

---

**Relazione del Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication S.p.A. e proposte sui punti all'ordine del giorno dell'assemblea degli azionisti del 28 aprile 2011 in prima convocazione e del 29 aprile 2011 in seconda convocazione.**

**(Ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e 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 2010 - Relazione del Consiglio di Amministrazione, Relazione del Collegio Sindacale, Relazione della Società di Revisione, Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010, distribuzione dell'utile di esercizio e distribuzione parziale di riserve, delibere inerenti e conseguenti;
2. Nomina degli Amministratori, previa determinazione del loro numero;
3. Nomina del Presidente;
4. Determinazione del compenso agli Amministratori;
5. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione del loro emolumento la loro retribuzione;
6. Conferimento dell'incarico di revisione legale ai e approvazione del relativo corrispettivo;
7. Acquisto di azioni proprie ex art. 2357 e segg. del codice civile, previa revoca della deliberazione del 28 aprile 2010.

Parte straordinaria

8. Proposta di modifica degli articoli 26 e 29 ed approvazione del nuovo testo di Statuto Sociale.

\* \* \*

**Proposte sugli argomenti all'ordine del giorno**

Parte ordinaria

1. **Bilancio al 31 dicembre 2010 - Relazione del Consiglio di Amministrazione, Relazione del Collegio Sindacale, Relazione della Società di Revisione, Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010, distribuzione dell'utile di esercizio e distribuzione parziale di riserve, delibere inerenti e conseguenti;**

Tutta la documentazione relativa al presente punto sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it), sezione "assemblea2011" entro il 7

---

aprile 2011 nonché con le ulteriori modalità e 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 2010 e le relazioni che lo accompagnano e Vi proponiamo la distribuzione di un dividendo di 0,25 Euro per azione.

Siete pertanto invitati:

- ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010;
- a deliberare sulla proposta di distribuzione agli azionisti di un dividendo di 0,25 Euro per azione, al lordo delle ritenute di legge, con esclusione delle azioni proprie detenute la sera antecedente lo stacco della cedola:
  - distribuendo il risultato di esercizio per Euro 17.898.513,
  - attingendo alla riserva da sovrapprezzo azioni per la differenza.

Se deliberato dalla Assemblea, il dividendo di Euro 0,25 per azione sarà distribuito con data stacco cedola il 9 maggio 2011.

\* \* \*

**2. Nomina degli Amministratori, previa determinazione del loro numero;**

**3. Nomina del Presidente;**

**4. Determinazione del compenso agli Amministratori.**

Con l'assemblea convocata per il 28 aprile 2011 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.

Il Consiglio di Amministrazione si astiene come di consueto dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed invita pertanto l'Assemblea a deliberare al riguardo sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti nel corso dello svolgimento dell'Assemblea medesima.

---

La nomina dei componenti del consiglio di amministrazione avverrà, sulla base di liste di candidati ai sensi dell'art. 15 dello statuto della società. In particolare:

- (a) sono ammesse alla votazione le liste presentate da azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 2,5%, delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria, come da Statuto e da Delibera Consob 17633 del 26 gennaio 2011. La titolarità della quota minima di presentazione è determinata avuto riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la società; la relativa certificazione di legge (comunicazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi della disciplina applicabile, comprovante la titolarità del numero di azioni rappresentate, determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli Azionisti nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società) può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il 7 aprile 2011;
- (b) ogni candidato deve presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità;
- (c) i soci non possono concorrere, neppure per interposta persona o società fiduciaria, alla presentazione di più di una lista, né possono votare liste diverse; in caso di inosservanza, non si tiene conto della relativa sottoscrizione e voto; i soci facenti parte di un gruppo possono presentare una sola lista;
- (d) ogni lista deve contenere candidati in possesso dei requisiti di indipendenza richiamati dall'art. 147 ter, comma 4° del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e di quelli ulteriori previsti dal Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana SpA, nel numero minimo previsto dalla normativa di legge e regolamentare, avuto anche riguardo al segmento di quotazione delle azioni;
- (e) le liste dovranno essere depositate presso la sede della Società entro il 3 aprile 2011 e saranno messe a disposizione del pubblico con le modalità ed i termini previsti dalle disposizioni di legge presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it) (sezione "assemblea2011") entro il 7 aprile 2011; ciascuna lista deve essere corredata di un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali e personali dei candidati, della dichiarazione dell'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e di quelli ulteriori previsti dal Codice di

---

Autodisciplina emanato da Borsa Italiana SpA come adottati dalla società<sup>1</sup>, e dell'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato le liste e della percentuale di partecipazione complessivamente posseduta; la lista presentata senza il rispetto dei suddetti termini e modalità di presentazione non è ammessa alla votazione;

- (f) ai fini dell'elezione degli amministratori si tiene conto delle sole liste che abbiano ottenuto almeno la metà dei voti richiesti dallo statuto per la presentazione delle liste;
- (g) i candidati devono essere elencati nelle liste mediante un numero progressivo e devono essere di numero pari al numero degli amministratori da nominare. Nel caso in cui più liste abbiano ottenuto almeno la metà dei voti richiesti dallo statuto per la presentazione delle liste, risultano eletti alla carica di amministratore tutti i nominativi contenuti nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, con esclusione dell'ultimo nominativo elencato nella lista ed il nominativo indicato al primo posto della lista che risulta seconda per numero di voti ottenuti e non sia collegata, nemmeno indirettamente, con i soci che hanno presentato votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, a condizione che sia in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, 3° e 4° comma D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e di quelli ulteriori previsti dal Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana SpA, senza di che risulterà eletto, in suo luogo, il primo candidato, in ordine progressivo, di tale lista che abbia i predetti requisiti di indipendenza. In caso vi siano due o più liste che abbiano ottenuto pari numero di voti, prevale quella presentata dalla più elevata quota di capitale ovvero, in caso di parità, dal maggior numero di soci.

Fermo quanto sopra si invitano altresì gli Azionisti a tener conto:

- delle raccomandazioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/9017893 del 26 febbraio 2009 (in particolare in merito all'assenza di collegamenti tra i soci di minoranza ed i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti);

---

<sup>1</sup> Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione, nella sua riunione del 24 marzo 2010, ai fini della valutazione del requisito di indipendenza degli amministratori avv. Marco Janni e dott. Roberto Rezzonico, ha ritenuto di non tener conto del criterio applicativo 3.C.1, lettera (e), del Codice di Autodisciplina, secondo il quale di norma si presume che non sia indipendente l'amministratore dell'emittente che ha ricoperto tale carica per più di nove anni negli ultimi dodici anni, per i motivi riportati dettagliatamente nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

- 
- dell'invito agli Azionisti di corredare le liste anche della dichiarazione dei singoli candidati di accettazione della candidatura e di attestazione dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità.

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 incarico 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 e ferma comunque l'applicabilità delle previsioni di cui alle Procedure per le Operazioni con Parti Correlate approvate dalla Società in data 11 novembre 2010, determinare il Compenso spettante agli Amministratori investiti di particolari cariche sociali in conformità dell'atto costitutivo.

Si ricorda che, relativamente Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, l'Assemblea del 28 gennaio 2008 aveva fissato in euro 200.000 il compenso annuo complessivo, dando mandato al Consiglio stesso di suddividere al proprio interno, tenendo anche conto delle partecipazioni di alcuni Consiglieri eventualmente al Comitato Esecutivo e agli altri speciali Comitati che fossero costituiti in seno al Consiglio, in conformità allo statuto.

Premesso quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione si astiene come di consueto dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed invita pertanto l'Assemblea a deliberare al riguardo sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti nel corso dello svolgimento dell'Assemblea medesima

\* \* \*

#### **5. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione della loro retribuzione;**

Con l'assemblea convocata per il 28 aprile 2011 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.

Si rammenta che, secondo lo Statuto Sociale, il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti, i quali devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla vigente

---

normativa anche regolamentare. Si segnalano, in particolare, i requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza nonché quelli relativi al cumulo degli incarichi, fermo restando le situazioni di incompatibilità previste dalla legge.

La nomina del collegio sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti, ai sensi degli art. 25 e 26 dello statuto. In particolare:

- (a) sono ammesse alla votazione le liste presentate da Azionisti che da soli o insieme ad altri Azionisti rappresentino almeno il 2,5%, delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria, come da Statuto e da Delibera Consob 17633 del 26 gennaio 2011. La titolarità della quota minima di presentazione è determinata avuto riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la società; la relativa certificazione di legge (comunicazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi della disciplina applicabile, comprovante la titolarità del numero di azioni rappresentate, determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli Azionisti nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società) può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il 7 aprile 2011;
- (b) gli azionisti non possono concorrere, neppure per interposta persona o società fiduciaria, alla presentazione di più di una lista né possono votare liste diverse; in caso di inosservanza, non si tiene conto della relativa sottoscrizione e voto. I soci facenti parte di un gruppo possono presentare una sola lista;
- (c) ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità; non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprono gli incarichi di sindaco in altre 5 (cinque) società quotate (non includendosi nelle stesse le società controllate, ancorché quotate) o comunque superino i limiti al cumulo degli incarichi previsti dalla legge e dalla Consob o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile;
- (d) i sindaci uscenti sono rieleggibili;
- (e) Le liste devono contenere non più di cinque candidati indicati con un numero progressivo e si compongono di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente;
- (f) le liste dovranno essere depositate presso la Sede della Società entro il 3 aprile 2011 e saranno messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge

---

presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul proprio internet [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it) (sezione assemblea2011) entro il 7 aprile 2011; ciascuna lista deve essere corredata (i) da informazioni relative all'identità dei soci che l'hanno presentata, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta (ii) da una 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, ai sensi delle disposizioni applicabili (richiamandosi al riguardo anche le raccomandazioni formulate dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009) e (iii) da 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 normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche;

- (g) nel caso in cui entro il 3 aprile 2011 sia stata depositata una sola lista ovvero solo liste presentate da soci che risultino collegati tra loro, ai sensi delle disposizioni applicabili, possono essere presentate liste sino al 7 aprile 2011 (termine statutario)<sup>2</sup>, alle ore 12.00 (per consentire alla Società di effettuare la pubblicazione delle liste nei termini di legge). In tal caso, la soglia prevista per la presentazione delle liste è ridotta alla metà,
- (h) la presidenza del collegio sindacale spetta alla persona indicata al primo posto nella lista risultata seconda per numero di voti. Lo statuto non prevede l'elezione di più di un sindaco di minoranza, così come non prevede la possibilità di trarre dalla lista di minoranza sindaci supplenti destinati a sostituire il componente di minoranza, ulteriori rispetto al minimo richiesto dalla disciplina Consob;
- (i) in caso vi siano due o più liste che abbiano ottenuto pari numero di voti, prevale quella presentata dalla più elevata quota di capitale ovvero, in caso di parità, dal maggior numero di soci.

---

<sup>2</sup> Pur prevedendo l'art. 144*sexies*, comma 5°, del RE, introdotto con delibera Consob 17592/2010 del 14 dicembre 2010, il limite del terzo giorno successivo al termine dei 25 giorni prima dell'assemblea, viene concesso ai soci il termine di maggior favore del quarto giorno successivo (introducendo una scadenza temporale che comunque consenta alla Società di effettuare la pubblicazione nei termini di legge) in conformità con l'art. 26, ottavo comma, dello statuto sociale (modificato con deliberazione del Consiglio di Amministrazione prima dell'emanazione della predetta delibera Consob). La relativa

---

Rispetto a quanto sopra si invitano altresì gli Azionisti a tener conto:

- delle raccomandazioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/9017893 del 26 febbraio 2009 (in particolare in merito all'assenza di collegamenti tra i soci di minoranza ed i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti);
- di quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate (che richiede, in particolare, che i Sindaci siano scelti tra persone che possono essere qualificate come indipendenti in base ai medesimi criteri previsti per qualificarsi come Amministratore indipendente stabiliti dal Consiglio di Amministrazione in base alle relative previsioni del Codice stesso);<sup>3</sup>
- di quanto previsto dall'art. 2400, ultimo comma, del Codice Civile con riferimento all'elenco delle cariche di amministrazione e controllo eventualmente detenute dal candidato in altre società che dovrà essere reso noto all'Assemblea al momento della nomina e prima dell'accettazione dell'incarico: i candidati sono, pertanto, invitati a volere fornire in tal senso apposita dichiarazione nell'ambito dell'informativa sulle proprie caratteristiche personali e professionali, con raccomandazione di curarne l'aggiornamento fino al giorno di effettivo svolgimento della riunione assembleare.

Il Collegio Sindacale così nominato resterà in carica, ai sensi di legge, per tre esercizi e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

Si ricorda che i compensi del Collegio Sindacale in scadenza sono stati fissati dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2008 in complessivi 56 mila euro annui.

Premesso quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione si astiene come di consueto dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed invita pertanto l'Assemblea a deliberare al riguardo sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti nel corso dello svolgimento dell'Assemblea medesima

\* \* \*

---

previsione statutaria, sarà oggetto di una proposta di modifica, come *infra* indicato, al fine di renderla conforme al testo del Regolamento Emittenti.

<sup>3</sup> Si ricorda che il Collegio Sindacale, analogamente a quanto fatto dal Consiglio di Amministrazione (si veda nota 1) ha ritenuto anch'esso di non applicare il criteri 3.C.1, lettera (e) del Codice di Autodisciplina.



---

**6. Conferimento dell'incarico di revisione legale e approvazione del relativo corrispettivo.**

Con il rilascio della relazione sul bilancio al 31 dicembre 2010 scade, senza possibilità di rinnovo ai sensi di legge, l'incarico di revisione conferito dall'Assemblea del 30 gennaio 2006 di Cairo Communication S.p.A. alla Deloitte & Touche S.p.A.

In particolare, a seguito della variazione della data di chiusura dell'esercizio sociale della Cairo Communication S.p.A. e di alcune sue società controllate (Cairo Pubblicità S.p.A. e Diellesei S.p.A. in liquidazione) dal 30 settembre al 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2007, per queste società l'incarico originariamente conferito scade con il rilascio della relazione sul bilancio al 31 dicembre 2010, mentre per la società controllata Cairo Editore S.p.A. la scadenza dell'incarico di Deloitte & Touche coincide con il rilascio della relazione sul bilancio al 31 dicembre 2011.

Il Consiglio sottopone all'approvazione dell'Assemblea la proposta motivata del Collegio Sindacale relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 1° gennaio 2011 - 31 dicembre 2019, di seguito riportata:

***“Proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13 D.lgs. n. 39/2010***

Ai Signori Azionisti di Cairo Communication S.p.A.

Il Collegio Sindacale di Cairo Communication S.p.A.,

premessi che:

- in vista della scadenza per avvenuta decorrenza dei termini dell'incarico a suo tempo conferito dall'Assemblea degli azionisti del 30 gennaio 2006 alla Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., l'Assemblea deve deliberare, ai sensi delle norme di cui ai D.Lgs. 58/1998 e 39/2010, in merito all'affidamento di tale incarico di revisione legale dei conti;
- l'incarico, di durata novennale, ovvero riferito al periodo 1 gennaio 2011 - 31 dicembre 2019, ha per oggetto, per ciascun esercizio, la revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di Cairo Communication S.p.A. e del bilancio di esercizio delle sue controllate Cairo Pubblicità S.p.A. e Cairo Editore S.p.A. e che, relativamente alla società controllata Cairo Editore S.p.A., il conferimento dell'incarico ai nuovi revisori decorrerà a

- 
- partire dal 1 gennaio 2012 in quanto il mandato all'attuale revisore scade con l'emissione della relazione sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011;
- ai sensi del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, l'Assemblea conferisce l'incarico di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati sulla base di una proposta motivata del Collegio Sindacale;
  - sono pervenute al Collegio Sindacale, in data 2 marzo 2011, le dichiarazioni di disponibilità e le proposte formulate dalle seguenti società: KPMG S.p.A. e Ernst&Young S.p.A. aventi ad oggetto:
    - per il periodo 1° gennaio 2011 - 31 dicembre 2011 la revisione legale del bilancio di esercizio di Cairo Communication S.p.A. e della sua controllata Cairo Pubblicità S.p.A. nonché del bilancio consolidato di Cairo Communication S.p.A.;
    - per il periodo 1° gennaio 2012 - 31 dicembre 2019 la revisione legale del bilancio di esercizio di Cairo Communication S.p.A. e delle sue controllate Cairo Pubblicità S.p.A. e Cairo Editore S.p.A. nonché del bilancio consolidato di Cairo Communication S.p.A.;
  - l'Assemblea ordinaria della Società, convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010, è altresì chiamata a deliberare in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale di Cairo Communication S.p.A. ha verificato che:

- le proposte riportano piani di revisione adeguati, completi e confrontabili;
- le proposte contengono e illustrano le metodologie e le procedure di revisione;
- le società proponenti hanno i requisiti d'indipendenza previsti dalla legge e, allo stato, non risultano situazioni d'incompatibilità;
- le proponenti dispongono di organizzazione e idoneità tecnica adeguate all'ampiezza e alla complessità dell'incarico da svolgere;
- i compensi richiesti dai proponenti sono conformi ai criteri fissati dalla Consob e si basano sulla stima dei tempi di lavoro e sulle tariffe orarie.

Al termine dell'esame e di un'approfondita attività di valutazione tecnico-economica il Collegio, sentite le competenti funzioni aziendali, ha individuato quale migliore offerta quella inviata dalla società di revisione KPMG S.p.A.

La valutazione è conseguente all'analisi comparativa e complessiva delle proposte pervenute, con particolare riferimento al confronto degli oneri e delle condizioni di mandato, del personale

---

impiegato nonché delle competenze e delle specifiche esperienze nel settore e dei compensi proposti a parità di perimetro.

Il Collegio, ai sensi del D.lgs 39/2010, evidenzia che:

- la Società di revisione KPMG S.p.A. è iscritta nell'Albo speciale delle Società di revisione;
- il piano di revisione illustrato nella proposta risulta adeguato e completo in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico stesso. La proposta contiene, infatti, nel dettaglio, la descrizione della natura dell'incarico, l'indicazione delle attività e delle relative modalità di svolgimento con specifico riferimento alla:
  - revisione legale del bilancio d'esercizio e di quello consolidato;
  - verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
  - attività di revisione prevista ai sensi delle norme di cui ai D.Lgs. 58/1998 e 39/2010;
  - revisione legale limitata del bilancio semestrale e del consolidato al 30 giugno di ognuno degli esercizi sociali inclusi nel periodo 2011-2019;
  - attività di verifica finalizzata alla firma delle dichiarazioni fiscali relative agli esercizi sociali 2011-2019;

La stima delle ore, pari a complessive ore 1.400 il primo anno e 2.220 per gli anni successivi, necessarie per lo svolgimento della revisione legale dei bilanci e per le altre attività di revisione e la ripartizione delle stesse secondo i diversi gradi di esperienza del personale coinvolto è conforme alla dimensione, composizione e rischiosità delle grandezze patrimoniali, economiche e finanziarie della Società, nonché ai profili di rischio connessi al processo di consolidamento dei dati relativi alle società controllate, alla preparazione tecnica e all'esperienza che il lavoro di revisione richiede e alla necessità di assicurare, oltre all'esecuzione materiale delle verifiche, un'adeguata attività di supervisione e d'indirizzo, nel rispetto dei principi e dei criteri stabiliti dalla Consob e ai sensi delle norme di cui ai decreti legislativi 58/1998 e 39/2010.

Il corrispettivo complessivo richiesto dalla società KPMG S.p.A per l'incarico di cui sopra, risulta essere pari ad Euro 100.840,00 (centounmilacinquecento euro e zero centesimi) per l'esercizio 2011 e ad Euro 160.000,00 (centosessantamila euro e zero centesimi) per ciascun esercizio del periodo 2012 – 2019, come di seguito dettagliati.

Riepilogo dei tempi e dei corrispettivi annuali 2011-2019

	<b>Cairo Communication</b>		<b>Cairo Pubblicità</b>		<b>Cairo Editore (*)</b>		<b>Totale</b>	
	Ore	Importo	Ore	Importo	Ore	Importo	Ore	Importo
Bilancio d'esercizio, verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità e verifiche delle dichiarazioni fiscali	450	32.410	400	28.800	720	51.900	1.570	113.110
Procedure di revisione sui bilanci delle società controllate non significative:	70	5.040	-	-	-	-	70	5.040
<b>Subtotale bilancio d'esercizio</b>	<b>520</b>	<b>37.450</b>	<b>400</b>	<b>28.800</b>	<b>720</b>	<b>51.900</b>	<b>1.640</b>	<b>118.150</b>
Bilancio consolidato	220	15.850	-	-	-	-	220	15.850
Bilancio semestrale abbreviato	190	13.700	70	5.100	100	7.200	360	26.000
<b>Totale</b>	<b>930</b>	<b>67.000</b>	<b>470</b>	<b>33.900</b>	<b>820</b>	<b>59.100</b>	<b>2.220</b>	<b>160.000</b>

(\*) a partire dall'esercizio 2012

Il corrispettivo così come proposto nella sua globalità e nel dettaglio delle singole voci, è determinato in modo da garantire la qualità e l'affidabilità dei lavori, nonché l'indipendenza del revisore.

I corrispettivi precedentemente indicati riguardano esclusivamente le prestazioni professionali degli incarichi di revisione descritti nella proposta e non comprendono le spese vive (eventuali viaggi e pernottamenti, ecc.), le spese di segreteria (dirette ed indirette), le altre spese sostenute per conto del cliente (telefono, telefax, ecc.), il contributo di vigilanza previsto dalla Consob, ove applicabile, e l'Iva.

Le spese di segreteria dirette ed indirette e le altre spese sostenute per conto del cliente (telefono, telefax, ecc.), verranno addebitate in misura forfetaria pari al 5% dei sopraindicati corrispettivi

È previsto l'adeguamento annuale degli onorari e delle spese basato sulla variazione dell'indice ISTAT al 1° luglio di ogni anno ad iniziare dal 1° luglio 2012, come formulato nella proposta d'offerta.

La KPMG S.p.A. risponde ai requisiti d'indipendenza previsti dalla vigente normativa (allo stato, secondo le informazioni disponibili, non risultano situazioni d'incompatibilità).

---

Il Socio responsabile dell'incarico è stato individuato da KPMG S.p.A. nella persona del Dott. Francesco Spadaro che ha maturato una pluriennale esperienza di revisione sui bilanci di società quotate e controllate di quotate.

In conclusione il Collegio Sindacale, dopo aver constatato la professionalità del personale da impiegare e la richiesta economica della Società di revisione ritenuta adeguata ed in linea con la quantità e qualità del lavoro da svolgere,

propone

all'Assemblea ordinaria di Cairo Communication S.p.A. di:

1. conferire alla Società di revisione KPMG S.p.A., l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, in relazione a ciascuno degli esercizi compresi nel periodo 2011-2019;
2. di approvare il relativo compenso per la stessa Società di revisione pari
  - ad Euro 100.840,00 (centounmilacinquecento euro e zero centesimi) per l'esercizio 2011;
  - ad Euro 160.000,00 (centosessantamila euro e zero centesimi) per ciascun esercizio del periodo 2012 – 2019;

il tutto desumibile dalla proposta definitiva formulata dalla Società di revisione KPMG S.p.A

Milano, 9 marzo 2011

Il Collegio Sindacale”

Siete invitati ad approvare la proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 1° gennaio 2011 - 31 dicembre 2019 secondo i termini e le modalità proposti dal Collegio Sindacale.

\* \* \*

## **7 Acquisto di azioni proprie ex art. 2357 e segg. C.C.**

Con riferimento al settimo punto dell'ordine del giorno, ogni commento relativo è ampiamente contenuto nella Relazione illustrativa degli Amministratori sulla proposta di deliberazione di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 10 marzo 2011 e che, fermi gli ulteriori obblighi informativi, viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it), nella sezione Assemblea 2011 a decorrere dalla data di

---

messa a disposizione di questa relazione. Tale Relazione descrive finalità, modalità e caratteristiche dell'operazione di acquisto.

**Parte straordinaria**

**8. Proposta di modifica degli articoli 26 e 29 ed approvazione del nuovo testo di Statuto Sociale**

Gli amministratori hanno ritenuto di convocare l'assemblea straordinaria della società per deliberare in ordine ad alcune proposte di modifica dello statuto:

- o al fine di cogliere alcune opportunità offerte dalla legislazione vigente e segnatamente della possibilità per la società di distribuire acconti sul dividendo, che, ai sensi dell'art. 2433bis del Codice Civile deve essere espressamente prevista dallo statuto sociale;
- o per adeguare il testo alle modifiche al Regolamento concernente la disciplina degli emittenti adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("RE") introdotte con deliberazione Consob 17592 del 14 dicembre 2010, emanata successivamente alla deliberazione del Consiglio di Amministrazione della società del 4 novembre 2010 con la quale il testo di statuto è stato adeguato alle disposizioni di legge inderogabili introdotte (o modificate) nel Codice Civile e del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF") dal D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 27, emanato in attuazione della L. 7 luglio 2008 n. 88 ("Legge Comunitaria 2008") che a sua volta ha recepito quanto contenuto nella direttiva 2007/36/CE del 11 luglio 2007 del Parlamento Europeo e del Consiglio ("Shareholders' Right Directive" o "SHRD").

Si richiama, per una migliore comprensione dei vari punti dello statuto oggetto di revisione, la Relazione Illustrativa approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 10 marzo 2011 e che, fermi gli ulteriori obblighi informativi, viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e nel sito internet della Società [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it), nella sezione Assemblea 2011 a decorrere dalla data di messa a disposizione di questa relazione.

Milano, 10 marzo 2011

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Dott. Urbano R. Cairo

