



**Relazione del Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication S.p.A. sui punti all'ordine del giorno dell'assemblea degli azionisti del 28 aprile 2008 in prima convocazione e del 29 aprile 2008 in seconda convocazione.
(Ai sensi del D.M. n. 437 del 5 novembre 1998)**

Signori Azionisti,

l'Ordine del Giorno è il seguente:

Parte ordinaria

1. Bilancio al 31 dicembre 2007 - Relazione del Consiglio di Amministrazione, Relazione del Collegio Sindacale, Relazione della Società di Revisione, Bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, delibere inerenti e conseguenti;
2. Nomina degli Amministratori ai sensi degli artt. 14 e 15 dello Statuto Sociale, previa determinazione del loro numero;
3. Nomina del Presidente ai sensi dell'art. 17 dello Statuto Sociale;
4. Determinazione del compenso agli Amministratori ai sensi dell'art. 23 dello Statuto Sociale;
5. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente ai sensi dell'art. 26 dello Statuto Sociale e determinazione della loro retribuzione;
6. Modifica, a seguito della variazione della data di chiusura d'esercizio, della data di scadenza dell'incarico conferito dalla Assemblea degli Azionisti del 30 gennaio 2006 per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, la revisione contabile limitata della relazione semestrale ed il controllo contabile, integrazione della proposta di servizi professionali della Deloitte & Touche S.p.A. in data 19 dicembre 2005.

Parte straordinaria

7. Proposta di modifica degli articoli 2, 3, 6, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 18, 19, 20, 21, 22, 26, 27, 28 ed approvazione del nuovo testo di Statuto Sociale, con numerazione di ogni comma degli articoli che constino di più commi.

* * *



Parte ordinaria

1. Bilancio al 31 dicembre 2007 - Relazione del Consiglio di Amministrazione, Relazione del Collegio Sindacale, Relazione della Società di Revisione, Bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, delibere inerenti e conseguenti.

Tutta la documentazione relativa al presente punto sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. e la sede sociale in Milano Via Tucidide 56, e resa consultabile sul sito internet della Società www.cairocommunication.it nei termini di legge. I Soci hanno facoltà di ottenerne copia.

Facendo rinvio alla relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione, Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2007 e le relazioni che lo accompagnano e Vi proponiamo di destinare il risultato di esercizio di Euro 3.352.579 alla riserva "utili di esercizi precedenti".

* * *

- 2. Nomina degli Amministratori ai sensi degli art. 14 e 15 dello Statuto Sociale, previa determinazione del loro numero;**
- 3. Nomina del Presidente ai sensi dell'art. 17 dello Statuto Sociale;**
- 4. Determinazione del compenso agli Amministratori ai sensi dell'art. 23 dello Statuto Sociale.**

Con l'assemblea convocata per il 28 aprile 2008 il Consiglio di Amministrazione cessa dall'incarico per compiuto mandato e dovete pertanto provvedere a nominare il nuovo Consiglio, previa determinazione del numero degli Amministratori e della durata in carica, ed il Presidente del Consiglio.

Vi ricordiamo che lo Statuto Sociale all'articolo 14 prevede che la società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da un numero variabile di componenti, da 5 (cinque) a 11 (undici). Ad ogni rinnovazione del consiglio, l'assemblea determina il numero dei componenti il consiglio stesso e la durata del loro incarico, nei limiti stabiliti dalla legge. Gli amministratori sono rieleggibili.

La nomina dei componenti del consiglio di amministrazione avverrà, sulla base di liste di candidati ai sensi degli articoli 14 e 15 dello statuto della società. In particolare:

- a. sono ammesse alla votazione le liste presentate da azionisti che detengano il possesso qualificato delle azioni in base alle norme di legge sulla circolazione delle



azioni e che, singolarmente o congiuntamente, rappresentino una quota minima di capitale sociale pari ad almeno il 2,5%, come stabilito dallo statuto della società e dalla delibera Consob n. 16175 del 23 ottobre 2007 e depositate presso la sede sociale almeno 15 giorni prima della data fissata per l'assemblea;

- b. per poter essere ammessa alla votazione, ciascuna lista deve essere corredata di un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali e personali dei candidati, della dichiarazione circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e di quelli ulteriori previsti dal Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana SpA e dell'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato le liste e della percentuale di partecipazione complessivamente posseduta.

Siete poi invitati a deliberare la nomina del Presidente, ai sensi dell'art. 17 dello statuto sociale; ove non provvedeste, tale nomina sarà fatta dal Consiglio di Amministrazione.

Siete anche invitati a determinare il compenso spettante al Consiglio di Amministrazione. Vi ricordiamo che lo Statuto Sociale all'articolo 23 prevede che agli amministratori spetti il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio e che l'assemblea potrà stabilire un compenso per la carica e per la partecipazione ai comitati costituiti in conformità alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana S.p.A., fermo restando che compete al Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per Remunerazioni, determinare il Compenso spettante agli Amministratori investiti di particolari cariche sociali in conformità dell'atto costitutivo. Il compenso deliberato in precedenza dall'assemblea del 30 gennaio 2006 in favore del Consiglio di Amministrazione era di Euro 150.000,00.

* * *

5. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente ai sensi dell'art. 26 dello Statuto Sociale e determinazione della loro retribuzione;

Con l'assemblea convocata per il 28 aprile 2008 il Collegio Sindacale cessa dall'incarico per compiuto mandato e dovete pertanto provvedere a nominare il nuovo Collegio Sindacale.

Vi ricordiamo che lo Statuto Sociale all'art. 25 prevede che la società sia controllata da un collegio sindacale composto da tre sindaci effettivi e due supplenti, nominati e funzionanti ai sensi di legge.



La nomina del collegio sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti, ai sensi degli art. 24 e 25 dello statuto. In particolare:

- a. sono ammesse alla votazione le liste presentate da azionisti che detengano il possesso qualificato delle azioni in base alle norme di legge sulla circolazione delle azioni e che, singolarmente o congiuntamente, rappresentino una quota minima di capitale sociale pari ad almeno il 2,5%, come stabilito dallo statuto della società e dalla delibera Consob n. 16175 del 23 ottobre 2007 e depositate presso la sede sociale almeno 15 giorni prima della data fissata per l'assemblea;
- b. ciascuna lista deve essere corredata da: a) informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con indicazione della percentuale di partecipazione complessiva detenuta e di una certificazione dalla quale risulti la titolarità della partecipazione; b) dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento, così come definiti dalla legge o dalla Consob mediante regolamento; c) un'esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché una dichiarazione con la quale i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto;
- c. nel caso in cui alla scadenza del termine di cui al precedente punto a sia stata depositata una sola lista ovvero solo liste presentate da soci che risultino collegati tra loro, possono essere presentate liste sino al quinto giorno successivo a tale data; in tal caso, la soglia prevista al precedente punto a è ridotta alla metà;
- d. la lista depositata senza il rispetto dei termini e modalità di cui ai precedenti punti b e c si considera come non presentata.

Il compenso deliberato in precedenza dall'assemblea del 30 gennaio 2006 in favore del Collegio Sindacale era di Euro 46.000,00.

* * *



-
6. **Modifica, a seguito della variazione della data di chiusura d'esercizio, della data di scadenza dell'incarico conferito dalla Assemblea degli Azionisti del 30 gennaio 2006 per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, la revisione contabile limitata della relazione semestrale ed il controllo contabile, integrazione della proposta di servizi professionali della Deloitte & Touche S.p.A. in data 19 dicembre 2005.**

Con lettera in data 3 marzo 2008 la Deloitte & Touche S.p.A., incaricata dalla Società con delibera dell'assemblea degli azionisti del 30 gennaio 2006 della revisione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, la revisione contabile limitata della relazione semestrale ed il controllo contabile, ha presentato una integrazione della proposta di servizi professionali del 19 dicembre 2005 a seguito della variazione della data di chiusura dell'esercizio sociale della Cairo Communication S.p.A. dal 30 settembre al 31 dicembre di ciascun anno.

In data 21 dicembre 2007, l'assemblea degli Azionisti della Cairo Communication S.p.A. ha modificato la data di chiusura dell'esercizio sociale dal 30 settembre al 31 dicembre di ciascun anno e disposizioni in tal senso sono state successivamente deliberate dalle assemblee degli Azionisti delle controllate Cairo Pubblicità S.p.A e Diellesei S.p.A. in liquidazione.

L'esercizio sociale al 31 dicembre 2007, il primo successivo a quello chiuso al 30 settembre 2007, è stato quindi di soli tre mesi.

In considerazione del summenzionato cambiamento nella data di chiusura dell'esercizio sociale, il periodo residuo di vigenza dell'incarico di revisione contabile, per le società (Cairo Communication S.p.A., Cairo Pubblicità S.p.A., Diellesei S.p.A. in liquidazione) che hanno effettuato tale cambiamento è quindi da intendersi relativo ai quattro esercizi che chiuderanno al 31 dicembre 2007, 2008, 2009 e 2010.

Le ore e gli onorari relativi alla revisione contabile dei bilanci delle suddette società, per il solo esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, in considerazione anche della minore durata dell'esercizio sociale, sono stati modificati così come da tabella di seguito riportata:



	Proposta del 19 dicembre 2005		Integrazione del 4 marzo 2008	
	Ore	Onorari (Euro) (*)	Ore	Onorari (Euro) **
Revisione contabile del bilancio d'esercizio della Cairo Communication S.p.A.	375	36.000	320	30.600
Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo, incluso il coordinamento del lavoro di revisione del bilancio consolidato e la verifica del procedimento di consolidamento	180	16.000	180	16.000
Esame sommario delle altre società controllate minori	75	6.600	95	8.200
Revisione Contabile obbligatoria delle seguenti società controllate:				
• Diellesei S.p.A. in liquidazione	465	39.000	80	6.800
• Cairo Pubblicità S.p.A.	280	22.900	160	12.800
Totale generale	1.375	125.000	835	74.400

(*) Valori originari ante adeguamento ISTAT

(**) Valori che si intendono comprensivi dell'adeguamento ISTAT

Inoltre, in conseguenza sia del concretizzarsi della procedura di liquidazione della partecipata Diellesei S.p.A. in liquidazione che ha portato ad una riduzione dell'attività svolta dalla stessa, sia dell'incremento dell'operatività del comparto editoriale, in particolare della Cairo Editore S.p.A. e della Cairo Publishing S.r.l., si è reso opportuno modificare la portata del lavoro di revisione sul Gruppo e conseguentemente la stima dei relativi onorari, in particolare rivedendo ore ed onorari per gli esercizi successivi a quello chiuso al 31 dicembre 2007:



	Proposta del 19 dicembre 2005		Integrazione del 4 marzo 2008	
	Ore	Onorari (Euro) (*)	Ore	Onorari (Euro) (*)
Revisione contabile del bilancio d'esercizio della Cairo Communication S.p.A.	375	36.000	375	36.000
Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo, incluso il coordinamento del lavoro di revisione del bilancio consolidato e la verifica del procedimento di consolidamento	180	16.000	180	16.000
Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Cairo Communication S.p.A.	100	9.000	100	9.000
Revisione contabile limitata della relazione semestrale della Cairo Communication S.p.A.	390	35.000	390	35.000
Esame sommario delle altre società controllate minori	75	6.600	110	9.600
Revisione Contabile obbligatoria delle seguenti società controllate (**):				
• Diellesei S.p.A. in liquidazione	465	39.000	145	12.000
• Editoriale Giorgio Mondadori S.p.A.	300	25.000	300	25.000
• Cairo Editore S.p.A.	410	34.500	460	38.500
• Cairo Pubblicità S.p.A.	280	22.900	280	22.900
• Immobiliedit S.r.l.	70	6.000	70	6.000
Totale generale	2.645	230.000	2.410	210.000

(*) Valori che non includono l' adeguamento ISTAT

(**) Valori che includono anche le ore ed i relativi onorari per la verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili

Tale integrazione, ai sensi della normativa vigente, richiede che l'assemblea deliberi la variazione della precedente delibera assembleare del 30 gennaio 2006.



Parte straordinaria

7. **Proposta di modifica degli articoli 2, 3, 6, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 18, 19, 20, 21, 22, 26, 27, 28 ed approvazione del nuovo testo di Statuto Sociale, con numerazione di ogni comma degli articoli che constino di più commi.**

Gli amministratori hanno ritenuto di convocare l'assemblea straordinaria della società per deliberare in ordine ad alcune proposte di modifica dello statuto che, considerata la complessità ed articolazione dell'attuale disciplina (risultante dalle numerose regole legislative di modifica del Codice Civile, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 48 e regolamentari, di modifica della delibera Consob 11971 del 1999), mirano ad una più ampia esplicitazione nello statuto delle norme applicabili anche mediante loro espresso richiamo ed infine ad un migliore coordinamento delle varie norme statutarie. Si è, inoltre, colta l'occasione per espungere dallo statuto norme risalenti al tempo precedente la quotazione della Società e rese superflue dalla stessa.

Vi proponiamo pertanto di modificare gli articoli 2, 3, 6, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 18, 19, 20, 21, 22, 26, 27, 28 dello statuto e di numerare ogni comma degli articoli dello statuto che constino di più commi, per una maggior facilità di reperimento delle singole disposizioni.

Si richiama, per una migliore comprensione dei vari punti dello statuto, la Relazione Illustrativa predisposta e diffusa dagli amministratori nei termini e con le modalità di legge.

* * *

Milano, 19 marzo 2008

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente, Dott. Urbano R. Cairo