessun domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la delibera sopra riportata che risulta approvata a larga maggioranza con n. 36.618.119 voti contrari e precisamente con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dalla Signora Rossella Biagi - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti e senza astensioni.

Passando alla trattazione del **settimo punto all'ordine del giorno** il Presidente informa l'assemblea che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 51 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta di delibera:

“L'assemblea ordinaria degli azionisti di CIR S.P.A – COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE;

- preso atto delle modifiche statutarie approvate in data odierna in sede straordinaria anche ai sensi del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 27

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione

delibera

1) di modificare i punti 3.2 e 3.3 dell'art. 3 del regolamento assembleare come segue:

“3.2. Coloro che hanno diritto di intervenire in assemblea devono esibire al personale incaricato dalla società, all'ingresso dei locali in cui si svolge la riunione, un documento di identificazione personale, nonché la documentazione comprovante la legittimazione all'intervento a titolo di rappresentanza legale o volontaria.

3.3. Salvo diversa decisione del presidente dell'assemblea, durante la riunione non possono essere utilizzati apparecchi fotografici o video e similari, nonché strumenti di registrazione di qualsiasi genere e apparecchi di telefonia mobile. Il Presidente, qualora autorizzi l'uso di dette apparecchiature, ne determina condizioni e limiti.”

Invariato nel resto il testo dell'articolo.

2) Di modificare il punto 4.7 dell'art. 4 del regolamento assembleare come segue:

“4.7. Qualora l'assemblea sia stata convocata non in unica convocazione, ove non siano raggiunte le presenze necessarie per la costituzione dell'assemblea, il presidente ne dà comunicazione e rimette la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno alla successiva convocazione.”

Invariato nel resto il testo dell'articolo.

3) Di modificare il punto 10.1 dell'art. 10 del regolamento assembleare come segue:

“10.1. Il Presidente stabilisce, prima della votazione, le modalità di espressione in assemblea, di rilevazione e di computo dei voti, e può fissare un termine massimo entro il quale deve essere espresso il voto.”

Invariato nel resto il testo dell'articolo.

4) Di dare mandato al Presidente affinché abbia ad effettuare tutte le attività necessarie ed opportune per far constare le modifiche apportate al regolamento assembleare.”

Il Presidente apre quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la proposta sopra riportata che risulta approvata a

larga maggioranza, con n. 500.000 voti contrari, n. 7.140 astensioni e precisamente con il voto contrario e l'astensione di alcuni Fondi rappresentati dalla Signora Rossella Biagi - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli azionisti.

Il Regolamento Assembleare, quale risulta a seguito della delibera come sopra assunta, viene allegato al presente verbale sotto la lettera F.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la seduta alle ore 11,50.

IL PRESIDENTE

(Dr. Stefano Micossi)

IL SEGRETARIO

(Dr.ssa Chiara Della Chà)

C . I . R . C O M P . I N D U S T R . R I U N I T E S . P . A
 ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 29 APRILE 2011 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 11,52 Pag. 1

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 COFIDE S.P.A.	63043/ 200	352.198.273	44,462	34	
2 BESTINVER INTERNACIONAL F. I.	03566/11001203	37.965.748	4,792	140	
3 BESTINFOND F. I.	03566/11001203	23.475.336	2,963	141	
4 BRITISH EMPIRE & SECURITIES GENERAL	03479/ 158288	12.915.328	1,630	25	
5 COFIDE S.P.A.	03069/ 281	10.830.348	1,367	35	
6 DE BENEDETTI RODOLFO	63043/ 65	8.725.000	1,101	41	
7 VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	03479/ 158293	6.750.000	0,852	125	
8 BESTINVER GLOBAL	03566/11001230	6.333.223	0,799	155	
9 GOVERNMENT OF NORWAY	03479/ 158298	5.350.913	0,675	53	
10 SOIXA	03566/11001219	4.802.022	0,606	150	
11 AVI VALUE FUND LLC	03104/11017105	4.722.693	0,596	8	
12 MGI FUNDS PLC	03104/11017107	4.566.142	0,576	70	
13 BESTINVER HEDGE VALUE FUND	03566/11001209	4.557.374	0,575	143	
14 BESTINVER BESTVALUE SICAV	03566/11001205	4.263.293	0,538	142	
* 15 DE BENEDETTI RODOLFO	63043/ 64	3.737.500	0,471	40	
16 GOVERNMENT OF NORWAY	03479/ 158394	3.559.024	0,449	52	
17 BESTINVER AHORRO	03566/11001226	3.537.049	0,446	152	
18 OCTAVIAN SPECIAL MASTER FUND LP CO OCTAVIAN ADVISORS LP	03566/11000569	2.543.938	0,321	80	

ALLEGATO A

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
19 YALE UNIVERSITY	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158280	1.858.918	0,234	134
20 BESTINVER MIXTO INTERNACIONAL	MODENA GRAZIELLA	03566/11001210	1.766.240	0,222	144
21 FCP CCR MIDCAP EURO	BIAGI ROSSELLA	03479/ 161003	1.325.800	0,167	157
22 TEXRENTA INVERSIONES SICAV	MODENA GRAZIELLA	03566/11001222	1.320.613	0,166	151
23 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158317	1.174.283	0,148	128
24 BESTINVER VALUE INVESTOR SICAV	MODENA GRAZIELLA	03566/11001212	1.166.907	0,147	146
25 GMO INTERNATIONAL INTRINSIC VALUE FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158284	1.067.671	0,134	49
26 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	BIAGI ROSSELLA	03104/11017122	1.057.768	0,133	57
27 SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158296	1.020.000	0,128	92
28 THE MANUFACTURERS LIFE INS. COMPANY	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158287	862.497	0,108	112
29 LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	BIAGI ROSSELLA	03566/11000837	827.200	0,104	60
30 AXA WORLD FUND	BIAGI ROSSELLA	03104/11017121	750.000	0,094	9
31 RIVERSOURCE VARIABLE SERIES TRUST	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158305	747.191	0,094	84
32 COFIDE S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	03479/ 152763	742.543	0,093	36
33 SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158291	710.000	0,089	94
34 CARNEGIE CORPORATION OF NEW YORK	BIAGI ROSSELLA	03104/11017102	686.021	0,086	33
35 THE ROCKEFELLER UNIVERSITY	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158320	580.518	0,073	114
36 WEST YORKSHIRE PENSION FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158321	500.000	0,063	132

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
37 BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A.	BIAGI ROSSELLA	03104/11017125	496.446	0,062	17
38 TIBERIUS OC FUND LTD CO	BIAGI ROSSELLA	03566/11000570	476.763	0,060	115
39 OCTAVIAN ADVISORS LP	BIAGI ROSSELLA	03104/11017137	450.000	0,056	108
39 STATE OF CONNECTICUT	BIAGI ROSSELLA	03104/11017108	419.344	0,052	26
40 RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158300	408.823	0,051	83
40 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BIAGI ROSSELLA	03566/11001211	398.502	0,050	145
41 RIVERSOURCE PARTNERS	BIAGI ROSSELLA	63032/ 1000165	330.000	0,041	88
42 INTERNATIONAL SELEC. MODENA GRAZIELLA	BIAGI ROSSELLA	03069/ 1706	273.000	0,034	87
43 RUBINO	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158276	272.930	0,034	77
44 GIUSEPPE	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158322	260.000	0,032	95
44 RUBINO	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158294	255.256	0,032	76
44 GIUSEPPE	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158292	235.000	0,029	93
45 NF GLOBAL INVESTMENT COLL. FUNDS	BIAGI ROSSELLA	03104/11017127	232.246	0,029	18
46 SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	BIAGI ROSSELLA	03566/11001214	212.108	0,026	148
47 NORGES BANK	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158301	206.000	0,026	82
48 SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158286	200.297	0,025	124
49 BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A.	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158297	200.000	0,025	91
50 DIVALSA DE INVERSIONES SICAV	BIAGI ROSSELLA	63043/ 313	171.000	0,021	24
51 RIVERSOURCE INTERNATIONAL MANAGERS SERIE	BIAGI ROSSELLA				
52 VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND. FUN	BIAGI ROSSELLA				
53 SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T.	BIAGI ROSSELLA				
54 BREGA OLIVIERO MARIA	BIAGI ROSSELLA				

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
55 BESTINVER EMPLEO	MODENA GRAZIELLA	03566/11001228	163.048	0,020	153
56 LINKER INVERSIONES SICAV	MODENA GRAZIELLA	03566/11001216	128.150	0,016	149
57 BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A.	BIAGI ROSSELLA	03104/11017126	126.516	0,015	19
58 TRANSAMERICA SCHRODERS INTERNATIONAL SMALL CAP	BIAGI ROSSELLA	03104/11017136	120.000	0,015	117
59 BESTINVER PREVISION	MODENA GRAZIELLA	03566/11001231	119.704	0,015	156
60 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BIAGI ROSSELLA	03104/11017115	119.055	0,015	123
61 DE BENEDETTI RODOLFO		63045/ 7	100.000	0,012	42
62 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BIAGI ROSSELLA	03104/11017130	98.239	0,012	13
63 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BIAGI ROSSELLA	03104/11017110	95.144	0,012	27
64 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BIAGI ROSSELLA	03104/11017132	93.652	0,011	81
65 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS	BIAGI ROSSELLA	03104/11017120	83.347	0,010	104
66 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS	BIAGI ROSSELLA	03104/11017142	79.488	0,010	105
67 SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL C.P. FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158295	77.543	0,009	99
68 MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN. FD. CHICAGO	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158282	63.905	0,008	74
69 SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	BIAGI ROSSELLA	03104/11017103	52.029	0,006	97
70 CANADIAN BROADCASTING CORPORATION PENSION PLAN	BIAGI ROSSELLA	03104/11017135	50.000	0,006	30
71 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158290	49.253	0,006	127
72 SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M. COMP. INDE. FD.	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158285	48.736	0,006	96

C . I . R . C O M P . I N D U S T R . R I U N I T E S . P . A

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 29 APRILE 2011 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 11,52 Pag. 5

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
73 ASIAN DEVELOPMENT BANK	BIAGI ROSSELLA	03104/11017111	46.974	0,005	7
74 BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BIAGI ROSSELLA	03104/11017131	39.778	0,005	14
75 BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A.	BIAGI ROSSELLA	03104/11017124	30.807	0,003	16
76 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158271	28.028	0,003	45
77 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158273	27.855	0,003	131
78 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BIAGI ROSSELLA	03104/11017112	27.559	0,003	118
79 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	BIAGI ROSSELLA	03104/11017134	27.412	0,003	37
80 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158274	25.258	0,003	75
81 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BIAGI ROSSELLA	03104/11017116	22.873	0,002	122
82 MSCI EAFE SMALL CAP PROV. INDEX SEC. COMMON TR. F.	BIAGI ROSSELLA	03104/11017141	21.947	0,002	73
83 WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	BIAGI ROSSELLA	03104/11017118	19.942	0,002	130
84 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158304	19.146	0,002	129
85 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BIAGI ROSSELLA	03104/11017117	18.115	0,002	119
86 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	BIAGI ROSSELLA	03566/11000836	18.100	0,002	61
87 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BIAGI ROSSELLA	03104/11017113	17.958	0,002	120
88 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158319	15.772	0,001	126
89 SHELL TRUST (BERMUDA) LTD. AS TR. OF SHELL OVER. C.P. FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158289	12.818	0,001	100
90 MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	BIAGI ROSSELLA	03104/11017104	12.500	0,001	65

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
91 ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUN	BIAGI ROSSELLA	03104/11017123	12.234	0,001	56
92 GRITELLA ALDO	ROSSELLA	03069/ 517	11.000	0,001	54
93 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BIAGI ROSSELLA	03104/11017114	9.139	0,001	121
94 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	BIAGI ROSSELLA	03104/11017133	8.687	0,001	107
95 BESTINVER EMPLEO II GRAZIELLA	MODENA GRAZIELLA	03566/11001229	8.300	0,001	154
96 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158275	8.035	0,001	46
97 GOVERNMENT OF NORWAY	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158303	8.028	0,001	51
98 BESTVALUE GRAZIELLA	MODENA GRAZIELLA	03566/11001213	7.953	0,001	147
99 GOVERNMENT OF NORWAY	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158302	7.803	0,000	50
100 FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158283	7.420	0,000	47
101 1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158281	7.140	0,000	1
102 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	BIAGI ROSSELLA	03104/11017140	6.749	0,000	106
103 JAGUAR PENSION PLAN	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158272	6.372	0,000	58
104 LYNX MULTI STRATEGY EUROPE FUND SSARIS ADVISORS LLC	BIAGI ROSSELLA	03566/11000835	6.244	0,000	63
105 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E.	BIAGI ROSSELLA	03479/ 158277	5.204	0,000	78
106 CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	BIAGI ROSSELLA	03104/11017128	4.211	0,000	38
107 STATE STREET GLOBAL ADVISORS CAYMAN	BIAGI ROSSELLA	03104/11017119	4.038	0,000	110
108 STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAP. SM.	BIAGI ROSSELLA	03104/11017139	3.193	0,000	111

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
109 THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN BIAGI ROSSELLA	03479/ 158279		3.178	0,000	113
110 NUMERIC MULTI-STRATEGY LEVERED BIAGI MARKET NEUTRAL OFFSHORE FUND I ROSSELLA	03566/11000834		3.100	0,000	79
111 BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY BIAGI EQUITY FUN. ROSSELLA	03479/ 158318		3.090	0,000	15
112 MALFA SEBASTIANO	03069/ 1251	3.000		0,000	64
113 RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. BIAGI LARGE CAP INDEX FUND B ROSSELLA	03104/11017129		2.896	0,000	90
114 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND BIAGI ROSSELLA	03479/ 158278		2.739	0,000	133
115 STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RET. BIAGI ROSSELLA	03479/ 158299		2.365	0,000	109
116 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM BIAGI ROSSELLA	03104/11017106		1.456	0,000	69
117 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM BIAGI ROSSELLA	03104/11017109		129	0,000	28
118 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM BIAGI ROSSELLA	03104/11017138		12	0,000	29
119 MARINO TOMMASO	63165/ 38	10		0,000	68
120 BESTINVER INTERNACIONAL F. I. MODENA GRAZIELLA	03566/11001207			0,000	111

C . I . R . C O M P . I N D U S T R . R I U N I T E S . P . A
ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 29 APRILE 2011 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 11,52 Pag.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA ORDINARIA	IN PROPRIO	377.121.674	47,609
	IN DELEGA	149.627.791	18,889

TOTALE GENERALE		526.749.465	66,498
		=====	

CIR S.P.A.

VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
* DE BENEDETTI RODOLFO	BIM	DE BENEDETTI RODOLFO	3.737.500

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

cir 29/4/2011		Cert.	ALLEGATO B						
Riepilogo:			NOME DEL DELEGATO						
Paribas	40.890.137								
Intesa San Paolo									
Deutsche	14.636.739								
Citibank	3.875.345								
Societe Generale									
Totale rappresentato	59.402.221	Rossella Biagi							
			STRA	ORDINARIA					
			1	2	3	4	5	6	
								7	
1 scheda di voto			A	F	C	F	C	C	
BNP								A	
158281	7.140	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST							
TOTALE	7.140								
2 SCHEDA DI VOTO			C	F	F	F	F	C	
BNP								C	
158321	500.000	WEST YORKSHIRE PENSION FUND							
TOTALE	500.000								
3 SCHEDA DI VOTO			F	F	C	F	F	F	
DEUTSCHE								F	
11017110	95.144	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM							
11017109	129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM							
11017138	12	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM							
TOTALE	95.285								
4 SCHEDA DI VOTO			F	F	F	F	C	C	
BNP								F	
158284	1.067.671	GMO INTERNATIONAL INTRINSIC VALUE FUND							
158288	12.915.328	BRITISH EMPIRE & SECURITIES GENERAL							
158294	255.256	NORGES BANK							
158298	5.350.913	GOVERNMENT OF NORWAY							
158302	7.803	GOVERNMENT OF NORWAY							
158303	8.028	GOVERNMENT OF NORWAY							
158320	580.518	THE ROCKEFELLER UNIVERSITY							
158280	1.858.918	YALE UNIVERSITY							
DEUTSCHE									
11017118	19.942	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO							
11017111	46.974	ASIAN DEVELOPMENT BANK							
11017137	450.000	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS							
11017106	1.456	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM							
11017105	4.722.693	AVI VALUE FUND LLC							
11017102	686.021	CARNEGIE CORPORATION OF NEW YORK							
CITY									
11000836	18.100	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED							
TOTALE	27.989.621								
5 SCHEDA DI VOTO			F	F	F	F	F	C	
BNP								F	
158285	48.736	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMP INDE FD							
158289	12.818	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF							
158295	77.543	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL C.P.FUND							
158299	2.365	STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETI							
158300	408.823	RIVERSOURCE PARTNERS INTERNATIONAL SELEC							
158301	206.000	RIVERSOURCE INTERNATIONAL MANAGERS SERIE							
158305	747.191	RIVERSOURCE VARIABLE SERIES TRUST - VARI							
158318	3.090	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN							
158394	3.559.024	GOVERNMENT OF NORWAY							
DEUTSCHE									
11017117	18.115	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST							
11017116	22.873	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST							
11017113	17.958	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST							
11017121	750.000	AXA WORLD FUND							
11017128	4.211	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY							

11017131	39.778	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B									
11017127	232.246	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDSFO									
11017130	98.239	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX IBT 93875)									
11017126	126.516	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDSFO									
11017125	496.446	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDSFO									
11017132	93.652	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM									
11017103	52.029	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF									
11017129	2.896	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B									
11017124	30.807	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDSFO									
11017123	12.234	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND (
11017122	1.057.768	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND (EX IBT 2893)									
TOTALE	8.121.358										
6 SCHEDA DI VOTO											
BNP											
158286	200.297	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN									
158290	49.253	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC									
158291	710.000	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND									
158292	235.000	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND									
158293	6.750.000	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND									
158296	1.020.000	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND									
158297	200.000	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T									
158304	19.146	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD									
158317	1.174.283	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX									
158319	15.772	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I									
158322	260.000	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P									
158271	28.028	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT									
158272	6.372	JAGUAR PENSION PLAN									
158273	27.855	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND									
158274	25.258	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND									
158283	7.420	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND									
158287	862.497	THE MANUFACTURERS LIFE INS COMPANY									
DEUTSCHE											
11017142	79.488	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL									
11017141	21.947	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F									
11017120	83.347	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL									
11017119	4.038	STATE STREET GLOBAL ADVISORS, CAYMAN									
11017140	6.749	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL									
11017115	119.055	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST									
11017112	27.559	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST									
11017139	3.193	STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM									
11017108	419.344	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM									
11017107	4.566.142	MGI FUNDS PLC									
11017136	120.000	TRANSAMERICA SCHRODERS INTERNATIONAL SMALL CAP									
11017135	50.000	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION PENSION PLAN									
11017134	27.412	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND									
11017133	8.687	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS									
11017104	12.500	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED									
CITY											
11000569	2.543.938	OCTAVIAN SPECIAL MASTER FUND LP CO OCTAVIAN ADVISORS LP									
11000570	476.763	TIBERIUS OC FUND LTD CO OCTAVIAN ADVISORS LP									
11000834	3.100	NUMERIC MULTI-STRATEGY LEVERED MARKET NEUTRAL OFFSHORE FUND I, LTD									
11000835	6.244	LYNX MULTI STRATEGY EUROPE FUND SSARIS ADVISORS LLC									
11000837	827.200	LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC									
TOTALE	20.997.887										
7 SCHEDA DI VOTO											
BNP											
158275	8.035	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT									
158276	272.930	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS									
158277	5.204	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E									
158278	2.739	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND									
158279	3.178	The Master Trust Bank of Japan									
158282	63.905	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA									
161003	1.325.800	FCP CCR MIDCAP EURO									
DEUTSCHE											
11017114	9.139	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST									
TOTALE	1.690.930										

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

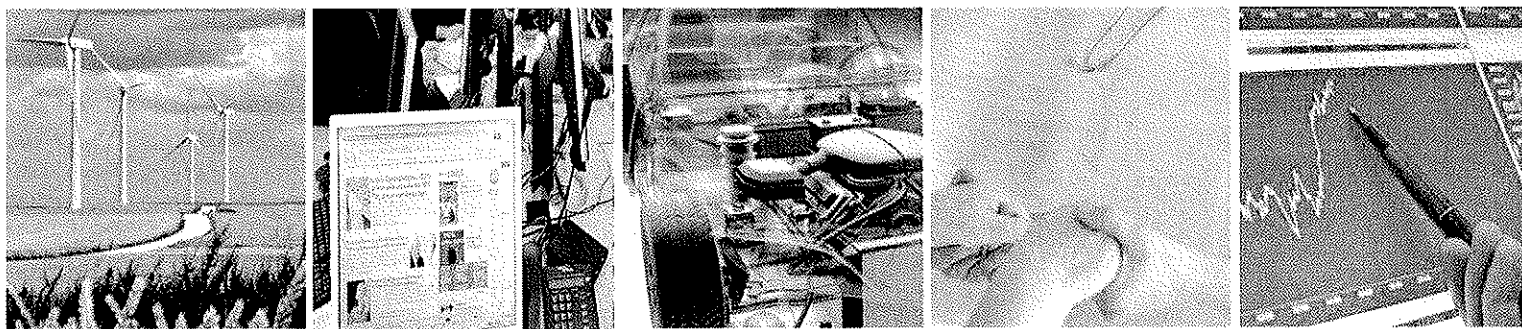
CIR S.p.A.**ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA
DEL 29/04/2011 – ORE 10,30
II CONVOCAZIONE****GIORNALISTI PRESENTI IN SALA E TESTATE RAPPRESENTATE**

NOMINATIVO	TESTATA
Lopopolo Maria	TM NEWS
Mocenni Alessandro	MF DOWJONES
Montanari Andrea	MILANO FINANZA
Remondini Chiara	BLOOMBERG
Bonifazio Sara	ANSA
Malvestuto Marina	CLASS CNBC
Montrasi Tiziana	SOLE 24 ORE
Navach Giancarlo	REUTERS
Buffolo Matteo	AGI

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

ALLEGATO D



Risultati 2010 e 1° trimestre 2011

29 aprile 2011



Struttura patrimoniale sintetica

€ m

Patrimonio netto di gruppo	31 dic. 2010	31 mar. 2011
Sorgenia	586,7	602,3
Espresso	296,4	303,8
Sogefi	113,3	114,0
KOS	100,3	102,3
Altre società controllate	16,6	18,0
Totale controllate	1.113,3	1.140,4
<i>CIR & holding finanziarie</i>		
Immobilizzazioni	127,7	127,5
Private equity	80,6	78,3
Junior Notes Zeus (Jupiter)	55,4	55,4
Altre attività e passività	(13,6)	(9,3)
Posizione finanziaria netta	123,6	112,6
Totale patrimonio netto consolidato	1.487,0	1.504,9

Posizione finanziaria netta consolidata

€ m

	31 dic. 2010	31 mar. 2011
Cir + Holding finanziarie	123,6	112,6
Gruppo Sorgenia	(1.738,4)	(1.775,6)
Gruppo Espresso	(135,0)	(108,4)
Gruppo Sogefi	(164,9)	(166,6)
Gruppo KOS	(189,3)	(199,3)
Altre controllate	(62,8)	(60,7)
Indebitamento finanziario consolidato	(2.166,8)	(2.198,0)
Patrimonio netto totale	2.522,9	2.549,2
Capitale investito netto	4.689,7	4.747,2

Conto economico consolidato

€ m

	2009	2010
Gruppo Sorgenia	34,5	26,0
Gruppo Espresso	3,2	27,5
Gruppo Sogefi	(4,4)	10,8
Gruppo KOS	(0,2)	2,3
Altre società controllate	(0,4)	(1,7)
Totale controllate	32,7	64,9
Società finanziarie controllate	43,3	(1,6)
Totale contribuzioni da controllate	76,0	63,3
Risultato Cir + Holding finanziarie	4,0	(0,1)
Componenti non ricorrenti	63,4	(6,3)
Utile netto	143,4 ⁽¹⁾	56,9

(1) L'utile netto 2009 comprende proventi non ricorrenti per € 106.7 milioni

Conto economico consolidato

€ m

	1° trim. 2010	1° trim. 2011
Gruppo Sorgenia	(6,5)	3,5
Gruppo Espresso	6,7	7,2
Gruppo Sogefi	2,2	3,9
Gruppo KOS	(0,3)	1,6
Altre società controllate	(0,2)	(1,4)
Totale controllate	1,9	14,8
Società finanziarie controllate	(0,1)	--
Totale contribuzioni da controllate	1,8	14,8
Risultato Cir + Holding finanziarie	1,5	(0,4)
Utile netto	3,3	14,4

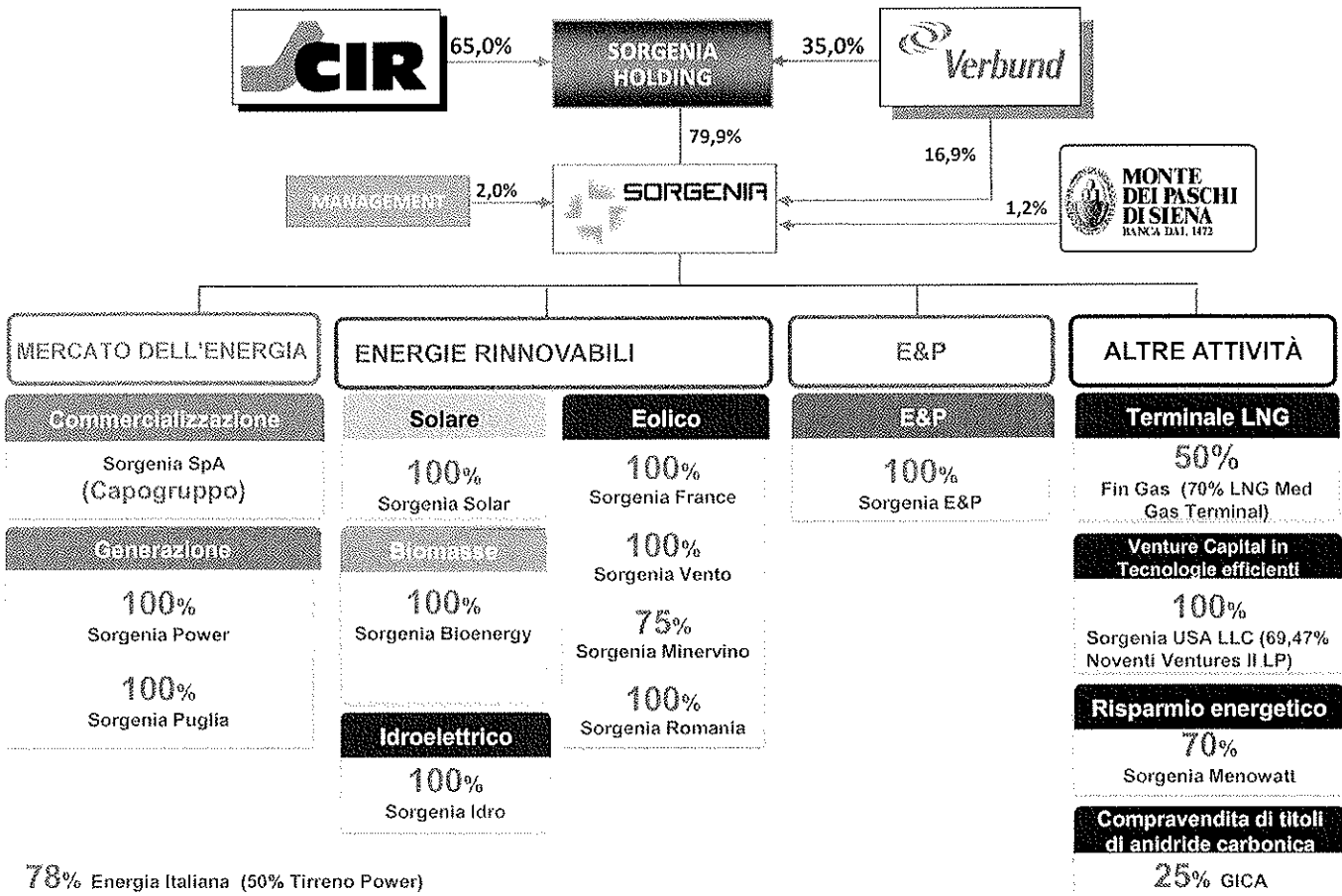


Struttura operativa





Sorgenia – struttura operativa





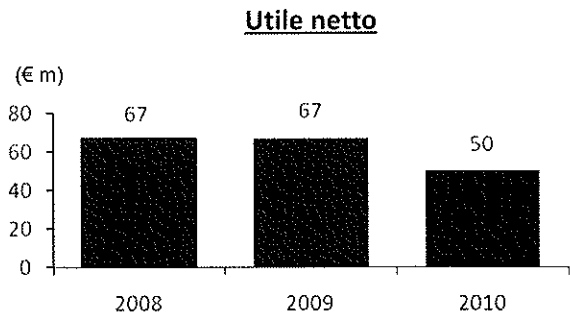
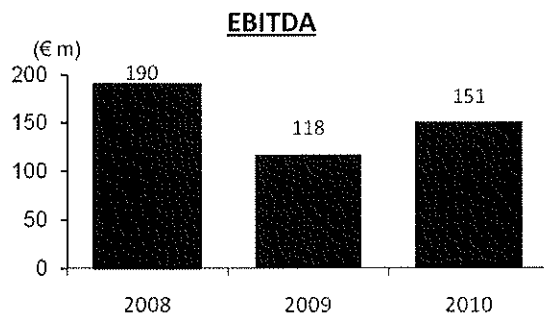
Sorgenia - capacità installata e in costruzione

Impianti	In attività e in commissioning	In costruzione	Totale
Sorgenia Power (Termoli CCGT)	770		770
Sorgenia Puglia (Modugno CCGT)	800		800
Sorgenia Power (Bertonico-Turano Lodigiano CCGT)	800		800
Sorgenia Power (Aprilia CCGT)		800	800
Tirreno Power (pro-rata 39%)	1.300		1.300
Sorgenia France (Eolico Francia)	165		165
Eolico Italia	81		81
Sorgenia Idro (idroelettrico)	8		8
Sorgenia Solar (fotovoltaico)	23		23
Sorgenia Bioenergy (biomasse)	1		1
Capacità totale (MW)	3.948	800	4.748



Sorgenia - ricavi e margini operativi 2010 in crescita

- L'EBITDA 2010 ha beneficiato dell'aumento dei volumi di vendita di energia elettrica, del contributo della centrale di Modugno e dei maggiori margini della generazione da fonti rinnovabili
- Nel confronto con l'anno precedente l'utile netto risente dei maggiori oneri finanziari dovuti all'aumento dell'indebitamento medio del periodo

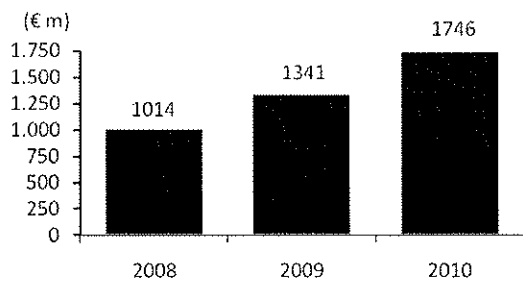




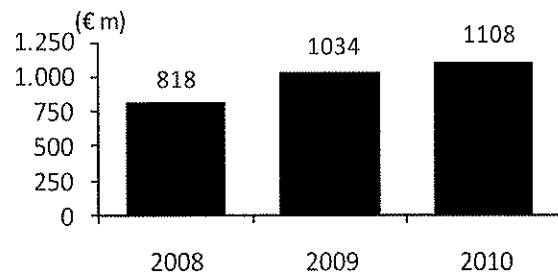
Sorgenia - maggiore indebitamento dovuto agli investimenti

- La variazione dell'indebitamento nel corso dell'esercizio è riconducibile ai consistenti investimenti in nuova capacità produttiva, in particolare nella generazione termoelettrica e nelle rinnovabili

Indebitamento finanziario netto



Patrimonio netto totale



Sorgenia - margini in forte crescita

Risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2010	1° trim. 2011
Ricavi	601,3	549,7
EBITDA	14,4	51,5
EBITDA (adjusted) ⁽¹⁾	11,5	45,5
Risultato netto	(12,2)	6,8
Risultato netto (adjusted) ⁽¹⁾	(14,2)	2,9
Indebitamento finanziario netto (fine periodo)	(1.520,6)	(1.791,5)

(1) Valori rettificati escludendo la valutazione a fair value dei contratti di copertura

Sorgenia - principali linee guida del piano strategico 2011-2016

Mercato dell'energia



Ulteriore rafforzamento della posizione di primario operatore privato nel mercato italiano dell'energia, attraverso:

- **Consolidamento** dell'attuale base clienti ed estensione nel **mercato domestico**
- **Bilanciamento costante fra energia prodotta e venduta**, con graduale riduzione dell'importazione
- **Offerta di energia elettrica e gas attraverso prodotti sempre più integrati**, completati anche da soluzioni per il miglioramento dell'efficienza energetica
- **Completamento delle centrali a ciclo combinato** in costruzione

Fonti rinnovabili



- **Ulteriore crescita nel settore delle rinnovabili**, con particolare attenzione a eolico e fotovoltaico integrato
- **Investimenti concentrati** soprattutto nei Paesi con un consolidato sistema regolatorio a sostegno delle fonti rinnovabili
- **Impegno per la crescita della generazione nel rispetto dell'ambiente**

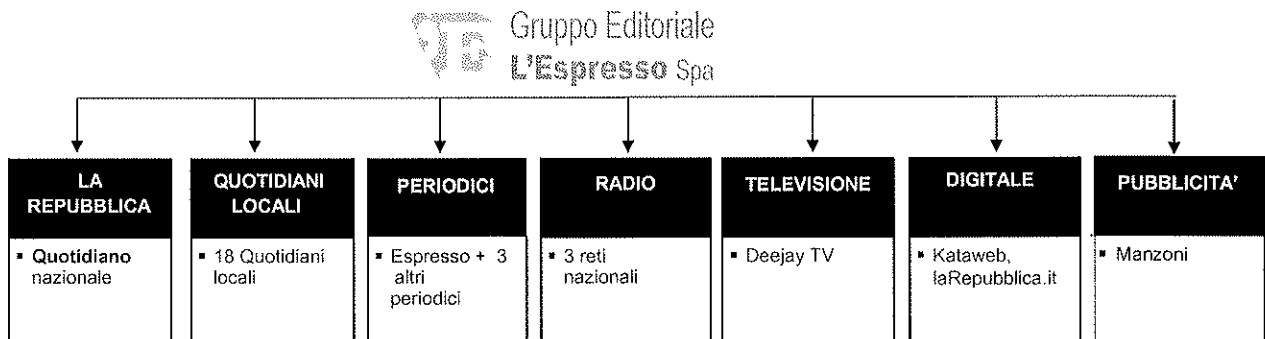
Ricerca e produzione di idrocarburi



- **Creazione di un portafoglio bilanciato di investimenti internazionali**, per diversificare il rischio geologico, politico e tecnologico
- Partecipazione a progetti finalizzati al **potenziale riequilibrio del bilanciamento energetico europeo**, quali la ricerca di giacimenti non-convenzionali (come gli shale gas in Polonia)



Espresso - struttura operativa



- Nel 2010 i ricavi pubblicitari pari a €528,4 m hanno registrato una crescita del 6,3% rispetto al 2009
- Tutte le principali attività del Gruppo registrano un netto miglioramento della redditività da attribuirsi, per i quotidiani, alla drastica riduzione dei costi conseguente ai piani di riorganizzazione, per radio ed internet, al significativo incremento dei ricavi
- Per quanto riguarda il 2011, i risultati in miglioramento del primo trimestre, i programmi di rinnovamento già intrapresi, unitamente alle azioni di contenimento dei costi previste, dovrebbero consentire al Gruppo di conseguire un andamento del fatturato e del risultato in miglioramento rispetto all'esercizio precedente



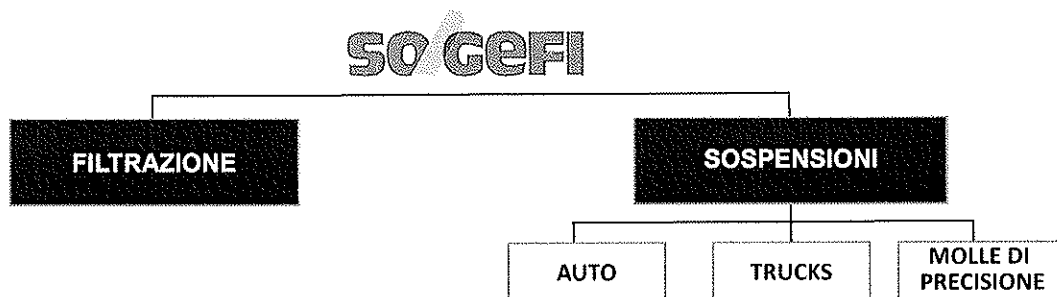
Espresso - forte incremento dei risultati operativi

Risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2010	1° trim. 2011
Ricavi	213,6	222,2
EBITDA	30,4	36,8
Utile netto	12,1	13,1
Indebitamento finanziario netto (fine periodo)	(200,0)	(108,4)

Sogefi - struttura operativa



- Nell'esercizio 2010, al suo trentesimo anno di attività, il gruppo Sogefi ha registrato un rilevante incremento di tutti i principali indicatori gestionali e un ritorno all'utile netto dopo la perdita del 2009. I ricavi ottenuti nel Mercosur (€219,4m) hanno superato per la prima volta quelli della Francia (€207,4m), che da anni rappresentava il primo mercato per Sogefi
- Per il 2011 Sogefi prevede un aumento dei ricavi associato a un'opportunità di crescita della redditività rispetto al 2010, confidando nella propria capacità di trasferire sui prezzi di vendita i maggiori costi di materie prime e componenti
- Nella seconda parte del 2011 saranno attivati ulteriori piani di riorganizzazione produttiva delle attività di Filtrazione, con oneri maggiori rispetto a quelli registrati nel primo trimestre



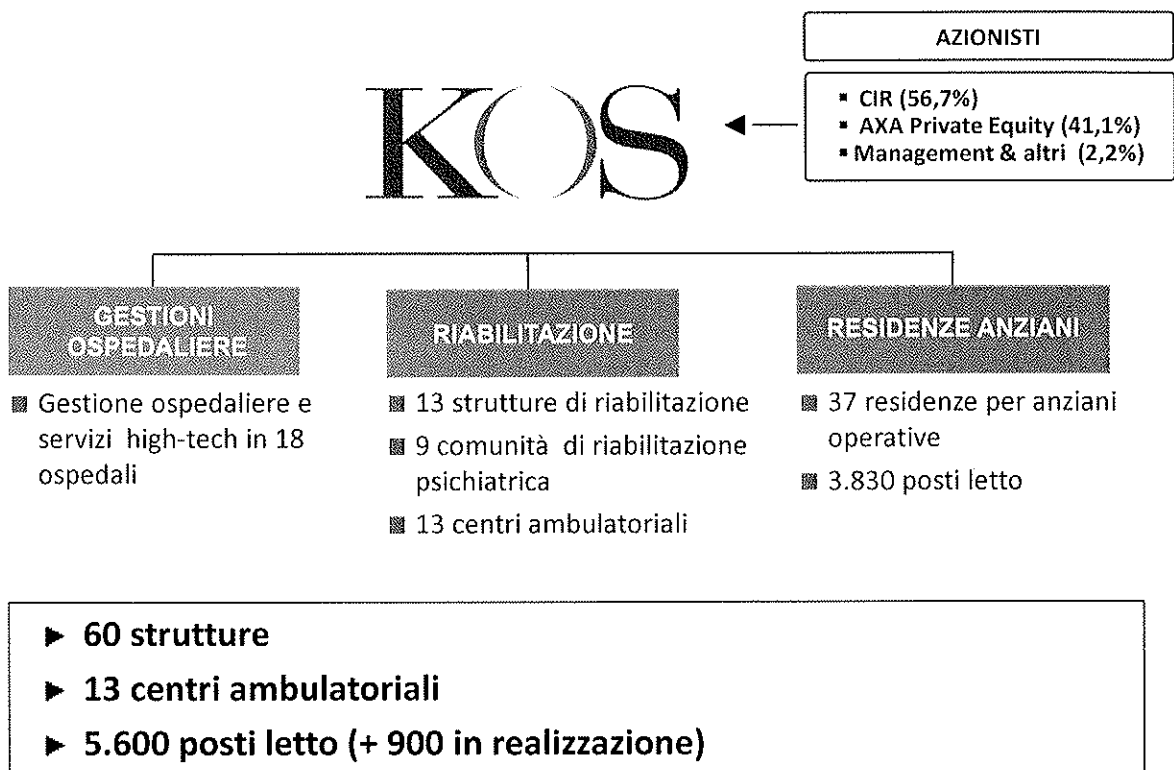
Sogefi - significativa crescita dei risultati

Risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2010	1° trim. 2011
Ricavi	214,0	255,8
EBITDA	20,6	25,0
Risultato netto	3,8	6,7
Indebitamento finanziario netto (fine periodo)	(188,4)	(166,6)

KOS - struttura operativa



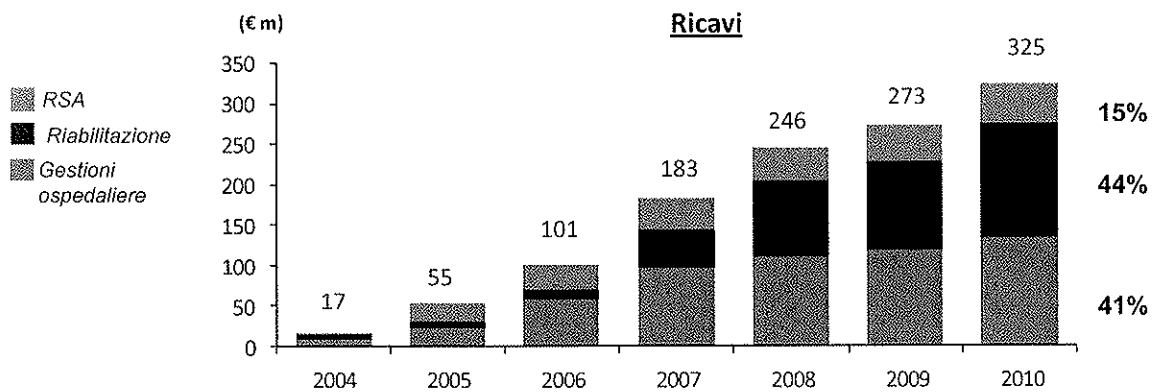


KOS - profilo e attività

- Fondato nel 2002, il Gruppo KOS è uno dei principali operatori privati italiani nell'assistenza socio-sanitaria
- **KOS è attivo in tre aree di business: residenze sanitarie assistenziali (RSA), centri di riabilitazione e gestioni ospedaliere**
- Nel corso del 2010 KOS ha ottenuto un miglioramento dei principali indicatori economici rispetto al 2009, grazie allo sviluppo di tutte le società operative e all'allargamento del perimetro di attività
- Lo scorso mese di dicembre è stato perfezionato l'ingresso di AXA Private Equity nel capitale della società con una quota pari al 41,1% del capitale

KOS - costante crescita dei ricavi

- Nel 2010 il gruppo KOS ha conseguito ricavi consolidati in crescita del 19% rispetto al 2009 grazie allo sviluppo di tutte le aree di attività e alle nuove acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio
- KOS gestisce attualmente 5.600 posti letto (più 900 in realizzazione)



**KOS - risultati in miglioramento****Risultati trimestrali**

€ m

	1° trim. 2010	1° trim. 2011
Ricavi	76,1	87,0
EBITDA	8,2	12,1
Risultato netto	(0,4)	2,8
Indebitamento finanziario netto (fine periodo)	(209,7)	(199,3)



Investimenti finanziari

- CIR Ventures è il fondo di venture capital del gruppo con investimenti in partecipazioni attive nei settori delle tecnologie informatiche e delle comunicazioni ad alto potenziale di crescita:
 - ▶ Ecrio -mobile software(USA)
 - ▶ Minerva Networks- networks (USA)
 - ▶ Neato Robotics- home convenience robots (USA)

- Jupiter Finance è la società finanziaria specializzata nell'acquisizione e nella gestione di crediti problematici. Al 31 marzo 2011 il valore nominale dei crediti in gestione ammontava a circa €2,3 miliardi

- Gli investimenti in private equity ammontano a €78,3 milioni e sono rappresentati da un portafoglio diversificato di fondi e partecipazioni minoritarie

Disclaimer

- *Il presente documento è stato predisposto da CIR a scopo informativo e per l'utilizzo durante le presentazioni dei risultati e delle strategie del Gruppo.*
- *Per qualsiasi ulteriore dettaglio su CIR e il suo Gruppo si rimanda alla consultazione dei documenti pubblici disponibili quali i Bilanci Annuali, le Relazioni Semestrali e le Relazioni Trimestrali.*
- *I contenuti di questo documento, in particolare quelli riguardanti stime circa la futura attività e risultati del Gruppo sono da considerarsi come previsionali ed in quanto tali possono implicare rischi ed incertezze*
- *Ogni riferimento ai risultati conseguiti dal Gruppo CIR non dovrà essere assunto quale indicazione per i risultati futuri*
- *Questo documento non costituisce un'offerta o un invito all'acquisto o alla sottoscrizione di azioni e in nessuna parte rappresenta la base o il supporto a qualsiasi contratto o impegno di alcun genere*

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

TORINO 22.04.2011

**DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA CIR
PER RISPOSTA IN ASSEMBLEA SENSI DI LEGGE.**

D 1) vorrei conoscere *POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.*

Risposta

L'informazione relativa alla posizione finanziaria netta di Gruppo alla data dell'Assemblea è disponibile aggiornata al 31 marzo 2011 ed è determinata da:

- ***un'eccedenza finanziaria relativa a CIR e holding finanziarie di € 112,6 milioni che si confronta con € 123,6 milioni al 31 dicembre 2010;***
 - ***da un indebitamento complessivo dei gruppi operativi di € 2.306,9 milioni al 31 dicembre 2010 di cui € 1.775,6 milioni del Gruppo Sorgenia, € 108,4 milioni del Gruppo Espresso, € 166,6 milioni del Gruppo Sogefi, € 199,3 milioni del Gruppo KOS e di € 60,7 milioni di altre società controllate. I tassi passivi sono rilevabili a pag. 87 e seguenti del fascicolo di bilancio al 31 dicembre 2010.***
-

D 2) A quanto sono ammontate le multe Consob , Borsa ecc di quale ammontare e per cosa?

Risposta

Non risultano pervenute a CIR, né a società del Gruppo CIR multe negli ultimi 12 mesi da Consob e o da Borsa Italiana.

D 3) vorrei conoscere : *VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.*

Risposta

CIR SPA non ha modificato le proprie partecipazioni nel corso del primo trimestre 2011

D 4) vorrei conoscere ad oggi **MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE**

Risposta

In base ai valori di borsa del 27 aprile, CIR S.p.A. rileva una plusvalenza sui titoli obbligazionari quotati in portafoglio di circa € 5 mila.

Di seguito riportiamo inoltre la situazione ad oggi del numero delle azioni in portafoglio, del valore di carico, e del valore di mercato in base alle quotazioni del 27 aprile, delle partecipazioni quotate Espresso e Sogefi (valori in milioni di euro):

Titolo	quantità	Valore carico	Valore borsa al 27/04
Espresso	220.775.235	341,7	460,1
Sogefi	65.739.962	106,8	183,9

Tali partecipazioni sono valutate nel Bilancio separato CIR al costo in quanto detenute per il controllo e non per l'attività di trading: il calcolo di eventuali differenze fra il valore di carico ed il valore di mercato riferito a queste due partecipazioni di controllo ha solo valore indicativo.

D 5) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi **L'ANDAMENTO DEL FATTURATO** per settore.

Risposta

L'andamento del fatturato per settore è disponibile aggiornato alla data del 31 marzo 2011 ed è stato illustrato dall'Amministratore delegato nel corso dell'Assemblea. Di seguito si riporta il dettaglio:

(in milioni di euro)	1° trimestre					
					Variazione	
	2011	%	2010	%	assoluta	%

Utilities						
Gruppo Sorgenia	549,7	49,3	601,3	54,4	(51,6)	(8,6)
Media						
Gruppo Espresso	222,2	19,9	213,6	19,3	8,6	4,0
Componentistica per autoveicoli						
Gruppo Sogefi	255,8	22,9	214,0	19,4	41,8	19,5
Sanità						
Gruppo KOS	87,0	7,8	76,0	6,9	11,0	14,5
Altri settori	0,8	0,1	--	--	0,8	N.A.
Totale fatturato consolidato	1.115,5	100,0	1.104,9	100,0	10,6	1,0

D 6) vorrei conoscere ad oggi *TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN POTAGE*

Risposta

Nel corso dell'ultimo esercizio e nel primo trimestre 2011 la società non ha effettuato acquisti di azioni proprie né operazioni di acquisto a scopo di trading su azioni di società del Gruppo.

D 7) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*

Risposta

Le azioni proprie in portafoglio sono n. 43.074.000 e riguardano acquisti effettuati in borsa fino al 2009, in particolare negli anni 2005-2008. Il prezzo medio di acquisto è stato di € 2,2904.

D 8) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI DIECI AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

Risposta

Informazioni disponibili con il verbale dell'assemblea

D 9) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

Risposta

Informazioni disponibili con il verbale dell'assemblea

D 10) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE.*

Risposta

Informazioni disponibili con il verbale dell'assemblea

D 11) vorrei conoscere *Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*

Risposta

CIR S.p.A. effettua inserzioni pubblicitarie a scopo societario sulla testata "La Repubblica" che fa capo al Gruppo Editoriale L'Espresso di cui è azionista principale. In proposito si evidenzia che, ai sensi dell'art. 9 dello Statuto sociale, l'Assemblea può essere convocata mediante pubblicazione di avviso sul suddetto quotidiano. Non sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze.

D 12) vorrei conoscere *IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*

Risposta

Si riporta in allegato 1 il prospetto contenente numero degli azionisti iscritti a libro soci con la loro suddivisione in base alle fasce di possesso e alla nazionalità.



D 13) vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

Risposta

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati rapporti di consulenza con il collegio sindacale. I rapporti con la società di revisione ai sensi della delibera Consob 11971/99 sono riportati a pagina 129 del fascicolo di bilancio.

D 14) vorrei conoscere se *VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI POLITICI, ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO TANGENTI? ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?*

D 15) vorrei conoscere se *VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONE LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI ?*

D 16) vorrei conoscere se *Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?*

D 17) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

D 18) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

RISPOSTE ALLE DOMANDE DA N.14 A N. 18

La società nell'ambito del proprio sistema di controllo interno si è dotata di un modello organizzativo che include il codice etico finalizzato alla prevenzione dei reati previsti dal dlgs 231/01; ha nominato un organismo di vigilanza che effettua il monitoraggio sull'effettiva applicazione del modello ed ha implementato procedure e controlli al fine di escludere le fattispecie da Lei sopra indicate.

D 19) vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ?
AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?

Risposta

La società ha approvato nel corso del 2010 la procedura per operazioni con parti correlate come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010. Sono state altresì predisposte procedure organizzative di gestione al fine di evidenziare fattispecie quali quelle menzionate nella domanda 19. Sulla base dei rilievi effettuati non si sono evidenziati casi di amministratori o dirigenti che possiedono direttamente o indirettamente quote di società fornitrici ad eccezione del Dr. Massimo Segre che fornisce attività di consulenza e di tenuta del libro Soci.

D 20) vorrei conoscere se **TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?**

Risposta

Erogazioni liberali esercizio 2010 - CIR S.p.A.

(importi in €)

Fondazione Symbola	10.000,00
FAI	5.000,00
Fondazione Umberto Veronesi	7.500,00
Comitato Leonardo	2.500,00
Fondazione Rodolfo Debenedetti	232.500,00
Collegio Università Milano	25.000,00
Totale erogazioni liberali esercizio 2010	282.500,00

Con riferimento al Gruppo Editoriale l'Espresso si segnala che Il Gruppo è "media partner" dell'Accademia Nazionale di Santa Cecilia, una delle più prestigiose istituzioni musicali del Paese e tra le accademie musicali più antiche del mondo. Istituita nel 1585, Santa Cecilia è diventata nel 1998 Fondazione di diritto privato. Il Gruppo Espresso partecipa a tale attività dal 2000, con attività di marketing e un contributo finanziario annuo.

Dal giugno del 2006 il Gruppo è "media partner" dell'Auditorium di Roma - parco della Musica, istituzione di eccellenza artistico-musicale che nel corso del 2005 ha prodotto oltre 500 eventi culturali. L'impegno del Gruppo si concretizza sia in un contributo economico che in promozione pubblicitaria al fine di informare la cittadinanza sulle iniziative dell'Auditorium.

D 21) vorrei conoscere se **CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO** quali sono stati i

magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'è stato il loro compenso e come si chiamano?

Risposta

Non sono stati composti collegi arbitrali che riguardano società del Gruppo CIR né ci sono giudici che hanno ricoperto ruoli di consulenza diretta o indiretta.

D 22) vorrei conoscere se Vi sono cause in corso con qualche antitrust ?

Risposta

Il Gruppo Sorgenia ha impugnato innanzi al tribunale amministrativo competente (TAR Lazio) il provvedimento n. 20364 reso nei propri confronti dall'Autorità garante della concorrenza e del mercato in data 07.10.2009. L'udienza di discussione innanzi al TAR è fissata per il 23.11.2011. Non vi sono altre cause con l'Antitrust.

D 23) vorrei conoscere se VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri del cda e o collegio sindacale.

La società richiede agli Amministratori e Sindaci, come previsto dalla vigente normativa, la dichiarazione sotto la loro responsabilità dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché i requisiti prescritti dalla normativa applicabile compresi quelli di onorabilità previsti per i membri degli organi di controllo secondo il disposto dell'art. 147 quinquies del d.lgs 58/98.

D 24) vorrei conoscere se A quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS,

DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK
OF COMMERCE –CIBC-)

Risposta

Il prestito Obbligazionario CIR 2004/2024, quotato alla borsa di Lussemburgo, ammonta a € 300.000.000,00 ed è stato collocato sul mercato tramite la banca agente Lehman Brothers, co-manager Banca Akros S.p.A.

D 25) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO* per
ciascun settore .

Risposta

La struttura del Conto Economico Consolidato è stata impostata "per natura" e non per destinazione; conseguentemente la rappresentazione del costo del venduto non è disponibile.

D 26) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .
 - RISANAMENTO AMBIENTALE
 - Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?
-

Risposta

CIR S.p.A. nel corso del 2010 e nel primo trimestre del 2011 non ha sostenuto costi di acquisizione e cessione di partecipazioni.

Con riferimento alle politiche di risanamento ambientale, il Gruppo segue in modo rigoroso la vigente normativa. Non è previsto, a livello consolidato, un conto che accolga queste spese, pertanto non è possibile per l'esercizio in corso fornire l'informativa richiesta nei tempi disponibili.

D 27) vorrei conoscere

a. **I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI
COME VENGONO CALCOLATI ?**

Risposta

Le politiche retributive sono orientate a garantire una competitività sul mercato del lavoro in linea con gli obiettivi di crescita e fidelizzazione delle risorse umane, oltre che a differenziare gli strumenti retributivi sulla base delle singole professionalità e competenze.

Tenuto conto che CIR è una holding di partecipazioni, che opera sia in settori maturi dal cash flow relativamente costante, sia in settori di elevato potenziale di crescita ed in ambiti notevolmente differenziati (editoria, energia, componenti autoveicolistici, sanità), si ritiene particolarmente complesso identificare specifici parametri di performance.

Conseguentemente la politica retributiva per l'Amministratore Delegato e per i dirigenti di CIR è stata determinata esclusivamente sulla base di una retribuzione composta da una parte in denaro e da una parte in azioni della Società.

La Società provvede a mantenere allineate le retribuzioni ai benchmark di mercato, applicando criteri premianti al verificarsi di particolari situazioni di merito.

Il Comitato per la Remunerazione determina la retribuzione ed i piani di pagamento basati su azioni per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e propone l'emolumento per la carica. Il Consiglio di Amministrazione approva i piani di pagamento basati su azioni e l'emolumento.

L'Assemblea determina la remunerazione degli amministratori non esecutivi, che viene commisurata all'impegno richiesto a ciascuno di essi; il Consiglio di Amministrazione determina inoltre l'emolumento per la carica del Presidente ed i compensi agli amministratori per incarichi speciali.

Il Comitato determina i contenuti dei piani di pagamento a dipendenti basati su azioni (redigendo a tal fine lo specifico Regolamento), identificandone i beneficiari e l'entità delle opzioni di

assegnazione a ciascuno di essi, e parimenti, determina su indicazione dell'Amministratore Delegato, i criteri per la remunerazione del personale direttivo della Società.

Per una maggiore analisi di rinvia al documento "Assemblea Straordinaria e Ordinaria al 29 Aprile 2011" .



- b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?
- c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.
- d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE
- e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilita' pre pensionamento e con quale età media
-

Risposta alle domande da 27 b. a 27 e.

Le informazioni sul personale sono fornite alla pagina 176 nota 11 del fascicolo di bilancio. Per motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati. Si evidenzia che non esistono cause legali in corso riguardanti personale dipendente di CIR S.p.A.

D 28) vorrei conoscere se Si sono comperate opere d'arte ?

Risposta

CIR S.p. A. non ha acquistato opere d'arte.

D 29) vorrei conoscere. In quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

Risposta

A livello consolidato i costi si sono ridotti in misura rilevante sia nel settore dei Media che nel settore della componentistica per auto. Sono stati ottenuti ottimi risultati di contenimento dei costi anche per i gruppi operativi ancora in forte espansione quali SORGENIA e KOS.

Il costo del lavoro di CIR S.p.A. al netto dei costi figurativi dei piani di incentivazione, non è variato in modo sostanziale negli ultimi esercizi.

D 30) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO
CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO
CONSOLIDATO ?

Risposta

NO, Il bilancio consolidato viene redatto sulla base dei principi contabili internazionali ed è oggetto di revisione legale obbligatoria.

D 31) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL
GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO

Risposta

L'informazione non è disponibile in forma completa data l'estensione, la composizione e la localizzazione del Gruppo. I prezzi medi, comunque, sono ritenuti informazione riservata e non divulgabile. Per il Gruppo Sorgenia il fornitore di GAS è il Gruppo ENI.

D 32) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze
pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti e Berger ?

Risposta

CIR S.p.A. nel corso dell'esercizio non ha pagato consulenze a favore di società facenti capo al dr. Bragiotti e Berger.

D 33) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

Risposta

Le informazioni relative alle attività di ricerca e sviluppo sono riportate alla pagina 36 della Relazione sulla gestione.

D 34) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE DA 1 AL 5& DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.

Risposta

Non è stato predisposto alcun conteggio in tal senso. Se il riferimento è il risultato economico d'esercizio o il Patrimonio netto, risulta agevole applicare la relativa percentuale.

D 35) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

Risposta

Il costo per l'assemblea 2010 è stato di circa € 31 mila e riguarda affitto sala Assemblea, inserzioni per convocazioni, stampa fascicoli.

D 36) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

Risposta

Il costo per valori Bollati è stato per CIR nel 2010 di € 2.707,14

D 37) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

Risposta

Per CIR S.p.A. i rifiuti tossici seguono il trattamento previsto dalla vigente normativa.

D 38) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ?

Risposta

CIR S.p.A. non dispone di aerei od elicotteri aziendali.

D 39) A quanto ammontano i crediti in sofferenza?

Risposta

L'analisi del rischio di credito viene riportata a pagina 110 e seguenti del fascicolo di bilancio.

D 40) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O
SINDACALISTI SE SI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

Risposta

Non ci sono stati contributi a sindacati o sindacalisti a nessun titolo.

D 41) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti %?

Risposta

CIR S.p.A non ricorre all'anticipazione su cessione di crediti.

Gradirei ricevere gentilmente il verbale appena disponibile !

marcobava@email.it

Marco BAVA cell 3356600962

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

Allegato F

REGOLAMENTO ASSEMBLEARE

Capo I – DISPOSIZIONI PRELIMINARI

Articolo 1 – Ambito di applicazione

Capo II – COSTITUZIONE

Articolo 2 – Intervento, partecipazione e assistenza in assemblea

Articolo 3 – Verifica della legittimazione all'intervento in assemblea e accesso ai locali della riunione

Articolo 4 – Costituzione dell'assemblea e apertura dei lavori

Capo III – DISCUSSIONE

Articolo 5 – Ordine del giorno

Articolo 6 – Interventi e repliche

Articolo 7 – Sospensione dei lavori

Articolo 8 – Poteri del Presidente

Capo IV – VOTAZIONE

Articolo 9 – Operazioni preliminari

Articolo 10 – Votazione

Capo V – CHIUSURA

Articolo 11 – Chiusura dei lavori

Capo VI – DISPOSIZIONI FINALI

Articolo 12 – Delega al Presidente

Capo I DISPOSIZIONI PRELIMINARI

Articolo 1 - Ambito di applicazione

Il presente regolamento disciplina lo svolgimento dell'assemblea ordinaria e straordinaria della società.

Capo II COSTITUZIONE

Articolo 2 - Intervento, partecipazione e assistenza in assemblea

- 2.1. Possono intervenire in assemblea coloro che hanno diritto di parteciparvi in base alla Legge e allo statuto.
- 2.2. Possono partecipare all'assemblea i Direttori Generali, i Vice Direttori Generali e i dirigenti della società. Possono altresì partecipare all'assemblea dipendenti della società o delle società del gruppo e altri soggetti, la presenza dei quali sia ritenuta utile dal Presidente dell'assemblea in relazione agli argomenti da trattare o per lo svolgimento dei lavori.
- 2.3. Possono assistere all'assemblea, ma senza poter prendere la parola, esperti, analisti finanziari, giornalisti accreditati ed altri soggetti, a discrezione del Presidente.
- 2.4. Il Presidente, prima dell'illustrazione degli argomenti all'ordine del giorno, dà notizia all'assemblea della partecipazione e dell'assistenza alla riunione dei soggetti indicati nei commi 2.2 e 2.3 del presente articolo.

Articolo 3 - Verifica della legittimazione all'intervento in assemblea e accesso ai locali della riunione

- 3.1. La verifica della legittimazione all'intervento in assemblea avviene nel luogo di svolgimento della riunione, con inizio a partire da almeno un'ora prima di quella stabilita nell'avviso di convocazione per l'inizio della riunione.
- 3.2. Coloro che hanno diritto di intervenire in assemblea devono esibire al personale incaricato dalla società, all'ingresso dei locali in cui si svolge la riunione, un documento di identificazione personale, nonché la documentazione comprovante la legittimazione all'intervento a titolo di rappresentanza legale o volontaria.
- 3.3. Salvo diversa decisione del Presidente dell'assemblea, durante la riunione non possono essere utilizzati apparecchi fotografici o video e similari, nonché strumenti di registrazione di qualsiasi genere e apparecchi di telefonia mobile. Il Presidente, qualora autorizzi l'uso di dette apparecchiature, ne determina condizioni e limiti.

Articolo 4 - Costituzione dell'assemblea e apertura dei lavori

- 4.1. All'ora fissata nell'avviso di convocazione assume la presidenza dell'assemblea la persona che ne ha titolo a termini di statuto.
- 4.2. Il Presidente dell'assemblea è assistito da un segretario, anche non socio. Il Presidente può richiedere l'assistenza del segretario anche nel caso in cui la redazione del verbale sia affidata a un notaio. Il segretario e il notaio possono farsi assistere da persone di propria fiducia e avvalersi di apparecchi di registrazione solo per loro personale ausilio nella predisposizione del verbale.
- 4.3. Il Presidente può farsi assistere dai soggetti autorizzati a partecipare

- all'assemblea, incaricandoli altresì di illustrare gli argomenti all'ordine del giorno e di rispondere alle domande poste in relazione a specifici argomenti.
- 4.4. Il Presidente può farsi assistere anche da esperti esterni appositamente invitati.
 - 4.5. Il Presidente, anche avvalendosi di personale qualificato, accerta la regolarità delle deleghe, il diritto degli intervenuti a partecipare all'assemblea e la regolare costituzione della stessa. Il Presidente, anche su segnalazione del personale incaricato, risolve le eventuali contestazioni relative alla legittimazione all'intervento. Il Presidente può scegliere degli scrutatori, eventualmente anche non soci, nel numero ritenuto più opportuno.
 - 4.6. Il Presidente comunica il quorum costitutivo dell'assemblea e, accertato che l'assemblea è regolarmente costituita, dichiara aperti i lavori assembleari.
 - 4.7. Qualora l'assemblea sia stata convocata non in unica convocazione, ove non siano raggiunte le presenze necessarie per la costituzione dell'assemblea, il Presidente ne dà comunicazione e rimette la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno alla successiva convocazione.

Capo III DISCUSSIONE

Articolo 5 - Ordine del giorno

Il Presidente e, su suo invito, coloro che lo assistono ai sensi degli artt. 4.3 e 4.4 del presente regolamento, illustrano gli argomenti all'ordine del giorno e le proposte sottoposte all'approvazione dell'assemblea. Nel porre in discussione detti argomenti e proposte, il Presidente, sempre che l'assemblea non si opponga, può seguire un ordine diverso da quello risultante dall'avviso di convocazione e può disporre che tutti o alcuni degli argomenti posti all'ordine del giorno siano discussi in un'unica soluzione.

Articolo 6 - Interventi e repliche

- 6.1. Il Presidente dell'assemblea regola la discussione dando la parola ai soci, agli amministratori, ai sindaci e a coloro che l'abbiano richiesta a norma del presente articolo.
- 6.2. I legittimati all'esercizio del diritto di voto e il rappresentante comune degli obbligazionisti possono chiedere la parola sugli argomenti posti in discussione una sola volta per ciascun argomento, facendo osservazioni e chiedendo informazioni. I legittimati all'esercizio del diritto di voto possono altresì formulare proposte purchè pertinenti con gli argomenti all'ordine del giorno. Il Presidente, valutata la compatibilità della proposta con gli argomenti all'ordine del giorno, se del caso, accoglie la stessa ponendola in votazione. La proposta può essere avanzata fino a quando il Presidente non ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa.
- 6.3. Il Presidente stabilisce le modalità di richiesta di intervento e l'ordine degli interventi.
- 6.4. Il Presidente e, su suo invito, coloro che lo assistono ai sensi degli artt. 4.3 e 4.4 del presente regolamento, rispondono agli oratori al termine di tutti gli interventi sugli argomenti posti in discussione, ovvero dopo ciascun intervento.
- 6.5. Coloro che hanno chiesto la parola hanno facoltà di breve replica.
- 6.6. Il Presidente, tenuto conto dell'oggetto e della rilevanza dei singoli argomenti posti in discussione, nonché del numero dei richiedenti la parola, può predeterminare la durata degli interventi e delle repliche al fine di garantire che l'assemblea possa concludere i propri lavori in un'unica riunione. Prima della prevista scadenza del termine dell'intervento o della

- replica, il Presidente invita l'oratore a concludere.
- 6.7. Esauriti gli interventi, le risposte e le eventuali repliche, il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Articolo 7 - Sospensione dei lavori

Nel corso della riunione il Presidente, ove ne ravvisi l'opportunità, può sospendere i lavori per un breve periodo, motivando la decisione.

Articolo 8 - Poteri del Presidente

- 8.1. Al fine di garantire un corretto svolgimento dei lavori e l'esercizio dei diritti da parte degli intervenuti, il Presidente può togliere la parola qualora l'intervenuto parli senza averne facoltà o continui a parlare trascorso il tempo massimo di intervento predeterminato dal Presidente.
- 8.2. Il Presidente può togliere la parola, previo richiamo, nel caso di manifesta non pertinenza dell'intervento all'argomento posto in discussione.
- 8.3. Il Presidente può togliere la parola in tutti i casi in cui l'intervenuto pronunci frasi o assuma comportamenti sconvenienti o ingiuriosi, in caso di minaccia o di incitamento alla violenza e al disordine.
- 8.4. Qualora uno o più intervenuti impediscano ad altri la discussione oppure provochino con il loro comportamento una situazione di chiaro ostacolo al regolare svolgimento dell'assemblea, il Presidente richiama all'ordine e all'osservanza del regolamento. Ove tale richiamo risulti vano, il Presidente può disporre l'allontanamento dalla sala della riunione per tutta la fase della discussione delle persone precedentemente ammonite.

Capo IV VOTAZIONE

Articolo 9 - Operazioni preliminari

- 9.1. Prima di dare inizio alle operazioni di voto, il Presidente riammette all'assemblea gli esclusi a norma dell'art. 8.4 del presente regolamento.
- 9.2. Il Presidente può disporre, prima dell'apertura della discussione, che la votazione su ogni singolo argomento avvenga dopo la chiusura della discussione su ciascuno di essi, oppure al termine della discussione di tutti o alcuni degli argomenti all'ordine del giorno.

Articolo 10 – Votazione

- 10.1. Il Presidente stabilisce, prima della votazione, le modalità di espressione in assemblea, di rilevazione e di computo dei voti, e può fissare un termine massimo entro il quale deve essere espresso il voto.
- 10.2. Al termine delle votazioni viene effettuato lo scrutinio, esaurito il quale il Presidente, anche avvalendosi del segretario o del notaio, dichiara all'assemblea i risultati delle votazioni.

Capo V CHIUSURA

Articolo 11 - Chiusura dei lavori

Esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno e la relativa votazione, il Presidente dichiara chiusa la riunione.

Capo VI
DISPOSIZIONI FINALI

Articolo 12 – Delega al Presidente

Oltre a quanto previsto nel presente regolamento, il Presidente può adottare ogni provvedimento ritenuto opportuno per garantire un corretto svolgimento dei lavori assembleari e l'esercizio dei diritti da parte degli intervenuti.

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO