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

Sede Milano, Via Ciovassino n. 1,

Capitale sociale euro 396.670.233,50

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 2012 addì 27 del mese di aprile alle ore 10,45.

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

Assume la presidenza, ai sensi dell'art. 17 dello statuto sociale, il Presidente Dr. Stefano Micossi il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr.ssa Francesca Testa a fungere da Segretario.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata per il 26 aprile 2012 in prima convocazione e per oggi in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul sito internet della Società e sul quotidiano "La Repubblica" in data 27 marzo 2012 per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011. Delibere relative.
2. Proposta di revoca della delibera del 29 aprile 2011 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.
3. Relazione sulla remunerazione.
4. Proposta in merito all'approvazione del Piano di Stock Grant 2012.

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 19 aprile 2012 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 Dr. Rodolfo De Benedetti ed i Consiglieri Signori: Prof. Giampio Bracchi, Sen. Franco Debenedetti, Prof.ssa Silvia Giannini, Dr. Franco Girard, Dr. Michael Pistauer, Dr. Claudio Recchi e Prof. Guido Tabellini e tutti i Sindaci Effettivi Signori: Prof. Pietro Manzonetto - Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Luigi Nani e Dr. Riccardo Zingales.

Giustificati gli Amministratori assenti.

Comunica che all'apertura dell'assemblea sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 439.354.737 azioni con diritto di voto pari al 55,38% delle n. 793.340.467 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 registrazione 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 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 massima 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. 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 12 aprile 2012, integrato dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del testo unico nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 26 aprile 2012 è il seguente:

Nominativo	*Q.tà titoli*	*% sul cap. ord.*
COFIDE S.P.A.	363.771.164	45,853
BESTINVER INTERNACIONAL F.I.	38.861.102	4,898
BESTINFOND F.I.	24.327.630	3,066
NORGES BANK	15.990.293	2,016

Gli azionisti iscritti a libro soci al 12 aprile 2012 erano 13.813.

Ai sensi della delibera Consob 11971 allegato 3 e), 1° comma, lettera e, 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 26 aprile 2012:

- Ing. Carlo De Benedetti indirettamente con n. 363.771.164 azioni pari al 45,853% del capitale sociale;
- BESTINVER GESTION SGIIC SA indirettamente con complessive n. 88.370.931 azioni pari all'11,139% del capitale sociale: oltre ai due fondi già dichiarati prima, vanno sommate n. 25.182.199 azioni di soggetti sempre riconducibili a BESTINVER GESTION SGIIC SA, direttamente proprietari singolarmente di meno del 2% 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. 49.989.000 pari al 6,301% 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 142.943 di cui:

- euro 60.173 a fronte di n. 565 ore di revisione impiegate per il bilancio separato della Società;
- euro 36.320 a fronte di n. 340 ore di revisione impiegate per il bilancio consolidato del Gruppo;
- euro 30.475 a fronte di n. 330 ore di revisione impiegate per la relazione semestrale al 30 giugno 2011;
- euro 8.675 a fronte di n. 90 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;
- euro 7.300 per spese.

Informa che nel fascicolo consegnato all'ingresso in sala, alla pagina 52 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 2011 che, pur non essendo oggetto 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 396.670.233,50 rappresentato da n. 793.340.467 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.

Poiché di ogni punto all'ordine del giorno la relativa documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con largo anticipo rispetto alla data dell'adunanza, con il consenso unanime dell'assemblea ne omette la lettura.

Passando alla trattazione del **primo 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, descrivendo dettagliatamente i risultati delle controllate.

Il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Pietro Manzonetto con il consenso dell'assemblea omette la lettura della Relazione del Collegio Sindacale riportata alle pagine 223 e seguenti del fascicolo di bilancio.

Prima di aprire la discussione, **il Presidente** informa l'assemblea che gli azionisti Marco Bava e Carlo Fabris hanno fatto pervenire, quest'ultimo solo oggi, un elenco di 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".

L'azionista Carlo Fabris ha altresì trasmesso una denunzia ex art. 2408 Codice Civile relativa all'illegittimità del termine di tre giorni indicato dalla Società nell'avviso di convocazione per presentare domande prima dell'assemblea. Passa quindi la parola al **Presidente del Collegio Sindacale Prof. Pietro Manzonetto** poiché, ai sensi dell'art. 2408 I° comma C.C., il Collegio Sindacale dovrebbe tener conto di detta denunzia nella propria relazione all'Assemblea.

Il Prof. Manzonetto fa presente che non è stato tecnicamente possibile tener conto della denunzia nella relazione dei Sindaci, in quanto pervenuta quando la relazione era già stata messa a disposizione del pubblico come richiesto dalla normativa.

La censura dell'azionista, a parere del Collegio Sindacale, non è condivisibile in quanto l'art. 125 bis del TUF, che disciplina il contenuto dell'avviso di convocazione, prevede la possibilità di regolamentare l'esercizio del diritto e l'apposizione del termine è anche conforme all'orientamento interpretativo espresso da Assonime con la Circolare n. 14 del 5 maggio 2011.

L'innovazione introdotta con l'art. 125 bis del TUF ha lo scopo di consentire una maggior partecipazione degli azionisti alla vita sociale ma occorre sempre tener conto dei tempi tecnici per evadere le richieste; pertanto nell'ottica di un equo contemperamento delle due esigenze si è ritenuto opportuno chiedere agli azionisti di inviare eventuali domande con un anticipo ragionevole al fine di predisporre le risposte.

Apre quindi la discussione.

Il socio **Tommaso Marino** lamenta il ritardo con cui è iniziata l'assemblea ed osserva che la Società potrebbe riservare maggiori attenzioni agli azionisti in attesa dell'inizio dei lavori; in generale apprezzerebbe un maggior dialogo fra la Società e i suoi azionisti ed in particolare lamenta di non essere mai stato contattato all'indirizzo e-mail fornito.

Ha constatato con piacere che quest'anno non sia stato consentito l'utilizzo di telecamere da parte dei giornalisti dopo la pubblicazione di alcune sue immagini avvenuta lo scorso anno sul sito www.repubblica.it alla quale tuttavia la Società, dietro sua segnalazione, aveva prontamente ovviato.

Chiede se l'importo liquidato a CIR a seguito della sentenza pronunciata dalla Corte d'Appello sul lodo Mondadori sia comprensivo dei danni morali e, in caso contrario, se sia stata radicata un'azione autonoma da quella per il risarcimento del danno emergente e lucro cessante, nonché a quanto ammontino gli interessi maturati sull'importo liquidato, posto che, in ipotesi di soccombenza in Cassazione, andranno restituiti unitamente a rivalutazione monetaria della somma capitale.

La stampa ha riportato di recente alcune dichiarazioni dell'Ing. De Benedetti sull'onorevole Bersani e vorrebbe sapere se siano state rese in veste di imprenditore o di iscritto a partito politico, in considerazione dei riflessi che, a suo avviso, potrebbero avere sul Gruppo.

Ritiene che la Società dovrebbe valutare se investire nell'acquisto di un'emittente televisiva, anche allo scopo di ampliare ulteriormente e completare il mercato in cui opera il Gruppo.

Il Presidente si scusa per il ritardo con il quale sono iniziati i lavori, ritardo dovuto ad una disamina approfondita dei risultati del primo trimestre da parte del Consiglio che si è tenuto prima dell'assemblea proprio per consentire di metterli a disposizione dei soci.

Assicura che la Società è molto attenta ai rapporti con i suoi azionisti e che il sito internet è ben funzionante: invita quindi l'azionista ad usufruirne.

La Società ha instaurato un'azione giudiziaria ad hoc per il risarcimento dei danni non patrimoniali subiti da Cir nella vicenda relativa al lodo Mondadori. La somma incassata dopo la sentenza del luglio scorso è stata prudentemente accantonata nei conti d'ordine unitamente agli interessi che sarebbero dovuti se l'esito del giudizio in Cassazione fosse negativo. Fino a questo momento il risultato netto di questa gestione è lievemente positivo.

Ricorda infine all'azionista che sia le dichiarazioni dell'Ing. Carlo De Benedetti sia l'acquisizione di emittenti televisive non sono argomenti oggetto di questa assemblea.

Prende la parola l'**Ing. Carlo De Benedetti** per precisare che non è mai stato e non è tuttora iscritto ad alcun partito.

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 2011, nonché la seguente proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2011, inclusa la distribuzione del dividendo riportata alla pagina 35 del fascicolo di bilancio distribuito a tutti i presenti.

"Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di euro 269.144,01 che Vi proponiamo di destinare alla riserva "Utili portati a nuovo".

Vi proponiamo inoltre di distribuire un dividendo unitario di € 0,025 a ciascuna delle azioni, aventi godimento 1 gennaio 2011, in circolazione (con l'esclusione delle azioni proprie in portafoglio), prelevando l'intero ammontare della 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 dei votanti, essendosi astenuto Tommaso Marino con n. 10 azioni.

Informa che il dividendo di euro 0,025 sarà messo in pagamento in data 24 maggio 2012 con stacco in Borsa il 21 maggio 2012.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente informa l'assemblea che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 9 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta di delibera, conforme a quella conferita lo scorso anno, 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 29 aprile 2011 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 2011, 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 apre quindi la discussione e nessuno domandando la parola, comunica che al momento sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 439.354.727 azioni con diritto di voto pari al 55,38% delle n. 793.340.467 azioni costituenti il capitale sociale.

Mette quindi in votazione la delibera sopra riportata che risulta approvata a maggioranza, con n. 22.265.008 voti contrari e precisamente con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dal Signor Carlo Maria Giambalvo Zilli - 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 **terzo punto all'ordine del giorno** il Presidente informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 13 e seguenti si trova la Relazione sulla Remunerazione e alla pagina 30 la proposta di delibera di cui dà lettura:

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

- visti i disposti della vigente normativa;

- dato atto che la Relazione sulla Remunerazione è stata depositata e resa disponibile entro i termini di legge,

delibera

favorevolmente, sul contenuto della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 12 marzo 2012."

Il Presidente ricorda che l'assemblea è chiamata ad esprimere il proprio voto consultivo sulla sola prima Sezione della Relazione; apre quindi la discussione e nessuno domandando la parola, comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la delibera sopra riportata che risulta approvata a maggioranza, con n. 27.083.711 voti contrari e precisamente con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dal Signor Carlo Maria Giambalvo Zilli - 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 **quarto punto all'ordine del giorno** il Presidente informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 31 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al piano di Stock Grant 2012 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 2012 destinato a dirigenti e/o amministratori della Società, della società controllante e di società controllate mediante attribuzione di massime n. 6.000.000 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 e nessuno domandando la parola, comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e che è altresì presente l'Amministratore Prof.ssa Maristella Botticini e mette quindi in votazione la delibera sopra riportata che risulta approvata a maggioranza, con n. 25.014.972 voti contrari e precisamente con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dal Signor Carlo Maria Giambalvo Zilli - come risulta specificato nell'elen-

co allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, senza astensioni.

Il Presidente rivolge infine a nome del Consiglio un sentito ringraziamento al Dr. Alberto Piaser, presente in sala, per l'opera prestata a favore della Società come funzionario per oltre 25 anni e come Direttore Generale.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la seduta alle ore 11,55.

IL PRESIDENTE

(Dr. Stefano Micossi)

S. Micossi

Stefano Micossi

IL SEGRETARIO

(Dr.ssa Francesca Testa)

Francesca Testa

C . I . R . COMP. INDUSTR. RIUNITE S . P . A

ASSEMBLEA ORDINARIA del 27 APRILE 2012 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 11,57

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
1	COFIDE-GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	05035/ 44186	352.198.273		44,394	36
2	COLUMBIA ACORN INTERNATIONAL	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174180		12.503.754	1,576	42
3	COFIDE-GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	03069/ 1091	10.830.348		1,365	38
4	GOVERNMENT OF NORWAY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174166		9.901.414	1,248	63
5	DE BENEDETTI RODOLFO		05035/ 44188	7.690.000		0,969	47
6	MI.MO.SE. S.P.A.	SEGRE MASSIMO	63102/ 1000092	6.320.679		0,796	89
7	GOVERNMENT OF NORWAY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174171		4.663.319	0,587	62
8	DE BENEDETTI RODOLFO		05035/ 44187	3.737.500		0,471	46
9	MGI FUNDS PLC	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015162		3.547.581	0,447	88
10	FCP UFF CROISSANCE PME MAITRE	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005306		3.454.400	0,435	54
11	MACKENZIE CUNDILL GLOBAL BALANCED FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005608		3.199.582	0,403	80
12	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174179		1.616.954	0,203	158
13	WANGER INTERNATIONAL	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174181		1.562.100	0,196	159
14	LAZARD GL.ACTIVE FUNDS PLC LAZARD GLOBAL CLASSIC VAL.EQ.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005620		1.497.567	0,188	77
15	DE BENEDETTI RODOLFO		05035/ 44189	1.135.000		0,143	49
16	FCP CCR MIDCAP EURO.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174154		1.125.800	0,141	53
17	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015178		1.071.714	0,135	69
18	THE MANUFACTURERS LIFE INS COMPANY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174184		901.808	0,113	141

ALLEGATO "A"

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
19	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015166		886.713	0,111	27
20	LAZARD CONCENTRATED GLOBAL EQUITY FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174890		817.412	0,103	76
21	COFIDE-GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	03479/ 174103	742.543		0,093	37
22	GMO INTERNATIONAL INTRINSIC VALUE FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174151		607.976	0,076	61
23	BMO GUARDIAN GLOBAL ABSOLUTE RETURN FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005612		589.869	0,074	22
24	RIVERSOURCE VARIABLE SERIES TRUST - VARI.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174170		569.603	0,071	111
25	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI.C.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005307		550.000	0,069	52
* 26	CO.P.E. S.R.L.	BANDIERAMONTE STEFANO	61030/ 218		500.000	0,063	35
27	LAURENZA PAOLA	BANDIERAMONTE FRANCESCA	03296/ 550		500.000	0,063	75
28	PIASER ALBERTO		05035/ 44166	495.400		0,062	105
29	UNISUPER	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005424		342.501	0,043	154
30	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015189		288.726	0,036	39
31	DE BENEDETTI RODOLFO		63045/ 24	250.000		0,031	48
32	MEDICAL CENTER OF CENTRAL GEORGIA INC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015159		239.664	0,030	86
33	BLACKROCK INST TRUST CO. NA.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015183		236.278	0,029	17
34	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP. IND. FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174153		226.922	0,028	155
35	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015167		223.187	0,028	29
36	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015195		202.651	0,025	133

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
37	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174168		198.431	0,025	161
38	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174216		182.132	0,022	96
39	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174169		172.307	0,021	160
40	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005615		169.151	0,021	104
41	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174210		163.693	0,020	1
42	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03307/10200475		150.586	0,018	121
43	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005425		139.679	0,017	168
44	BRITISH EMPIRE & SECURITIES GENERAL	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174165		135.676	0,017	26
45	MGI FUNDS PLC	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015163		134.504	0,016	87
46	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174185		121.000	0,015	164
47	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015172		119.055	0,015	147
48	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015164		116.733	0,014	109
49	RUSSELL OVERSEAS EQUITY FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005606		113.492	0,014	116
50	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015176		112.218	0,014	134
51	IPAC SPECIALIST INV.STRATEGIES -INT SMALLER CO.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015190		105.105	0,013	67
52	BMO GUARDIAN GLOBAL DIVERSIFIED FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005611		100.821	0,012	21
53	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005610		84.051	0,010	56
54	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015191		80.846	0,010	30

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
55	COMPAGNIA PARTECIPAZIONI ECOAMBIENTALI S.R.L.	BANDIERAMONTE STEFANO	65387/ 3000165		80.000	0,010	43
56	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015187		71.174	0,008	102
57	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174176		70.380	0,008	139
58	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015157		68.369	0,008	119
59	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015193		67.481	0,008	132
*60	DITTA COMINI LUCA	COMINI LUCA	65387/ 3000212	60.541		0,007	50
61	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMP. INDE. FD.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174152		53.010	0,006	118
62	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005607		52.950	0,006	8
63	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174209		51.332	0,006	2
64	YALE UNIVERSITY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174212		49.877	0,006	170
65	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174155		47.611	0,006	157
66	AVI VALUE FUND LLC	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015160		46.314	0,005	11
67	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FD.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174177		42.471	0,005	124
68	ONTARIO POWER GENERATION INC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005619		41.794	0,005	101
69	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD. AS TR. OF THE SHELL OVER. C.P. FD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174157		37.026	0,004	127
70	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005426		36.804	0,004	107
71	BLACKROCK INST TRUST CO. NA.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015181		36.348	0,004	20
72	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015158		35.443	0,004	82

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
73	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR. F.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015194		33.100	0,004	93
74	BLACKROCK INST TRUST CO. NA.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015182		31.997	0,004	19
75	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FD.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174178		30.878	0,003	123
76	ONTARIO POWER GENERATION INC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005609		29.713	0,003	100
77	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005614		28.153	0,003	114
78	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174211		28.028	0,003	57
79	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174193		27.855	0,003	166
80	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015169		27.559	0,003	152
81	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174172		26.822	0,003	162
82	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174213		25.258	0,003	94
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015173		22.873	0,002	148
84	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174208		20.292	0,002	97
85	MOLETTI RICCARDO		03307/ 1202960	20.000		0,002	91
86	CF ASSET VALUE INVESTORS GLOBAL FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005423		19.972	0,002	34
87	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015175		19.942	0,002	163
88	MI.MO.SE. S.P.A.	SEGRE MASSIMO	76326/ 1	19.471		0,002	90
89	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015170		17.958	0,002	146
90	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL (UNHEDGED) INDEXPOOL	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174162		16.580	0,002	99

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
91	ASIAN DEVELOPMENT BANK	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015168		16.047	0,002	10
92	CARNEGIE CORPORATION OF NEW YORK	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015156		15.851	0,001	33
93	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174164		15.772	0,001	156
94	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005616		13.959	0,001	65
95	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015186		13.879	0,001	15
96	COLUMBIA ACORN EUROPEAN FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174183		13.860	0,001	41
97	BLACKROCK INST TRUST CO. NA.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015180		12.896	0,001	18
98	HALIFAX REGIONAL MUNICIPAL MASTER TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174206		12.878	0,001	64
99	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174156		12.830	0,001	125
100	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FD.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015179		12.500	0,001	68
101	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174173		12.375	0,001	169
102	JPMORGAN FUND ICVC - JPM EUROPE FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174174		12.046	0,001	70
103	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015188		11.573	0,001	137
104	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005427		11.184	0,001	108
105	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO. NUCLEAR FACILITIES Q.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005617		10.867	0,001	131
106	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005618		9.948	0,001	122
107	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015174		9.623	0,001	150
108	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015171		9.139	0,001	149

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
109	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174194		8.397	0,001	167
110	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174214		8.035	0,001	58
111	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174217		7.961	0,001	98
112	LABOR PENSION FUND SUPERV. COMMITTEE-LABOR PENSION FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174159		7.549	0,000	72
113	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174205		7.420	0,000	59
114	STANLIB FUNDS LIMITED	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03566/12000576		6.973	0,000	136
115	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174192		6.610	0,000	165
116	THE ROCKEFELLER UNIVERSITY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174182		6.150	0,000	143
117	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174175		5.125	0,000	138
118	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015185		4.855	0,000	115
119	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015184		4.211	0,000	44
120	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015161		3.922	0,000	151
121	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LTD.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03566/12000577		3.699	0,000	78
122	STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAP.SM.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015192		3.193	0,000	140
123	THE MASTER TRUS OF JAPAN	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174215		3.178	0,000	142
124	LABOR PENSION FUND SUPERV. COMMITTEE-LABOR PENSION FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174160		3.170	0,000	71
125	BLACKROCK INDEXED ALL - COUNTRY EQUITY FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174163		3.090	0,000	16
126	MALFA SEBASTIANO		03069/ 452	3.000		0,000	81

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%			Seriale
127	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD. AS TR. OF THE SHELL OVER. C.P. FD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174158		2.842	0,000			126
128	LABOR PENSION FUND SUPERV. COMMITTEE-LABOR PENSION FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174161		2.559	0,000			73
129	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015165		1.620	0,000			28
130	PENSION PLAN TRUST FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174207		1.138	0,000			103
131	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQ.INV.FD.POOLE	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/22005613		495	0,000			145
132	UBS ETF	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/12015177		213	0,000			153
133	MARINO TOMMASO		63165/ 61	10		0,000	Uscito	ore 11,52	85
134	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 174167		1	0,000			95

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA ORDINARIA	IN PROPRIO	383.502.765		48,340
	IN DELEGA		55.851.972	7,040
	TOTALE GENERALE	439.354.737		55,380

CIR S.P.A.

✳ VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
MI.MO.SE. S.P.A.	BANCO POPOLARE	MI.MO.SE. S.P.A.	6.320.679
DE BENEDETTI R.	BANCA INTERMOBILIARE	DE BENEDETTI R.	3.737.500
DITTA COMINI L.	POP. EMILIA ROMAGNA	DITTA COMINI L.	60.541
CO.P.E. S.R.L.	B. ANTONVENETA	CO.P.E. S.R.L.	500.000

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

	CIR 27.04.2012	Cert.	ALLEGATO B				
	Riepilogo:		**NOME DEL DELEGATO**				
	BNP Paribas	36.150.707					
	Intesa San Paolo	10.496.952					
	Deutsche	7.963.055					
	Citibank	10.672					
	Societe Generale	150.586					
	Clearstream						
	rappresentato	**54.771.972**	Giambalvo Zilli Carlo Maria				
				ORD 1	ORD 2	ORD 3	ORD 4
	1 scheda di voto	**27.458.266**		F	F	F	F
db	12015156	15.851	CARNEGIE CORPORATION OF NEW YORK				
db	12015158	35.443	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED				
db	12015159	239.664	MEDICAL CENTER OF CENTRAL GEORGIA, INC				
db	12015160	46.314	AVI VALUE FUND LLC				
db	12015188	11.573	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS				
db	12015189	288.726	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND				
db	12015161	3.922	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST				
db	12015162	3.547.581	MGI FUNDS PLC				
db	12015165	1.620	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM				
db	12015166	886.713	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM				
db	12015192	3.193	STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM				
db	12015169	27.559	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST				
db	12015170	17.958	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST				
db	12015171	9.139	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST				
db	12015172	119.055	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST				
db	12015173	22.873	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST				
db	12015174	9.623	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST				
db	12015193	67.481	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL				
db	12015176	112.218	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL				
db	12015194	33.100	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F				
db	12015195	202.651	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL				
bnp	174165	135.676	BRITISH EMPIRE & SECURITIES GENERAL				
bnp	174169	172.307	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD				
bnp	174172	26.822	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD				
bnp	174180	12.503.754	COLUMBIA ACORN INTERNATIONAL				
bnp	174181	1.562.100	WANGER INTERNATIONAL				
bnp	174182	6.150	THE ROCKEFELLER UNIVERSITY				
bnp	174183	13.860	COLUMBIA ACORN EUROPEAN FUND				
bnp	174184	901.808	THE MANUFACTURERS LIFE INS COMPANY				
bnp	174193	27.855	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND				
bnp	174205	7.420	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND				
bnp	174211	28.028	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT				
bnp	174212	49.877	YALE UNIVERSITY				
bnp	174213	25.258	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND				
bnp	174890	817.412	LAZARD CONCENTRATED GLOBAL EQUITY FUND				
citi	12000576	6.973	STANLIB FUNDS LIMITED				
intesa	22005607	52.950	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION				
intesa	22005608	3.199.582	MACKENZIE CUNDILL GLOBAL BALANCED FUND				
intesa	22005611	100.821	BMO GUARDIAN GLOBAL DIVERSIFIEDFUND				
intesa	22005612	589.869	BMO GUARDIAN GLOBAL ABSOLUTE RETURN FUND				

intesa	22005618	9.948	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST				
intesa	22005423	19.972	CF ASSET VALUE INVESTORS GLOBALFUND				
intesa	22005620	1.497.567	LAZARD GL.ACTIVE FUNDS PLC LAZARD GLOBAL CLASSIC VALUE EQUITY FD				
	2 scheda di voto	**2.979.959**		F	F	C	C
db	12015178	1.071.714	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND				
db	12015179	12.500	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND				
db	12015180	12.896	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR				
db	12015181	36.348	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR				
db	12015185	4.855	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B				
db	12015157	68.369	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF				
db	12015187	71.174	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM				
db	12015182	31.997	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR				
db	12015186	13.879	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B				
db	12015183	236.278	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR				
db	12015184	4.211	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY				
db	12015164	116.733	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO				
db	12015191	80.846	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM				
db	12015167	223.187	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM				
bnp	174152	53.010	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMP INDE FD				
bnp	174156	12.830	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE				
bnp	174157	37.026	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND				
bnp	174158	2.842	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND				
bnp	174159	7.549	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172				
bnp	174160	3.170	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE				
bnp	174161	2.559	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE				
bnp	174163	3.090	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN				
bnp	174170	569.603	RIVERSOURCE VARIABLE SERIES TRUST - VARI				
bnp	174173	12.375	WYOMING RETIREMENT SYSTEM				
bnp	174175	5.125	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS				
bnp	174176	70.380	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS				
bnp	174177	42.471	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND				
bnp	174178	30.878	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND				
bnp	174185	121.000	WEST YORKSHIRE PENSION FUND				
bnp	174192	6.610	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND				
intesa	22005613	495	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED				
intesa	22005616	13.959	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND				
	3 scheda di voto	**22.035.013**		F	C	C	C
db	12015163	134.504	MGI FUNDS PLC				
db	12015190	105.105	IPAC SPECIALIST INV STRATEGIES-INT SMALLER CO STRATEGY NO. 1				
db	12015168	16.047	ASIAN DEVELOPMENT BANK				
db	12015175	19.942	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO				
db	12015177	213	UBS ETF				
bnp	174151	607.976	GMO INTERNATIONAL INTRINSIC VALUE FUND				
bnp	174154	1.125.800	FCP CCR MIDCAP EURO				
bnp	174162	16.580	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL				
bnp	174166	9.901.414	GOVERNMENT OF NORWAY				
bnp	174167	1	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)				
bnp	174168	198.431	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD				
bnp	174171	4.663.319	GOVERNMENT OF NORWAY				
bnp	174174	12.046	JPMORGAN FUND ICVC - JPM EUROPE FUND				
bnp	174206	12.878	HALIFAX REGIONAL MUNICIPAL MASTER TRUST				
bnp	174207	1.138	Pension Plan Trust Fund				
bnp	174209	51.332	1199 Healthcare Employees Pension Tr				
bnp	174210	163.693	1199 Healthcare Employees Pension Tr				
citi	12000577	3.699	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED				

en.	10200475	150.586	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC				
intesa	22005306	3.454.400	FCP UFF CROISSANCE PME MAITRE				
intesa	22005307	550.000	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C				
intesa	22005609	29.713	ONTARIO POWER GENERATION INC .				
intesa	22005610	84.051	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .				
intesa	22005614	28.153	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.				
intesa	22005615	169.151	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND				
intesa	22005617	10.867	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO NUCLEAR FACILITIES Q				
intesa	22005619	41.794	ONTARIO POWER GENERATION INC .				
intesa	22005424	342.501	UNISUPER				
intesa	22005425	139.679	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND				
	4 scheda di voto	**2.068.739**		F	F	C	F
bnp	174153	226.922	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN				
bnp	174155	47.611	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC				
bnp	174164	15.772	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I				
bnp	174179	1.616.954	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX				
intesa	22005606	113.492	RUSSELL OVERSEAS EQUITY FUND .				
intesa	22005426	36.804	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO				
intesa	22005427	11.184	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC				
	5 scheda di voto	**229.995**		F	C	F	F
bnp	174194	8.397	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND				
bnp	174208	20.292	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS				
bnp	174214	8.035	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT				
bnp	174215	3.178	THE MASTER TRUS OF JAPAN				
bnp	174216	182.132	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS				
bnp	174217	7.961	NTGI-QM Common Daily All Country World e				
	Totale di quadratura	**54.771.972**					
		0					

IL PRESIDENTE

S. Micossi

Stefano Micossi

IL SEGRETARIO

Francesco Tufo

ALLEGATO C

CIR S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA

DEL 27/04/2012 – ORE 10,30

II CONVOCAZIONE

GIORNALISTI PRESENTI IN SALA E TESTATE RAPPRESENTATE

NOMINATIVO	TESTATA
Mancini Fernando	IL SOLE 24 ORE
Perego Fabio	ANSA
Oliverio	IMAGO
Clemente	NIPRESS

IL PRESIDENTE

S. Micossi

Stefano Micossi

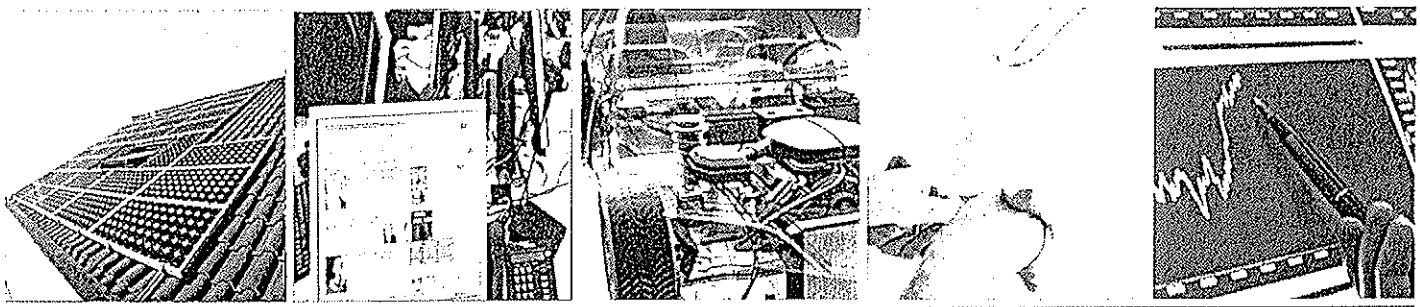
IL SEGRETARIO

Francesca Teste

ALLEGATO D

Compagnie Industriali Riunite

CIR



Risultati 2011 e 1° trimestre 2012

27 aprile 2012

Struttura patrimoniale sintetica

€ m

Patrimonio netto di gruppo	31 dic. 2011	31 mar. 2012
Sorgenia	577,5	560,2
Espresso	312,7	319,5
Sogefi	113,7	117,5
KOS	111,2	112,3
Jupiter (1)	64,2	63,7
Altre società controllate (2)	20,8	18,3
CIR & holding finanziarie		
Immobilizzazioni	130,4	129,9 (3)
Swiss Education	28,1	28,1
Private equity	87,8	89,6
Altre attività e passività	(19,1)	(16,4)
Posizione finanziaria netta	**10,8**	**24,6**
Totale patrimonio netto consolidato	**1.438,1**	**1.447,3**

(1) comprese Junior Notes Zeus
(2) Cir Ventures, Food Concepts
(3) Di cui goodwill Espresso € 102,8m, immobili € 17,7m

Posizione finanziaria netta consolidata

€ m

	31 dic. 2011	31 mar. 2012
Gruppo Sorgenia	(1.730,5)	(1.860,9)
Gruppo Espresso	(110,2)	(91,6)
Gruppo Sogefi	(299,8)	(299,3)
Gruppo KOS	(165,1)	(171,5)
Altre controllate	(40,3)	(39,2)
Totale controllate	(2. 345,9)	(2.462,5)
Cir & holding finanziarie	10,8	24,6
Indebitamento finanziario consolidato	(2.335,1)	(2.437,9)
Patrimonio netto totale	2.479,7	2.480,0
Capitale investito netto	4.814,8	4.917,9

Conto economico consolidato

€ m

	2010	2011
Gruppo Sorgenia	26,0	8,1
Gruppo Espresso	27,5	32,5
Gruppo Sogefi	10,8	14,4
Gruppo KOS	2,3	4,8
Totale principali controllate	66,6	59,8
Altre controllate (1)	(3,3)	(17,4)
Totale contribuzioni da controllate	63,3	42,4
Cir & holding finanziarie	(0,1)	(24,7)
Componenti non ricorrenti	(6,3)	(7,6)
Utile netto	56,9	10,1

(1) Jupiter/Zeus, Food Concept, Cir Ventures

Risultati 2011 e 1° trimestre 2012

Conto economico consolidato

€ m

	1° trim. 2011	1° trim. 2012
Gruppo Sorgenia	3,5	(7,6)
Gruppo Espresso	7,2	5,6
Gruppo Sogefi	3,9	5,3
Gruppo KOS	1,6	1,0
Totale principali controllate	16,2	4,3
Altre controllate (1)	(1,4)	(1,3)
Totale contribuzioni da controllate	14,8	3,0
Cir & holding finanziarie	(0,4)	12,2
Utile netto	14,4	15,2

(1) Jupiter/Zeus, Food Concept, Cir Ventures

Compagnie Industriali Riunite

Lodo Mondadori

- Il 9 luglio 2011 la Corte di Appello di Milano ha condannato Fininvest al risarcimento del danno causato da corruzione giudiziaria nella vicenda del Lodo Mondadori
- Il 26 luglio 2011 CIR ha ricevuto da Fininvest il pagamento di € 564,2 milioni, comprensivi di spese legali e interessi
- L'importo, secondo i principi contabili internazionali (IAS 37), non ha avuto e non avrà impatti né sul conto economico né sulla posizione finanziaria netta del Gruppo fino all'ultimo grado di giudizio
- L'ammontare è stato investito con un orizzonte di breve e medio termine. I proventi di tali investimenti sono stati sostanzialmente in linea con gli interessi legali oggetto di accantonamento

Compagnie Industriali Riunite

Struttura operativa

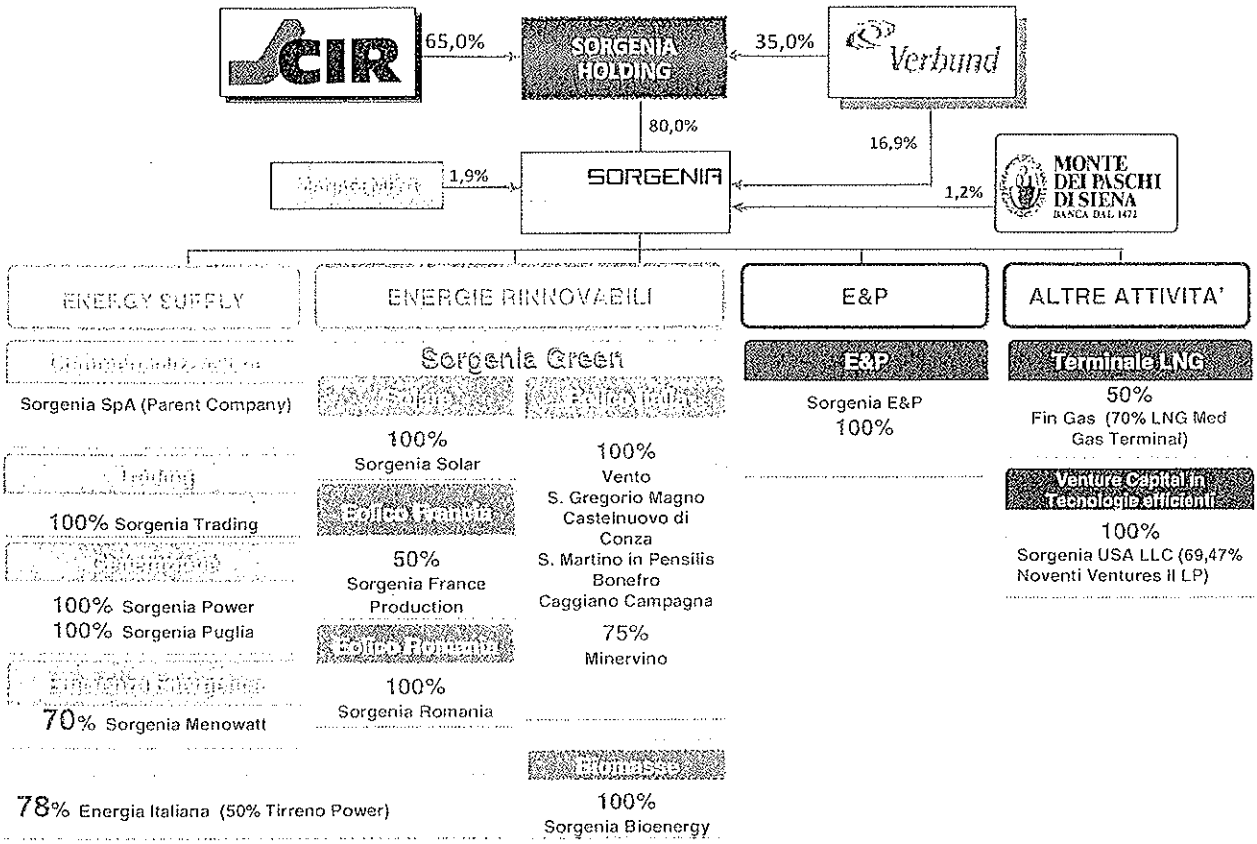
CIR

Società operative

SORGENIA	Gruppo Editoriale L'Espresso Spa	sogefi	KOS	Investimenti non-core
Ricavi 2011 € 2.1 Mdi EBITDA € 192 m	Ricavi 2011 € 890m EBITDA € 157 m	Ricavi 2011 € 1.2 Mdi EBITDA € 108 m	Ricavi 2011 € 350m EBITDA € 52m	
ENERGIA	MEDIA	COMPONENTI AUTO	SANITA'	Venture capital
Vendita diretta	Stampa nazionale	Sistemi motore	Residenze sanitarie assistenziali	Private equity
Rinnovabili	Stampa locale	Componenti sospensioni	Centri di riabilitazione	Altri investimenti
E&P	Internet		Gestione di tecnologie	
	Radio			
	Televisione			

Compagnie Industriali Riunite

Sorgenia – struttura operativa



Compagnie Industriali Riunite

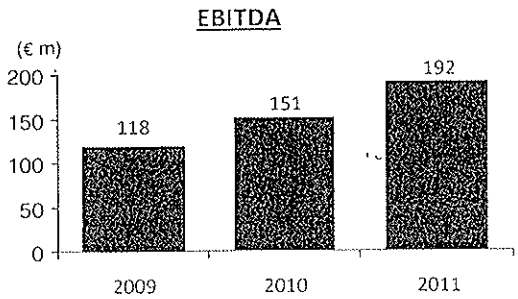
Sorgenia – capacità installata e in costruzione

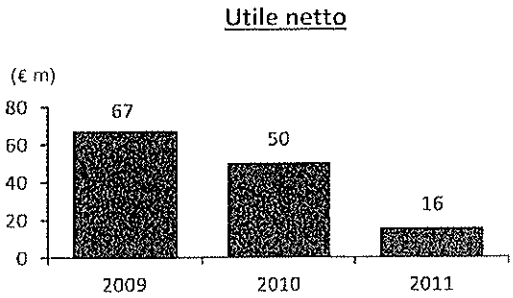
Impianti	In attività e in commissioning	In costruzione	Totale
Sorgenia Power (Termoli CCGT)	770		770
Sorgenia Puglia (Modugno CCGT)	800		800
Sorgenia Power (Bertonico-Turano Lodigiano CCGT)	800		800
Sorgenia Power (Aprilia CCGT)	800		800
Tirreno Power (pro-rata 39%)	1.280		1.280
Eolico France (50%)	76,5	6,2	82,7
Eolico Italy	76	40	116
Idroelettrico (Tirreno Power 39%)	26		26
Sorgenia Solar (fotovoltaico)	10		10
Sorgenia Bioenergy (biomasse)	1		1
Capacità totale (MW)	4.639	46,2	4.685

Compagnie Industriali Riunite

Sorgenia risultati 2011

- Margini 2011 in crescita grazie all'avvio della nuova centrale di Lodi e alle iniziative nelle fonti rinnovabili che hanno permesso di compensare la difficile congiuntura economica
- La differenza dell'utile netto 2011 con l'anno precedente è principalmente dovuta ad una componente straordinaria di natura fiscale





Compagnie Industriali Riunite

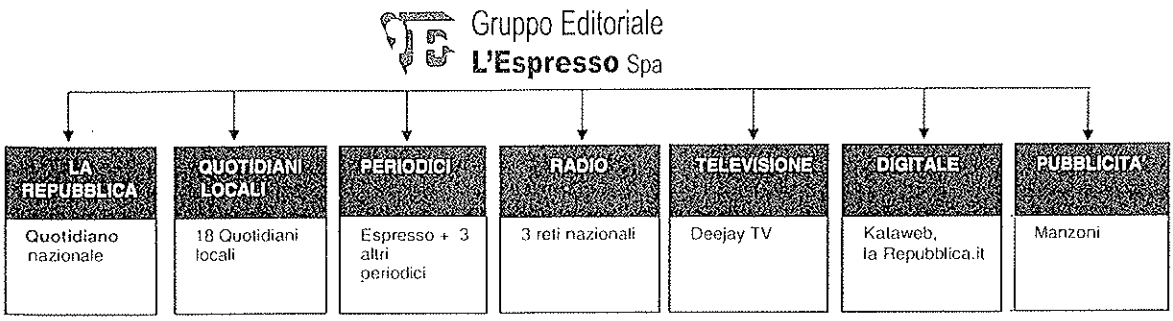
Sorgenia – risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2011	1° trim. 2012
Ricavi	549,7	601,9
EBITDA	51,5	27,5
EBITDA (adjusted)(1)	45,5	26,8
Risultato netto	6,8	(14,7)
Risultato netto (adjusted)(1)	2,9	(16,7)

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

Espresso – struttura operativa



- Mercato italiano 2011 :
  - Investimenti pubblicitari(-3,8%). In particolare: TV (-6,1%), radio (-7,8%), stampa (-6,3%) e Internet (+12,3%)
  - Diffusioni: quotidiani (-4,7%), settimanali (-3,6%), mensili (-6%)
- I ricavi pubblicitari del Gruppo Espresso hanno raggiunto €534,7m, in crescita dell'1,2% sul 2010.
  - mezzi stampa (-1,9%), radio (-6,8%), Internet (+14,4%)
- Le diffusioni sono state pari a €326.9 (-2,2% sul 2010)
- Nel primo bimestre 2012 gli investimenti pubblicitari in Italia hanno registrato una flessione del 5,7% e le diffusioni nel mese di febbraio sono scese del 6,3%.

Espresso – risultati 2011

€ m

	2010	2011
Ricavi	885,0	890,1
EBITDA	147,2	157,0
Utile netto	50,1	58,6

- Nonostante il contesto di mercato negativo, il gruppo Espresso ha registrato nel 2011 un'evoluzione positiva sia del fatturato che dei risultati economici
- Espresso affronta le sfide del 2012 con un buon livello di redditività e un indebitamento significativamente ridotto a seguito delle azioni di riorganizzazione e di sviluppo di nuovi prodotti

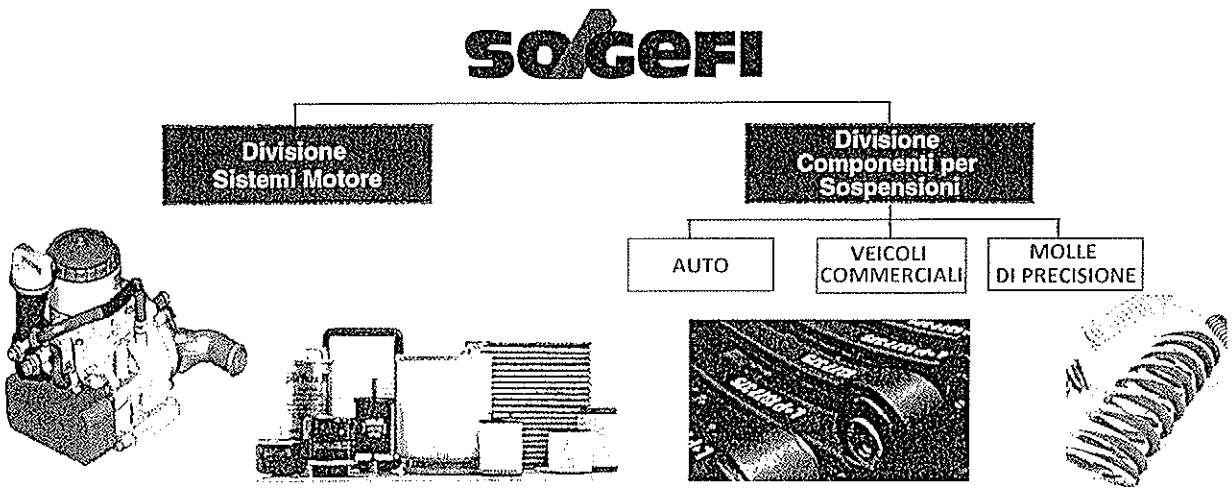
Espresso – risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2011	1° trim. 20112
Ricavi	222,2	206,5
EBITDA	36,8	29,6
Utile netto	13,1	10,1

- I ricavi diffusionali del Gruppo Espresso del 1° trimestre 2012, esclusi i prodotti collaterali, sono stati pari a € 64,1m in linea con l'esercizio precedente, mentre i ricavi pubblicitari hanno registrato una flessione del 5,3%, inferiore al mercato. In controtendenza la raccolta su internet in crescita del 16%
- Si ritiene che l'andamento negativo del settore riscontrato nel primo trimestre, in particolare per la raccolta pubblicitaria, si protrarrà anche nel secondo trimestre con una possibile attenuazione nella seconda parte dell'anno.
- Il gruppo Espresso conferma la previsione di un risultato positivo per l'intero esercizio, pur in sensibile riduzione rispetto al 2011

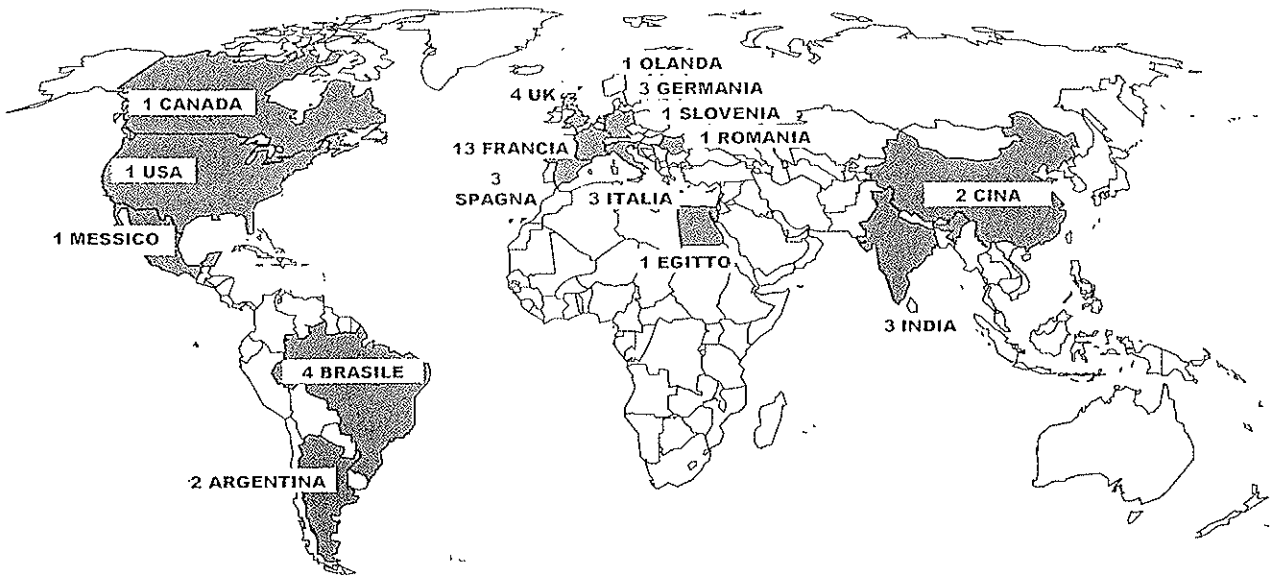
Sogefi – struttura operativa



- Nella divisione **Sistemi Motore** l'acquisizione di Systèmes Moteurs ha consentito a Sogefi di conseguire tre importanti obiettivi: estensione delle linee di prodotto nei sistemi di gestione aria e raffreddamento motore; maggiore penetrazione in Nord America, Cina e India; più ampia presenza tra i costruttori tedeschi di veicoli di alta gamma
- Nella divisione **Sospensioni** Sogefi ha brevettato una nuova tipologia di molle elicoidali in fibra di vetro e resina epossidica (FRP) con un peso tra il 40 e il 70% inferiore rispetto alle tradizionali molle in acciaio

Compagnie Industriali Riunite

Sogefi nel mondo



44 STABILIMENTI	16 PAESI	5 CONTINENTI

- 2° produttore mondiale di componenti per sospensioni; leader in Europa e Sud America
- 3° produttore europeo di sistemi filtri motore; leader in Sud America

Compagnie Industriali Riunite

Sogefi – risultati 2011

€ m

	2010	2011	2011 pro forma (1)
Ricavi	924,7	1.158,4	*1.335*
EBITDA	86,7	108,3	*123,1*
Utile netto	18,8	24,7	

(Incluso Systèmes Moteurs dal 1 gennaio 2011)

- Nel 2011 il mercato europeo dell'auto ha registrato un calo delle immatricolazioni dell'1,7%. I mercati sudamericano, cinese e indiano hanno manifestato tassi di crescita inferiori al triennio precedente. Forte incremento invece in Nord America
- Le vendite di Sogefi sono state trainate dall'acquisizione di Systèmes Moteurs e dalla crescita organica delle attività
  - Ricavi 2011 Divisione Sistemi Motore = €611,5m (+31,5%)
  - Ricavi 2011 Componenti per Sospensioni = €547,7m (+18,6%)

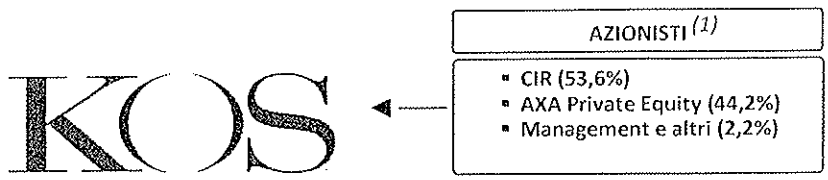
Sogefi – risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2011	1° trim. 2012
Ricavi	255,8	346,9
EBITDA	25,0	34,3
Utile netto	6,7	9,2

- Nel 1° trimestre 2012 è proseguito il rallentamento del settore automotive: -7,7% delle immatricolazioni in Europa, riduzione della domanda in Brasile e Cina, mentre il Nord America ha continuato a crescere
- Nonostante il peggioramento del quadro generale, Sogefi ha chiuso il trimestre con una crescita dei principali indicatori economici superiore al 35% grazie al consolidamento di Systèmes Moteurs
- Per l'intero esercizio 2012 si prevedono livelli di redditività in linea con quelli registrati nel primo trimestre

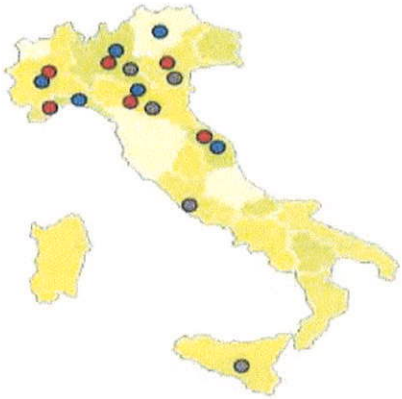
KOS – struttura operativa



- **Residenze sanitarie assistenziali (Rsa)**: attraverso la controllata **Residenze Anni Azzurri**, KOS è il primo gruppo italiano in termini di ricavi e di posti letto in gestione nel settore delle residenze per anziani non autosufficienti
- **Riabilitazione**: con i marchi **Santo Stefano** e **Redancia**, KOS è il quarto operatore italiano nella riabilitazione funzionale e psichiatrica
- **Gestioni ospedaliere**: la controllata **Medipass** fornisce agli ospedali pubblici e privati il servizio di gestione in outsourcing di tecnologie avanzate e complesse (diagnostica per immagini, medicina nucleare e radioterapia). KOS gestisce anche l'ospedale "Fratelli Montecchi" di Suzzara (Mantova)

(1) A seguito dell' aumento di capitale deliberato il 20 aprile, CIR resterà principale azionista al 51,26%, AXA salirà al 46,70%, management e altri al 2,04%

KOS: presenza geografica



RSA
Riabilitazione
Gestioni ospedaliere

Italia

- 60 strutture in sette regioni del Nord e Centro Italia
- 5.700 letti in gestione e oltre 1.000 letti in costruzione
- 4.047 dipendenti

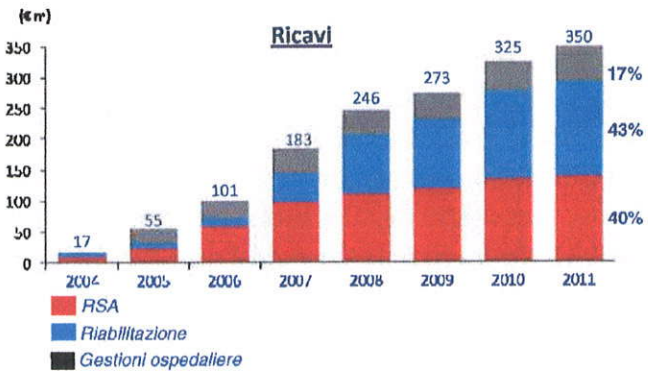
India

- Avviata nella seconda metà del 2011 una joint-venture nel settore della gestione di tecnologie medicali avanzate

KOS – risultati 2011

€ m

	2010	2011
Ricavi	325,4	349,6
EBITDA	42,1	52,2
Utile netto	4,0	8,9



- Ricavi 2011 (+ 7.4%), grazie allo sviluppo interno e alle acquisizioni effettuate nel 2010
- EBITDA (+ 24%) inclusi €3m relativi ad una cessione di immobili

KOS – risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2011	1° trim. 2012
Ricavi	87,0	88,3
EBITDA	12,1	11,9
Utile netto	2,8	1,9

- Nel 1° trimestre 2012 i ricavi sono aumentati dell'1,5% grazie allo sviluppo delle tre aree di attività e alle acquisizioni effettuate nel 2011
- L'EBITDA consolidato è risultato in linea con quello registrato il 1° trimestre 2011 nonostante i maggiori costi per locazioni generati dalla cessione di tre immobili avvenuta alla fine del 2011

Investimenti non-core

- **Venture capital**
  - CIR Ventures è il fondo di venture capital del gruppo. Il fondo comprende investimenti in società operanti nel settore delle tecnologie informatiche e di comunicazione. Il fair value complessivo di tali investimenti al 31 marzo 2012 ammonta a 14 milioni di dollari:
- **Private equity**
  - Portafoglio diversificato di fondi e partecipazioni minoritarie di "private equity". Il fair value al 31 marzo 2012 ammonta a € 89,6 milioni
- **Altri investimenti**
  - Nel 2011 il gruppo CIR ha acquisito il 20% di SEG (Swiss Education Group), uno dei leader mondiali nella formazione per il settore dell'hospitality (hotel, ristoranti, ecc.). Il gruppo SEG opera attraverso cinque scuole di hospitality management e una scuola di lingue in Svizzera. SEG ospita nelle sue strutture 4.600 studenti provenienti da 70 paesi del mondo. Il fatturato annuo della società è di circa 100 milioni di euro
  - Food Concepts è una controllata da CIR attiva nel settore della ristorazione in Germania con tre ristoranti a Monaco di Baviera, Dusseldorf e Amburgo (marchio LaBaracca).
  - A fine 2011 sono state cedute le attività operative di servicing non facenti capo a Jupiter Finance. Al 31 marzo il valore netto dell'investimento nell'attività relativa ai crediti problematici (NPL) è di €63,7m

Compagnie Industriali Riunite

CIR

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

S. Micossi

Stefano Micossi

IL SEGRETARIO

Francesco Testa

ALLEGATO E

TORINO 22.04.2012

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

1) QUAL' IL LIVELLO DI UTILIZZO DEL SISTRI ?

RISPOSTA

CIR S.p.A., quale holding di partecipazioni, non ha obblighi in materia di registrazione al SISTRI.

2) Gli amministratori sono indagati per reati ambientali ?

RISPOSTA

Gli amministratori non sono indagati per reati ambientali.

3) E' vero che Sorgenia ha 39% delle quote di Tirreno Power ? se si come facciamo a sostenere che la nostra energia e' da fonte rinnovabile se l'Ordine dei Medici afferma che "La stragrande maggioranza delle emissioni inquinanti nel comprensorio Vado-Quiliano-Savona provengono dalla centrale elettrica (circa il 78,5% per il PM 2,5 solo per i gruppi a carbone)"?

RISPOSTA

Il mix produttivo degli impianti realizzati e interamente posseduti da Sorgenia è composto unicamente da centrali alimentate a gas naturale e da fonti rinnovabili. Le emissioni specifiche di anidride carbonica del parco termoelettrico di Sorgenia sono del 30% inferiori rispetto alla media nazionale (386 g/Kwh rispetto a 557 g/kwh).

Sorgenia è anche uno degli azionisti di Tirreno Power. È il secondo, con una quota del 39%, dopo GDF Suez (che ha il 50%) e insieme a Iren ed Hera. Tra gli impianti di Tirreno Power c'è anche la centrale a carbone di Vado Ligure. La centrale è stata realizzata negli anni '60, quindi molto prima dell'ingresso dei nuovi azionisti nella società che risale ai primi anni 2000. Da allora, come ha più volte dichiarato il direttore generale della società Giovanni Gosio (http://www.ivg.it/2011/04/tirreno-power-la-contropropostа-del-dg-gosio-nuova-unita-da-460-mw-e-due-nuovi-gruppi-da-330-mw/), tutti i nuovi investimenti di Tirreno Power hanno avuto come obiettivo

l'aumento dell'efficienza e la riduzione dell'impatto ambientale. In particolare, il progetto di ampliamento dell'impianto presentato da Tirreno Power prevede una riduzione delle emissioni di anidride carbonica, un incremento dei livelli occupazionali e nuovi investimenti nelle fonti rinnovabili.

Infine, anche includendo la quota parte degli impianti di Tirreno Power nel parco di generazione di Sorgenia, si avrebbe una quota di emissioni inferiore rispetto alla media nazionale da termoelettrico (460 g/kwh rispetto a 557g/kwh)

4) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?*

RISPOSTA

La valutazione degli immobili di Cir S.p.A. viene effettuata (quale valore di confronto) una volta all'anno per la redazione del bilancio da un tecnico indipendente (nel 2011 Ing. Giovanni Merighi).

5) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza)?*

RISPOSTA

Nel Gruppo è stipulata, in linea con le best practices, una polizza assicurativa (Directors & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi degli Organi sociali e dei Dirigenti nell'esercizio delle loro funzioni con l'obiettivo di tenere indenne il Gruppo dagli oneri derivanti da eventuali risarcimenti, con esclusione dei casi di dolo e colpa grave. La polizza di durata annuale è stipulata con Chartis attraverso il broker Gossi e Malfa.

6) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

RISPOSTA

Non sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi relativi all'emissione del prestito obbligazionario CIR/2024..

7) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

RISPOSTA

Oltre ad assicurazioni correlate al rapporto di lavoro con dipendenti, la Società ha attivato polizze assicurative nelle aree di rischio "Property" (danni materiali diretti a fabbricati e apparecchiature) e "Third Party Liability" (responsabilità civile verso terzi).

Il costo complessivo di tali polizze è stato per l'esercizio 2011 di Euro 60.100.

I broker utilizzati da CIR S.p.A. sono Gossi & Malfa.

La gestione delle polizze è effettuata dalla Direzione Generale.

8) *VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridicio operativi, esistono sulla liquidità)*

RISPOSTA

La liquidità del Gruppo CIR è gestita in via autonoma dai singoli settori operativi tramite le proprie sub holding. Con riferimento all'aggregato CIR e holding finanziarie si evidenzia che la liquidità viene gestita secondo procedure di massimo contenimento dei rischi di controparte.

Gli impieghi di liquidità effettuati sono rappresentati da titoli "investment grade" con un orizzonte temporale di breve-medio periodo, fondi Money market con breve orizzonte temporale e depositi bancari con primarie istituzioni.

9) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.

RISPOSTA

Con riferimento al gruppo Sorgenia si prega di far riferimento al sito www.sorgenia.it si può esaminare il business plan 2011-2016.
La Capogruppo CIR S.p.A. non effettua tali tipologie di investimenti.

10) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?

RISPOSTA

Le società del Gruppo CIR, nel rispetto dei principi di correttezza etica, non impiegano minori.

11) Finanziamo l'industria degli armamenti ?

RISPOSTA

Le società del Gruppo CIR non finanziano l'industria degli armamenti.

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

RISPOSTA

L'indebitamento finanziario netto di Gruppo alla data dell'assemblea è disponibile aggiornato al 31 marzo 2012 ed è commentato nel comunicato stampa diffuso al termine del Consiglio D'Amministrazione riunitosi prima dell'Assemblea per approvare il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2012.

I tassi passivi sono rilevabili alla pagina 83 del fascicolo di bilancio al 31 dicembre 2011.

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

RISPOSTA

Non risultano pervenute a CIR S.p.A. né a società controllate dirette ed indirette multe da Consob e o da Borsa Italiana.

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

RISPOSTA

CIR S.p.A. non ha modificato le proprie partecipazioni nel corso del primo trimestre 2012.

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

RISPOSTA

Rispetto ai valori del 31 dicembre 2011 l'adeguamento a fair value dei titoli in portafoglio al 31 marzo 2012 è stato positivo per circa 14,7 milioni.

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

RISPOSTA

L'andamento del fatturato consolidato per settore è disponibile aggiornato alla data del 31 marzo 2012 ed è commentato nel comunicato stampa diffuso al termine del Consiglio D'Amministrazione riunitosi prima dell'Assemblea per approvare il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2012.

17) 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

La Società, al 27 aprile 2012, ha n. 49.989.000 azioni proprie in portafoglio di cui n. 6.915.000 azioni acquistate direttamente nel corso dell'esercizio 2011.

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

RISPOSTA

Il prezzo medio di acquisto delle n. 6.915.000 azioni proprie avvenuto nel corso del 2011 è stato di euro 1,40 circa.

Nei comunicati stampa periodicamente diffusi (reperibili sul sito internet della Società) sono riportate le informazioni sulle operazioni giornaliere di acquisto.

19) 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.

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

RISPOSTA

Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.

21) 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 e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da societa' controllate , collegate, controllanti.

RISPOSTA

Il nominativo dei giornalisti presenti alla riunione assembleare è disponibile con il verbale dell'Assemblea.

Le società del Gruppo CIR non hanno erogato denaro o benefici ad alcun titolo a soggetti indicati nella domanda.

22) 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.

In proposito si evidenzia che ai sensi dell'art. 9 dello Statuto Sociale, l'Assemblea è convocata anche mediante pubblicazione di avviso sul suddetto quotidiano.

Non sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze.

23) 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

L'informazione relativa al numero dei soci iscritti al Libro soci è disponibile con il verbale dell'Assemblea.

Si riporta in allegato il dettaglio della suddivisione in base a fasce significative di possesso azionario e fra residenti Italia/Estero.

24) 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 sono riportati, ai sensi della delibera Consob n. 11971/99, a pagina 128 del fascicolo di bilancio.

25) 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 ?*

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

30) 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. Sulla base dei rilievi effettuati non si sono evidenziati casi di amministratori o dirigenti che possiedono direttamente o indirettamente quote di società fornitrici.

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

RISPOSTA

Nel corso dell'esercizio 2011 la Società ha versato l'importo di Euro 275 mila come di seguito dettagliato:

Erogazioni liberali esercizio 2011 - CIR S.p.A.	
(importi in €)	
Fondazione Symbola	10.000,00
FAI	5.000,00
Comitato Leonardo	2.500,00
Fondazione Rodolfo Debenedetti	232.500,00
Collegio Università Milano	25.000,00
Totale erogazioni liberali esercizio 2011	275.000,00

32) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrarli e qual'e' 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 avuto rapporti di consulenza diretta o indiretta con CIR S.p.A. e sue controllate.

33) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con qualche antitrust ?*

RISPOSTA

Si segnala che, nel corso del mese di aprile 2012, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha notificato a Sorgenia SpA il provvedimento recante l'avvio del procedimento relativo all'asserita inottemperanza - da parte della società - alla delibera n. 20364

assunta dalla medesima Autorità in data 7 ottobre 2009. Sorgenia, data la recente comunicazione, sta valutando quanto sostenuto dall'Autorità e le azioni da intraprendere in relazione al provvedimento."

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

RISPOSTA

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.

35) vorrei conoscere se *A quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MONGAN 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.

36) 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.

37) 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

Con riferimento all'esercizio 2011 l'analisi della variazione delle partecipazioni di CIR S.p.A. è riportata a pagina 164 del fascicolo a stampa del bilancio.
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.

38) vorrei conoscere

a. *I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?*
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 alla domanda 38 a
Le politiche retributive di CIR S.p.A. sono riportate in dettagliata analisi nella "Relazione sulla remunerazione" per il 2012.

Risposta alle domande da 38 b. a 38 e.

Le informazioni sul personale sono fornite alla pagina 174 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.

39) vorrei conoscere *se Si sono comperate opere d'arte ?*

RISPOSTA

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

40) 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.

41) 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.

42) 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.

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

RISPOSTA

Il Gruppo CIR nel corso dell'esercizio 2011 non ha pagato consulenze a società facenti capo al dr. Bragiotti e Berger.

44) 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 all'interno della Relazione sulla gestione alla pagina n. 33

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

RISPOSTA

La Società non ha 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.

46) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

RISPOSTA

Il costo per l'assemblea 2011 è stato di circa Euro 11 mila e ha riguardato l'affitto della sala Assemblea, le inserzioni per convocazioni ed avvisi, la stampa dei fascicoli.

47) *VORREI CONOSCERE* I COSTI per VALORI BOLLATI

RISPOSTA

Nel corso dell'esercizio 2011 CIR S.p.a. ha sostenuto costi per valori bollati pari ad Euro 3.902.

48) Vorrei conoscere la tracciabilita' dei rifiuti tossici.

RISPOSTA

CIR S.p.A., in quanto holding di partecipazioni, non produce rifiuti tossici.

49) 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.

50) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

RISPOSTA

L'analisi del rischio di credito a livello consolidato viene riportata a pagina 78, 106 e 107 del fascicolo di bilancio.

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

RISPOSTA

La Società non ha versato contributi a sindacati o sindacalisti a nessun titolo.

52) 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 !

ideeconomiche@pec.it

Marco BAVA cell 3356600962

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T

DOMANDE AZIONISTA FABRIS INVIATE A CIR SPA

DOMANDA
Sempre preliminarmente si chiede se ci sono state richieste, contatti e quant'altro, compreso contatti informali con Consob e Borsa di cui noi azionisti non siamo informati e se si di che genere e cosa hanno riguardato.

RISPOSTA
Non sono pervenute alla Società richieste da parte di Consob e Borsa Italiana S.p.A. né sono stati intrattenuti contatti informali.

DOMANDA:
Inoltre se la Società è stata oggetto di ammende che sono state eventualmente irrorate dalla Consob, dalla Borsa Italiana SpA e/o da altre istituzioni.

RISPOSTA:
Non sono state irrogate alla Società sanzioni da parte di Consob, Borsa Italiana S.p.A. o altre istituzioni.

DOMANDA:
Soggetto preposto alla raccolta delle deleghe, quanto costa detto servizio.
Come indicato nell'avviso di convocazione assembleare, gli azionisti possono conferire delega, senza spese a loro carico, alla Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A. – Galleria De Cristoforis n. 3 – 20122 Milano.
Il costo del servizio è ammontato per il 2011 ad € 6 mila.

Entrando nello specifico dell'Ordine del Giorno
1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011. Delibere relative.
DOMANDA
Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti

RISPOSTA:
Il costo per l'assemblea 2011 è stato di circa Euro 11 mila.

DOMANDA
Si chiede un aggiornamento dello stato del contenzioso passivo, se esiste, cioè cause intentate contro la Società e di quali importi trattasi indipendentemente dalle valutazioni del CdA.

RISPOSTA:
Presso alcune società del Gruppo esistono situazioni di contenzioso a fronte delle quali i rispettivi Amministratori hanno stanziato appositi fondi rischi nella misura ritenuta congrua, anche secondo l'opinione dei propri consulenti, rispetto al probabile verificarsi di situazioni di passività potenziali significative.
Nelle note esplicative ai prospetti contabili consolidati, a pag. 126 nota 24 del fascicolo di bilancio, sono riportate le informazioni riferite al contenzioso in essere.

DOMANDA
Qual è l'anno fiscalmente definito? Esiste un contenzioso con il fisco?

RISPOSTA:
L'esercizio d'imposta definito, in base alla legge, è il 2006.

DOMANDA
Si chiede se e chi tra gli amministratori è anche dipendente della Società o dipendente di società del Gruppo.
RISPOSTA:
Il Dr. Rodolfo De Benedetti ricopre la carica di Direttore Generale.

DOMANDA
Esistono fringe benefits per gli amministratori
RISPOSTA:
L'Amministratore Delegato Dott. Rodolfo De Benedetti beneficia dell'utilizzo di autovettura aziendale ad uso promiscuo.

2. Proposta di revoca della delibera del 29 aprile 2011 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione
DOMANDA
Si chiede la situazione ad oggi delle azioni proprie in portafoglio della società.
RISPOSTA:
La Società, al 27 aprile 2012, ha n. 49.989.000 azioni proprie in portafoglio.

DOMANDA
Si chiede la movimentazione nel corso dell'esercizio cioè gli acquisti e vendite effettuate nonché gli utili e/o perdite realizzate.
RISPOSTA
Nel corso dell'esercizio 2011 sono state acquistate n. 6.915.000 azioni proprie e non sono state realizzate perdite e/o utili da negoziazione.

DOMANDA
A chi sono state delegati i poteri sulle azioni proprie.
RISPOSTA
L'Assemblea autorizza il Consiglio di Amministrazione e per esso l'Amministratore delegato ad operare sulle azioni proprie.

IL PRESIDENTE

S. Micossi

Stefano Micossi

IL SEGRETARIO

Francesco Tosi