

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

Sede Milano, Via Ciovassino n. 1

Capitale sociale euro 397.146.183,50

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 2016 addì 29 del mese di aprile alle ore 11.

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. Rodolfo De Benedetti 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 28 aprile 2016 in prima convocazione e per oggi in seconda convocazione, con avviso pubblicato in data 29 marzo 2016 per esteso sul sito internet della Società nonché per estratto sul quotidiano "La Repubblica" e diffuso tramite SDIR NIS STORAGE per deliberare sul seguente

#### ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015. Delibere relative. Presentazione bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.
2. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2025; determinazione del relativo corrispettivo.
3. Proposta di revoca della delibera del 27 aprile 2015 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.
4. Relazione sulla remunerazione.
5. Proposta in merito all'approvazione del Piano di Stock Grant 2016.

Essendo andata deserta la prima convocazione, come risulta da separato verbale, il Presidente ricorda che sul sito internet della Società e tramite SDIR NIS STORAGE è stato pubblicato avviso di rinvio in seconda convocazione.

Sono presenti, oltre al Presidente, i Consiglieri Signori: Dr.ssa Monica Mondardini - Amministratore Delegato, Prof. Giampio Bracchi, Dr. Edoardo De Benedetti, Dr. Marco De Benedetti, Sen. Franco Debenedetti, Prof.ssa Silvia Giannini, Dr. Franco Girard, Dr. Michael Pistaeur e Dr. Claudio Recchi.

Sono inoltre presenti i Sindaci effettivi Signori: Prof. Pietro Manzonetto - Presidente del Collegio Sindacale, Dr.ssa Anna Maria Allievi e Dr. Riccardo Zingales.

Giustificata l'assenza degli Amministratori Signori Dr. Stefano Micossi, Prof.ssa Maristella Botticini e Prof. Guido Tabellini.

Il Presidente comunica che all'apertura dell'assemblea sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 420.245.001 azioni con diritto di voto pari al 52,908 % delle n. 794.292.367 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 dello svolgimento dell'assemblea al fine di agevolare la stesura del verbale della riunione;
- 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, si sono astenuti o si sono allontanati prima di ogni singola votazione, viene inserito quale allegato al presente verbale sotto la lettera "B" per farne parte sostanziale ed integrante.

Prega coloro che volessero far constare del proprio allontanamento dall'assemblea di segnalarlo agli addetti all'ingresso della sala ed in caso di prossimità di una votazione, di dichiararlo anche alla presidenza ed al notaio.

Informa inoltre che:

- sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio e che è stato permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati (per conto delle testate RADIOCOR, ANSA, MILANO FINANZA e IMAGO) di assistere alla riunione assembleare;
- è stato consentito ad alcuni studenti dell'Università Bocconi di partecipare alla presente assemblea;
- non è consentito l'utilizzo di apparecchi di registrazione audio e video.

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 3% del capitale, risultanti dal libro soci alla data del 20 aprile 2016, 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 28 aprile 2016 è il seguente:

- F.lli De Benedetti S.p.A. che indirettamente, tramite COFIDE - Gruppo De Benedetti S.p.A. possiede n. 363.771.164 azioni ordinarie pari al 45,798% del capitale sociale;
- Bestinver Gestion SGIIC SA che indirettamente possiede complessivamente n. 111.247.619 azioni pari al 14,006% del capitale sociale di cui:
  - \* n. 37.480.367 azioni ordinarie pari al 4,719% del capitale sociale tramite Bestinver International F.I.;
  - \* n. 31.542.347 azioni ordinarie pari al 3,971% del capitale sociale tramite Bestifond F.I.;
  - \* n. 42.224.905 azioni ordinarie tramite altri Fondi che singolarmente non possiedono più del 3% del capitale sociale;
- Government of Norway che possiede n. 20.533.262 azioni ordinarie pari al 2,585% del capitale sociale.

Gli azionisti iscritti a libro soci al 20 aprile 2016 erano 13.621.

Le azioni proprie possedute dalla Società risultano n. 122.699.393 pari al 15,45 % 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.

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

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 161.335 di cui:

- euro 72.262 a fronte di n. 630 ore di revisione impiegate per il bilancio separato della Società;
- euro 29.825 a fronte di n. 330 ore di revisione impiegate per il bilancio consolidato del Gruppo;
- euro 32.255 a fronte di n. 320 ore di revisione impiegate per la relazione semestrale al 30 giugno 2015;
- euro 9.177 a fronte di n. 90 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;
- euro 17.816 per spese (di cui euro 10.136 per il contributo di vigilanza Consob).

Informa che nel fascicolo consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 99 e seguenti si trova la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari", 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 2015 che, pur non essendo oggetto di discussione e 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 397.146.183,50 rappresentato da n. 794.292.367 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 ed informa che non ne sono pervenute.

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

Passando alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno** il Presidente passa la parola all'**Amministratore Delegato Dr.ssa Monica Mondardini** che, con la proiezione di alcune slides allegate al presente verbale sotto la lettera "C", illustra l'andamento generale del Gruppo nel corso del 2015, che tiene tra l'altro conto dei risultati trimestrali approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi prima dell'inizio della presente assemblea. Il 2015 è stato un anno positivo per il gruppo CIR, che ha completato il percorso di riequilibrio patrimoniale a livello consolidato e riposizionamento strategico avviato nel 2013 ed è tornato a conseguire, dopo quattro anni, un significativo utile. Riassume quindi i risultati consolidati del 2015:

- i ricavi sono cresciuti del 6,3% a oltre 2,5 miliardi di euro;
- l'EBITDA è aumentato dell'11% a quasi 220 milioni di euro;
- il risultato netto è stato positivo per 42 milioni di euro, a fronte di una perdita di 23,4 milioni nel 2014; è aumentato il contributo delle tre controllate industriali (Espresso nei media, Sogefi nella componentistica auto e KOS nella sanità) e la capogruppo e le controllate non industriali hanno conseguito un risultato netto positivo per 22 milioni di euro grazie ai buoni rendimenti della gestione finanziaria e alla plusvalenza derivante dalla cessione di Swiss Education Group,

un ottimo investimento del 2011 che ha garantito un tasso interno di rendimento (IRR) del 30% annuale;

- la struttura patrimoniale del gruppo è solida. Il debito consolidato è di appena 121,7 milioni di euro al 31 dicembre 2015 ed è rimasto sostanzialmente invariato malgrado la sostenuta attività di investimento nel corso dell'esercizio;

- sono stati investiti, infatti, 71 milioni di euro nelle acquisizioni di KOS e 55 milioni di euro per l'acquisto di azioni proprie, a fronte di un cash flow operativo positivo per 40 milioni di euro e flussi da cessioni per 73 milioni di euro;

- la posizione finanziaria della capogruppo e delle controllate non industriali a fine 2015 era positiva per 418 milioni di euro (380 milioni a fine 2014), grazie ai flussi positivi derivanti dalle cessioni, in parte impiegati per gli acquisti di azioni proprie.

Passa quindi alle singole controllate industriali: Espresso, nel panorama dell'editoria italiana, continua a registrare una performance nettamente migliore di tutti i principali concorrenti. La società, nonostante l'andamento ancora critico dei ricavi dovuto alla flessione delle diffusioni e dei fatturati pubblicitari della stampa, ha ottenuto risultati in linea con l'anno precedente e un utile in significativo aumento rispetto al 2014 grazie alla plusvalenza per la cessione di All Music.

Sogefi ha ottenuto ricavi per 1,5 miliardi di euro grazie al buon andamento dei mercati di Europa e Stati Uniti, un margine operativo lordo in leggera crescita e un utile netto in lieve riduzione. La redditività della società resta al di sotto delle attese e il nuovo management, insediatosi a metà del 2015, è impegnato nella formulazione di un piano triennale orientato al conseguimento di risultati adeguati.

KOS nel 2015 ha proseguito il proprio piano di sviluppo, registrando un incremento significativo dei risultati grazie alla crescita organica e a nuove acquisizioni. In soli 13 anni di vita, come emerge da un recente studio di Mediobanca sul settore della sanità, KOS si è affermata come quarto gruppo privato italiano in termini di ricavi nonché primo tra i non ospedalieri.

A fine 2015 il patrimonio consolidato del gruppo CIR ammonta a 1.103 milioni di euro ed è così composto: 570 milioni di euro relativi alle controllate industriali, con un valore che per KOS (137 milioni di euro) corrisponde a meno della metà della valutazione del recente accordo tra CIR e F2i per rilevare la quota di Ardian (valutazione pari a 625 milioni per il 100% e quindi 321 milioni di euro per il 51,3% appartenente a CIR); 130 milioni di ulteriori immobilizzazioni principalmente in immobili, fondi di private equity, non performing loans e partecipazioni non strategiche e infine 418 milioni di posizione finanziaria netta positiva a livello di capogruppo.

Passa ad illustrare il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione riunitosi nel corso della mattinata sintetizzandone i risultati, che confermano il percorso di sviluppo del Gruppo in un contesto economico globale che resta piuttosto incerto:

- i ricavi sono ammontati a 644,3 milioni di euro, in crescita del 2,7%;
- l'EBITDA è stato pari a 62,7 milioni di euro, in aumento del 2,5%;
- il risultato netto è ammontato a 14,7 milioni di euro rispetto a un utile di 21,2 milioni di euro nel primo trimestre del 2015; il decremento è interamente dovuto alla plusvalenza per la cessione di All Music registrata da Espresso nel primo trimestre 2015 e a maggiori svalutazioni e oneri finanziari per Sogefi;
- positiva l'evoluzione della posizione finanziaria netta con un indebitamento finanziario netto consolidato al 31 marzo 2016 inferiore di 11,5 milioni rispetto a fine 2015 (da 121,7 milioni di euro a 110,2 milioni di euro);
- la posizione finanziaria netta della capogruppo è positiva per 410 milioni di euro, dopo un investimento di 10 milioni di euro nell'acquisto di azioni proprie.

Per quanto riguarda l'andamento delle principali controllate nel trimestre, Espresso ha mostrato una flessione dei ricavi inferiore a quella degli anni precedenti, una buona tenuta del margine operativo lordo e dell'utile netto a perimetro omogeneo. Inoltre, per la prima volta la società ha una posizione finanziaria netta positiva. Segnalo che negli ultimi sette anni Espresso ha migliorato la propria posizione finanziaria di 265 milioni di euro.

Sogefi ha ottenuto nei primi tre mesi una crescita dei ricavi del 4,7%, grazie al forte sviluppo delle attività in Nord America e Asia e un leggero incremento dell'EBITDA prima degli oneri non ricorrenti. La società ha chiuso il periodo con un risultato netto leggermente positivo, seppure in calo rispetto allo scorso anno a causa della problematica situazione del mercato sudamericano e di maggiori svalutazioni e oneri finanziari.

KOS ha proseguito il proprio percorso di sviluppo, conseguendo nel trimestre una crescita di tutti i principali indicatori economici.

Infine illustra come nei primi mesi del 2016 il gruppo CIR ha posto le basi per la realizzazione di due importanti operazioni straordinarie.

CIR ha infatti siglato un'intesa per rilevare insieme al fondo F2i la quota di KOS in mano al fondo Ardian, che è socio dal 2010 e ha contribuito insieme a CIR allo sviluppo della società.

Il perfezionamento dell'operazione è previsto nel prossimo mese. L'intesa ha confermato il significativo valore già creato da KOS in questi anni nonché gli ulteriori margini di crescita della stessa in un settore ancora molto frammentato. CIR investirà 85 milioni di euro, portando la propria quota dall'attuale 51,3% al 62,7%, mentre F2i avrebbe il 37,3%. Considerato l'interesse

per la società manifestato da vari investitori internazionali, si sta valutando con F2i l'ingresso di altri azionisti in KOS, fermo restando il mantenimento della maggioranza assoluta in capo a CIR. Nulla, comunque, è ancora deciso e definito.

Si continuerà a puntare sullo sviluppo di KOS, un'azienda creata dal nulla da CIR e oggi valutata circa 625 milioni di euro.

Inoltre, come è noto, all'inizio del mese di marzo Espresso ha annunciato un progetto di integrazione con ITEDI, società editrice dei quotidiani La Stampa e Il Secolo XIX, che dovrebbe essere completato nel primo trimestre del 2017 una volta ottenute le autorizzazioni delle autorità competenti. Obiettivo del progetto è dare vita al primo gruppo italiano nella stampa quotidiana e nell'informazione digitale. CIR resterà l'azionista di controllo del nuovo gruppo e sarà affiancata da nuovi soci esperti del settore, in particolare EXOR. Si tratta di una iniziativa di grande valore industriale che apre una nuova prospettiva per il gruppo Espresso e anticipa il necessario processo di aggregazione nella stampa quotidiana nazionale. L'operazione testimonia come, in un mercato in difficoltà, Espresso sia un operatore attivo e credibile e riafferma l'impegno di lungo periodo di CIR nel settore dell'editoria.

Ritiene infine che il lavoro svolto nel corso del 2015 e nei primi mesi del 2016 rifletta l'impegno assunto con questa Assemblea lo scorso anno: far crescere e rafforzare le principali partecipazioni industriali e valorizzare al meglio gli investimenti non core, come verificatosi con la Swiss Education Group.

Si vuole continuare ad investire sulle principali aziende con un orizzonte di lungo periodo, così come dimostrato con le recenti operazioni di sviluppo avviate in Espresso e KOS. In tutti e tre i settori nei quali opera CIR si hanno davanti altre sfide complesse ma ci si ritiene soddisfatti del cammino fin qui percorso. Del resto anche il mercato sta riconoscendo i risultati raggiunti: nei primi quattro mesi del 2016 il titolo CIR è cresciuto di circa il 9%.

I risultati raggiunti hanno consentito al Consiglio di Amministrazione di proporre il ritorno al dividendo, pari a 0,044 euro per azione, dopo quattro anni. Si tratta della giusta remunerazione a tutti gli Azionisti dopo un esercizio soddisfacente ma anche di un segnale di fiducia sulle prospettive future del Gruppo proprio in occasione del quarantesimo anniversario della sua fondazione, che risale alla fine del 1976. Ringrazia i dirigenti e tutti i collaboratori del Gruppo per aver consentito il raggiungimento di questi risultati.

Riprende la parola il Presidente per porgere i propri ringraziamenti alla Dr.ssa Mondardini ed a tutti i suoi collaboratori per i risultati raggiunti che sono il frutto di un lavoro di squadra continuativo e duraturo nel tempo, che dimostra la capacità e l'impegno dei suoi componenti.

Ricorda che la proposta di destinazione del risultato di esercizio 2015 si trova alla pagina 32 del fascicolo di bilancio distribuito a tutti i presenti.

**Il Presidente** ricorda che la Relazione del Collegio Sindacale è riportata alle pagine 225 e seguenti del fascicolo di bilancio e passa la parola al **Presidente del Collegio Sindacale Prof. Pietro Manzonetto** il quale, con il consenso dell'assemblea, ne omette la lettura.

Prima di aprire la discussione, **il Presidente Dr. Rodolfo De Benedetti** informa l'assemblea che gli azionisti Francesco Rimbotti, Tommaso Marino e Marco Bava hanno fatto pervenire un elenco di domande e che, ai sensi dell'art. 127-ter, comma 3, del Testo Unico della Finanza, le relative risposte sono fornite in assemblea tramite messa a disposizione di tutti i partecipanti del fascicolo contenente le domande e le relative risposte e che viene allegato al presente verbale sotto la lettera "D".

Aprire quindi la discussione.

Prende la parola l'azionista **Francesco Rimbotti** il quale, nonostante abbia fatto pervenire per tempo le proprie domande e ottenuto risposta alle stesse, richiede ulteriori delucidazioni al riguardo. Precisa che il suo intervento riguarderà esclusivamente KOS: ne rileva il positivo andamento in termini di utili globali e chiede chiarimenti circa il rapporto tra la percentuale di decessi, di ospedalizzazione dei pazienti delle Residenze Sanitarie Assistenziali (R.S.A.) - gestite da "Residenze Anni Azzurri S.r.l." ed in generale da KOS - nonché dei posti letto e del tempo di permanenza degli ospiti stessi nelle strutture. Domanda inoltre se vi siano state ispezioni da parte dell'Autorità preposta e con quale esito, in particolare in relazione al 4% di casi in cui ci sono stati rilievi. Si riserva di formulare dichiarazione di voto e richiede copia delle slides illustrate dall'Amministratore Delegato.

**Il Presidente** comunica che è presente in sala l'Amministratore Delegato di KOS Dr. Giuseppe Vailati Venturi, al quale passa la parola per fornire nel dettaglio le risposte ai quesiti dell'azionista Rimbotti.

**Il Dr. Vailati Venturi** comunica che 4.833 posti letto sono gestiti da KOS attraverso la Società "Residenze Anni Azzurri S.r.l.", esistono oltre 400 ulteriori posti letto in R.S.A. non gestite da Anni Azzurri, a cui si aggiungono altre strutture di riabilitazione diverse dalle R.S.A. per un totale complessivo di oltre 7.000 posti letto. Quanto alla percentuale di ospedalizzazione e del tasso di mortalità rileva che non sono indicatori di efficienza del servizio erogato, in quanto il tasso di mortalità, varia in base alle patologie e alle fasce di età dei soggetti ricoverati, ricordando che vi sono posti letto dedicati a *hospice* per i quali il tasso di mortalità è molto elevato, trattandosi per lo più di pazienti con patologie oncologiche. Illustra dati statistici circa il tasso di mortalità per fasce di età e richiama uno studio del 2014 effettuato dalla Libera Università Cattaneo di Castellanza che, nel valutare 34 RSA in Lombardia, ha stimato nel 20,4 % il tasso di mortalità media nel 2014, mentre, nelle Residenze Anni Azzurri, tale tasso era pari al 16,1 % nel 2014 e al 15,4% nel 2015 e pertanto inferiore alla media.



Infine spiega che il 4% dei casi in cui ci sono stati rilievi effettuati dalle Autorità preposte, gli stessi hanno riguardato la richiesta di integrazione del fascicolo sanitario dell'ospite o interventi di adeguamento dell'assetto organizzativo e strutturale delle residenze sanitarie e non l'igiene ambientale.

**Rimbotti** eccepisce la discordanza dei dati in suo possesso con quelli forniti dal Dr. Vailati Venturi in quanto stante il numero di posti letto, il tasso medio di occupazione dei letti a disposizione pari a circa il 92,6 % e la durata media di degenza stimata in 927 giorni, risulterebbe un tasso di mortalità pari al 25% circa.

**Il Dr. Vailati Venturi** replica asserendo che la mancanza di saturazione dei posti letti non dipende solo dalla mortalità, bensì dalla circostanza che alcuni pazienti vengono ospedalizzati ed altri tornano al proprio domicilio con assistenza domestica.

**Il Presidente** dichiara che KOS in persona del proprio Amministratore Delegato, si rende disponibile a fornire ulteriori chiarimenti all'azionista Rimbotti, al di fuori della presente adunanza.

Nessun altro domandando la parola, **il Presidente** comunica che sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 420.245.001 azioni con diritto di voto pari al 52,908 % delle n. 794.292.367 azioni costituenti il capitale sociale.

Mette quindi in votazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 nonché la seguente proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2015 riportata alla pagina 32 del fascicolo di bilancio distribuito a tutti i presenti.

"Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con una perdita netta di euro 8.390.107,25 che Vi proponiamo di coprire interamente mediante utilizzo della disponibilità esistente sotto la voce "Utili Portati a Nuovo".

Vi proponiamo inoltre di distribuire un dividendo unitario di € 0,044 a ciascuna delle azioni aventi godimento 1 gennaio 2016, in circolazione (con l'esclusione delle azioni proprie in portafoglio), prelevando l'intero ammontare dalla voce "Utili portati a nuovo".

La proposta di destinazione:

- tiene conto del disposto di cui all'art. 2357 ter, 2° comma, c.c., il quale sancisce che il diritto agli utili delle azioni proprie è attribuito proporzionalmente alle altre azioni;
- terrà conto del dividendo di competenza di n. 4.941 azioni al servizio di n. 810 ex azioni privilegiate Sasib per le quali non è stata ancora richiesta la conversione.

Si precisa che gli importi effettivi da destinare a dividendo e l'utilizzo della riserva "Utili portati a nuovo" terranno conto delle azioni proprie in portafoglio, e delle azioni ordinarie di fatto in circolazione alla data dell'assemblea, in funzione dei possibili ulteriori acquisti di azioni pro-

prie, del possibile esercizio di opzioni su azioni proprie da parte dei beneficiari di piani di stock grant in essere e della possibile emissione di nuove azioni in esecuzione dell'esercizio di opzioni da parte dei beneficiari di piani di stock option in essere."

La proposta di approvare il bilancio al 31 dicembre 2015 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio messe in votazione risultano approvate all'unanimità dei votanti con l'astensione di Francesco Rimbotti per n. 600 azioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Ringrazia e informa che il dividendo di euro 0,044 sarà messo in pagamento in data 25 maggio 2016 con stacco in Borsa il 23 maggio 2016.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 verrà a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito per il periodo 2008-2016 alla Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A..

Allo scopo di poter meglio gestire la fase di transizione al nuovo revisore, è stata valutata positivamente l'ipotesi di conferire l'incarico di revisione legale dei conti con un anno di anticipo rispetto alla naturale scadenza.

Ringraziando Deloitte & Touche per la professionalità e collaborazione dimostrate, ricorda che ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, il conferimento dell'incarico alla Società di Revisione e la determinazione del relativo corrispettivo compete all'assemblea degli azionisti su proposta motivata dell'organo di controllo.

Il Presidente ricorda 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 seguente proposta di delibera, con allegata la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale, della quale, con il consenso unanime dell'assemblea, ne viene omessa la lettura:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di CIR S.p.A.:

preso atto che:

- (i) con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016 viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito in data 29 aprile 2008 per il periodo 2008-2016 alla società di revisione Deloitte & Touche SpA;
- (ii) l'incarico a Deloitte & Touche SpA non potrà essere rinnovato essendosi completato il periodo novennale previsto dall'art. 17 del D.Lgs. n. 39/2010;
- (iii) l'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010 dispone che sia l'Assemblea, su proposta motivata dall'organo di controllo, a conferire l'incarico di revisione legale dei conti e a determinare il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico;

(iv) esaminata la proposta motivata del Collegio Sindacale contenente i termini dell'Offerta della società di revisione individuata e formulata alla luce di un processo di selezione basato su chiari e oggettivi criteri di valutazione oltre che caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte;

#### DELIBERA

A) di conferire alla società KPMG SpA l'incarico di revisione legale dei conti di C.I.R. S.p.A. per gli esercizi 2017-2025, fatte salve cause di cessazione anticipata, nei termini ed alle condizioni dell'Offerta formulata dalla suddetta società di revisione e riportati nella proposta motivata del Collegio Sindacale;

B) di delegare al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, tutti i più ampi poteri, nel rispetto delle disposizioni di legge, per la completa esecuzione della suddetta delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle eventuali modificazioni di carattere non sostanziale che fossero ritenute necessarie e/o opportune per l'iscrizione del Registro delle Imprese e/o in relazione alle eventuali indicazioni dell'Autorità di Vigilanza."

Il Presidente apre quindi la discussione.

L'azionista **Rimbotti** chiede se il compenso alla neominata Società di Revisione sia superiore o inferiore a quello percepito dall'attuale Deloitte & Touche S.p.A. ed il **Presidente del Collegio Sindacale** afferma che sarà di poco inferiore.

**Il Presidente** comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la delibera sopra riportata che risulta approvata all'unanimità dei votanti con n. 500.000 astensioni di alcuni fondi rappresentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, il **Presidente** ricorda che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 56 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

- 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 autorizzazione all'acquisto di azioni proprie assunta dall'Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2015 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. 40.000.000 di azioni (oltre alle azioni proprie già in portafoglio) e con un limite massimo di spesa di euro 40.000.000; 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 2014, 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 controllate e

controllante, a cui le azioni potranno essere cedute o assegnate anche a titolo gratuito, nel rispetto dei limiti di legge, in esecuzione di specifici piani di compensi esistenti o futuri basati su azioni della Società;

4. di autorizzare altresì il Consiglio di Amministrazione, e per esso l'Amministratore Delegato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a disporre - senza limiti o vincoli di tempo - delle azioni proprie acquistate, in una o più volte, quale corrispettivo in permuta di partecipazioni, ovvero per la vendita mediante offerta al pubblico e/o agli Azionisti, anche attraverso il collocamento di buoni di acquisto (cosiddetti warrant) e di ricevute di deposito rappresentative di azioni (American Depositary Receipt e titoli simili);

5. di stabilire che, in caso di alienazione delle azioni proprie, la riserva indisponibile costituita ai sensi dell'art. 2357-ter, terzo comma del Codice Civile "riserva per azioni proprie in portafoglio", riconfluisca prioritariamente e fino all'integrale ripristino nella "riserva da sovrapprezzo azioni" e per il rimanente nella riserva "utili portati a nuovo".

Il Presidente apre quindi la discussione.

L'azionista **Rimbotti** chiede quante siano complessivamente le azioni proprie in portafoglio della Società mostrando perplessità circa il limite imposto dalla legge e chiede delucidazioni su quale sia il fine dell'acquisto di azioni proprie.

Il Presidente ricorda che la Società possiede n. 122.699.393 azioni proprie pari al 15,45% del capitale sociale rassicurando che il limite ora non è più del 10% bensì del 20% del capitale sociale stante la recente riforma legislativa sul punto. Spiega come sia un'opportunità per tutti gli azionisti approfittare di questa valutazione di mercato delle azioni CIR, considerato il valore reale delle stesse, mediante l'acquisto di azioni della Società ad un prezzo vantaggioso, ragione per cui il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno effettuare tale operazione.

Su richiesta dell'azionista **Rimbotti**, prende la parola il **Presidente del Collegio Sindacale Prof. Manzonetto** che assicura la legittimità dell'acquisto azioni proprie sotto l'aspetto formale e sostanziale.

Nessun altro domandando la parola, il **Presidente** 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. 9.727.367 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin con l'astensione dell'azionista Francesco Rimbotti con n. 600 azioni e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

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 60 e seguenti si trova la Relazione sulla Remunerazione e alla pagina 77 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 del 14 marzo 2016."

**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. 21.207.973 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Passando alla trattazione del **quinto punto all'ordine del giorno** il Presidente informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 78 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al piano di Stock Grant 2016 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 2016 destinato a dirigenti e/o amministratori della Società, delle controllate e della controllante, mediante attribuzione di massime n. 2.400.000 Units, ciascuna delle quali attributiva del 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 di Units da attribuire a ciascuno 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.

L'azionista **Rimbotti** richiede un sunto in relazione al Piano di Stock Grant 2016.

**Il Presidente** chiarisce che il Piano 2016 è analogo nella sua struttura a quelli adottati gli anni scorsi, con l'obiettivo di fidelizzare e incentivare il Management della Società, assicura all'azionista che si tratta di un Piano standard e precisa che lo stesso è riportato in dettaglio nel fascicolo distribuito ai presenti e diffuso per tempo sul sito internet della Società.

**Il Direttore Amministrazione e Corporate Governance Dr. Giuseppe Gianoglio**, presente in sala, su invito del Presidente risponde all'azionista Rimbotti su quale sia la percentuale del piano rivolta all'Amministratore Delegato e quella rivolta al Management, precisando che il Piano Stock Grant 2016 riguarda n. 2.400.000 di azioni e che lo stesso si rivolge per il 40% all'Amministratore Delegato e per il 60% ai Dirigenti. Sempre su richiesta di Rimbotti riferisce il compenso complessivo dell'Amministratore Delegato precisando che in esso confluiscono i compensi per tutte le cariche ricoperte all'interno del Gruppo, ivi compresa la carica di Amministratore Delegato ne L'Espresso, il tutto così come risulta dalla pagina 72 del fascicolo distribuito.

Nessun altro 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. 19.813.918 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dalla Dr.ssa Patrizia Marin e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la seduta alle ore 12,05.

IL PRESIDENTE

(Dr. Rodolfo De Benedetti)

IL SEGRETARIO

(Dr.ssa Francesca Gasparro)

C I R S . P . A .

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2016 ore 11

In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,06 Pag.

1

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 COFIDE S.P.A.	03479/ 268835	151.223.299		19,038	48
<del>2</del> 2 COFIDE S.P.A.	03307/ 400967	132.547.865		16,687	47
<del>3</del> 3 COFIDE S.P.A.	03479/60034416	80.000.000		10,071	46
4 GOVERNMENT OF NORWAY	03566/16001993		15.732.101	1,980	70
	PATRIZIA				
5 RODOLFO DE-BENEDETTI SOCIETA' SEMPLICE	03479/ 268834	9.552.500		1,202	131
6 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	03479/ 270264		3.461.772	0,435	184
7 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	03104/16029767		2.831.510	0,356	81
8 ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	03104/16029740		2.158.124	0,271	74
9 RODOLFO DE BENEDETTI S.R.L.	03479/ 268833	2.000.000		0,251	130
10 NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	03479/ 269703		1.174.621	0,147	103
11 BLACKROCK INST TRUST CO. NA. INV. FUNDS FOR EMPL.BENEFIT TR	03104/16029772		982.174	0,123	16
12 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RET. SYSTEM	03104/16029749		880.722	0,110	31
13 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	03479/ 270256		819.166	0,103	178
14 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	03479/ 270257		783.355	0,098	177
15 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP. IND. FUND	03479/ 270259		692.707	0,087	179
16 USAA INTERNATIONAL FUND	03104/16029734		643.904	0,081	173
17 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	03104/16029779		566.990	0,071	49
18 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RET. SYSTEM	03104/16029748		550.534	0,069	30

ALLEGATO A

~~1~~ VED. GDR. AL.



Cont.	AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
19	COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY PATRIZIA	MARIN 03069/24045905		503.192	0,063	53
20	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS PATRIZIA	MARIN 03104/16029729		501.382	0,063	156
21	WEST YORKSHIRE PENSION FUND PATRIZIA	MARIN 03479/ 269705		500.000	0,062	902
22	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM PATRIZIA	MARIN 03104/16029739		435.445	0,054	94
23	DE BENEDETTI RODOLFO LORENZO FRANCO	03479/ 268831	426.362		0,053	56
24	ISHARES VII PIC PATRIZIA	03104/16029786		424.779	0,053	83
25	PUBLIC SCHOOL TEACHERS' PENS. RETIREMENT FUND OF CHICAGO PATRIZIA	MARIN 03069/24045904		418.147	0,052	125
26	STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM PATRIZIA	MARIN 03104/16029805		396.947	0,049	149
27	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF PATRIZIA	MARIN 03104/16029770		381.774	0,048	79
28	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO PATRIZIA	MARIN 03104/16029812		372.970	0,046	124
29	PARK EMPLOYEES ANNUITY & BENEFIT FUND PATRIZIA	MARIN 03104/16029790		344.794	0,043	117
30	BLACKROCK INST TRUST CO. NA. INV. FUNDS FOR EMPL.BENEFIT TR PATRIZIA	MARIN 03104/16029773		341.132	0,042	15
31	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM PATRIZIA	MARIN 03069/24045908		324.166	0,040	63
32	DE BENEDETTI RODOLFO LORENZO FRANCO	03479/ 268836	293.000		0,036	55
33	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND PATRIZIA	MARIN 03069/24045911		281.579	0,035	120
34	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNAT. SMALL COMPANY ETF PATRIZIA	MARIN 03104/16029731		274.294	0,034	134
35	SCHWAB FUNDAM INTER. SMALL COMP. INDEX FD. PATRIZIA	MARIN 03479/ 269697		268.351	0,033	133
36	TWO SIGMA EQUITY PORTF. LLC. PATRIZIA	03104/16000691		240.000	0,030	159

C I R S . P . A .  
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2016 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,06 Pag. 3

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
37 CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	MARIN 03479/ 269696 PATRIZIA		228.000	0,028	39
38 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	MARIN 03104/16029792 PATRIZIA		218.532	0,027	42
39 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAX.RET. PL.	MARIN 03104/16029764 PATRIZIA		217.224	0,027	143
40 NORTHERN TRUST GLOBAL INV. COLLECTIVE FUNDS TRUST	MARIN 03104/16029799 PATRIZIA		216.737	0,027	108
41 CALIFORNIA STATE TEACHERS RET. SYSTEM	MARIN 03104/16029750 PATRIZIA		214.344	0,026	33
42 NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	MARIN 03104/16029762 PATRIZIA		192.325	0,024	104
43 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	MARIN 03104/16029759 PATRIZIA		191.453	0,024	188
44 ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	MARIN 03104/16029801 PATRIZIA	171.000	179.893	0,022	73
45 BREGA OLIVIERO MARIA	03479/ 268832		0,021		28
46 HEB BRAND SAVINGS AND RETIREMENT PLAN TRUST	MARIN 03566/16002039 PATRIZIA		168.628	0,021	71
47 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	MARIN 03104/16029782 PATRIZIA		162.931	0,020	32
48 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAX.RET. PL.	MARIN 03104/16029785 PATRIZIA		162.308	0,020	142
49 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAX.RET. PL.	MARIN 03104/16029783 PATRIZIA		157.274	0,019	141
50 BLACKROCK INST TRUST CO. NA. INV.FUNDS FOR EMPL.BENEFIT TR.	MARIN 03104/16029769 PATRIZIA		152.330	0,019	14
51 SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEG. FUND	03069/24045460 MARIN		149.387	0,018	138
52 BGI MSCI EAFE SMALL CAP. EQUITY INDEX FUND B.	03104/16029775 MARIN		147.882	0,018	11
53 STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D.	03104/16029741 MARIN		144.087	0,018	148
54 MULTI-STYLE MULTI-MANAGER FUNDS PLC.	03104/16029781 MARIN		135.000	0,016	98

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
55 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/16029733	126.660	0,015	116
56 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/16029803	125.335	0,015	89
57 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/16029777	118.145	0,014	115
58 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	MARIN PATRIZIA	03069/24045910	117.535	0,014	119
59 EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF BALTIMORE	MARIN PATRIZIA	03069/24045927	108.968	0,013	59
60 CC&L ALL STRATEGIES FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 269695	104.100	0,013	37
61 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	MARIN PATRIZIA	03479/ 269700	103.591	0,013	122
62 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	MARIN PATRIZIA	03069/24045897	102.004	0,012	150
63 SCHWAB INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF	MARIN PATRIZIA	03104/16029730	100.840	0,012	135
64 MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR. F.	MARIN PATRIZIA	03104/16029784	92.006	0,011	97
65 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	MARIN PATRIZIA	03104/16029813	90.547	0,011	123
66 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	MARIN PATRIZIA	03479/ 269701	87.374	0,011	121
67 ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	MARIN PATRIZIA	03104/16029771	86.770	0,010	80
68 PARRISH MEDICAL CENTER	MARIN PATRIZIA	03069/24045459	85.791	0,010	118
69 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	MARIN PATRIZIA	03104/16029806	83.665	0,010	175
70 NORTHERN TRUST GLOBAL INV. COLLECTIVE FUNDS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029804	70.939	0,008	107
71 WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	MARIN PATRIZIA	03069/24045915	68.112	0,008	189
72 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	MARIN PATRIZIA	03104/16029816	67.927	0,008	2

C I R S . P . A .  
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2016 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,06 Pag. 5

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
73 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	MARIN PATRIZIA	03104/16029791	66.670	0,008	41
74 UBS FUND MGT	MARIN PATRIZIA	03566/16002003	64.195	0,008	170
75 CANADA PENSION PLAN INVEST. BOARD	MARIN PATRIZIA	03104/16029742	63.200	0,007	34
76 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	MARIN PATRIZIA	03069/24045903	52.950	0,006	6
77 ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIEM.T.	MARIN PATRIZIA	03479/ 269704	51.463	0,006	8
78 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC.	MARIN PATRIZIA	03479/ 270260	51.090	0,006	183
79 STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	MARIN PATRIZIA	03104/16029788	48.657	0,006	154
80 SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP. ETF	MARIN PATRIZIA	03104/16029780	46.995	0,005	140
81 UPS GROUP TRUST	MARIN PATRIZIA	03069/24045913	46.372	0,005	172
82 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029744	45.004	0,005	45
83 ONEPATH GLOBAL SHARES SMALL CAP. INDEX	MARIN PATRIZIA	03479/ 270263	42.523	0,005	114
84 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/16029802	41.731	0,005	88
85 STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	MARIN PATRIZIA	03069/24045454	40.424	0,005	151
86 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVEL. MARKETS EX-US FACT.TILT IND.FD	MARIN PATRIZIA	03479/ 269699	40.226	0,005	62
87 INTERNATIONAL PAPER CO. COMMINGLED INV. GROUP TR.	MARIN PATRIZIA	03104/16029732	39.124	0,004	77
88 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	MARIN PATRIZIA	03479/ 269702	38.443	0,004	153
89 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LTD. COMPANY	MARIN PATRIZIA	03104/16029746	37.457	0,004	145
90 BLACKROCK AM SCH AG. OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP.EQ IND.F	MARIN PATRIZIA	03104/16029787	36.958	0,004	12

C I R S . P . A .  
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2016 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,06 Pag. 6

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
91 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029745	36.488	0,004	44
92 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FD OF CHICAGO	MARIN PATRIZIA	03104/16029814	35.611	0,004	99
93 ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND	MARIN PATRIZIA	03069/24045902	35.350	0,004	3
94 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029743	34.693	0,004	43
95 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	MARIN PATRIZIA	03104/16029807	34.353	0,004	174
96 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LTD. CO.	MARIN PATRIZIA	03104/16029747	34.289	0,004	146
97 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	MARIN PATRIZIA	03104/16029795	34.182	0,004	100
98 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 270258	32.485	0,004	185
99 UBS ETF	MARIN PATRIZIA	03104/16029766	32.471	0,004	169
100 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	MARIN PATRIZIA	03104/16029761	29.803	0,003	187
101 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	MARIN PATRIZIA	03479/ 270265	29.723	0,003	102
102 BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD.	MARIN PATRIZIA	03566/16002074	29.232	0,003	21
103 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/16029737	28.738	0,003	93
104 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029798	28.028	0,003	65
105 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	MARIN PATRIZIA	03104/16029809	27.855	0,003	192
106 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I.	MARIN PATRIZIA	03479/ 270262	27.634	0,003	182
107 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029751	27.559	0,003	166
108 UBS - CH INSTITUTIONAL FUND EQ. GLOBAL SMALL CAP PASS. II	MARIN PATRIZIA	03566/16002006	27.203	0,003	168

C I R S . P . A .  
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2016 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,06 Pag. 7

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
109 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	MARIN PATRIZIA	03104/16029796	25.258	0,003	105
110 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029754	25.197	0,003	165
111 CPPIB MAP CAYMAN SPC	MARIN PATRIZIA	03104/16000692	25.146	0,003	54
112 NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY	MARIN PATRIZIA	03069/24045456	24.230	0,003	101
113 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029755	22.873	0,002	164
114 GOLDMAN SACHS FUNDS	MARIN PATRIZIA	03104/16029765	21.885	0,002	69
115 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	MARIN PATRIZIA	03566/16002015	21.814	0,002	85
116 ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	MARIN PATRIZIA	03104/16029768	21.789	0,002	82
117 TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	MARIN PATRIZIA	03104/16029736	19.905	0,002	155
118 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029753	19.358	0,002	163
119 FUNDO DE PENSOES	MARIN PATRIZIA	03104/16029793	18.035	0,002	68
120 UBS (US) GROUP TRUST	MARIN PATRIZIA	03479/ 269698	16.781	0,002	167
121 SSGA RUSSELL FD GL EX-US IND. NONLEND. QP COMMON TST.FD	MARIN PATRIZIA	03104/16029763	16.273	0,002	144
122 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV.MKT IND.F.	MARIN PATRIZIA	03104/16029789	15.408	0,001	109
123 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	MARIN PATRIZIA	03104/16029815	14.120	0,001	1
124 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	MARIN PATRIZIA	03069/24045912	13.959	0,001	75
125 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/16029794	13.751	0,001	193
126 BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECT. INVEST. FUND PLAN	MARIN PATRIZIA	03069/24045906	13.520	0,001	18

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
127 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029752	12.963	0,001	162
128 BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD. CO CITI HEDGE FUND SERV. LTD.	MARIN PATRIZIA	03566/16002066	12.887	0,001	23
129 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	MARIN PATRIZIA	03104/16029778	11.573	0,001	147
130 BOGLE OFFSHORE INVESTMENT FUND LTD.	MARIN PATRIZIA	03566/16002034	11.147	0,001	20
131 SOUTHERN CALIFORNIA EDISON NUCLEAR FACIL. CPUC DECOM.	MARIN PATRIZIA	03069/24045923	10.867	0,001	139
132 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	MARIN PATRIZIA	03104/16029760	9.503	0,001	186
133 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	MARIN PATRIZIA	03104/16029810	8.397	0,001	191
134 STICHTING PENSIOENFONDS APF	MARIN PATRIZIA	03104/16029811	8.332	0,001	152
135 UMC BENEFIT BOARD INC	MARIN PATRIZIA	03069/24045914	8.174	0,001	171
136 BOGLE INVESTMENT FUND LP.	MARIN PATRIZIA	03566/16002067	8.102	0,001	19
137 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029797	8.035	0,001	64
138 NUMERIC INVESTORS LLC.	MARIN PATRIZIA	03566/16001828	7.700	0,000	110
139 LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	MARIN PATRIZIA	03566/16002017	7.621	0,000	86
140 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029808	7.420	0,000	66
141 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	MARIN PATRIZIA	03069/24045452	7.089	0,000	57
142 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/16029738	6.911	0,000	92
143 BOGLE OPPORTUNITY FUND II SRI L.P.	MARIN PATRIZIA	03566/16002070	6.810	0,000	22
144 HIGHMARK LIMITED - HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1	MARIN PATRIZIA	03566/16002061	6.349	0,000	72

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
145 BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP. EQ ESG SCREENED IND.FD.B.	MARIN PATRIZIA	03104/16029776	6.343	0,000	17
146 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUR. ALL CAP.INDEX ETF	MARIN PATRIZIA	03104/16029756	4.279	0,000	180
147 CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	MARIN PATRIZIA	03104/16029774	4.211	0,000	52
148 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029735	3.922	0,000	161
149 NORTHERN TRUST GLOBAL INV. COLLECTIVE FUNDS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/16029800	3.349	0,000	106
150 BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 270261	3.090	0,000	13
151 COMPASS SAV II LLC.	MARIN PATRIZIA	03566/16002054	2.292	0,000	510
152 EATON VANCE CORP	MARIN PATRIZIA	03069/24045907	1.940	0,000	58
153 COMPASS OFFSHORE SAV II PCC. LIMITED	MARIN PATRIZIA	03566/16002059	1.710	0,000	50
154 TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.	MARIN PATRIZIA	03566/16002063	1.680	0,000	160
155 TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORP. SERV.COMP.	MARIN PATRIZIA	03566/16002043	1.333	0,000	158
156 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP.EX NORTH AMERICA IND.ETF	MARIN PATRIZIA	03104/16029757	1.087	0,000	181
157 VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOL.FUN	MARIN PATRIZIA	03104/16029758	1.043	0,000	176
158 RIMBOTTI FRANCESCO		63102/ 1000469		0,000	127
159 NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND	MARIN PATRIZIA	03566/16002032	171	0,000	111
160 OIL INVESTMENT CORPORATION LTD.	MARIN PATRIZIA	03566/16002072	132	0,000	113
161 CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 269694	100	0,000	38
162 NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD.	MARIN PATRIZIA	03566/16002050	55	0,000	112



C I R S . P . A .  
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2016 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,06 Pag.

10

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE  
DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE

Cont. AZIONISTA	in proprio	per delega	%	Seriale
163 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND MARIN PATRIZIA		1	0,000	40

---

C I R S . P . A .  
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2016 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,06 Pag.

11

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA				
	IN PROPRIO	376.214.626		47,364
	IN DELEGA		44.030.375	5,543
	TOTALE GENERALE	420.245.001		52,908

CIR S.P.A.

VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
COFIDE S.P.A.	SOCIETE GENERALE SEC. SERVICES S.P.A.	COFIDE S.P.A.	132.547.865
COFIDE S.P.A.	BNL S.P.A.	COFIDE S.P.A.	80.000.000

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

CIR S.p.A.

## Esito votazione assemblea ordinaria del 29 aprile 2016

N° voti	Progr.	Denominazione	Delegato Legale Rappresentante	O.1 Bilancio e destina- zione risultato esercizio	O.2 Revisore Legale	O.3 Azioni Proprie	O.4 Relazione Remunerazione	O.5 Piano di Stock Grant
151.223.299	268835	COFIDE S.P.A.	RODOLFO LORENZO FRANCO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F
132.547.865	400967	COFIDE S.P.A.	RODOLFO LORENZO FRANCO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F
80.000.000	60034416	COFIDE S.P.A.	RODOLFO LORENZO FRANCO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F
9.552.500	268834	RODOLFO DE BENEDETTI SOCIETA' SEMPLICE	RODOLFO LORENZO FRANCO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F
2.000.000	268833	RODOLFO DE BENEDETTI S.R.L.	RODOLFO LORENZO FRANCO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F
426.362	268831	RODOLFO LORENZO FRANCO DE BENEDETTI		F	F	F	F	F
293.000	268836	RODOLFO LORENZO FRANCO DE BENEDETTI		F	F	F	F	F
171.000	268832	OLIVIERO MARIA BREGA		F	F	F	F	F
600	1000469	FRANCESCO RIMBOTTI		A	F	A	F	F
21.814	16002015	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
7.621	16002017	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
171	16002032	NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
168.628	16002039	HEB BRAND SAVINGS AND RETIREMENT PLAN TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
1.333	16002043	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
55	16002050	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
1.680	16002063	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
7.700	16001828	NUMERIC INVESTORS LLC	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C

64.195	16002003	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPll	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
27.203	16002006	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
39.124	16029732	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
501.382	16029729	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
132	16002072	OIL INVESTMENT CORPORATION LTD.	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
643.904	16029734	USAA INTERNATIONAL FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
3.922	16029735	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
28.738	16029737	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
6.911	16029738	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
435.445	16029739	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
144.087	16029741	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
63.200	16029742	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
27.559	16029751	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
12.963	16029752	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
19.358	16029753	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
25.197	16029754	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
22.873	16029755	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
9.503	16029760	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
192.325	16029762	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
32.471	16029766	UBS ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
344.794	16029790	PARK EMPLOYEES ANNUITY & BENEFIT FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
8.332	16029811	STICHTING PENSIOENFONDS APF	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
18.035	16029793	FUNDO DE PENSEOES	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
179.893	16029801	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
218.532	16029792	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
396.947	16029805	STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
240.000	16000691	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO LLC	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
25.146	16000692	CPPIB MAP CAYMAN SPC	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
100	269694	CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
104.100	269695	CC&L ALL STRATEGIES FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
228.000	269696	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
16.781	269698	UBS (US) GROUP TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
38.443	269702	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
1.174.621	269703	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
51.463	269704	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C
418.147	24045904	PUBLIC SCHOOL TEACHERS' PENSIONAND RETIREMENT FUND OF CHICAGO	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C	C

503.192	24045905	COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
13.520	24045906	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
324.166	24045908	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
117.535	24045910	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
281.579	24045911	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
35.350	24045902	ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
46.372	24045913	UPS GROUP TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
68.112	24045915	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
1	24045922	CF DV ACWI EX.U.S. IMI FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
10.867	24045923	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON NUCLEAR FACILITIES CPUC DECOMMISSIONI	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
149.387	24045460	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
85.791	24045459	PARRISH MEDICAL CENTER	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
7.089	24045452	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
24.230	24045456	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGEROF THE IRELAND STR	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
108.968	24045927	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF BALTIMORE	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	C
29.723	270265	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
8.174	24045914	UMC BENEFIT BOARD, INC	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
13.959	24045912	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
3.090	270261	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
103.591	269700	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
87.374	269701	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
268.351	269697	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
83.665	16029806	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
34.353	16029807	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
13.751	16029794	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
41.731	16029802	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
125.335	16029803	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
372.970	16029812	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
90.547	16029813	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
135.000	16029781	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
48.657	16029788	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C
550.534	16029748	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	F	C	C

880.722	16029749	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
162.931	16029782	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
214.344	16029750	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
2.158.124	16029740	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
21.885	16029765	GOLDMAN SACHS FUNDS	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
36.958	16029787	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
424.779	16029786	ISHARES VII PLC	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
152.330	16029769	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
100.840	16029730	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
274.294	16029731	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
381.774	16029770	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
86.770	16029771	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
118.145	16029777	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
126.660	16029733	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
982.174	16029772	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
147.882	16029775	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
341.132	16029773	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
4.211	16029774	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
6.343	16029776	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
2.831.510	16029767	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
21.789	16029768	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	C
8.035	16029797	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	F
66.670	16029791	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	F
70.939	16029804	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	F
216.737	16029799	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	F
3.349	16029800	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	F
15.408	16029789	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	F
35.611	16029814	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C	F

8.397	16029810	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	F	F
40.226	269699	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	F	F
40.424	24045454	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	PATRIZIA MARIN	F	F	C	F	F
500.000	269705	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	PATRIZIA MARIN	F	A	F	C	C
819.166	270256	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
783.355	270257	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
32.485	270258	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
692.707	270259	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
51.090	270260	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
27.634	270262	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
42.523	270263	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
3.461.772	270264	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
1.940	24045907	EATON VANCE CORP	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
15.732.101	16001993	GOVERNMENT OF NORWAY	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
566.990	16029779	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
19.905	16029736	TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
4.279	16029756	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
1.087	16029757	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
1.043	16029758	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	F
12.887	16002066	BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO CITI HEDGE FUND SERVICES LTD	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C
8.102	16002067	BOGLE INVESTMENT FUND LP	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C
6.810	16002070	BOGLE OPPORTUNITY FUND II SRI, L.P	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C
2.292	16002054	COMPASS SAV II, LLC	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C
1.710	16002059	COMPASS OFFSHORE SAV II PCC LIMITED	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C
6.349	16002061	HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C
11.147	16002034	BOGLE OFFSHORE INVESTMENT FUND LTD..	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C
29.232	16002074	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD	PATRIZIA MARIN	F	F	F	F	C
11.573	16029778	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
191.453	16029759	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
29.803	16029761	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
46.995	16029780	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
34.693	16029743	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
45.004	16029744	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
36.488	16029745	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
37.457	16029746	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F



34.289	16029747	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
52.950	24045903	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
25.258	16029796	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
27.855	16029809	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
28.028	16029798	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
34.182	16029795	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
7.420	16029808	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
157.274	16029783	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
16.273	16029763	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
217.224	16029764	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
92.006	16029784	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
162.308	16029785	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
14.120	16029815	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
67.927	16029816	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F
102.004	24045897	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	PATRIZIA MARIN	F	F	C	C	F

**TOTALE GENERALE**

**420,245,001 pari al 52,908 %**

**IL PRESIDENTE**

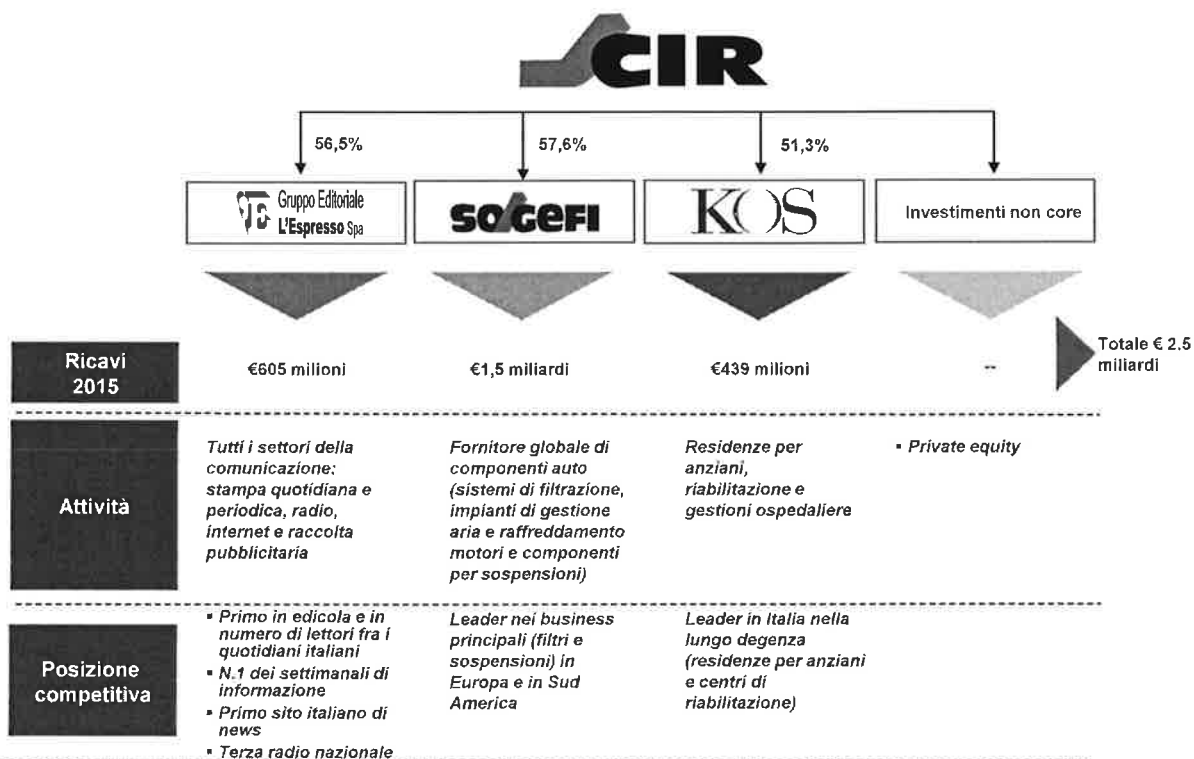
**IL SEGRETARIO**



## Risultati 2015 e 1° trimestre 2016

29 aprile 2016

### Struttura operativa al 31 dicembre 2015<sup>(1)</sup>



(1) Le percentuali di controllo sono calcolate al netto delle azioni proprie in portafoglio

€/M	2014	2015
Fatturato	2.392,6	2.544,4
EBITDA	196,8	218,2
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>(23,4)</b>	<b>42,0</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(112,8)</b>	<b>(121,7)</b>
<b>PFN / EBITDA</b>	<b>0,57</b>	<b>0,56</b>

3

Contribuzione delle attività al risultato netto

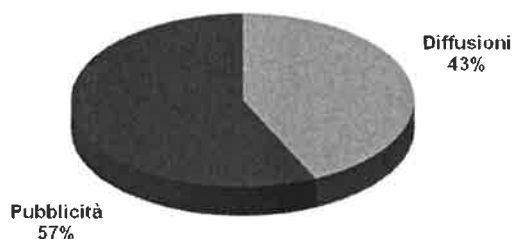
€/M	% di controllo	2014	2015	Δ
Gruppo Espresso	56,5%	4,8	9,6	4,8
Gruppo Sogefi	57,6%	2,1	0,7	(1,4)
Gruppo KOS	51,3%	6,3	10,1	3,8
<b>Totale contribuzione gruppi industriali</b>		<b>13,2</b>	<b>20,4</b>	<b>7,2</b>
Aggregato CIR (ante straordinari)		(1,2)	10,6	11,8
<b>Risultato netto di Gruppo ante straordinari</b>		<b>12,0</b>	<b>31,0</b>	<b>19,0</b>
<b>Risultati straordinari</b>		<b>(35,4)</b>	<b>11,0</b>	<b>46,4</b>
<b>Risultato netto di Gruppo</b>		<b>(23,4)</b>	<b>42,0</b>	<b>65,4</b>

4

Struttura operativa



Ripartizione fatturato 2015



Risultati 2015

€/M	2014	2015
Fatturato	643,5	605,1
EBITDA	59,8	47,5
<b>Risultato netto</b>	<b>8,5</b>	<b>17,0</b>
Posizione finanziaria netta	(34,2)	(10,7)

5

Sogefi – attività e risultati

Struttura operativa



Fatturato per paese 2015

Paesi	% su totale ricavi
Europa	63,0%
NAFTA	17,6%
Mercosur	11,6%
Asia	7,4%
altri	0,4%

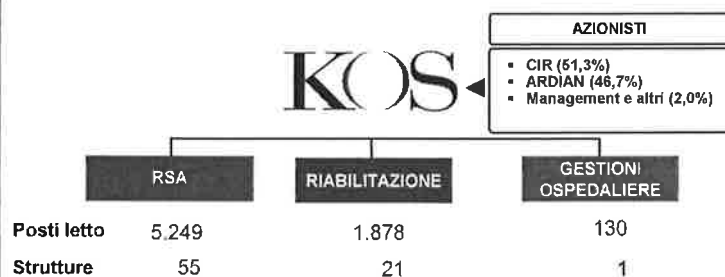
La percentuale dei mercati non europei è stabile 37%

Risultati 2015

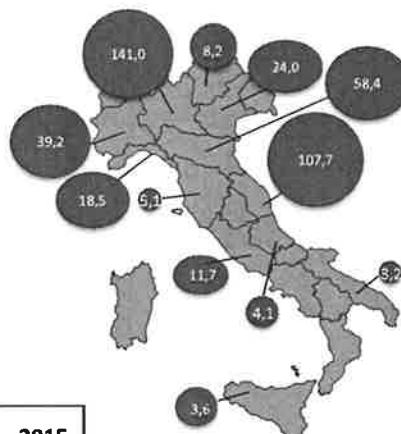
€/M	2014	2015
Fatturato	1.349,4	1.499,1
EBITDA	109,5	115,5
<b>Risultato netto</b>	<b>3,6</b>	<b>1,1</b>
Posizione finanziaria netta	(304,3)	(322,3)

6

## Struttura operativa



## Ricavi 2015 per regione



## Risultati 2015

€/M	2014	2015
Fatturato	392,4	439,2
EBITDA	60,4	73,0
<b>Risultato netto</b>	<b>12,3</b>	<b>19,8</b>
Posizione finanziaria netta fine periodo	(157,0)	(210,0)

7

## Struttura patrimoniale consolidata

€/M	% di controllo	31/12/2014	31/12/2015
Espresso	56,5%	347,9	332,2
Sogefi	57,6%	95,1	100,4
KOS	51,3%	129,5	137,2
<b>Totale gruppi industriali</b>		<b>572,5</b>	<b>569,8</b>
Immobilizzazioni		18,1	17,0
Private equity		67,7	59,2
Altre società partecipate e NPL		83,2	54,4
<b>Totale altre immobilizzazioni</b>		<b>169,0</b>	<b>130,6</b>
Altre attività/passività		(16,5)	(15,3)
<b>Posizione finanziaria netta</b>		<b>379,5</b>	<b>417,9</b>
<b>Aggregato CIR</b>		<b>532,0</b>	<b>533,2</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>		<b>1.104,5</b>	<b>1.103,0</b>

8



## Risultati 1° trimestre 2016

### Conto economico consolidato



€/M	1Q 2015	1Q 2016
Fatturato	627,2	644,3
EBITDA	61,2	62,7
<b>Risultato netto</b>	<b>21,2</b>	<b>14,7</b>

	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2016
Posizione finanziaria netta	(157,4)	(121,7)	(110,2)
Totale patrimonio netto consolidato	1.127,7	1.103,0	1.099,3

€/M	1Q 2015	1Q 2016	Δ 16 vs 15
Gruppo Espresso	6,7	3,5	(3,2)
Gruppo Sogefi	4,4	1,7	(2,7)
Gruppo KOS	1,9	2,2	0,3
<b>Totale contribuzione gruppi industriali</b>	<b>13,0</b>	<b>7,4</b>	<b>(5,6)</b>
Aggregato CIR	8,2	7,3	(0,9)
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>21,2</b>	<b>14,7</b>	<b>(6,5)</b>

## 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*



[www.cirgroup.com](http://www.cirgroup.com)

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO



DOMANDE DR. RIMBOTTI

Punto n. 1 odg bilancio

Ricordo l'andamento dei principali settori mil.

	2015	2014
<b>Fatturato consolidato</b>		
Media	605,0	643,0
Componentistica	1.499,1	1.349,4
Sanità	439,2	392,4
<b>Risultato netto</b>		
Media	17,0	8,5
Componentistica	1,1	3,6
Sanità	19,8	12,3

La sanità, pur con il fatturato più modesto, produce il risultato netto più significativo

ed in crescita

Nell'ambito della Sanità si distingue la "" Residence Anni Azzurri srl "" con capitale di

27.079.034

Poiché KOS opera e prospera sulla vita delle persone e nell'ambito la Residenza Anni Azzurri srl

gestisce la maggior parte delle strutture 54 su 77 chiedo di conoscere:

\$\$ tasso di occupazione posti letto e numero

\$\$ permanenza media degli ospiti

\$\$ tasso di mortalità e numero di decessi

\$\$ tasso di ospedalizzazione e numero

Principali rilievi, ove avvenuti, delle Autorità preposte alla gestione di ogni specifica RSA e motivazioni

Risposta

Residenze Anni Azzurri (gruppo KOS) eroga un'offerta differenziata di servizi per accogliere sia anziani sia persone gravemente compromesse nella propria autonomia, fisica e cognitiva, con programmi personalizzati a seconda delle varie problematiche (dall'Alzheimer alle menomazioni motorie). Presso le strutture della società possono essere attivati ricoveri di sollievo, soggiorni a lungo termine o frequenze diurne. Anni Azzurri è impegnata a offrire ai propri pazienti e ai loro familiari un servizio di qualità con spirito di umanità e rispetto della persona.

La società gestisce un totale di 4.833 posti letto in Lombardia, Piemonte, Veneto, Liguria, Emilia Romagna, Marche e Toscana, divisi in 55 residenze al 31/12/2015. Il tasso di occupazione medio nel 2015 è stato del 92,6% a fronte di 91,2% nel 2014 (n° di giornate di degenza / totale posti letto disponibili al 31.12 di ogni esercizio). La degenza media è stata nel 2015 pari a 927 giorni a fronte di 950 giorni nel 2014.

In considerazione della specifica attività svolta, dell'età dei pazienti e delle loro condizioni fisiche, la qualità del servizio erogato non è determinata sulla base di indicatori come il tasso di mortalità e le ospedalizzazioni.

DOMANDE DR. RIMBOTTI

Residenze Anni Azzurri, in considerazione della tipologia di attività svolta e come tutte le società del settore, è soggetta frequentemente a controlli da parte delle autorità preposte. La società ha sostenuto 122 visite ispettive nel 2014 e 95 nel 2015.

L'80% delle ispezioni si è concluso senza alcun rilievo, il 16% si è concluso in maniera positiva, con rilievi marginali; nel rimanente 4% dei casi sono stati sollevati rilievi con riferimento alla documentazione sanitaria, all'assetto organizzativo e strutturale delle residenze. In questi ultimi casi la società si è sempre prontamente attivata per risolvere in modo efficace le criticità sollevate dalle autorità competenti.

Per ulteriori dettagli la preghiamo di contattare direttamente il gruppo KOS.

Punto n. 3 odg Acquisto azioni proprie  
Premesso che si ha la seguente situazione  
Azioni proprie in portafoglio 31\12\2014 54.565.814  
Incremento 2015 53.856.124  
31\12\2015 108.421.938

si chiede di conoscere motivazioni circa:

\$\$ incremento del 2015

\$\$ richiesta autorizzazione per l'acquisto di altre 40.000.000 nei prossimi 18 mesi

Risposta

Nel 2015 la società ha ritenuto conveniente acquistare azioni proprie ad un prezzo di mercato considerato inferiore al reale valore della società, come anche rilevabile dai dati di bilancio. La richiesta di autorizzazione per il 2016 è ispirata alla stessa logica.

**DOMANDE DEL SOCIO TOMMASO MARINO  
ASSEMBLEA GRUPPO CIR S.P.A. 29.4.2016**

- 1) La pec del Gruppo è la seguente: [CIRSPA@LEGALMAIL.IT](mailto:CIRSPA@LEGALMAIL.IT) ?  
La PEC di CIR S.p.A. è [CIRSPA@LEGALMAIL.IT](mailto:CIRSPA@LEGALMAIL.IT)
- 2) Nel 2014 lo Studio Segre ci è costato circa 100.000 euro: di quanto è stato l'aumento nel 2015?  
L'importo citato non corrisponde agli onorari dello Studio Segre per l'es. 2014. Non vi è stato aumento.
- 3) Abbiamo affidato incarichi a dipendenti pubblici e per quali motivazioni?  
CIR S.p.A non ha affidato incarichi a dipendenti pubblici.
- 4) A quanto ammontano i contributi all'editoria incassati dal Gruppo nel 2015?  
Il gruppo non è destinatario di contributi diretti all'editoria. Nel 2015 il gruppo ha beneficiato di agevolazioni telefoniche per complessivi € 725 mila in base all'art. 28 della legge 416/1981 e di agevolazioni postali per abbonamenti in base al DL 353/2003 convertito dalla legge 46/2004.
- 5) Quanti finanziamenti europei ha incassato il Gruppo? Al riguardo sembra che nel Gruppo RCS incassassero tale tipo di finanziamenti con carte false. Noi li abbiamo sempre ottenuti in regola con la normativa vigente?  
Il Gruppo non ha ricevuto finanziamenti europei.
- 6) Come Gruppo che tipo di incarichi abbiamo affidato a magistrati e a quali?  
Nessun incarico.
- 7) Il Gruppo che tipo di incarichi ha affidato a dipendenti pubblici?  
Vedi risposta 3
- 8) Vorrei conoscere i fornitori di gas. Se l'informazione non fosse disponibile, vorrei conoscere le ragioni e perché considerate riservato il prezzo del gas che noi paghiamo nell'ambito del Gruppo?  
Il Fornitore di CIR SPA è Sorgania SPA. 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.
- 9) Cir non produce rifiuti tossici ma il Gruppo ne produce? Vorrei conoscere se siano stati smaltiti in regola con le normative vigenti  
Il Gruppo produce rifiuti tossici in misura molto contenuta e provvede al loro smaltimento in base alla normativa vigente.
- 10) Nel 2014, in merito alla legge 68/99, avevamo nel Gruppo 127 scoperture (tra disabili e art. 18) di categorie protette, ex legge 68/99 (V. verbale 2015). Nel 2015 come è mutata la situazione nello stesso Gruppo?  
I posti scoperti ricavati dalla comunicazione del prospetto informativo di Sogefi Rejna, Ripiegativo Nazionale sono: N. 11 scoperture disabili (L.68/99 art. 1) e n. 2 scoperture categorie protette (L. 69/99 art. 18).

Nel 2015 il Gruppo Espresso aveva n. 6 scoperture. L'obbligo occupazionale è stato sospeso per effetto della Cassa Integrazione e dei contratti di solidarietà in essere in diverse società/unità produttive.

Per quanto riguarda il Gruppo KOS al 31.12.2015 i posti vacanti nel gruppo relativi agli appartenenti alle categorie protette ex legge 68/99 erano N° 148 posti di cui: N.115 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N.33 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99.

**DOMANDE DEL SOCIO TOMMASO MARINO  
ASSEMBLEA GRUPPO CIR S.P.A. 29.4.2016**

Le modalità di assolvimento degli obblighi occupazionali ai sensi della L. 68/99 sono assolti attraverso la stipulazione di convenzioni pluriennali provinciali, concentrate, per effetto di compensazioni interprovinciali, in quegli ambiti territoriali ove esistono le condizioni organizzative che consentono un utile inserimento mirato di personale disabile e appartenente alle categorie protette. In casi residui si ricorre anche alla richiesta di esonero parziale attraverso l'autorizzazione al versamento al Fondo regionale per l'occupazione dei disabili dello specifico contributo esonerativo.  
Attualmente nel gruppo KOS i disabili ex art. 1 L.68/99 in forza al 31/03/2016 sono 166, le categorie protette ex art. 18 L. 68/99 sono 7.

- 11) Abbiamo fatto un calcolo di quanto abbiamo risparmiato in tasse e stipendi, grazie all'evasione della legge n. 68/99? E soprattutto, l'ispettorato del Lavoro finora ha chiuso un occhio nei riguardi del Gruppo in merito a sanzioni ex legge 68/1999?  
Non vi è alcuna "evasione" alla legge 68/99
- 12) gli esoneri ex legge 68/99 nel Gruppo continuano a essere 5?  
Vedi risposta n. 10
- 13) Quanti sono i praticanti giornalisti assunti nel 2015 e con quale stipendio?  
Nel corso del 2015 sono stati assunti n. 22 giornalisti praticanti con contratto di lavoro a tempo determinato, numero 21 sono cessati nello stesso anno e numero 1 è in corso. Lo stipendio è un dato sensibile e, comunque, non rilevante ai fini di questa Assemblea.
- 14) Lodevole l'iniziativa della fondazione Rodolfo DeBenedetti di adoperarsi per il prossimo ma dato che non mi fido, considerato come costui da tempo immore faccia sapere in giro di non voler fare il mestiere dell'editore e d'altra parte invece continui imperferito a guadagnare un sacco di soldi quale ad prima e Presidente oggi, vorrei sapere se lo possa essere invitato a partecipare a uno di quei congressi che la Fondazione stessa di tanto in tanto dichiara di organizzare in Italia  
Le suggeriamo di inoltrare la richiesta alla Fondazione Rodolfo De Benedetti.
- 15) La Fondazione DeBenedetti complessivamente, a parte i nostri soliti, lauti contributi, quando ha incassato nel 2015?  
La domanda va posta alla Fondazione Rodolfo De Benedetti
- 16) L'anno scorso, rispondendomi alle domande 20 e 21, dichiaravate, in pratica, che la redazione fosse libera di scrivere idiozie. Essa infatti aveva pubblicato un video nel quale delle donne dovevano riuscire a cantare senza cambiare tonalità mentre venivano massurate da un vibratore. Dunque contrattualmente l'ad non può intervenire contro certe pratiche discutibili? E soprattutto, mi chiedo, non è grave il fatto che non le discutiate neppure? Che insegnamenti vengono trasmessi ai giovani con simili metodi?  
Confermiamo quanto già risposto nel 2014.
- 17) Lucia Annunziata quale fondo spese ha a sua disposizione e per quanto lo ha utilizzato nel 2015 in più rispetto all'anno precedente?  
Nella politica di gestione del gruppo Espresso non è contemplato il concetto di Fondo Spese.
- 18) Lucia Annunziata per quali importi non deve rendicontare?  
Vedi sopra
- 19) Quali polizze paghiamo a Lucia Annunziata e per quali costi?  
Le polizze previste dal contratto collettivo. La dottoressa Lucia Annunziata beneficia unicamente delle coperture previste dall'art. 38 del CCNLG come tutti i giornalisti del gruppo.

**DOMANDE DEL SOCIO TOMMASO MARINO  
ASSEMBLEA GRUPPO CIR S.P.A. 29.4.2016**

- 20) Abbiamo fatto erogazioni in denaro a Fondazioni legate a politici?  
No.
- 21) Dato che Rodolfo Debenedetti compare negli elenchi dei Panama Papers, vorrei comprendere quanto siamo riusciti a eludere il fisco  
Domanda non pertinente, in quanto non vi è alcun coinvolgimento di CIR nei Panama Papers.
- 22) Secondo fonti di stampa, i Segre, commercialisti di fiducia dei Debenedetti, avrebbero avuto un ruolo di fiducia anche nel mantenimento dei rapporti con lo Studio Mossack Fonseca, quello che, secondo i giornalisti, aiuterebbe le aziende a eludere il fisco, vedi  
Corsera: [http://www.corriere.it/economia/16\\_aprile\\_22/panama-papers-spunta-nome-rodolfo-de-benedetti-calfo-societa-offshore-tutto-dichiarato-trasparente-b63e5c62-0866-11e6-bb7c-24926a6f77cc5.shtml](http://www.corriere.it/economia/16_aprile_22/panama-papers-spunta-nome-rodolfo-de-benedetti-calfo-societa-offshore-tutto-dichiarato-trasparente-b63e5c62-0866-11e6-bb7c-24926a6f77cc5.shtml)  
Che ruolo effettivo ha avuto in tutto ciò?  
Vedi 21
- 22) Lo Studio Segre mantiene soldi del Gruppo in paradisi fiscali?  
No.
- 23) Allo stato ci risultano accertamenti fiscali a nostro carico?  
Alle pagine 129, 130 del fascicolo di bilancio è riportata la situazione del contenzioso del Gruppo CIR.
- 24) Chi e quanti sono i dirigenti con condanne definitive all'interno del Gruppo?  
Non sono presenti dirigenti che siano sprovvisti dei requisiti di onorabilità.
- 25) Avete effettuato dei controlli sulle dichiarazioni dei dirigenti che hanno negato di avere interessi nell'ambito di società fornitrici del Gruppo Cir?  
La società ha adottato una procedura per le operazioni con parti correlate ed una procedura che regola l'acquisizione di beni e servizi. I relativi controlli vengono eseguiti dai presidi di controllo di primo, secondo e terzo livello.
- 26) Quali rimborsi spese ha ottenuto nel 2015 Rodolfo Debenedetti dall'omonima Fondazione?  
Domanda non pertinente.
- 27) Abbiamo dato incanchi di Gruppo a parenti del Collegio Sindacale?  
Non ci risulta
- 28) Tra i dirigenti e amministratori quali hanno incassato più Units dal relativo piano approvato lo scorso anno? Vorrei conoscere i primi 5 amministratori e i primi 5 dirigenti  
La relazione sulla remunerazione fornisce informazioni in merito.
- 29) Membri della famiglia Debenedetti hanno interessenze in società fornitrici?  
Non risulta.
- 30) Vorrei conoscere il rimborso spese complessivo ottenuto dal Gruppo da Rodolfo Debenedetti.  
Nel 2015 i rimborsi spese liquidati al Dr. De Benedetti ammonta a circa a 17 mila euro.

Grazie

Distinti saluti  
Dott. Tommaso Marino



[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)  
[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)  
[www.omicidioedoardonelli.it](http://www.omicidioedoardonelli.it)  
[www.nuovomodellodisviluppo.it](http://www.nuovomodellodisviluppo.it)

TORINO 24.04.2016

#### **DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA RISPOSTA 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.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

#### **Certificazione Unicredito n.**

1) Avete in progetto nuove acquisizioni dopo quella de LA STAMPA-SECOLO ?

Premesso che il progetto di operazione da lei citato non è una acquisizione, il Gruppo Espresso valuta di volta in volta le opportunità che si presentano dando le doverose e opportune comunicazioni al mercato.

vero che esiste un patto con J.ELKAN che prevede la sua nomina di presidente ?

**COME DA INFORMATIVA DEL GRUPPO ESPRESSO, GLI ACCORDI NON SONO DEFINITI ED IN TUTTI I CASI SI ESCLUDE CHE IL TEMA POSTO SIA OGGETTO DI ACCORDO TRA LE PARTI.**

2) Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ?se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?

**NO**

3) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?

**NON E' PREVISTO**

4) Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?

**NO**

5) Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?

**NO, CIR non è iscritta.**

6) Come e' variato l'indebitamento e per cosa?

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 presentava un indebitamento di euro 121,7 milioni (rispetto a euro 112,8 milioni al 31 dicembre 2014) articolato in:

- un'eccedenza finanziaria relativa a Cir e controllate non industriali di euro 417,9 milioni, in miglioramento rispetto a euro 379,5 milioni al 31 dicembre 2014 prevalentemente a seguito di smobilizzo di investimenti;
- un indebitamento complessivo netto delle controllate industriali di euro 539,6 milioni rispetto a euro 492,3 milioni al 31 dicembre 2014. L'incremento è interamente attribuibile alle acquisizioni sostenute da KOS.

7) A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?

**Non risulta comprensibile il suo quesito.**

8) Da chi e' composto l'ody con nome cognome e quanto ci costa?

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

9) Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?

**Non vi è stata alcuna sponsorizzazione.**

10) **POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI**

**Tali versamenti non sono contemplati nelle politiche del Gruppo.**

11) **AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?**

**Il Gruppo produce rifiuti tossici in misura molto contenuta e provvede al loro smaltimento in base alla normativa vigente.**

12) **QUAL'E' STATO l' investimento nel titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI?**

**CIR e le sue controllate non Industriali:**

**Titoli di Stato € 4.2 milioni**

**Titoli Strutturati 27.0 milioni**

13) **Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?**

**Il servizio titoli è svolto dallo Studio Segre S.r.l. Per ovvli motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati.**

14) **Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?**

**La società e il Gruppo sono costantemente impegnati nel contenimento dei costi di struttura e nell'efficienza gestionale; la società non ha previsto operazioni di ristrutturazione o delocalizzazione, le partecipate hanno ciascuna piani differenti in funzione dei mercati in cui operano.**

15) **C'e' un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?**

**Non siamo al corrente di tali operazioni nell'ambito del nostro Gruppo.**

16) **Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società' ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?**

**Non risulta e comunque non relativamente ad attività della società.**

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

**L'indennità di fine mandato è prevista per il Presidente come si rileva dalla Relazione sulla remunerazione.**

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

**La valutazione degli immobili di CIR S.p.A. viene aggiornata periodicamente (quale valore di confronto) da valutazioni interne in base al mercato.**

19) **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) e quanto ci costa ?**

**Come precisato nella Relazione sulla Remunerazione 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 AIG Europe attraverso il broker Gossi e Malifa.**

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

**Non sono state stipulate polizze a fronte dei prestiti obbligazionari in essere.**

## CIR 2016

21) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziate per macroarea, differenziate per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)? 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 2015 circa di Euro 30 mila. Il broker utilizzato è Gossi & Malfa. La gestione delle polizze è effettuata dalla Direzione Amministrativa.

22) VORREI SAPERE Quale è 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) CIR e le sue controllati non industriali investono la liquidità prevalentemente in depositi bancari e fondi obbligazionari. La liquidità delle tre controllate industriali viene da esse gestita in via autonoma.

23) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI. La Capogruppo CIR S.p.A. non effettua tali tipologie di investimenti.

24) Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni? Non si capisce bene la domanda. Da quanto comprendiamo, la risposta è no.

25) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori? Le società del Gruppo CIR, nel rispetto dei principi di correttezza etica, non impiegano minori.

26) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SAB8000 ENAS? Non è prevista per il momento.

## CIR 2016

- 27) Finanziamo l'industria degli armamenti? Le società del Gruppo CIR non finanziano l'industria degli armamenti.
- 28) vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI. L'indebitamento finanziario netto di Gruppo alla data dell'assemblea è disponibile aggiornato al 31 marzo 2016 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 2016. Non sono disponibili altri dati ufficiali.
- 29) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa? Non risultano pervenute a CIR S.p.A. né a società controllate dirette ed indirette multe da Consob e/o da Borsa Italiana.
- 30) Vi sono state imposte non pagate? se si a quanto ammontano? Gli interessi? le sanzioni? Non vi sono imposte non pagate.
- 31) vorrei conoscere: VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE. Non vi sono variazioni nelle partecipazioni.
- 32) vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE Rispetto ai valori del 31 dicembre 2015 l'adeguamento netto a fair value dei titoli in portafoglio al 31 marzo 2016 è desumibile dal conto economico del trimestre alla voce "Rettifiche di valore di attività / passività finanziarie".
- 33) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.

L'andamento del fatturato consolidato per settore è disponibile aggiornato alla data del 31 marzo 2016 ed è commentato nel comunicato stampa diffuso ai termini del Consiglio D'Amministrazione riunitosi prima dell'Assemblea per approvare il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016.

34) 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 INTESAZIONE 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.**

**Al 31 dicembre 2015 le azioni proprie in portafoglio erano numero 108.421.938 pari al 13,65% del capitale per un valore complessivo di euro 163,3 milioni rispetto al numero 54.565.814 azioni proprie pari a 6,97% del capitale per un valore di euro 110,4 milioni al 31 dicembre 2014. L'incremento netto è determinato, in aumento, per l'acquisto di numero 54.183.848 azioni e in diminuzione per l'esercizio dei piani di stock Grant per numero 327.724 azioni**

35) vorrei conoscere **PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA**  
**vedi domanda e risposta precedente**

36) vorrei conoscere **NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.**  
**Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.**

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

**Le informazioni saranno disponibili nel verbale dell'Assemblea.**

38) 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. Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.**

**Il nominativo dei giornalisti presenti alla riunione assembleare sarà disponibile nel verbale dell'Assemblea.**

**CIR non intrattiene alcun rapporto di consulenza con giornalisti e non eroga denaro né benefit.**

39) 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?**

**CIR S.p.A. non sostiene spese pubblicitarie con la sola eccezione degli annunci finanziari obbligatori.**

40) 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**

**L'informazione relativa al numero dei soci iscritti al Libro soci sarà 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.**

41) 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?**

**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 131 del fascicolo di bilancio**

## CIR 2016

42) 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 ?  
**Nessuna, eccetto l'erogazione liberale alla Fondazione Rodolfo De Benedetti menzionata.**

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

**Non risultano tangenti pagate né retrocessioni all'ufficio acquisti**

44) vorrei conoscere se SI sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?  
**Non risulta.**

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

**NO**

46) vorrei conoscere se SI e' fatto insider trading ?

**Non risulta.**

47) 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 ?**

**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.**

## CIR 2016

48) Quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie

**Nessuna retribuzione è stata maturata nel corso del 2015 in relazione ad operazioni straordinarie.**

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

**Erogazioni liberali esercizio 2015 - CIR S.p.A.**

(importi in €)

Fondazione Rodolfo Debenedetti

232.500

50) vorrei conoscere se **CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrari e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?**  
**Non risulta che vi siano giudici che hanno avuto rapporti di consulenza diretta o indiretta con CIR S.p.A. e sue controllate.**

51) vorrei conoscere se **VI sono cause in corso con varie antitrust ?**

**Non vi sono cause in corso.**

52) vorrei conoscere se **VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società'.**

**La Società è tenuta a richiedere 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, adempimento regolarmente esperito dalla società'.**

53) 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**



## CIR 2016

BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-

CIR SPA non ha bond sul mercato.

- 54) vorrei conoscere **DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore**.  
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.

55) 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 ?

Con riferimento all'esercizio 2015 l'analisi della variazione delle partecipazioni di CIR S.p.A. è riportata alle pagine 166-167 del fascicolo a stampa del bilancio.  
CIR S.p.A. nel primo trimestre del 2016 non ha sostenuto costi di acquisizione e di cessione di partecipazioni.  
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 accoglia queste spese, pertanto non è possibile per l'esercizio in corso fornire l'informativa richiesta nei tempi disponibili.

- 56) 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 mobilità pre pensionamento e con quale età media

## CIR 2016

**RISPOSTA alla domanda 50 a.**  
Le politiche retributive di CIR S.p.A. sono riportate in dettagliata analisi nella "Relazione sulla remunerazione" per il 2015.

**RISPOSTA alle domande da 50 b. a 50 e.**  
Le informazioni sul personale sono fornite alla pagina 176, 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. Non vi sono dipendenti CIR SPA inviati in mobilità pre pensionamento.

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

CIR S.p.A. non ha acquistato nel 2015 opere d'arte.

58) vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

Il costo del lavoro di CIR SPA inclusi i costi figurativi dei piani di incentivazione, è rimasto sostanzialmente stabile rispetto agli esercizi precedenti. Per quanto riguarda le controllate i costi sono stati ridotti nel Gruppo Espresso.

59) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?

NO. Il Bilancio Consolidato viene redatto sulla base dei principi contabili Internazionali ed è oggetto di revisione legale obbligatoria

60) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.

Il Fornitore di CIR SPA è Sorigenia SPA. 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.

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

Non sono state pagate consulenze al dr. Bragiotti e all'Avv. Guido Rossi. Berger non è chiaramente identificabile. Abbiamo ottenuto supporto di consulenza dalla società Roland Berger, ma non siamo certi che sia la stessa a cui si fa riferimento nella domanda.

## CIR 2016

62) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

Le informazioni relative alle attività di ricerca e sviluppo sono riportate all'interno della Relazione sulla gestione alla pagina n. 30.

63) **VORREI CONOSCERE I COSTI** per le ASSEMBLEE e per cosa ?

Il costo per l'assemblea 2016 è di circa Euro 20 mila e riguarda l'affitto della sala Assemblea, le inserzioni per convocazioni ed avvisi, la stampa dei fascicoli, i costi notarili.

64) **VORREI CONOSCERE I COSTI** per VALORI BOLLATI

Nel corso dell'esercizio 2015 CIR S.p.A. ha sostenuto costi per valori bollati pari ad Euro 31 mila circa.

65) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

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

66) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione?

**In questo momento la società dispone di una Audi A6 a noleggio a disposizione.**

67) 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 ? se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

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

68) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

L'analisi del rischio di credito a livello consolidato viene riportata alle pagine 108 e 109 del fascicolo di bilancio.

## CIR 2016

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

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

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

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

71) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :

"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncia al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

**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.**

72) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

**Gli investimenti di CIR in titoli di stato sono al 31 dicembre 2015 pari a euro 4.2 milioni.**

73) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

**L'indebitamento totale della CIR S.p.A. nei confronti dell'INPS al 31 dicembre 2015 è di circa € 139 mila; nei confronti dell'Agenzia delle Entrate è di circa € 245 mila nei confronti dell'Erario.**

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

**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.**

75) Quanto e' margine di contribuzione dello scorso esercizio?

**Il margine di contribuzione o il livello di redditività delle società industriali del Gruppo è rilevabile dal fascicolo di bilancio a cui si**

## CIR 2016

rimanda. In particolare si vedano le pagine 11 - 13 del fascicolo a stampa per il bilancio 2015.

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

[marcobava@pec.ordineavvocattorino.it](mailto:marcobava@pec.ordineavvocattorino.it)

[Marco BAVA cell. 3356600962](tel:3356600962)

[MARCO\\_BAVA\\_NATO\\_A\\_TORINO\\_07.09.57](mailto:MARCO_BAVA_NATO_A_TORINO_07.09.57)

[CF. BYAMCG57P0ZL219I](mailto:CF_BYAMCG57P0ZL219I)

[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)



IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO