



**CAIROCOMMUNICATION**

---

**RELAZIONE SULLA CORPORATE GOVERNANCE 2005**

**Cairo Communication S.p.A.**  
Sede Sociale in Milano  
Via Tucidide 56  
Capitale Sociale Euro 4.073.856,80



---

## **RELAZIONE SULLA CORPORATE GOVERNANCE**

### **1. Consiglio di Amministrazione**

#### *1.1 Composizione del Consiglio di Amministrazione*

Il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, in scadenza con la approvazione del bilancio al 30 settembre 2005, è attualmente composto da 8 membri di cui tre esecutivi, il Presidente Dott. Urbano Cairo, il Dott. Uberto Fornara, Amministratore Delegato, ed il Dott. Marco Pompignoli, Direttore Amministrativo e Finanziario. Gli altri amministratori Avv. Antonio Magnocavallo, Avv. Marco Janni e Dott. Roberto Cairo sono da considerarsi non esecutivi e gli amministratori Dott. Roberto Rezzonico e Dott. Massimiliano Jovino indipendenti. La sussistenza dei requisiti per tale qualifica è stata verificata e confermata nel corso dell'anno. A far data dal primo gennaio 2006, inoltre, l'avv. Marco Janni può essere qualificato come indipendente ai sensi della vigente normativa, e segnalatamente dell'art. 3.1 del Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance<sup>1</sup> delle società quotate (il "Codice") e dell'art. IA.2.12.4 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana SpA<sup>2</sup>, in quanto ha cessato ogni rapporto professionale con la Società (in passato tenuto esclusivamente in forma associata) a far data dal 31 dicembre 2004.

Nel corso dell'esercizio è deceduto il Consigliere indipendente dott. Antonio Ferraro. Il Consiglio di Amministrazione del 12 giugno 2005 ha cooptato in sua sostituzione il Consigliere indipendente Avv. Massimiliano Jovino, che lo ha sostituito anche nel Comitato per il Controllo Interno.

Tranne l'Avv. Antonio Magnocavallo, Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato Esecutivo del Credito Artigiano S.p.A., nessuno degli altri amministratori ricopre cariche in società quotate o bancarie, assicurative e finanziarie

---

<sup>1</sup> Nella sua versione aggiornata al luglio 2002.

<sup>2</sup> Nella sua versione aggiornata al 2 gennaio 2006.



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE							Comitato Controllo Interno		Comitato Remunerazione	
CARICA	Componenti	Esec.vi	Non esec.vi	Indipen.ti	****	Numero di altri incarichi **	***	****	***	****
<b>Presidente</b>	Dr. Urbano Cairo	X			100 %	-				
<b>Amministratore delegato</b>	Dr. Uberto Fornara	X			100 %	-				
<b>Amministratore</b>	Dr. Marco Pompignoli	X			100 %	-				
<b>Amministratore</b>	Dr. Roberto Cairo		X		100 %	-				
<b>Amministratore</b>	Avv. Marco Janni		X		86 %	-				
<b>Amministratore</b>	Avv. Antonio Magnocavallo		X		86 %	1	X	100 %	X	100%
<b>Amministratore</b>	Dr. Roberto Rezzonico			X	86 %	-	X	100%	X	100%
<b>Amministratore</b>	Avv. Massimiliano Jovino			X	100%	-	X	100%	X	100%
<b>Amministratore *</b>	Dr. Antonio Ferraro			X	100%	-	X	100%		

Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento	<b>CdA: 7</b>	<b>Comitato Controllo Interno: 4</b>	<b>Comitato Remunerazioni: 1</b>
---	---------------	--------------------------------------	----------------------------------

\*\* *Numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti in altre società quotate, così come in società finanziarie, bancarie e assicurative di rilevanti dimensioni.*

\*\*\* *In questa colonna è indicata con una X l'appartenenza del componente del CdA al Comitato*

\*\*\*\* *Percentuale di partecipazione degli amministratori rispettivamente alle riunioni tenute*

## 1.2 Ripartizione delle competenze e delle deleghe

Al Consiglio sono riservati i poteri di acquistare, vendere e permutare rami aziendali, aziende ed il potere di concedere avalli e fideiussioni, considerati non delegabili a singoli amministratori.

In considerazione delle ridotte dimensioni della società e del Gruppo, le deleghe esecutive e gestionali sono attribuite al solo Presidente, salvo quelle strettamente legate alla raccolta pubblicitaria attribuite al Dott. Uberto Fornara. Non è presente un comitato esecutivo.

Il Presidente ha poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, con firma singola, ad esclusione delle sopra citate materie riservate al Consiglio, e rende periodicamente conto – con frequenza almeno trimestrale, ulteriore rispetto a quella semestrale prevista all'art. 21 dello Statuto, - al Consiglio stesso delle attività svolte nell'esercizio delle deleghe attribuitegli. Il Presidente è responsabile del funzionamento del Consiglio e ne convoca le riunioni, coordinando le attività e la distribuzione delle informazioni.

## 1.3 Operazioni con parti correlate

In occasione di operazioni significative con parti correlate (cessione alla controllata Cairo Editore SpA delle partecipazioni nella Editoriale Giorgio Mondadori SpA, conferimento alla società interamente controllata Cairo Pubblicità Srl del ramo di azienda di Cairo Communication SpA costituito dalla rete commerciale che opera nella raccolta pubblicitaria televisiva e su stampa), operazioni la cui decisione è stata rimessa al Consiglio di Amministrazione adeguatamente informato, la Società ha sempre predisposto la documentazione prevista dalla vigente normativa, e segnatamente la relazione redatta ai sensi dall'art. 71 bis del Regolamento Emittenti, dalla quale si



sono potute apprezzare le motivazioni di tali operazioni e le modalità con le quali le stesse sono state attuate.

### *1.3 Comitati*

La società, con delibera del 4 febbraio 2003 ha costituito il Comitato per il Controllo interno ed il Comitato per le Remunerazioni. Nella medesima adunanza il Consiglio ha deliberato di non procedere alla costituzione del Comitato per le proposte di nomina, facoltativa in base alla normativa vigente, dopo avere accertato che la composizione ristretta del Consiglio di Amministrazione è tale da consentirgli di svolgere direttamente le funzioni del Comitato per le proposte di nomina.

#### *1.3.1 Comitato per il Controllo Interno*

Il “Comitato per il Controllo Interno”, le cui funzioni e procedure sono stabilite dall’apposito Regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 4 febbraio 2003, è attualmente composto dai consiglieri dott. Roberto Rezzonico, indipendente, Avv. Massimiliano Jovino, indipendente e Avv. Antonio Magnocavallo, non esecutivo, ha il compito di:

- formulare proposte al consiglio di amministrazione in ordine alla prevenzione dei rischi operativi e finanziari della gestione ordinaria;
- valutare il piano di lavoro preparato dai responsabili del controllo interno, ricevendone periodiche relazioni;
- valutare le proposte formulate dalla società di revisione per ottenere l’affidamento dell’incarico, nonché il piano di lavoro predisposto, mantenendo con essa un rapporto di costante collaborazione;
- riferire semestralmente al consiglio di amministrazione, in occasione dell’approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull’attività svolta e sull’adeguatezza del sistema di controllo interno.
- affiancare il Presidente nella predisposizione di un documento contenente proposte in ordine alla linee di indirizzo del sistema di controllo interno, tenendo conto che tale sistema deve comprendere l’insieme dei processi diretti a monitorare l’efficienza delle operazioni aziendali, l’affidabilità dell’informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti, la salvaguardia dei beni aziendali, sottoponendo la relativa proposta a successiva deliberazione consiliare;
- assistere il Consiglio nella fissazione delle linee di indirizzo di cui sopra;
- valutare, al fine della redazione del bilancio civilistico e consolidato, unitamente ai responsabili amministrativi della Società ed ai revisori, l’adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la loro omogeneità all’interno del gruppo.



### *1.3.2 Comitato per la remunerazione*

Il “Comitato per la remunerazione”, le cui funzioni e procedure sono stabilite dall’apposito Regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 28 maggio 2004, è attualmente composto dai consiglieri dott. Roberto Rezzonico, indipendente, Avv. Marco Janni, non esecutivo, e Avv. Antonio Magnocavallo, non esecutivo ed ha il compito di:

- formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in ordine sia alla retribuzione degli Amministratori Delegati (o investiti di particolari cariche ai sensi art. 2389 II comma C.C.) che alla remunerazione dell’alta direzione della Società;
- formulare proposte al Consiglio di Amministrazione in ordine ad eventuali piani di stock option.

## **2. Funzioni e procedure aziendali**

### *2.1 Insider Dealing e procedure per il trattamento delle informazioni riservate*

In applicazione della disciplina relativa all’”insider dealing” ed agli obblighi informativi nei confronti del mercato, a decorrere dal 1 gennaio 2003, in ordine ad operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari quotati emessi dalla Società (o che attribuiscono il diritto di sottoscrivere, acquistare o vendere tali strumenti finanziari), compiute da “persone rilevanti”, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un apposito Regolamento interno che è stato integrato nel tempo in considerazione dei nuovi ingressi nel management del Gruppo. Il Consiglio di Amministrazione delle società ha integrato tale Regolamento, secondo quanto suggerito da Borsa Italiana SpA, con una previsione di sanzioni a carico delle “persone rilevanti” per il caso di violazione degli obblighi e divieti posti dal Regolamento, pur riconoscendo che tale previsione è meramente facoltativa e non obbligatoria.

In attuazione di quanto previsto dall’art. 6 del Codice, inoltre, la società ha approvato, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2005, un documento contenente le linee guida in materia di trattamento delle informazioni riservate. In tale documento vengono individuate tali informazioni, vengono definite procedure di gestione e circolazione delle stesse, all’interno ed all’esterno del Gruppo, e vengono stabilite le relative responsabilità.

### *2.2 Procedure di nomina di amministratori e sindaci*

Conformemente a quanto previsto dall’art. 7 del Codice, per il caso di nomina di amministratori, dieci giorni prima del giorno in cui è fissata la convocazione dell’assemblea, vengono depositate presso la sede sociale le proposte di nomina alla carica di amministratore, accompagnate da un’esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati, con indicazione dell’eventuale idoneità dei medesimi a qualificarsi come indipendenti.

Ai sensi dell’art. 24 dello Statuto, la nomina del collegio sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti. Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 3 % del capitale.



Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprono gli incarichi di sindaco in altre 5 società quotate o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile.

## 2.2 *La funzione di investor relations*

Per instaurare un flusso di comunicazione con la generalità degli azionisti, anche in considerazione delle dimensioni della società e del Gruppo, è stata istituita una apposita funzione aziendale di “investor relation”, che viene normalmente affiancata dai vertici aziendali soprattutto nei rapporti con gli investitori istituzionali. Attualmente tale funzione è svolta da un dirigente della società, il dott. Mario Cargnelutti (tel:02 74813204, email:m.cargnelutti@cairocommunication.it). La società ha dedicato una sezione apposita del proprio sito internet ([www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it)) ai rapporti con i propri soci, con gli investitori ed in genere con il mercato, ove rendere disponibile la documentazione informativa redatta ai sensi della normativa vigente (documenti societari, comunicati stampa, relazioni di Corporate Governance, etc.).

## 3. *Assemblee*

In considerazione dell'attuale numero di partecipanti all'assemblea ordinaria e straordinaria della società, che non ha mai posto problemi tali da ledere il diritto di ogni socio ad esprimere la propria opinione su tutti gli argomenti in discussione, non è stato proposto alla approvazione della Assemblea stessa un regolamento che ne disciplini l'ordinato e funzionale svolgimento

## 4. *Sindaci*

La società è controllata da un Collegio Sindacale - in scadenza con la approvazione del bilancio al 30 settembre 2005 - composto da tre sindaci effettivi, il Dott. Mauro Sala, Presidente, il Dott. Marco Baccani ed il Dott. Enrico Muscato e due supplenti, il dott. Ferdinando Ramponi e la Dott.ssa Maria Silvia Gandolfi.

Carica	Componenti	% di partecipazione alle riunioni del Collegio	Numero altri incarichi**
<b>Presidente</b>	Dott. Mauro Sala	100 %	-
<b>Sindaco effettivo*</b>	Dott. Marco Baccani	100 %	1
<b>Sindaco effettivo*</b>	Dott. Enrico Muscato	100 %	-
<b>Sindaco supplente</b>	Dott. Maria Silvia Gandolfi	-	-
<b>Sindaco supplente</b>	Dott. Ferdinando Ramponi	-	-

**Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 5**  
**Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri effettivi (ex art. 148 TUF): 3%**

*\*\*In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati italiani.*

Il Dott. Mauro Sala non ricopre attualmente cariche in società quotate o bancarie, assicurative e finanziarie; il Dott. Marco Baccani ricopre attualmente cariche nelle seguenti società bancarie,



assicurative e finanziarie: Banca Popolare di Milano S.p.A., società quotata, (Presidente del Collegio Sindacale), BPM Private Equity SGR (Presidente del Collegio Sindacale), BPM Private Banking SIM (Sindaco Effettivo), Blue Holding S.p.A. (Presidente del Collegio Sindacale), Banca Akros (Presidente del Collegio Sindacale), Akros HFR Alternative Investments SGR (Sindaco Effettivo), ACC S.p.A. (Presidente del Collegio Sindacale), Aurora Assicurazioni S.p.A. (Sindaco Effettivo), Carinord 1 S.p.A (Sindaco Effettivo), Fondo di Previdenza BPM (Presidente del Collegio Sindacale), Fondo di Previdenza CISL Lombardia (Presidente del Collegio Sindacale), Italtel Holding S.p.A. (Sindaco Effettivo), ABF Factoring S.p.A. (Consigliere); il Dott. Enrico Muscato ricopre attualmente cariche nelle seguenti società bancarie, assicurative e finanziarie: Banca Galileo S.p.A. (Presidente del Collegio Sindacale), La Compagnia Finanziaria S.p.A. (Presidente del Collegio Sindacale).

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Urbano R. Cairo