

"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 2013 addì 29 del mese di aprile alle ore 10,38.

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 Micosi il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr.ssa Francesca Gasparro a fungere da Segretario.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata per il 26 aprile 2013 in prima convocazione e per oggi in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul sito internet della Società in data 18 marzo 2013 e per estratto sul quotidiano "La Repubblica" in data 18 marzo 2013 per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012. Delibere relative.
2. Rideterminazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e nomina.
3. Nomina di un Sindaco supplente.
4. Proposta di revoca della delibera del 27 aprile 2012 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.
5. Relazione sulla remunerazione.
6. Proposta in merito all'approvazione del piano di Stock Grant 2013.

Essendo andata deserta la prima convocazione, come risulta da separato verbale, il Presidente ricorda che sul sito internet della Società e tramite SDIR NIS in data 19 aprile 2013 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.ssa Mari-stella Botticini, Prof. Giampio Bracchi, Sen. Franco Debenedetti, Prof.ssa Silvia Giannini, Dr. Franco Girard, Dr. Michael Pistauer, 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. 418.219.844 azioni con diritto di voto pari al 52,716 % 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 pignorati o usufruttuari;
- l'elenco di coloro che hanno espresso voto favorevole, contrario o si sono astenuti 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", dallo stesso risulta il nominativo e la testata che rappresentano;
- non è consentito l'utilizzo di apparecchi di registrazione audio e video.

Comunica che sono presenti in sala per la Società di revisione Deloitte & Touche il Dr. Marco Miccoli e la Dr.ssa Rosella Cazzulani.

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 17 aprile 2013, integrato dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del testo unico della finanza nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 26 aprile 2013 è il seguente:

<i>Nominativo</i>	<i>Q.tà titoli</i>	<i>% sul cap. ord.</i>
COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.	363.771.164	45,853

BESTINVER INTERNACIONAL F.I.	37.966.071	4,786
BESTINFOND F.I.	26.357.917	3,322
GOVERNMENT OF NORWAY	21.535.951	2,715

Gli azionisti iscritti a libro soci al 17 aprile 2013 erano 13.503.

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 2013:

- CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A. indirettamente con n. 363.771.164 azioni ordinarie pari al 45,853% del capitale sociale;
- BESTINVER GESTION SGIIC SA indirettamente con complessive n. 103.337.262 azioni pari al 13,026% del capitale sociale: oltre ai due fondi già dichiarati prima, vanno sommate n. 46.678.820 azioni di soggetti sempre riconducibili a BESTINVER GESTION SGIIC SA, direttamente proprietari singolarmente di meno del 2% del capitale sociale;
- GOVERNMENT OF NORWAY direttamente con n. 21.535.951 azioni ordinarie pari al 2,715% del capitale sociale.

Le azioni proprie possedute dalla Società alla data odierna sono n. 49.989.000 pari al 6,301% del capitale sociale.

Informa, infine, che la sintesi degli interventi, così come le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento faranno parte del verbale e che pertanto non si rende necessaria la predisposizione di un apposito allegato allo stesso, intendendosi espressamente prescelta una modalità di verbalizzazione estesa.

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 147.094 di cui:

- euro 61.595 a fronte di n. 570 ore di revisione impiegate per il bilancio separato della Società;
- euro 37.755 a fronte di n. 380 ore di revisione impiegate per il bilancio consolidato del Gruppo;
- euro 30.750 a fronte di n. 340 ore di revisione impiegate per la relazione semestrale al 30 giugno 2012;
- euro 8.950 a fronte di n. 90 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;
- euro 8.044 per spese.

Informa che nel fascicolo consegnato all'ingresso in sala, alla pagina 60 si trova la "Relazione 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 2012 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 lo Studio Segre S.r.l. 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.

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 generale del Gruppo, che tiene conto, tra l'altro, dei risultati trimestrali approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi prima dell'inizio della presente assemblea.

Ricorda che la proposta di destinazione del risultato di esercizio 2012 si trova alla pagina 34 del fascicolo, specificando che si è scelto di non distribuire i dividendi e di portare gli utili a nuovo.

Il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Pietro Manzonetto ricorda che le valutazioni del Collegio Sindacale sono compendiate negli ultimi punti della Relazione del Collegio Sindacale riportata alle pagine 237 e seguenti del fascicolo di bilancio, di cui, con il consenso dell'assemblea, omette la lettura; come risulta dalla Relazione non vi sono state omissioni o criticità che meritino rilievi e non vi sono proposte di cui all'art. 153 comma 2° TUF all'Assemblea da parte del Collegio.

Prima di aprire la discussione, **il Presidente** informa l'assemblea che gli azionisti Marco Bava e Carlo Fabris hanno fatto pervenire un elenco di domande e che, ai sensi dell'art. 127-ter, comma 3, del testo unico della finanza, 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".

Prima di aprire la discussione, **il Presidente Dr. Stefano Micossi** passa la parola al **Presidente Onorario Ing. Carlo De Benedetti** il quale sottolinea l'importanza di questa giornata che rap-

presenta il completamento di un percorso iniziato sin dal 2009 e che si è concluso di recente attraverso il trasferimento delle azioni della CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A. ai propri figli. Auspica che i figli mantengano la tradizione di imprenditoria libera ed indipendente che ha connotato la sua attività fin dalla fondazione del Gruppo, avvenuta a metà degli anni settanta. Esprime il proprio benvenuto in Cir alla Dottoressa Monica Mondardini della quale in questi anni di attività nel Gruppo Editoriale L'Espresso ha potuto apprezzare le qualità umane e professionali, certo che la sua collaborazione con il Dr. Rodolfo De Benedetti, che da vent'anni si dedica al Gruppo con passione, assicurerà a CIR una guida professionale e competitiva.

Esprime infine un sentito ringraziamento al suo prezioso consigliere Dr. Franco Girard e a tutti i collaboratori in tanti anni di attività.

Prende la parola il **Dr. Rodolfo De Benedetti** il quale, anche a nome dei fratelli, ringrazia il padre della generosità dimostrata nei loro confronti e delle modalità con le quali ha saputo realizzare questo passaggio generazionale, dichiarandosi consapevole delle responsabilità che comporta la gestione del Gruppo in un momento difficile come l'attuale ma nel contempo fiducioso, potendo contare su collaboratori molto validi; a questo proposito coglie l'occasione per dare il proprio benvenuto alla Dr.ssa Mondardini, ringraziandola per aver accettato di condividere la gestione del Gruppo, certo che insieme potranno fare un ottimo lavoro. Ringrazia infine il Presidente Dr. Micossi per come ha saputo gestire la Società durante il suo mandato.

Riprende la parola il **Presidente** il quale, dopo aver espresso la propria gratitudine nei confronti dell'Ing. Carlo De Benedetti ed aver ringraziato tutti gli azionisti, apre la discussione.

Tommaso Marino lamenta il ritardo con cui è iniziata l'assemblea e suggerisce maggiori attenzioni agli azionisti in attesa dell'apertura dei lavori. Lamenta che nel corso delle passate assemblee alle domande da lui formulate non abbia dato risposta direttamente l'Amministratore Delegato ed auspica che in futuro il Dr. Rodolfo De Benedetti dimostri quella medesima passione e dedizione, che hanno caratterizzato il percorso imprenditoriale dell'Ing. Carlo De Benedetti.

Chiede infine quanti giornalisti/praticanti siano assunti nel 2012 all'interno del Gruppo, il costo del Servizio Titoli svolto dallo Studio Segre e qualche delucidazione sulle attività svolte dalla Fondazione Rodolfo De Benedetti con le somme erogate da Cir a titolo di liberalità.

Il Presidente risponde all'azionista che non vi sono giornalisti assunti e retribuiti direttamente dal Gruppo - eccezion fatta per quelli in carico al Gruppo Editoriale L'Espresso - e che le spese per il Servizio Titoli ammontano a circa 100.000 euro. La Fondazione Rodolfo De Benedetti opera nel campo della ricerca applicata e finalizzata alle scelte di politica economica principalmente nel campo del mercato del lavoro sotto la guida autorevole del Prof. Tito Boeri e di Amministratori qualificati, che peraltro non ricevono compensi; le erogazioni di somme di de-

naro a suo favore sono state deliberate con l'astensione di tutti i membri della famiglia De Benedetti ed i conti della Fondazione sono pubblici.

L'Amministratore Delegato ricorda di aver sempre risposto alle domande dell'azionista Marino, anche fuori dalla sede assembleare, personalmente e a mezzo dei suoi collaboratori anche per posta elettronica, quando le stesse erano attinenti alla vita della Società.

Il **Presidente** esprime parole di stima nei confronti del Dr. Rodolfo De Benedetti, del quale ha potuto personalmente constatare le qualità professionali e la passione nel corso di questi anni di collaborazione.

Prende la parola l'azionista **Riccardo Moletti** e ringrazia l'Ing. Carlo De Benedetti per tutto ciò che ha fatto per il Gruppo. Si augura che il nuovo management sappia fronteggiare il periodo difficile che sta attraversando il mercato italiano e le inevitabili ripercussioni sul Gruppo, effettuando scelte di diversificazione negli investimenti. Conclude il proprio intervento preannunciando il proprio voto favorevole, essendo d'accordo con la scelta di non distribuire dividendi.

Il Presidente dà la parola al **Presidente del Collegio Sindacale Prof. Pietro Manzonetto** il quale ricorda che l'azionista Carlo Fabris unitamente ad una serie di domande ha trasmesso una denuncia ex art. 2408 Codice Civile relativa alla mancata pubblicazione sul sito internet della Società degli allegati al verbale dell'assemblea ordinaria del 27 aprile 2012. A tal proposito precisa che non è stato tecnicamente possibile tener conto della denuncia nella relazione dei Sindaci, in quanto pervenuta quando la relazione era già stata messa a disposizione del pubblico, come richiesto dalla normativa; se ne darà riscontro nella relazione che verrà pubblicata il prossimo anno.

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 2012, nonché la seguente proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2012 riportata alla pagina 34 del fascicolo di bilancio distribuito a tutti i presenti.

"Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di euro 7.891.685,12 che Vi proponiamo di destinare interamente alla riserva "Utili portati a nuovo".

Tale proposta messa in votazione risulta approvata a maggioranza, con n. 1.776.699 voti contrari e precisamente con il voto contrario di Carlo Fabris con n. 118 azioni, in persona del Rappresentante Designato, di Tommaso Marino con n. 10 azioni e di alcuni Fondi rappresentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, senza astensioni.

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 relativamente alla rideterminazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e relativamente al compenso.

Comunica quindi che, al fine di completare il percorso di successione all'interno della Società, iniziato nel 2009, si è ritenuto opportuno rafforzare la struttura manageriale del gruppo con la nomina di un nuovo amministratore.

Invita, pertanto, a procedere alla rideterminazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, alla nomina mediante voto di lista e alla determinazione del compenso.

Informa che, ai sensi dell'art. 8 dello statuto sociale, è stata depositata una sola lista di candidati e fornisce le informazioni relative alla lista presentata:

- l'azionista COFIDE S.p.A., titolare di n. 363.771.164 azioni ordinarie CIR, corrispondenti al 45,853% del capitale sociale con diritto di voto, ha depositato in data 2 aprile 2013 la seguente lista di candidati alla carica di consigliere di CIR S.p.A.:

1. Dr.ssa Monica Mondardini,

comunica altresì che la candidata:

- ha accettato la candidatura;
- ha 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;
- ha fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società;
- ha inviato il proprio curriculum vitae.

Tali documenti sono stati depositati presso la sede legale, pubblicati sul sito internet e passati agli atti della Società.

L'azionista COFIDE S.p.A. ha inoltre proposto di:

- fissare in 13 il numero dei componenti il consiglio di amministrazione;
- fissare la durata del mandato del nominato amministratore fino all'assemblea che discuterà il bilancio chiuso al 31 dicembre 2013;
- consentire al nominato amministratore di assumere altri incarichi, ai sensi dell'art. 2390 del codice civile;
- fissare in euro 20.000 il compenso annuo pro-rata temporis, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del codice civile, da attribuire al nominato amministratore.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Tommaso Marino elogia l'Ing. Carlo De Benedetti anche per essersi sempre avvalso di validi collaboratori come la Dr.ssa Mondardini che ha dimostrato grandi competenze e capacità manageriali e preannuncia il suo voto favorevole.

Nessun altro domandando la parola **il Presidente**, dopo aver comunicato che al momento non vi sono variazioni nelle presenze, mette in votazione separatamente le proposte riportate alle pagg. 9 e seguenti del fascicolo più sottile consegnato all'ingresso della sala e la lista sopra riportata presentata dall'azionista COFIDE S.p.A. e tali proposte aventi ad oggetto:

- la rideterminazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, alla durata in carica del consigliere neo nominato e alla facoltà in capo a quest'ultimo di assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390 del codice;
- la determinazione del compenso del nuovo componente del Consiglio di Amministrazione, ;
- l'unica lista presentata,

risultano tutte approvate a maggioranza, con n. 34.180.404 voti contrari e precisamente con il voto contrario del socio Carlo Fabris con n. 118 azioni, in persona del Rappresentante Designato e di alcuni Fondi rappresentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti e senza astensioni.

Il Presidente da atto che l'assemblea ha:

- determinato in 13 il numero dei componenti il consiglio di amministrazione;
- nominato la Dr.ssa Monica Mondardini quale nuovo componente il consiglio di amministrazione;
- fissato la durata in carica del nuovo amministratore fino all'assemblea che discuterà il bilancio chiuso al 31 dicembre 2013;
- consentito al nuovo amministratore, ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del Codice Civile, di assumere altri incarichi;
- determinato un compenso annuo lordo pro-rata temporis di euro 20.000 per il nuovo amministratore.

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, il Presidente informa che si rende necessario procedere all'integrazione del Collegio Sindacale, essendo venuto a mancare, nel corso dell'anno 2012, il Sindaco supplente Dr. Raffaele Catarinella.

Ricorda che alla deliberazione non trova applicazione il meccanismo del voto di lista e che pertanto la nomina avverrà secondo il principio maggioritario.

Invita pertanto a procedere alla nomina di un Sindaco supplente in sostituzione, per la durata residua del Collegio Sindacale attualmente in carica e, pertanto, fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013.

Comunica che l'azionista di maggioranza COFIDE S.p.A. ha proposto quale Sindaco supplente la Dr.ssa Paola Zambon (il cui curriculum vitae è allegato alla relazione del Consiglio di Amministrazione unitamente alla dichiarazione dalla stessa resa portante l'accettazione della carica e l'attestazione dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile).

Nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 13 e seguenti si trova la relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea degli Azionisti di CIR S.p.A – COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE:

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione
- vista la necessità di nominare un Sindaco supplente
- preso atto della proposta dell'azionista COFIDE – Gruppo De Benedetti S.p.A.

DELIBERA

- di nominare la Dott.ssa Paola Zambon, Sindaco supplente di CIR S.p.A. con scadenza allineata a quella del Collegio Sindacale in carica e dunque fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.”

Il Presidente 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. 386.236 voti contrari e precisamente con il voto contrario del socio Carlo Fabris con n. 118 azioni, in persona del Rappresentante Designato e di alcuni Fondi rappresentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, senza astensioni.

Passando alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno** il Presidente ricorda che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 18 e seguenti si trova la relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta di delibera, conforme a quella conferita lo scorso anno e che, avendo durata di 18 mesi, si ripropone come ogni anno in assemblea:

“L'Assemblea degli Azionisti di CIR S.p.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE”:

- vista la relazione 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 assun-

ta dall'Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2012 e, conseguentemente, la correlata autorizzazione a disporre;

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 2012, 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 alienazioni 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 con-

trollate 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".

Aprè 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. 29.621.426 voti contrari e precisamente con il voto contrario dei soci Carlo Fabris con n. 118 azioni, in persona del Rappresentante Designato, Tommaso Marino con n. 10 azioni e di alcuni Fondi rappresentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, senza astensioni.

Passando alla trattazione del **quinto punto all'ordine del giorno** il Presidente ricorda che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 22 e seguenti si trova la relazione sulla remunerazione e alla pagina 38 la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea 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 dell'11 marzo 2013."

Il Presidente ricorda che l'assemblea è chiamata ad esprimere il voto consultivo sulla sezione prima 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. 3.989.229 voti contrari e precisamente con il voto contrario del socio Tommaso Marino con n. 10 azioni e di alcuni Fondi rap-

presentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti con n. 350.118 astensioni e precisamente: il socio Carlo Fabris con n. 118 azioni, in persona del Rappresentante Designato e il Fondo WEST YORKSHIRE PENSION FUND con n. 350.000 azioni rappresentato dalla Dr.ssa Patrizia Marin.

Passando alla trattazione del **sesto punto all'ordine del giorno** il Presidente informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 39 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al piano di Stock Grant 2013 e la seguente proposta di delibera:

"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 2013 destinato a dirigenti e/o amministratori della Società, delle controllate e della controllante, mediante attribuzione di massime n. 4.800.000 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 al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare esecuzione al Piano e, in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo per:

a) individuare i beneficiari e definire il numero dei diritti ("Units") da attribuire a ciascun di essi nel rispetto del numero massimo approvato dall'Assemblea;

b) redigere ed approvare il Regolamento del Piano e compiere ogni adempimento, formalità, comunicazione (inclusi quelli previsti dalla normativa tempo per tempo applicabile con riferimento al Piano) che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo;

il tutto con facoltà di delegare, in tutto o in parte, i summenzionati poteri al Presidente e/o all'Amministratore Delegato".

Il Presidente 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. 29.319.585 voti contrari e precisamente con il voto contrario dei soci Tommaso Marino con n. 10 azioni, Carlo Fabris con n. 118 azioni, in persona del Rappresentante Designato e di alcuni Fondi rappresentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti e senza astensioni.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la seduta alle ore 12,04.

IL PRESIDENTE
(Dr. Stefano Micossi)

IL SEGRETARIO
(Dr.ssa Francesca Gasparro)

C I R S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2013 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,04 Pag. 1

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 COFIDE GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.	05035/ 3122	352.198.273		44,394	35
2 GOVERNMENT OF NORWAY	03479/ 199681		13.234.330	1,668	59
3 COFIDE GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.	03069/ 496	10.830.348		1,365	34
4 GOVERNMENT OF NORWAY	03479/ 199682		8.301.621	1,046	58
5 DE BENEDETTI RODOLFO LORENZO FRANCO	05035/ 3124	7.815.000		0,985	44
* 6 DE BENEDETTI RODOLFO LORENZO FRANCO	05035/ 3125	3.737.500		0,471	43
7 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	03479/ 199684		2.010.336	0,253	144
8 MORGAN STANLEY INST. F. INC. INTERNATIONAL SMALL CAP PTF	03104/13017685		1.890.802	0,238	85
9 LAZARD GL.ACTIVE FUNDS PLC. LAZARD GLOBAL CLAS. VAL.EQ.FD	03069/23007047		1.373.496	0,173	71
10 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	03104/13017704		1.342.684	0,169	67
11 DE BENEDETTI RODOLFO LORENZO FRANCO	05035/ 3123	1.160.000		0,146	42
12 LAZARD CONCENTRATED GLOBAL EQUITY FUND	03479/ 199843		1.144.631	0,144	70
13 FCP CCR MIDCAP EURO	03479/ 199821		1.115.800	0,140	47
14 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	03104/13017683		794.371	0,100	79
15 OAM EUROPEAN VALUE FUND	03104/13000368		783.260	0,098	93
16 COFIDE GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.	03479/ 199671	742.543		0,093	33
17 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	03104/13017688		638.323	0,080	24
18 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	03104/13017716		548.239	0,069	36

ALLEGATO "A"

C I R S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2013 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,04 Pag. 2

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE		DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
Cont. AZIONISTA							
* 19 CO.P.E. S.R.L.		03479/	147	500.000		0,063	32
20 COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT		03479/	199826		450.667	0,056	38
21 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		03104/13017689			438.116	0,055	23
22 BLACKROCK INST TRUST CO. NA INV. FUNDS		03104/13017710			409.359	0,051	15
23 MGI FUNDS PLC		03104/13017684			376.339	0,047	81
24 WEST YORKSHIRE PENSION FUND		03479/	199822		350.000	0,044	149
25 EMC GUARDIAN GLOBAL ABSOLUTE RETURN FUND		03069/23007056			334.004	0,042	17
26 PUBLIC SCHOOL TEACHERS PMS E RET. FND CHICAGO		03479/	199823		326.393	0,041	104
27 VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP. IND. FUN.		03479/	199673		289.047	0,036	141
28 MEDICAL CENTER OF CENTRAL GEORGIA INC.		03104/13017677			263.668	0,033	80
29 NORCES BANK - CENTRAL BANK OF NORWAY		03479/	199683		255.256	0,032	89
30 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		03104/13017690			223.187	0,028	26
31 NY GLOBAL INVESTMENT COLL. FUNDS		03479/	199832		220.596	0,027	91
32 SS EK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS		03104/13017722			202.651	0,025	122
33 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		03104/13017698			191.453	0,024	147
34 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		03104/13017686			186.408	0,023	103
35 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		03104/13017687			181.875	0,022	102
36 ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND		03479/	199836		179.893	0,022	60

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Serie
37 BREGA OLIVIERO MARIA	05035/ 59842	171.000		0,021	22
38 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	03069/23007059		169.151	0,021	98
39 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	03104/13017718		162.931	0,020	25
40 FLORIDA RETIREMENT SYSTEM.	03069/23007054		161.999	0,020	51
41 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	03104/13017712		148.741	0,018	10
42 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	03104/13017695		119.055	0,015	137
43 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	03104/13017702		112.218	0,014	121
44 CHURCH OF ENGLAND INV. FD FOR PENSION	03479/ 199844		103.416	0,013	30
45 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	03069/23007049		102.004	0,012	126
46 DE BENEDETTI	63045/ 7	100.000		0,012	41
47 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	03479/ 199837		99.167	0,012	140
48 BMO GUARDIAN GLOBAL DIVERSIFIED FUND	03069/23007055		89.174	0,011	16
49 SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMP. INDE. FD.	03479/ 199672		83.450	0,010	112
50 COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	03479/ 199827		82.551	0,010	37
51 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	03479/ 199676		73.357	0,009	143
52 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	03104/13017714		71.174	0,008	97
53 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	03104/13017720		67.481	0,008	120
54 MSCI EAFE SMALL CAP PROV. INDEX SEC. COMMON TR. F.	03104/13017721		63.110	0,007	86

C I R S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2013 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,04 Pag. 4

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
55	NT GLOBAL INVESTMENT COLL. FUNDS	03479/ 199835	63.009	0,007	90
56	IPAC SPECIALIST INV. STR. INT. SMALLER CO.	03479/ 199675	62.481	0,007	63
*57	DITTA COMINI LUCA	65387/ 3000247		0,007	45
58	MUNICIPAL EMP. ANNUITY E BEN. FUND CHICAGO	03479/ 199825	56.859	0,007	87
59	BLACKROCK INST TRUST CO. NA INV. FUNDS	03104/13017709	48.539	0,006	14
60	ONTARIO POWER GENERATION INC.	03069/23007063	41.794	0,005	96
61	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	03104/13017679	41.070	0,005	128
62	POWERSHARES FTSE RAPI DEV. MARKETS EX-US SMALL PORT.	03069/23007050	35.893	0,004	100
63	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	03104/13017700	29.803	0,003	146
64	ONTARIO POWER GENERATION INC.	03069/23007052	29.713	0,003	95
65	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	03479/ 199828	28.028	0,003	53
66	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	03479/ 199840	27.855	0,003	152
67	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	03104/13017692	27.559	0,003	136
68	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	03104/13017682	27.139	0,003	78
69	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	03104/13017713	25.454	0,003	11
70	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	03479/ 199834	25.381	0,003	31
71	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	03479/ 199829	25.258	0,003	88
72	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQ. INV. FD POOL.	03069/23007057	24.667	0,003	130

C I R S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2013 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,04 Pag. 5

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
73 BLACKROCK INST TRUST CO. NA INV. FUNDS	MARIN PATRIZIA	03104/13017706	24.280	0,003	13
74 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/13017696	22.873	0,002	135
75 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	MARIN PATRIZIA	03479/ 199685	22.628	0,002	50
76 MOLETTI RICCIARDO		03307/ 1301732		0,002	83
77 WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	MARIN PATRIZIA	03104/13017697	19.942	0,002	148
78 ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	MARIN PATRIZIA	03104/13017707	19.360	0,002	64
79 POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC.	MARIN PATRIZIA	03069/23007046	18.995	0,002	101
80 ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	MARIN PATRIZIA	03069/23007058	18.453	0,002	108
81 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	MARIN PATRIZIA	03479/ 199838	18.274	0,002	139
82 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/13017693	17.958	0,002	134
83 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	MARIN PATRIZIA	03479/ 199833	17.651	0,002	73
84 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	MARIN PATRIZIA	03104/13017699	17.030	0,002	145
85 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED INDEXPOOL	MARIN PATRIZIA	03479/ 199679	16.580	0,002	94
86 SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NOWLENDING QP COM. TRUST FUND	MARIN PATRIZIA	03104/13017701	16.273	0,002	123
87 ASIAN DEVELOPMENT BANK	MARIN PATRIZIA	03104/13017691	16.047	0,002	7
88 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	MARIN PATRIZIA	03479/ 199677	15.772	0,001	142
89 ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA IND. FUND	MARIN PATRIZIA	03104/13017705	15.740	0,001	66
90 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	MARIN PATRIZIA	03069/23007060	13.959	0,001	61

C I R S . P . A .

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE

2013 ore 10,30 In

2 Convocazione

Stampa delle ore 12,04 Pag.

6

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
91 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03479/ 199680	13.751	0,001	153
92 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	MARIN PATRIZIA	03069/23007051	12.321	0,001	5
93 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	MARIN PATRIZIA	03104/13017715	11.573	0,001	125
94 SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO. NUCLEAR FACILITIES Q	MARIN PATRIZIA	03069/23007061	10.867	0,001	118
95 GAGLIARDO MICHOLO		65387/ 3000123	10.000	0,001	56
96 SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	MARIN PATRIZIA	03069/23007062	9.948	0,001	114
97 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/13017694	9.139	0,001	133
98 GENERAL MOTORS HOURLY-RATE EMPLOYEES PENSION TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/13017678	8.948	0,001	57
99 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199842	8.397	0,001	151
100 FIRST TRUST DEV. MARK EX US SMALL CAP. ALP.	MARIN PATRIZIA	03479/ 199674	8.070	0,001	49
101 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	MARIN PATRIZIA	03479/ 199830	8.035	0,001	52
102 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/13017681	8.027	0,001	77
103 MTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD	MARIN PATRIZIA	03479/ 199824	7.961	0,001	92
104 FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199839	7.420	0,000	54
105 BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INV. FUND PLAN	MARIN PATRIZIA	03069/23007053	7.239	0,000	18
106 STANLIB FUNDS LIMITED	MARIN PATRIZIA	03069/23007048	6.973	0,000	124
107 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199841	6.610	0,000	150
108 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	MARIN PATRIZIA	03104/13017717	6.178	0,000	109

C I R S . P . A .
 ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2013 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,04 Pag. 7

Coor. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
109 UBS ETF	MARIN PATRIZIA	03104/13017703	4.250	0,000	138
110 CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	MARIN PATRIZIA	03104/13017711	4.211	0,000	39
111 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/13017680	3.922	0,000	132
112 SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	MARIN PATRIZIA	03104/13017719	3.193	0,000	119
113 THE MASTER TRUST OF JAPAN	MARIN PATRIZIA	03479/ 199831	3.178	0,000	127
114 BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199678	3.090	0,000	12
115 ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	MARIN PATRIZIA	03104/13017708	2.609	0,000	65
116 IWC SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO LLC CORP. SERV. CO.	MARIN PATRIZIA	03566/13001018	500	0,000	131
117 FABRIS CARLO	ST. SEGRE SRL RAPPH. DAL DR. SEGRE M.	03069/ 576	118	0,000	46
118 MARINO TOMMASO		63165/ 176		0,000	76

C I R S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2013 ore 10,30 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,04 Pag.

8

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA ORDINARIA			
IN PROPRIO	377.345.215		47.564
IN DELEGA		40.874.629	5.152
TOTALE GENERALE	418.219.844		52.716

CIR S.P.A.

* VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
DE BENEDETTI RODOLFO	BIM S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	3.737.500
CO.P.E. S.R.L.	B.N.L.	CO.P.E. S.R.L.	500.000
DITTA COMINI LUCA	POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	DITTA COMINI LUCA	60.541

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

793.340.467 Capitale Sociale - Azioni con diritto di voto

CIR 29.04.2013

5,15% Percentuale Rappresentata sul capitale sociale

ALLEGATO "B₄"

Riepilogo:	Q.tà Azioni	% Custodian Bank
BNP Paribas	28.766.799	3,63%
Citibank	500	0,00%
Clearstream		0,00%
Deutsche	9.646.562	1,22%
Intesa San Paolo	2.460.650	0,31%
Societe Generale		0,00%
Totale rappresentato	40.874.511	5,15%
Totale quadratura	40.874.511	VERO

INTERMEDIARIO	QUANTITA'	COMUNICAZIONE	INTESTAZIONE	OGM 1	OGM 2	OGM 3	OGM 4	OGM 5	OGM 6
Scheda 1	54.888								
INTESA	18.995	23007046	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC						
INTESA	35.893	23007050	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO						
Scheda 2	3.997.356								
INTESA	1.373.496	23007047	LAZARD GL ACTIVE FUNDS PLC LAZARD GLOBAL CLASSIC VALUE EQUITY FD						
INTESA	89.174	23007055	BMO GUARDIAN GLOBAL DIVERSIFIED FUND						
INTESA	334.004	23007056	BMO GUARDIAN GLOBAL ABSOLUTE RETURN FUND						
DB	263.668	13017677	MEDICAL CENTER OF CENTRAL GEORGIA, INC						
DB	376.339	13017684	MGI FUNDS PLC						
BNP	22.628	199685	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND						
BNP	7.961	199824	NTGI-QM Common Daily All Country World e						
BNP	56.859	199825	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA						
BNP	8.035	199630	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT						
BNP	3.178	199631	THE MASTER TRUST OF JAPAN						
BNP	220.596	199832	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS						
BNP	25.381	199834	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN						
BNP	63.009	199835	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS						
BNP	8.397	199842	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND						
BNP	1.144.631	199843	LAZARD CONCENTRATED GLOBAL EQUITY FUND						
Scheda 3	6.694.225								
INTESA	6.973	23007048	STANLIB FUNDS LIMITED						
DB	1.890.802	13017685	MORGAN STANLEY INST F INC - INTERNATIONAL SMALL CAP PTF						
DB	638.323	13017688	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM						
DB	438.116	13017689	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM						
DB	548.239	13017716	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND						

ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 29/04/2013 – ORE 10,30
II CONVOCAZIONE

GIORNALISTI PRESENTI IN SALA E TESTATE RAPPRESENTATE

NOMINATIVO

TESTATA

RADICE ARIANNA

TMNEWS

MONTANARI ANDREA

MF

MONTRASIO TIZIANA

RADIOCOR

CASTELLI ENRICO

TG1

OLIVERIO SERGIO

IMAGO ECONOMICA (fotografo)

BAZZI MATTEO

ANSA (fotografo)

ALLIEVI GIANLUCA

AGI

NERI ALFONSO

ANSA

FILIPPETTI SIMONE

SOLE 24H

SCOTTI DAVIDE

FOTOGRAFO

SCOTTI GIANFRANCO

FOTOGRAFO

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

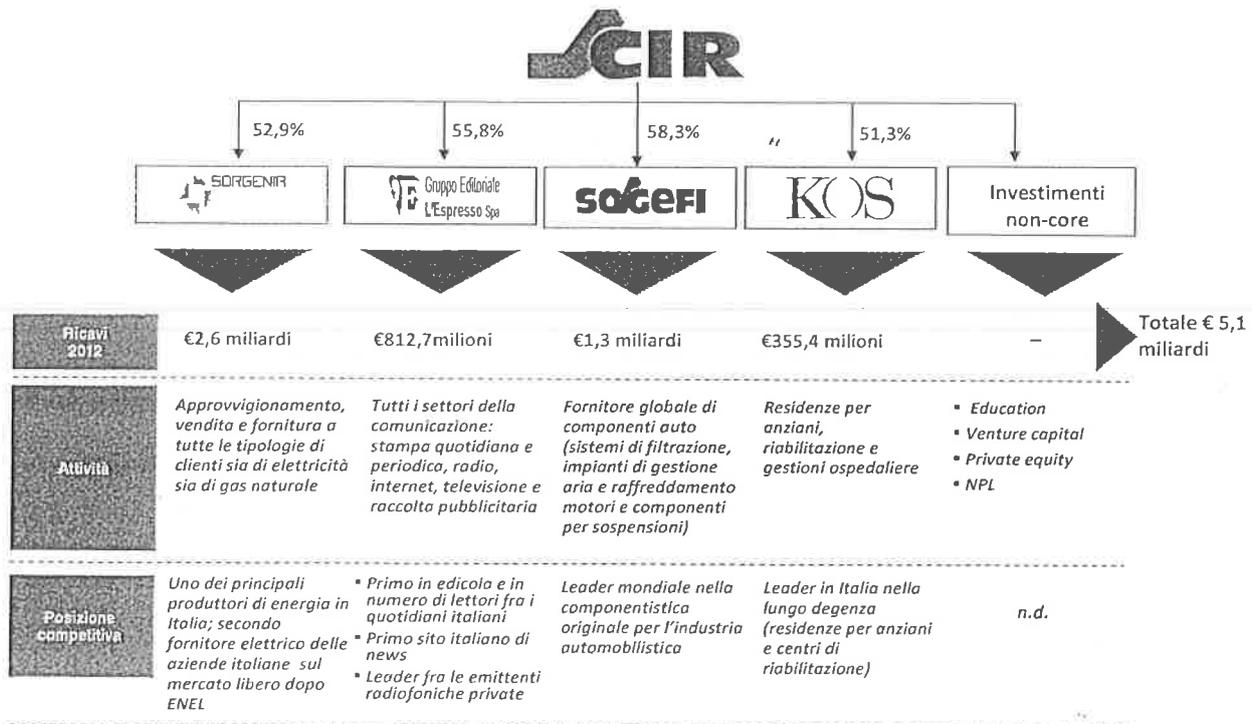
ALLEGATO "D"



Risultati 2012 e 1° trimestre 2013

29 aprile 2013

Struttura operativa



2

Profilo di gruppo

- Fondata nel 1976 da Carlo De Benedetti; controllata (45,9%) da COFIDE-Gruppo De Benedetti
- Strategia orientata a investimenti in partecipazioni di controllo con ottica a lungo termine
- Equilibrato portafoglio di investimenti in aziende con posizioni forti nei propri mercati di riferimento
- Ruolo attivo nella governance e nel processo decisionale delle principali controllate
- Capacità di dare vita e sviluppare nuove attività imprenditoriali (ad. es. energia e sanità)
- Posizione finanziaria positiva e significativa liquidità a livello di capogruppo
- Impegno nel contenimento dei costi di struttura

3

Risultati 2012 in sintesi

- Il risultato netto consolidato (€-33,1 m) è stato principalmente influenzato da:
 - ▶ Contribuzione negativa di Sorgenia (-€70,3m) penalizzata da svalutazioni di attività e dalle difficoltà del mercato elettrico
 - ▶ Favorevole risultato della gestione dell'attivo finanziario (€45,2milioni a fronte di oneri finanziari per €31,5 milioni e di proventi dagli investimenti nel private equity per €9,6 milioni)

- L'indebitamento finanziario netto consolidato (€2.504,4 milioni rispetto a €2.335,1 milioni a dicembre 2011) è stato determinato da:
 - ▶ Eccedenza finanziaria a livello di holding di €33,2 milioni in aumento grazie al buon andamento della gestione finanziaria
 - ▶ Indebitamento netto delle società operative con variazioni derivanti dagli investimenti di Sogefi e Sorgenia e dall'aumento del capitale circolante di quest'ultima

4

Conto economico consolidato

€ m

	2011	2012
Gruppo Sorgenia	8,1	(70,3)
Gruppo Espresso	32,5	8,9
Gruppo Sogefi	14,0	17,1
Gruppo KOS	4,8	6,2
Totale principali controllate	59,4	(38,1)
Altre controllate ⁽¹⁾	(17,4)	(3,0)
Totale contribuzioni da controllate	42,0	(41,1)
CIR e altre società holding	(32,3)	8,0
Utile netto	9,7	(33,1)

(1) NPL, Cir Ventures, LLIS

5

Risultati primo trimestre 2013 in sintesi

- Risultato netto consolidato a €6,4 m rispetto a €15,2 del Q1 2012:
 - ▶ Contributo positivo delle società operative seppur in calo
 - ▶ Sorgenia riduce la perdita, Espresso in utile anche se diminuito, Sogefi in tenuta e KOS in crescita
 - ▶ Risultato positivo a livello holding
- Indebitamento finanziario netto consolidato in calo di € 92 milioni rispetto al 31 dicembre 2012 principalmente grazie al miglioramento del capitale circolante di Sorgenia ed Espresso
- Eccedenza finanziaria a livello holding in aumento a €38 milioni

6

Conto economico consolidato

€ m

	1° trim. 2012	1° trim. 2013
Gruppo Sorgenia	(7,6)	(4,6)
Gruppo Espresso	5,6	1,1
Gruppo Sogefi	5,3	4,1
Gruppo KOS	1,0	1,3
Totale principali controllate	4,3	1,9
Altre controllate ⁽¹⁾	(1,3)	(0,3)
Totale contribuzioni da controllate	3,0	1,6
CIR e altre società holding	12,2	4,8
Utile netto	15,2	6,4

(1) NPL, Cir Ventures, LLIS

7

Struttura patrimoniale sintetica

€ m

Patrimonio netto di gruppo	31 dic. 2012	31 mar. 2013
Sorgenia	502,5	501,7
Espresso	310,5	311,9
Sogefi	114,0	111,5
KOS	119,6	120,2
Altre società controllate	10,4	12,4
Education	27,1	28,5
Immobilizzazioni	126,2	⁽¹⁾ 126,0
Private equity e altri investimenti	97,0	96,9
NPL ⁽²⁾	63,8	65,0
Altre attività e passività	(31,3)	(28,1)
Posizione finanziaria netta	33,2	38,2
Totale patrimonio netto consolidato	1.373,0	1.384,2

(1) Di cui goodwill Espresso € 102,8m, immobili € 16,3m

(2) Compresa le Junior Notes Zeus

8

Posizione finanziaria netta consolidata

€ m

	31 dic. 2012	31 mar. 2013
Gruppo Sorgenia ⁽¹⁾	(1.954,0)	(1.871,5)
Gruppo Espresso	(108,1)	(83,5)
Gruppo Sogefi	(295,8)	(311,9)
Gruppo KOS	(163,4)	(170,9)
Altre controllate	(16,3)	(12,8)
Totale controllate	(2.537,6)	(2.450,6)
CIR e altre società holding	33,2	38,2
Indebitamento finanziario consolidato	(2.504,4)	(2.412,4)
Patrimonio netto totale	2.332,0	2.341,9
Capitale investito netto	4.836,4	4.754,3

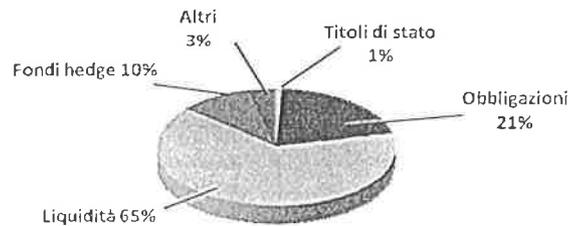
(1) Compresi fair value dei contratti sui derivati

9

Composizione della liquidità e dell'indebitamento lordo⁽¹⁾

€ m	31 dic. 2012	31 mar. 2013		31 dic. 2012	31 mar. 2013
Titoli di stato	6,7	6,8	CIR S.p.A. 2004/2024	268,5	272,3
Obbligazioni	282,9	181,3	"		
Liquidità	467,7	568,0	Accantonamento Lodo Mondadori	564,2	564,2
Fondi hedge	84,2	89,3	Altri debiti	1,2	2,4
Altri (azioni, fondi azionari)	25,6	31,7			
Total disponibilità liquide⁽²⁾	867,1	877,1	Indebitamento finanziario lordo	(2) 833,9	838,9

Disponibilità liquide al 31 marzo 2013



(1) Si riferisce a CIR e altre società holding

(2) Comprende € 564,2m derivanti dall'incasso "Lodo Mondadori"

10

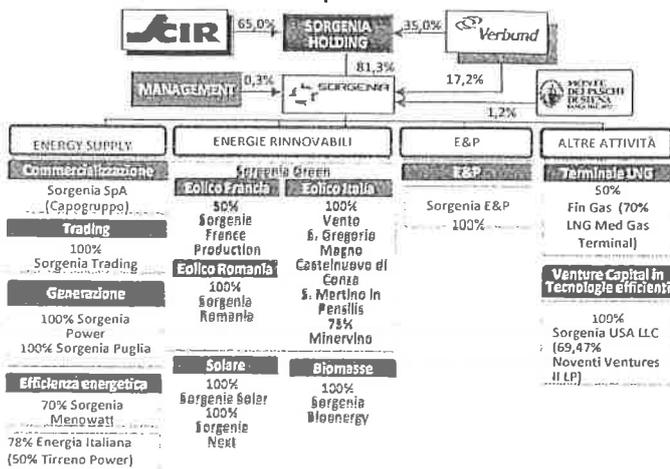
Highlights 2012 e principali obiettivi delle controllate

	Highlights 2012	Obiettivi strategici
Sorgenia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Risultato netto fortemente influenzato dalle svalutazioni (rinnovabili, E&P, termoelettrico e crediti fiscali), dal calo della domanda di energia e dagli elevati costi del gas in centrale ▪ Primi segnali di ripresa nel quarto trimestre dell'anno 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Crescita commerciale nel settore residenziale ▪ Riduzione dell'indebitamento ▪ Ottimizzazione degli impianti di generazione
Espresso	<ul style="list-style-type: none"> ▪ la Repubblica si conferma il primo quotidiano in edicola e per n. di lettori ▪ Superati 66.000 abbonati nelle versioni digitali ▪ Calo del fatturato pubblicitario (-10,9%), inferiore alla riduzione registrata dal mercato totale (-14,3%) ▪ Risultati in diminuzione ma sempre positivi 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sviluppo del digitale, mantenimento del successo dei prodotti tradizionali ▪ Ulteriori azioni di riduzione dei costi
Sogefi	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Crescita a doppia cifra per ricavi (+13,9%) e utili (+22%) grazie all'espansione nei mercati extra-europei, specialmente in Nord America e Asia e al contributo delle attività di Systèmes Moteurs di recente acquisizione 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Espansione globale, consolidamento di mercato ▪ Innovazione di prodotto ▪ Ulteriori riduzioni dei costi di struttura
KOS	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Crescita dei ricavi (+1,6%) e di EBITDA (+2,3%) per effetto dell'attività di consolidamento e della crescita organica nel mercato italiano 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ulteriore consolidamento nel settore RSA e riabilitazione in Italia ▪ Espansione geografica (India)
Investimenti non-core	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Risultati positivi del settore Education e degli investimenti in private equity 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sviluppo in settori emergenti con focus internazionale (ad es. Education)

11

Sorgenia – attività e risultati

Struttura operativa



Capacità installata

Impianti	
Sorgenia Power (Termoli CCGT)	770
Sorgenia Puglia (Modugno CCGT)	800
Sorgenia Power (Lodi CCGT)	800
Sorgenia Power (Aprilia CCGT)	800
Tirreno Power (pro-rata 50%)	1.690
Eolico Francia (50%)	81
Eolico Italia	112
Idroelettrico (Tirreno Power 50%)	37,5
Sorgenia Solar (fotovoltaico)	14,7
Sorgenia Bioenergy (biomasse)	1
Capacità totale (MW)	5.106

€ m

Risultati 2012

	2011	2012
Ricavi	2.120,3	2.572,3
EBITDA (ante svalutazioni)	192,2	101,4
EBITDA (post svalutazioni)	192,3	57,1
Risultato netto	15,6	(196,8)

Performance 2012 e outlook

- Il peggioramento dell'EBITDA 2012 (ante svalutazioni) è principalmente dovuto a:
 - contrazione dei margini della generazione termoelettrica, alla concorrenza delle rinnovabili nelle ore di picco e all'elevato costo del gas in centrale
 - minore contribuzione di Tirreno Power per le stesse ragioni sopraelencate
 - ridotto contributo delle rinnovabili per le cessioni avvenute a fine 2011
 - alto costo del gas del contratto libico
- Il risultato netto comprende €134,3milioni di svalutazioni di attività rinnovabili (€64milioni) di E&P (€16milioni) di generazione convenzionale (€36,7milioni), crediti fiscali (€9,4milioni) e altre attività (€8,2milioni)
- Proseguono azioni di turnaround: dismissioni di attività non strategiche, riduzione dei costi e rinegoziazione del contratto gas

12

Sorgenia – risultati trimestrali

€ m

	1° trlm. 2012	1° trim. 2013
Ricavi	601,9	656,7
EBITDA	27,5	48,5
Risultato netto	(14,7)	(8,7)

- Miglioramento dei principali indicatori economici grazie all'attività commerciale e alle iniziative di efficienza in un contesto difficile a causa della recessione, della forte riduzione della domanda di energia, degli elevati costi del gas in centrale e della concorrenza delle fonti rinnovabili nelle ore di picco
- Prosegue trend di recupero marginalità iniziato a fine 2012 seppure a livello non ancora adeguato:
 - EBITDA a €48,5 milioni (+76%) grazie al parziale recupero di marginalità nel settore elettrico e all'ulteriore riduzione dei costi fissi
 - La perdita netta a €-8,7 milioni è quasi dimezzata e risente anche dell'impatto della Robin Tax
- Continuano le azioni avviate da Sorgenia nei mesi scorsi aventi come obiettivi prioritari la riduzione dell'indebitamento e il recupero della marginalità
 - Sorgenia proseguirà il percorso già intrapreso di dismissione di attività non strategiche, riduzione dei costi e rinegoziazione del contratto gas
 - Ulteriore sviluppo commerciale nel settore residenziale

13

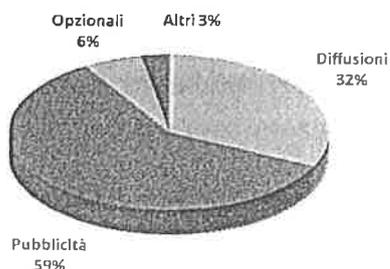
Struttura operativa



Risultati 2012

€ m	2011	2012
Ricavi	890,1	812,7
EBITDA	159,8	102,4
Utile netto	60,6	21,8

Suddivisione ricavi 2012



Performance 2012 e outlook

- Dati di mercato:
 - ▶ Nel 2012 gli investimenti pubblicitari in Italia hanno registrato un calo del 14,3%
 - ▶ Le diffusioni sono diminuite sia per i quotidiani che per i periodici (-8,7% per i quotidiani)
- I ricavi da diffusioni 2012 per Espresso sono stati di € 261,5m, inferiori del 3,7% rispetto al 2011 (€271,4)
- I ricavi pubblicitari pari a €476,3m, hanno registrato una flessione del 10,9%. Molto positiva la pubblicità su internet (+14%) con il mercato di riferimento cresciuto solo del 5,3%
- I costi totali mostrano una riduzione del 2,4%
- Espresso ha messo in atto piani per l'accelerazione dello sviluppo digitale da un lato e per ulteriori riduzioni dei costi dall'altro

14

€ m

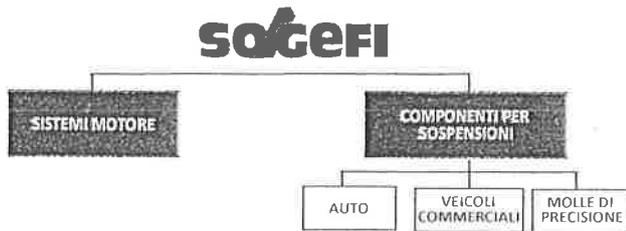
	1° trim. 2012	1° trim. 2013
Ricavi	206,5	182,1
EBITDA	29,6	16,7
Utile netto	10,1	2,0

- I ricavi diffusionali del 1° trimestre 2013 sono pari a € 62,4m in flessione del 6,9%, mentre i ricavi pubblicitari, pari a €101,2m sono scesi del 16,3% di poco inferiore al calo del mercato (-16,5%)
- Positiva la raccolta su internet, in crescita del 7%, pure in un contesto particolarmente sfavorevole
- I costi totali registrano una riduzione del 12,8%, escludendo l'attività digitale in cui i costi sono in crescita al fine di sostenerne lo sviluppo
- La prospettiva 2013 resta molto incerta a causa del quadro recessivo che influenza fortemente gli investimenti pubblicitari
- Le linee guida per il Gruppo Espresso rimangono: lo sviluppo del digitale, il mantenimento del successo nei prodotti tradizionali e la riduzione dei costi

15

Sogefi – attività e risultati

Struttura operativa



Risultati 2012

€ m	2011	2012
Ricavi //	1.158,4	1.319,2
EBITDA	111,9	126,0
Utile netto	24,0	29,3

Ricavi 2012 per cliente e per paese

Clienti		Paesi	
PSA	12,9%	Europa	66,5%
FORD	11,9%	Mercosur	17,5%
RENAULT/NISSAN	11,3%	NAFTA	11,4%
GM	9,5%	Asia	3,5%
DAIMLER	7,3%	Altri	1,1%
FIAT/IVECO/CHRYSLER	6,5%		
VOLKSWAGEN/AUDI	4,9%		
BMW	3,2%		
VOLVO	2,3%		
DAF/PACCAR	2,2%		
TOYOTA	2,0%		
MAN	1,6%		
CATERPILLAR	0,7%		
HONDA	0,5%		
ALTRI	23,2%		

Performance 2012 e outlook

- L'andamento negativo del settore automobilistico in Europa (-7,8%) è stato compensato dagli incrementi degli altri mercati in cui Sogefi è presente: Nord America (+17,4%), Cina (+5,8%), India (+5,3%) e Brasile (+0,8%)
- Ricavi e utile netto in crescita a due cifre rispetto al 2011 grazie all'espansione nei mercati extra-europei, in particolare Nord America e Asia e al contributo delle attività Systèmes Moteurs e nonostante la crisi dell'auto in Europa
- Proseguite le azioni di riorganizzazione per il contenimento dei costi di struttura
- Nel 2013 Sogefi punterà ad incrementare la propria attività nei mercati non europei, specialmente Nord America e Asia, a migliorare l'efficienza e sullo sviluppo di prodotti innovativi (es. sospensioni in materiali compositi)

16

Sogefi – risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2012	1° trim. 2013
Ricavi	346,9	329,2
EBITDA	34,5	32,1
Utile netto	9,0	7,0

- Ricavi a parità di cambi scendono del 2,3%. Il margine EBITDA al 9,7% rispetto al 9,9% in tenuta nonostante la riduzione del fatturato
- La crescita in Nord America (+22,7%), Asia (+35,7%) e Mercosur (+2,5%) contiene il forte calo del mercato europeo (-11,8%): l'incidenza sui ricavi dei paesi extra-europei è aumentata dal 29,8% al 34,7% rispetto al 2012
- L'andamento del mercato automobilistico a livello globale nel 2013 è stimato in leggera crescita con incrementi soprattutto in Asia e più modesti in America Latina e Nord America.
- Sogefi prevede di:
 - ◆ continuare a crescere nei mercati extra europei
 - ◆ Avere stabilità nei costi delle principali materie prime
 - ◆ Proseguire nelle azioni di miglioramento dell'efficienza

17

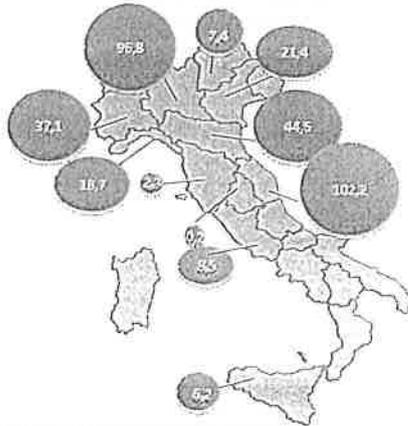
KOS – attività e risultati

Struttura operativa



Risultati 2012

€ m	2011	2012
Ricavi	349,6	355,4
EBITDA	52,2	53,4
Utile netto	8,9	12,1

Ricavi 2012 per regione⁽¹⁾

(1) Regioni in cui KOS è presente con le sue strutture

Performance 2012 e outlook

- 63 strutture nel Nord e Centro Italia
- 5.845 posti letto in gestione e circa 900 in costruzione
- Aumento dei ricavi, EBITDA e utile netto grazie al miglioramento dell'efficienza e per effetto della variazione di perimetro e sviluppi di attività avvenuti nel 2012
- Tramite la controllata indiana ClearMedi inizio di forniture in outsourcing di tecnologie diagnostiche e terapeutiche a ospedali indiani

18

KOS – risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2012	1° trim 2013
Ricavi	88,3	92,1
EBITDA	11,9	12,6
Utile netto	1,9	2,6

- Nei primi tre mesi del 2013 ricavi in crescita (+4,3%) grazie allo sviluppo delle tre aree di attività ed in particolare nelle aree RSA e Servizi ad alta tecnologia
- Il miglioramento dell'EBITDA e del risultato netto è principalmente dovuto alla variazione del perimetro di consolidamento e allo sviluppo di nuove attività
- Proseguono le attività in fase di start-up in India dove la joint-venture ClearMedi fornisce tecnologie diagnostiche e terapeutiche a ospedali indiani
- Principali obiettivi sono il consolidamento delle attività esistenti e la ricerca di opportunità a livello sia nazionale che internazionale

19

Investimenti non-core

Education

- ▶ SEG (Swiss Education Group), uno dei leader mondiali nella formazione di figure manageriali nel settore dell'hospitality (hotel, ristorazione, ecc.) in cui CIR detiene una partecipazione di circa il 20%, ha riportato nel primo trimestre 2013 un incremento di fatturato con un forte incremento di iscritti provenienti dai paesi asiatici. In tale contesto sono in corso iniziative volte ad aumentare la capacità ricettiva delle scuole per il costante incremento di richieste di nuove iscrizioni
- ▶ Il 19 marzo scorso CIR ha acquisito il 100% di Southlands S.r.l., una scuola internazionale ubicata a Roma che conta circa 500 studenti rappresentanti più di 40 diverse nazionalità con un fatturato atteso per l'anno in corso di circa € 6 milioni. L'acquisto di Southlands rientra in un progetto di sviluppo nel settore scuole private internazionali iniziato con l'apertura di una prima scuola in Svizzera (LLIS Lake Lemán International School) avvenuta nel corso del 2011

Venture capital

- ▶ CIR Ventures è il fondo di venture capital del gruppo. Al 31 marzo 2013 il portafoglio del fondo comprendeva investimenti in quattro società, di cui tre negli Stati Uniti ed una in Israele, operanti nel settore dell'elettronica e delle tecnologie informatiche e di comunicazione. Il fair value complessivo degli investimenti ammontava a 13,4 milioni di dollari

Private equity

- ▶ Il gruppo gestisce un portafoglio diversificato di fondi e partecipazioni minoritarie di "private equity", il cui fair value al 31 marzo 2013 era di €96,9 milioni. Gli impegni residui al 31 marzo 2013 ammontano a € 10 milioni

NPL

- ▶ Al 31 marzo 2013 il valore dell'investimento di CIR nei non performing loans ammontava a € 65 milioni

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

ALLEGATO "E"

www.marcobava.it

TORINO 20.04.2013

**DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA RISPOSTA IN
ASSEMBLEA CIR**

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea. Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Certificazione Unicredito n: 1301786

1) *Si e' finanziato il Meeting di Rimini di Ci ? Per quanto ?*

RISPOSTA**No**

2) *QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato ?*

RISPOSTA**Non vi sono investimenti in titoli di stato**

3) *Quanto costa il servizio titoli ? e chi lo fa ?*

RISPOSTA**Il servizio titoli è svolto dallo Studio Segre Srl. Per motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati.**

4) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?

RISPOSTA

La società e il Gruppo sono costantemente impegnati nel contenimento dei costi di struttura e nell'efficienza gestionale; non sono attualmente previste operazioni di ristrutturazione o delocalizzazione.

5) Gli amministratori sono indagati per reati ambientali O ALTRI ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?

RISPOSTA

Gli amministratori non sono indagati per reati ambientali o altri.

6) Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.

RISPOSTA

Non sono erogati attualmente trattamenti di fine mandato, come precisato nella Relazione sulla Remunerazione distribuita in Assemblea.

7) 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, Ing. Giovanni MERIGHI.

8) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è 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.

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

RISPOSTA

Non sono state stipulate polizze a fronte del prestito obbligazionario in

10) 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 per CIR SPA di tali polizze è stato per l'esercizio 2012 circa di Euro 55 mila.

Il broker utilizzato è Gossi & Malfa.

La gestione delle polizze è effettuata dalla Direzione Generale.

11) 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, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)

RISPOSTA

La liquidità del Gruppo CIR è gestita in via autonoma dai singoli settori operativi tramite le proprie sub holding. Gli impieghi di liquidità da CIR

sono rappresentati da titoli "investment grade" e fondi Money market con un orizzonte temporale di breve periodo e depositi bancari con primarie istituzioni.

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

RISPOSTA

La Capogruppo CIR S.p.A. non effettua tali tipologie di investimenti.

13) Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?

RISPOSTA

Non si capisce bene la domanda. Da quanto comprendiamo, la risposta è no.

14) 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.

15) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?

RISPOSTA

Non è prevista

16) Finanziamo l'industria degli armamenti ?

RISPOSTA

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

17) 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 2013 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 2013.

I tassi passivi sono rilevabili alla pagina 91 del fascicolo di bilancio al 31 dicembre 2012.

18) 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.

19) Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?

RISPOSTA

Non vi sono imposte non pagate.

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

RISPOSTA

CIR S.p.A. nel corso del primo trimestre ha finalizzato l'acquisizione di una società nel settore dell'Education per un importo di euro 6,5 milioni circa.

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

RISPOSTA

Rispetto ai valori del 31 dicembre 2012 l'adeguamento a fair value dei titoli in portafoglio al 31 marzo 2013 è stato positivo per circa 5,6 milioni.

22) 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 2013 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 2013.

23) 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 PORTAGE.*

RISPOSTA

La Società, al 29 aprile 2013, ha n. 49.989.000 azioni proprie in portafoglio, invariate rispetto al 31 dicembre 2011..

24) 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. 49.989.000 azioni in portafoglio è stato di euro 2,17 circa.

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

25) *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.

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

RISPOSTA

Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.

27) *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 presso il nostro ufficio stampa a partire dal giorno dell'assemblea.

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

28) *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.

29) 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 1 il dettaglio della suddivisione in base alle fasce di possesso azionario e alla nazionalità.

30) 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, alla pagina 142 del fascicolo di bilancio.

31) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI FONDAZIONI POLITICHE (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

34) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?

RISPOSTA

NO

35) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?

RISPOSTA

NO

36) 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.

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

RISPOSTA

<u>Erogazioni liberali esercizio 2012 - CIR S.p.A.</u>	
<u>(importi in €)</u>	
<u>Fondazione Symbola</u>	10.000,00
<u>FAI</u>	5.000,00
<u>Comitato Leonardo</u>	2.500,00
<u>Fondazione Rodolfo Debenedetti</u>	232.500,00
<u>Fondazione Laureus</u>	2.000,00
<u>Collegio Università Milano</u>	25.000,00
<u>Totale erogazioni liberali esercizio 2011</u>	277.000,00

38) 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'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.

39) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

RISPOSTA

Non vi sono cause in corso con l'antitrust

40) 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.

41) 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.

42) 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.

43) 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 2012 l'analisi della variazione delle partecipazioni di CIR S.p.A. è riportata alle pagine 179 - 180 del fascicolo a stampa del bilancio.

CIR S.p.A. nel primo trimestre del 2013 ha sostenuto costi di acquisizione molto contenuti. 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.

44) 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 44 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 44 b. a 44 e.

Le informazioni sul personale sono fornite alla pagina 190, 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.

- 45) *vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?*

RISPOSTA

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

- 46) *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 facenti capo a SORGENIA e KOS. Il costo del lavoro di CIR SPA e della controllata diretta CIR S.p.A., al netto dei costi figurativi dei piani di incentivazione, non è variato in modo sostanziale negli ultimi esercizi.

- 47) *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.

48) 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.

49) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti, avv. Guido Rossi e Berger ?

RISPOSTA

Il Gruppo CIR nel corso dell'esercizio 2012 non ha pagato consulenze a società facenti capo al dr. Bragiotti, all'Avv. Guido Rossi ed a Berger.

50) 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 alle pagine n. 32 e 33

51) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE **REALE** 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.

52) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

RISPOSTA

Il costo per l'assemblea 2013 è di circa Euro 20 mila e riguarda l'affitto della sala Assemblea, le inserzioni per convocazioni ed avvisi, la stampa dei fascicoli.

53) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*

RISPOSTA

Nel corso dell'esercizio 2012 CIR S.p.a. ha sostenuto costi per valori bollati pari ad Euro 6,1 mila circa.

54) *Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.*

RISPOSTA

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

55) *Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?*

RISPOSTA

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

56) *A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?*

RISPOSTA

L'analisi del rischio di credito a livello consolidato viene riportata alle pagine 114 - 117 del fascicolo di bilancio.

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

RISPOSTA

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

58) *C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?*

RISPOSTA

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

59) *C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa?*

RISPOSTA

L'incarico di Rappresentante designato è stato conferito allo Studio Segre Srl, che si occupa del servizio titoli, con un compenso di € 1 mila + spese vive.

60) *Da chi è composto l'ODV e quanto costa alla società ?*

RISPOSTA

Al 31 dicembre 2012 l'ODV era composto da: Avv. Giuseppe Bianchi, Dr. Giuseppe Gianoglio , Avv. Andrea Gottardo con un costo pari a € 30 mila annui + IVA complessivamente.

61) *A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?*

RISPOSTA

Non risultano investimenti in titoli pubblici.

62) *Quanto è l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?*

RISPOSTA

L'indebitamento totale della CIR S.p.A. nei confronti dell'INPS e dell'Agenzia delle Entrate al 31 marzo 2013 è di circa 70 mila euro.

63) *Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?*

RISPOSTA

CIR S.p.A. predispone il Consolidato Fiscale attraverso il consolidamento di quasi tutte le società del Gruppo Il consolidato fiscale viene effettuato sulla base di un contratto concordato tra le varie società. Le aliquote fiscali sono quelle applicabili in Italia.

64) *Quanto è margine di interesse interno dello scorso esercizio positivo della redditività e quello negativo dell'indebitamento ?*

RISPOSTA

La domanda non è chiara. La redditività e il costo dell'indebitamento della società è rilevabile dai dati di bilancio. Ogni altro tipo di indice su particolari investimenti è informazione sensibile e non divulgabile.

Gradirei sia che fossero allegate al verbale le risposte a queste domande sia ricevere gentilmente il verbale, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

ideeconomiche@pec.it

Marco BAVA cell 3356600962

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T

www.marcobava.it



CIR SPA

"C.I.R. S.p.A. - COMP. IND. RIUNITE
SUDDIVISIONE DEL CAPITALE SOCIALE PER CONDIZIONI ISPAI
Situazione al 17 APRILE 2013.
C. L. A. S. I.

Nazione	Soci	Possesti
AUSTRIA	3	2.776.455
BELGIO	16	2.569.162
BRASILE	54	15.400.574
SPAGNA	20	12.767.104
FRANCIA	3	14.089
GIAPPONE	18	23.516.885
GERMANIA	2	1.372.500
HONGKONG	2	31.604
PORTOGALLO	2	167.623
ROMANIA	2	78.971
RUSSIA	2	8.131.700
DANIMARCA	2	6.000
LIECHTENSTEIN	1	6.000
GRAN BRETAGNA	33	5.724.821
GIUCIA	1	6.000
JERSEY C.I.	1	6.000
FRANCIA DI MONACO	4	230.000
OLANDA	1	37.748
NUOVA ZELANDA	5	347.689
PERU	1	15.000
FINLANDIA	1	16.000
AUS	4	13.703.310
CDN	7	3.041.833
SSR	1	300
PCB	12	6.962.655
RSW	1	23.278
URS	1	1.647.609
USA	59	25.653.222
TOTALE	13191	546.213.249
Totale	13503	793.326.207
M.T.		793.036.474
Ex MT		793.032.183
TOTALE		793.326.198

*SI DIMENSIONA PER IL
FOR PRET*

"C.I.R. S.p.A. - COMP. IND. RIUNITE
SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO
del RIFUGIO GENERALE
Situazione al 17 APRILE 2013.
C. L. A. S. I.

DA	C. L. A. S. I.	QUANTITATIVO POSSESSO
fino a	100	1.293
1001	10000	15.562
10001	50000	132.395
50001	100000	
100001	500000	132.603
500001	OLTRE	
Totale		288.724
MONTE TITOLI S.p.A.		793.036.474
TOTALE		793.326.198

*SI DIMENSIONA PER
FRANCIS QUANTITATIVI*

"C.I.R. S.p.A. - COMP. IND. RIUNITE
SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO
RIFUGIO GENERALE
Situazione al 17 APRILE 2013.
C. L. A. S. I.

DA	Azionisti ITALIA	Possesti	Azionisti ESTERNO	Possesti	Azionisti	Possesti	TOTALE
101	100	15.269	6	263	2	15.533	
1001	10000	3.055.200	26	34.830	421	3.074.034	
10001	50000	28.224.735	53	273.640	710	28.498.375	
50001	100000	23.066.118	72	1.869.872	1136	24.936.990	
100001	500000	7.999.217	79	45.000.485	170	52.999.702	
500001	OLTRE	455.310.368	49	222.768.715	73	678.079.083	
Totale		540.213.249	312	245.107.658	13503	793.326.207	
MONTE TITOLI S.p.A.		793.036.474				793.036.474	
Titoli assegnati ai singoli azionisti in M.T.		793.032.183				793.032.183	
TOTALE						793.326.198	

NO AZIONISTI ISCRITTI A LIBRO SOCI

"C.I.R. S.p.A. - COMP. IND. RIUNITE
SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO
RIFUGIO GENERALE
Situazione al 17 APRILE 2013.
C. L. A. S. I.

DA	C. L. A. S. I.	TOTALE AZIONISTI di cui ITALIANI ESTERI
fino a	100	457
1001	10000	3211
10001	50000	4186
50001	100000	1136
100001	500000	1064
500001	OLTRE	114
Totale		170
Totale		13191

*RESIDENTI
ITALIA*

*RESIDENTI
ESTERNO*

Fabris Carlo – Via Gaetana Agnesi 6 – 20813 Bovisio Masciago (MB)

Assemblea CIR SpA
26-29 aprile 2013

Domande ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012. Delibere relative.

Nell'assemblea dello scorso anno ebbi ad effettuare una denuncia al Collegio Sindacale ai sensi dell'art.2408 del c.c. correttamente verbalizzata, anche se per sunto. Il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Pietro Manzonetto così rispondeva nella stessa assemblea:

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.

E' pur vero che noi italiani siamo abituati ad interpretare tutto anche quando non c'è nulla da interpretare ma dire che l'art. 125 bis dice quello che il Presidente del Collegio Sindacale ne passa, infatti:

Art 125-bis del TUF (comma 4 punto 1):

4. L'avviso di convocazione contiene:

1) il diritto di porre domande prima dell'assemblea, i termini entro i quali può essere esercitato il diritto di integrare l'ordine del giorno, nonché, anche mediante riferimento al sito Internet della società, gli ulteriori dettagli su tali diritti e sulle modalità per il loro esercizio;

indicare i termini si riferisce solo ed esclusivamente per l'esercizio di integrare l'Ordine del Giorno e non per il diritto di porre domande. Gli ulteriori dettagli significa, per esempio, le modalità d'invio e quant'altro (aver depositato le azioni, allegare documento, invio con posta certificata, ecc.). Questo dimostra una volta di più la reale indipendenza dei Collegi Sindacali per la tutela degli azionisti di minoranza rispetto alla maggioranza che li ha eletti. Non reitero la denuncia ma ne faccio un'altra (vedremo se anche su ciò il Collegio troverà delle motivazioni per ritenerla infondata):

L'azionista Fabris Carlo denuncia al Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile il seguente fatto ritenuto censurabile.

Nel sito della Società il verbale dell'assemblea del 27 aprile 2012 è incompleto, infatti mancano gli allegati citati nel verbale e facenti parte integrante (elenco azionisti, ecc.).

Chiedo al Collegio Sindacale chiedo di provvedere per quanto di Sua competenza. Attenderò, nel rispetto della normativa, le risposte del Collegio Sindacale.

OSSERVAZIONI

Si precisa come il Collegio sindacale, ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, abbia tenuto conto nella propria Relazione all'Assemblea della denuncia pervenuta nel 2012.

Nel ribadire il contenuto della risposta fornita in occasione della riunione assembleare dello scorso anno, basata sull'interpretazione in merito fornita dall'Assonime con circolare n. 14 del 5 maggio 2011, si prende atto che l'Azionista non ha reiterato detta denuncia.

Con riferimento al nuovo fatto ritenuto censurabile dall'Azionista, si osserva che il mancato inserimento sul sito internet della Società degli allegati al verbale dell'Assemblea tenutasi il 27 aprile 2012 deriva da un mero refuso per il quale ci si scusa.

In merito si evidenzia come copia del verbale assembleare completo sia sempre stata disponibile sul sito di Borsa italiana S.p.A. nonché presso l'Ufficio del Registro delle Imprese e come, entro la data dell'Assemblea che si terrà in seconda convocazione il 29 aprile 2013, si provvederà ad inserire i suddetti allegati anche sul sito internet della società.

Entrando nello specifico dell'Ordine del Giorno:

Sembrerà che ripeta alcune domande fatte l'anno scorso ma l'obiettivo è quello di conoscere le variazioni che ci sono state.

DOMANDA:

Soggetto preposto alla raccolta delle deleghe, il costo detto servizio è ancora di euro 6.000 come l'anno scorso?

RISPOSTA

Come indicato nell'avviso di convocazione assembleare, gli azionisti possono conferire delega, senza spese a loro carico, allo Studio Segre Srl – Via Valeggio 41 – 10129 Torino.

Il costo del servizio è ammontato per il 2012 ad euro mille + spese vive.

DOMANDA

Quanto costa il servizio della gestione del libro soci e dell'assemblea.

RISPOSTA

Il servizio titoli è svolto dallo Studio Segre Srl. Per motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati.

DOMANDA

Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti è rimasto 11.000 euro e per il 2013 quanto è?

RISPOSTA

Il costo per l'assemblea 2013 non è sostanzialmente variato e riguarda l'affitto della sala assemblea e le inserzioni per convocazioni.

DOMANDA

Quanto è il compenso richiesto dalla Società di Revisione per la firma delle dichiarazioni fiscali.

RISPOSTA

Non è previsto uno specifico compenso per la verifica e la firma delle dichiarazioni fiscali.

DOMANDA

A quanto ammonta il contributo di vigilanza versato alla Consob tramite la Società di revisione?

RISPOSTA

Il contributo versato dalla società alla Consob per il 2012 è di € 84 mila. Non abbiamo disponibile il contributo di vigilanza versato dalla società di revisione.

DOMANDA

Indebitamento minimo, massimo e medio sia come capogruppo che gruppo.

RISPOSTA

Per quanto riguarda il Gruppo, si rimanda alle Relazioni finanziarie periodiche.

La posizione finanziaria netta aggregata di CIR e altre società holding al 31 dicembre 2012 era di € 33,2 milioni. Tale importo non ha subito rilevanti movimentazioni nel corso dell'esercizio oltre alle variazioni di fair value dei titoli.

DOMANDA

Un aggiornamento, sempre a livello di capo gruppo e di gruppo, sul contenzioso fiscale (la risposta data l'anno scorso è completamente insoddisfacente, si chiede quest'anno anche a livello di gruppo) Qual è l'anno fiscalmente definito? Siamo riusciti a chiudere il 2006 o no?

RISPOSTA:

Per la Capogruppo l'esercizio d'imposta definito, in base alla legge, è il 2007. Non esistono contenziosi di natura significativa in corso con il fisco. Per il Gruppo si rimanda alla dettagliata illustrazione fornita alle pagine 138 e 139 del fascicolo a stampa.

DOMANDA

Per quanto riguarda gli amministratori dipendenti della società è rimasto solo il Consigliere anche Direttore Generale? Quanto ci costa complessivamente il consiglio di amministrazione?

RISPOSTA:

Il Dr. Rodolfo De Benedetti ha ricoperto per il 2012 la carica di Direttore Generale di CIR. IL costo del Consiglio di Amministrazione è riportato nel fascicolo di bilancio 2012.

DOMANDA

Fringe benefits per gli amministratori: è lo stesso dettaglio dell'anno scorso?

RISPOSTA:

Sì, l'Amministratore Delegato Dott. Rodolfo De Benedetti beneficia dell'utilizzo di autovettura aziendale ad uso promiscuo.

DOMANDA

Sono state stipulate polizze a favore degli amministratori? E' stato deliberato un'indennità di fine mandato?

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. Non è stata deliberata una indennità di fine mandato per il 2012.

DOMANDA

Perché si usa l'indirizzo e-mail dello studio Segre anziché quello della società. Qual è il compenso complessivo dello studio Segre?

RISPOSTA

Come precedentemente indicato lo Studio Segre Srl è incaricato della gestione dell'Ufficio Titoli nonché nominato rappresentante designato. Sui costi di tali servizi si è già detto.

DOMANDA

Proposta di revoca della delibera del 27 aprile 2012 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.

Nel corso dell'esercizio non c'è stata movimentazione delle azioni proprie, qual è la perdita teorica che abbiamo?

RISPOSTA

Le azioni proprie sono state acquistate per un controvalore complessivo di € 108,3 milioni corrispondenti ad un valore medio per azione di € 2,17 circa.

DOMANDA

Proposta in merito all'approvazione del piano di stock grant 2013.

Quanto è il costo che ne deriverà alla società per l'attuazione di questo piano?

RISPOSTA

Il costo per l'attuazione di questo piano è stato complessivamente dimezzato rispetto all'esercizio scorso e sarà di circa euro 2 milioni.

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO