

"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 2017 addì 28 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 27 aprile 2017 in prima convocazione e per oggi in seconda convocazione, con avviso pubblicato in data 17 marzo 2017 per esteso sul sito internet della Società nonché per estratto sul quotidiano "La Repubblica" e diffuso tramite eMarket STORAGE per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016. Delibere relative. Presentazione bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.
2. Determinazione del numero degli Amministratori, nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2017-2019 e determinazione dei relativi compensi.
3. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2019 e determinazione dei relativi emolumenti.
4. Proposta di revoca della delibera del 29 aprile 2016 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.
5. Relazione sulla remunerazione.
6. Proposta in merito all'approvazione del Piano di Stock Grant 2017.

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

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

Sono inoltre presenti tutti 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, Prof. Giampio Bracchi, Dr. Michael Pistaeur e Prof. Guido Tabellini.

Il Presidente comunica che all'apertura dell'assemblea sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 529.195.904 azioni con diritto di voto pari al 66,624 % 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 di assistere alla riunione assembleare; i nominativi di questi ultimi e la testata che rappresentano risultano dall'elenco allegato al verbale sotto **la lettera "C"**;

- 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 dell'11 aprile 2017, 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 27 aprile 2017 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. 110.294.424 azioni pari al 13,886% 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. 41.271.710 azioni ordinarie tramite altri Fondi che singolarmente non possiedono più del 3% del capitale sociale;

Gli azionisti iscritti a libro soci all'11 aprile 2017 erano 8.993.

Le azioni proprie possedute dalla Società risultano n. 132.145.615 pari al 16,64% del capitale sociale.

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

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 161.967 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 finanziaria semestrale al 30 giugno 2016;
- euro 9.178 a fronte di n. 90 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;
- euro 18.447 per spese (di cui euro 11.271 per il contributo di vigilanza Consob).

Ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 giunge a scadenza l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla Deloitte & Touche S.p.A. che ringrazia per la professionalità e collaborazione dimostrate.

Comunica che è presente in sala il Dr. Giovanni Rebay di KPMG S.p.A., cui è stato conferito l'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025 dall'assemblea del 29 aprile 2016, con un anno in anticipo rispetto all'inizio del mandato per poter meglio gestire la fase di transizione del nuovo revisore.

Informa che nel fascicolo consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 62 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 2016 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.

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.

Prima di cedere la parola all'Amministratore Delegato per la trattazione del primo punto all'ordine del giorno il Presidente esprime la propria soddisfazione per i risultati positivi raggiunti dal Gruppo CIR nel corso del 2016, merito dell'azione profusa dall'Amministratore Delegato e da tutto il management delle Società del Gruppo, risultati che costituiscono il frutto di iniziative di lungo periodo che sono state intraprese: (i) l'integrazione tra Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. (Espresso) e ITEDI ha permesso la creazione di uno fra i maggiori Gruppi nell'informazione quotidiana e multimediale a livello europeo, (ii) nell'ambito del riassetto azionario di KOS, CIR ha accresciuto la propria partecipazione arrivando a detenere quasi il 60%, (iii) Sofefi S.p.A. ha ottenuto ottimi risultati a differenza di quanto registrato negli ultimi anni. Detti risultati sono stati possibili anche grazie ad una *Governance* societaria efficiente ed a tal proposito ringrazia i tre Amministratori uscenti Prof. Giampio Bracchi, Dr. Michael Pistaeur e Dr. Stefano Micossi, che è stato anche Presidente di codesta Società per alcuni anni, per il contributo costruttivo e costante dato alla Società durante il loro mandato e ringrazia Maria Patrizia Grieco e Philippe Bertherat, professionalità qualificate e dalla significativa esperienza internazionale, che hanno dato la loro disponibilità a far parte del Consiglio di Amministrazione che l'Assemblea odierna è chiamata a nominare. Puntualizza che l'azionista di maggioranza crede nell'efficienza di Consigli di Amministrazione snelli ed è per questo che ha proposto la riduzione dei componenti del Consiglio stesso a 11 membri. Conclude infine ricordando il Dr. Franco

Girard scomparso all'inizio di quest'anno, Amministratore e dirigente di alto livello per un lungo periodo, persona di riferimento per la Società, dotata di grande intelligenza e saggezza.

Passa quindi la parola all'**Amministratore Delegato** che, con la proiezione di alcune slides allegate al presente verbale **sotto la lettera "D"**, in relazione al **primo punto all'ordine del giorno** illustra l'andamento generale del Gruppo nel corso del 2016, che tiene tra l'altro conto dei risultati trimestrali approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi prima dell'inizio della presente assemblea.

L'esercizio 2016 è stato interessante per il gruppo CIR, sia per i risultati economici positivi conseguiti che per le iniziative di sviluppo di lungo periodo intraprese nel corso dell'anno.

Riassume i risultati consolidati del 2016:

- i ricavi sono cresciuti del 3% superando i 2,6 miliardi di euro;
- il margine operativo lordo è aumentato del 19% ad euro 260 milioni;
- l'utile netto è ammontato a euro 33,8 milioni rispetto a euro 42 milioni nell'esercizio 2015, che includeva euro 11 milioni di utili non ricorrenti;
- le tre controllate industriali (Espresso nei media, Sogefi nella componentistica auto e KOS nella sanità) hanno apportato un contributo positivo e complessivamente in aumento rispetto al 2015 (euro 25,1 milioni contro euro 20,4 milioni), a testimonianza dell'efficacia dell'azione di focalizzazione di CIR sulle sue partecipazioni principali e di rafforzamento della sua attività di coordinamento e controllo;
- la capogruppo e le controllate non industriali hanno apportato un contributo positivo per euro 8,7 milioni, in riduzione rispetto all'anno precedente per i già citati utili non ricorrenti del 2015 (si ricorda che in tale esercizio CIR aveva realizzato una consistente plusvalenza per la cessione della propria partecipazione in SEG-Swiss Education Group, società attiva nel campo della formazione manageriale alberghiera);
- la struttura patrimoniale del gruppo è solida, con un indebitamento netto consolidato di soli euro 144 milioni a fine 2016, dopo investimenti di circa euro 85 milioni per incrementare la quota in KOS (passando dal 51% al 60%) e per acquistare azioni proprie nonché dopo la distribuzione di dividendi per circa euro 30 milioni;
- a livello di capogruppo (incluse le controllate non industriali), la posizione finanziaria netta è significativamente positiva per circa euro 335 milioni a fine 2016.

Illustra quindi l'andamento delle controllate industriali: (i) Espresso, nel panorama dell'editoria italiana, ha ancora una volta ottenuto una performance soddisfacente nonostante un contesto sempre più difficile, ha registrato un'attenuazione del calo dei ricavi rispetto ai precedenti esercizi, un risultato netto positivo e un significativo avanzo finanziario. Espresso ha chiuso il 2016 con una posizione finanziaria netta positiva per circa 30 milioni di euro; (ii) Sogefi, nel settore

della componentistica auto, ha conseguito un aumento del fatturato del 5%, grazie allo sviluppo in Nord America e Asia, una decisa crescita del margine operativo lordo e dell'utile netto ed ha inoltre registrato progressi significativi in termini di qualità e produttività. I risultati del 2016 confermano la validità del percorso intrapreso a partire dal precedente esercizio, un percorso che dovrebbe in futuro condurre la società, già dal 2017, a ben più rilevanti performance a livello operativo e netto; (iii) KOS, nel settore della sanità, ha proseguito il proprio piano di sviluppo, registrando un incremento dei risultati grazie alla crescita organica e alle nuove acquisizioni effettuate nel 2015. La società, oltre che per la performance economica, si caratterizza per l'alta qualità del servizio offerto nelle proprie strutture e per l'attenzione alle esigenze della persona. Nel corso del 2016, come è noto, CIR ha deciso di investire ulteriormente in KOS (con un investimento di euro 64,3 milioni) nell'ambito del riassetto azionario della società, aumentando la propria partecipazione di controllo a circa il 60% del capitale (dal 51% detenuto precedentemente). Al fianco di CIR, con una quota di poco superiore al 40%, è entrato nel capitale di KOS il fondo F2i Healthcare, controllato dal fondo infrastrutturale F2i e partecipato da investitori internazionali.

A fine 2016 il patrimonio netto consolidato del gruppo CIR ammontava ad euro 1.052 milioni così composti:

- euro 600 milioni relativi alle controllate industriali, con un valore che per KOS (euro 161,9 milioni) corrisponde a meno della metà della valutazione attribuitale nell'ambito del riassetto azionario dello scorso anno;
- euro 115 milioni di ulteriori immobilizzazioni principalmente in immobili, fondi di private equity, non performing loans e partecipazioni non strategiche;
- euro 335 milioni di posizione finanziaria netta positiva a livello di capogruppo.

Passa quindi ad illustrare il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 approvato dal Consiglio di Amministrazione riunitosi nel corso della mattinata sintetizzandone i risultati che confermano il percorso di crescita del gruppo:

- i ricavi sono ammontati a euro 693 milioni, in crescita del 7,6%;
- il margine operativo lordo è stato pari a euro 72,4 milioni, in aumento del 16,8%;
- l'utile netto è ammontato a euro 14 milioni, in linea con il risultato dello scorso anno, pari a € 14,7 milioni, che però includeva una plusvalenza di euro 6,5 milioni per la cessione di una partecipazione non strategica; segnala, in particolare, l'aumento del contributo delle tre controllate industriali all'utile netto soprattutto grazie alla crescita di Sogefi, che ha avuto un trimestre molto positivo;
- l'indebitamento finanziario netto consolidato è di soli euro 145 milioni, in linea con il dato al 31 dicembre 2016. Per quanto riguarda l'andamento delle principali controllate, sempre in rela-

zione al primo trimestre del 2017, Espresso, pur in presenza di un contesto ancora difficile per il settore editoriale, ha registrato un risultato netto positivo per euro 5 milioni (di poco inferiore a quello del primo trimestre del 2016 che ammontava ad euro 5,5 milioni). Sogefi ha conseguito un aumento del fatturato del 12,6% grazie al significativo sviluppo in Europa, Nord America e Asia e alla ripresa in Sud America. L'EBITDA è cresciuto del 30,2% a euro 45,1 milioni. L'utile netto è aumentato da euro 3 milioni nel 2016 a euro 12 milioni nel 2017.

Infine KOS ha registrato un aumento dei ricavi del 3,6% e l'EBITDA si è mantenuto in linea con l'esercizio precedente. Il risultato netto è stato pari a € 4,6 milioni (€ 4,4 milioni nel 2016).

Esprime quindi fiducia sui risultati dell'intero anno, stante l'andamento del gruppo CIR nel primo trimestre; dal 2017 ci si attende una crescita del fatturato e dell'utile netto consolidati rispetto al 2016, fatti salvi eventi straordinari al momento non prevedibili.

Ritiene che i positivi risultati ottenuti dal gruppo CIR negli ultimi due anni, unitamente alla crescente attenzione verso le società italiane a media capitalizzazione, abbiano influito sulla buona performance ottenuta dal titolo negli ultimi mesi. Infatti da inizio anno le quotazioni delle azioni CIR sono cresciute del 48%, a fronte di una crescita dell'indice FTSE/Mid Cap del 23,8% e dell'indice principale FTSE/MIB del 7,3%. Si sofferma infine sulle prospettive per il 2017 che rappresenta un anno importante nel percorso di sviluppo del gruppo CIR nel medio-lungo periodo:

- nel settore dei media, l'assemblea degli azionisti di Espresso, ieri ha approvato l'aumento di capitale funzionale all'integrazione tra Espresso e ITEDI, società editrice dei quotidiani La Stampa e Il Secolo XIX, con la nascita della nuova GEDI Gruppo Editoriale. L'operazione, dopo il completamento dell'aumento di capitale, darà vita al primo gruppo italiano nonché uno dei principali gruppi europei nella stampa quotidiana e nell'informazione digitale, con euro 700 milioni di ricavi, circa 740 mila copie giornaliere diffuse (cartacee e digitali) per quasi 6 milioni di lettori e 2,5 milioni di utenti unici digitali al giorno. Tale combinazione, salvaguardando l'identità dei vari prodotti editoriali, si propone di rafforzare ulteriormente la tradizione di qualità e innovazione che caratterizza le due società e di creare un *player* più competitivo in un mercato nazionale molto difficile, caratterizzato negli ultimi dieci anni da una contrazione di quasi il 50% della diffusione dei quotidiani e di oltre il 60% degli investimenti pubblicitari.

CIR resterà l'azionista di controllo della nuova GEDI Gruppo Editoriale (con una quota del 43,4%) e sarà affiancata da soci di lunga tradizione nel settore, in particolare la holding EXOR guidata da John Elkann e la Ital Press di Carlo Perrone. Si tratta di una iniziativa di grande valore industriale, che è stata resa possibile dalla positiva gestione de l'Espresso in questi anni e che conferma l'impegno di lungo termine di CIR nel settore editoriale.

Oltre a consentire la realizzazione di significative sinergie, di ricavi e costi, sia sul fronte dello sviluppo editoriale che della raccolta pubblicitaria e dei mezzi di produzione, con un beneficio per il nuovo gruppo nell'ordine di euro 15 milioni, la nuova GEDI Gruppo Editoriale costituirà una realtà editoriale dotata di tutti gli *atout* per affrontare le grandi sfide del settore;

- nel settore della componentistica auto: la priorità resta l'incremento della redditività.

In tale ottica, il nuovo investimento nella filtrazione in Marocco, annunciato nei primi mesi del 2017, è funzionale all'ulteriore rafforzamento della posizione di Sogefi in Europa mediante la realizzazione di una base produttiva competitiva con lo scopo principale di fornire il mercato dell'Europa occidentale oltre a sviluppare l'attività in Nord Africa. Questa iniziativa testimonia la volontà della società di esplorare nuove opportunità di crescita e di consolidare la propria posizione tra i leader nei settori di attività in cui opera.

Pur non avendo in corso trattative di alcun tipo, la società è attenta a valutare eventuali nuove iniziative straordinarie di sviluppo nelle tre aree di business (filtrazione, componenti per sospensioni, aria e raffreddamento), anche in funzione di un eventuale ridisegno del perimetro industriale della società una volta raggiunti soddisfacenti livelli di redditività:

- nel settore della sanità: l'operazione di riassetto azionario di KOS completata nel 2016 ha dimostrato il grande interesse del mercato per la società, il significativo valore già creato nonché gli ulteriori margini di crescita della stessa in un settore ancora molto frammentato. CIR ha fondato KOS più di dieci anni fa e continua a credere nel suo sviluppo, come dimostra l'investimento per incrementare la quota di controllo effettuato lo scorso anno. In questo settore si proseguirà la crescita organica e per piccole acquisizioni, ma si è anche pronti a cogliere eventuali nuove e significative opportunità di crescita dimensionale che dovessero presentarsi, in particolar modo in Italia.

Ricorda che nell'esercizio 2016 CIR ha proseguito il piano di acquisto di azioni proprie, risultato un buon investimento alla luce della significativa crescita del valore del titolo e ha confermato la distribuzione di un dividendo per il secondo esercizio consecutivo.

Riallacciandosi alle parole del Presidente, ricorda che l'odierna Assemblea è chiamata, tra le altre cose, a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2017-2019; ringrazia quindi, sia per l'impegno profuso sia per il loro supporto al management in una fase delicata per la società, i consiglieri di amministrazione che oggi terminano il loro mandato e rivolge un pensiero particolare al dottor Franco Girard, per molti anni dirigente e poi consigliere di amministrazione di CIR, scomparso nel gennaio di quest'anno.

Conclude infine osservando che i risultati ottenuti e le iniziative intraprese nel 2016 confermano il massimo impegno di CIR per lo sviluppo delle tre principali partecipazioni industriali in un contesto di mercato molto impegnativo. Il lavoro che il management e tutti i collaboratori

hanno svolto dimostra che il gruppo è attento ai rapidi cambiamenti in atto nello scenario economico e nei settori in cui opera ed è sempre pronto a supportare lo sviluppo delle proprie attività in un'ottica di creazione di valore sostenibile nel tempo. Pertanto si augura che il bilancio 2016 del Gruppo CIR possa ricevere l'approvazione dell'assemblea.

Riprende la parola **il Presidente** e ricorda che la proposta di destinazione del risultato di esercizio 2016 si trova alla pagina 37 del fascicolo di bilancio distribuito a tutti i presenti.

Il Presidente ricorda che la Relazione del Collegio Sindacale è riportata alle pagine 222 e seguenti del fascicolo di bilancio e passa la parola al **Presidente del Collegio Sindacale** 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 Dr. Tommaso Marino e Dr. 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 "E"**.

Aprire quindi la discussione.

Prende la parola l'azionista **Francesco Rimbotti** il quale chiede la verbalizzazione puntuale del proprio intervento. Commenta favorevolmente la recente nascita di GEDI Gruppo Editoriale e si augura che l'integrazione fra i due gruppi editoriali possa comportare un miglioramento nella diffusione e conseguentemente ed indirettamente un parallelo incremento dei risultati pubblicitari e dei ricavi, chiedendo un impegno in tal senso al management.

L'Amministratore Delegato Monica Mondardini risponde all'azionista garantendo che la priorità del Gruppo Espresso è la difesa dei ricavi in un mercato molto difficile e che ogni sforzo possibile sarà profuso dal management per raggiungere tale risultato, sia per quanto riguarda le copie vendute che per quanto riguarda la raccolta pubblicitaria.

Prende la parola l'azionista **Riccardo Moretti** il quale chiede delucidazioni in merito alla politica di distribuzione dei dividendi attuata dalle Società del Gruppo, puntualizzando che le controllate industriali che hanno registrato un utile (Espresso e Sogefi) non hanno provveduto alla distribuzione dei dividendi, mentre KOS, che in bilancio registra una perdita di esercizio, ha deliberato la distribuzione dei dividendi.

Il Presidente precisa che la perdita menzionata dall'azionista Moretti riguarda il bilancio separato di KOS S.p.A e non il bilancio consolidato KOS che nel 2016 è stato in utile, così come è stato positivo negli ultimi esercizi; è per questo che si è proposta la distribuzione del dividendo. Espresso opera in un settore difficile ed ha pendente un contenzioso fiscale che potrebbe inci-

dere negativamente. Pertanto, in un'ottica prudentziale, si è deciso di non procedere alla distribuzione dei dividendi in attesa della conclusione della vertenza medesima.

Sogefi aveva in passato dato risultati non soddisfacenti, motivo per il quale è stato ideato un nuovo piano industriale da parte del nuovo management con piani di investimento che stanno iniziando ora a concretizzarsi; permane a suo carico, inoltre, un indebitamento significativo e, in un'ottica prudentziale, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di non proporre la distribuzione di dividendi.

Nessun altro domandando la parola, **il Presidente** comunica che sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 529.775.904 azioni con diritto di voto pari al 66,697 % delle n. 794.292.367 azioni costituenti il capitale sociale.

Mette quindi in votazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 nonché la seguente proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2016, inclusa la destinazione del dividendo, riportata alla pagina 37 del fascicolo di bilancio distribuito a tutti i presenti.

"Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di euro 14.230.577,11.

Vi proponiamo inoltre di distribuire un dividendo unitario di euro 0,038 a ciascuna delle azioni, aventi godimento 1 gennaio 2017, in circolazione (con l'esclusione delle azioni proprie in portafoglio), prelevando l'importo quanto ad euro 14.230.577,11 per la parte distribuibile dell'utile dell'esercizio e per la parte residua 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 proprie, 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 2016 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, inclusa la distribuzione del dividendo, messe in votazione risultano approvate all'unanimità dei votanti con l'astensione di Carlo Broglia per n. 50 azioni e n. 290.331 asten-

sioni di alcuni fondi rappresentati dal Dr. Andrea Schettino, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Ringrazia e informa che il dividendo di euro 0,038 sarà messo in pagamento in data 24 maggio 2017 con stacco in Borsa il 22 maggio 2017.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 viene a cessare, essendosi compiuto il terzo esercizio sociale, il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione, conferito dall'assemblea degli azionisti di CIR S.P.A. in data 30 giugno 2014.

E' pertanto necessario procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2017-2019 e a determinare i compensi spettanti ai componenti dello stesso.

Ricorda che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 11 e seguenti si trova la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta di delibera.

Ricorda che, ai sensi dell'art. 8 dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione è nominato sulla base di liste, presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo; le liste di candidati, sottoscritte dagli azionisti che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno antecedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione.

Comunica che è stata depositata presso la sede legale della Società una sola lista di candidati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2017-2019.

Fornisce le informazioni relative alla lista presentata:

• l'azionista COFIDE S.P.A., titolare di n. 363.771.164 azioni ordinarie CIR, corrispondenti al 45,798% del capitale sociale con diritto di voto, ha depositato in data 31 marzo 2017 la seguente lista di candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione di CIR S.P.A.:

1. DE BENEDETTI RODOLFO
2. MONDARDINI MONICA
3. DE BENEDETTI EDOARDO
4. DE BENEDETTI MARCO
5. DEBENEDETTI FRANCO
6. BOTTICINI MARISTELLA indipendente
7. GIANNINI SILVIA indipendente
8. GRIECO MARIA PATRIZIA indipendente
9. BERTHERAT PHILIPPE indipendente
10. RECCHI CLAUDIO indipendente
11. TABELLINI GUIDO indipendente

Comunico altresì che i candidati:

- hanno accettato la candidatura;
- hanno attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla legge e dai regolamenti vigenti;
- hanno fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre Società;
- hanno inviato i propri curricula vitae.

Tali documenti sono stati depositati presso la sede legale, pubblicati sul sito internet, diffusi tramite il servizio eMarket STORAGE e passati agli atti della società.

Informo che i seguenti candidati:

- BOTTICINI MARISTELLA
- GIANNINI SILVIA
- GRIECO MARIA PATRIZIA
- BERTHERAT PHILIPPE
- RECCHI CLAUDIO
- TABELLINI GUIDO

hanno dichiarato di potersi qualificare quali Amministratori indipendenti ai sensi della normativa e dei regolamenti vigenti.

In considerazione della presentazione di un'unica lista, l'azionista COFIDE S.P.A. ha inoltre proposto di:

- fissare in 11 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- fissare la durata del mandato del Consiglio di Amministrazione fino all'assemblea che discuterà il bilancio chiuso al 31 dicembre 2019;
- consentire ai nominati amministratori di assumere altri incarichi, ai sensi dell'art. 2390 del codice civile;
- fissare in euro 20.000,00 il compenso annuo pro-rata temporis, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del codice civile, da attribuire a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione.

Prima di aprire la discussione desidera ringraziare, anche a nome dei suoi fratelli, i Consiglieri uscenti: Prof. Giampio Bracchi, Dr. Stefano Micossi e Dr. Michael Pistauer per il prezioso contributo prestato a favore della società.

Il Presidente apre quindi la discussione.

L'azionista **Francesco Rimbotti** chiede da quanti membri fosse composto il precedente Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente precisa che i membri del precedente Consiglio erano 13, ridotti a 12 dopo la scomparsa del Dr. Franco Girard.

Nessun altro domandando la parola, **il Presidente** comunica che non ci sono variazioni nelle presenze. Mette quindi in votazione le proposte relative alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, alla durata in carica dei Consiglieri neo nominati e alla facoltà in capo a questi ultimi di assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390 del Codice Civile.

Tali proposte risultano approvate a maggioranza, con n. 2.822.904 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dal Dr. Andrea Schettino, senza astensioni e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Mette in votazione la proposta di delibera relativa alla determinazione dei compensi da attribuire a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione che risulta approvata all'unanimità, con n. 475.000 astensioni di alcuni fondi rappresentati dal Dr. Andrea Schettino, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Mette quindi in votazione l'unica lista presentata dall'azionista di maggioranza che risulta approvata a maggioranza, con n. 26.415.469 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dal Dr. Andrea Schettino, senza astensioni e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Dà quindi atto che l'assemblea ha:

- determinato in 11 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- nominato i Consiglieri Signori:
 1. DE BENEDETTI RODOLFO
 2. MONDARDINI MONICA
 3. DE BENEDETTI EDOARDO
 4. DE BENEDETTI MARCO
 5. DEBENEDETTI FRANCO
 6. BOTTICINI MARISTELLA indipendente
 7. GIANNINI SILVIA indipendente
 8. GRIECO MARIA PATRIZIA indipendente
 9. BERTHERAT PHILIPPE indipendente
 10. RECCHI CLAUDIO indipendente
 11. TABELLINI GUIDO indipendente
- fissato la durata del Consiglio di Amministrazione fino all'assemblea che discuterà il bilancio chiuso al 31 dicembre 2019;
- consentito ai Consiglieri, ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del Codice Civile, di assumere altri incarichi;

- determinato un compenso annuo pro-rata temporis di euro 20.000,00 per ciascun Consigliere.

Il Presidente ringrazia e passa alla trattazione **del terzo punto all'ordine del giorno**.

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 viene a cessare, essendosi compiuto il terzo esercizio sociale, il mandato dell'attuale Collegio Sindacale, conferito dall'assemblea degli azionisti di CIR S.P.A. in data 30 giugno 2014.

E' pertanto necessario procedere alla nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2019 e a determinare gli emolumenti spettanti ai membri effettivi dello stesso.

Ricorda che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 15 e seguenti si trova la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta di delibera relativa alla determinazione degli emolumenti.

Ricorda inoltre che, ai sensi dell'art. 19 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale è nominato sulla base di liste, presentate dagli azionisti, composte da due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente e, in ciascuna sezione, i candidati sono elencati in ordine progressivo.

Comunica che è stata depositata presso la sede legale della società una sola lista di candidati per l'elezione del Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2019.

Fornisce le informazioni relative alla lista presentata:

• l'azionista COFIDE S.P.A., titolare di n. 363.771.164 azioni ordinarie CIR, corrispondenti al 45,798% del capitale sociale con diritto di voto, ha depositato in data 31 marzo 2017 la seguente lista di candidati:

candidati alla carica di Sindaco effettivo:

1. MANZONETTO PIETRO
2. ALLIEVI ANNA MARIA
3. ZINGALES RICCARDO

candidati alla carica di Sindaco supplente:

1. ZAMBON PAOLA
2. VALDAMERI LUCA
3. MACCHIORLATTI VIGNAT LUIGI

Comunica altresì che i candidati:

- hanno accettato la candidatura;
- hanno attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza stabiliti dalla legge e dai regolamenti vigenti;

- hanno fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società;
- hanno inviato i propri curricula vitae.

Tali documenti sono stati depositati presso la sede legale, pubblicati sul sito internet, diffusi tramite il servizio eMarket STORAGE e passati agli atti della società.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola, **il Presidente** comunica che al momento non ci sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la proposta di delibera relativa alla determinazione degli emolumenti dei Sindaci, riportata alle pagine 17 e 18 del fascicolo che risulta approvata a maggioranza, con n. 1.194.780 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dal Dr. Andrea Schettino, con n. 2.901.188 astensioni di alcuni fondi rappresentati sempre dal Dr. Andrea Schettino, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Mette in votazione l'unica lista presentata dall'azionista di maggioranza che risulta approvata a maggioranza, con n. 2.523.405 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dal Dr. Andrea Schettino, con n. 475.000 astensioni di alcuni fondi rappresentati sempre dal medesimo, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Il Presidente dichiara che l'assemblea ha nominato quali componenti il Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2019 i Signori:

Sindaci Effettivi:

1. Manzonetto Pietro Presidente
2. Allievi Anna Maria
3. Zingales Riccardo

Sindaci Supplenti:

1. Zambon Paola
2. Valdameri Luca
3. Macchiorlatti Vignat Luigi

e che ha stabilito un compenso annuo pro-rata temporis di euro 75.000 per il Presidente e di euro 50.000 per ciascuno dei Sindaci Effettivi.

Ringrazia e passa alla trattazione del **punto 4) all'ordine del giorno.**

Ricorda che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 19 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”:

- preso atto delle proposte del Consiglio di Amministrazione

- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale
- avendo presenti le disposizioni degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, dell'art. 132 del D.Lgs n. 58/98, dell'art. 144-bis della delibera Consob 11971/1999 e del Regolamento Delegato UE n. 2016/1052

DELIBERA

1. di revocare, per la parte non utilizzata e per il periodo intercorrente dal giorno successivo alla presente Assemblea fino alla sua naturale scadenza, la delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie assunta dall'Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2016 e, conseguentemente, la correlata autorizzazione a disporre;

2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile, a far tempo dal giorno successivo la presente Assemblea e per un periodo di diciotto mesi, l'acquisto di azioni CIR S.p.A. come segue:

- potranno essere acquistate massime n. 40.000.000 di azioni del valore nominale di euro 0,5 cadauna tenuto conto che, includendo nel conteggio le azioni proprie già possedute anche tramite controllate, il valore nominale delle azioni acquistate non potrà in alcun caso eccedere la quinta parte del capitale sociale di CIR S.p.A.;

- il corrispettivo unitario di ogni singolo acquisto di azioni sarà non superiore del 10% e non inferiore del 10% del prezzo di riferimento registrato dalle azioni della Società nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione di acquisto o la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati in mercati regolamentati, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato;

- l'acquisto dovrà avvenire sul mercato, in conformità a quanto prescritto dall'art. 132 del D.Lgs n. 58/98 e dalle disposizioni di legge o di regolamento vigenti al momento dell'operazione e precisamente:

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 consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

c) mediante attribuzione proporzionale ai soci di opzioni di vendita da assegnarsi entro 15 mesi dalla data della delibera assembleare di autorizzazione ed esercitabili entro 18 mesi dalla stessa;

d) mediante acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati sui mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti ottemperando alle ulteriori previsioni contenute nell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob.

3. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ad effettuare, sempre nei limiti previsti dalla legge, operazioni successive di acquisto e di alienazione 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 o al valore corrente di Borsa, con la specifica eccezione per gli amministratori della Società, i dipendenti della Società e/o 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 basati su azioni della Società;

4. di autorizzare altresì il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, 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 nonché per la vendita mediante offerta al pubblico e/o agli Azionisti, anche attraverso il collocamento di buoni di acquisto (cosiddetti warrant) e di ricevute di deposito rappresentative di azioni (American Depositary Receipt e titoli similari), per adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari, nonché per l'assegnazione a dipendenti e Amministratori della Società, sue controllate e controllante, in relazione all'esecuzione di piani di stock option, ad un prezzo non inferiore al valore nominale;

5. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, affinché provveda alle opportune appostazioni contabili afferenti alla "riserva per azioni proprie in portafoglio", conseguenti alle operazioni di acquisto, alienazione o permuta delle azioni proprie, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili, utilizzando e ricostituendo le riserve disponibili impiegate per le operazioni sulle azioni proprie a seconda dei casi."

Il Presidente apre quindi la discussione.

A domanda dell'azionista **Francesco Rimbotti**, l'**Amministratore Delegato Dr.ssa Monica Mondardini** precisa che la Società nel corso dell'ultimo esercizio ha incrementato il proprio portafoglio di azioni proprie acquistandole ad un prezzo che, alla luce del buon andamento del titolo, risulta inferiore all'attuale valore di mercato.

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. 10.249.030 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dal Dr. Andrea

Schettino, senza astensioni e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Passando alla trattazione del **quinto punto all'ordine del giorno**, il **Presidente** ricorda che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 23 e seguenti si trova la Relazione sulla Remunerazione e alla pagina 35 la seguente proposta di delibera:

"Signori Azionisti,

ai sensi dell'Art. 123-ter, comma 6, del T.U.F., siete chiamati a deliberare sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta secondo i dettami dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti emanato da Consob, conformemente all'Allegato 3 A, Schema 7-bis del succitato Regolamento.

Ciò premesso, sottoponendo alla Vostra attenzione il contenuto della suddetta Relazione, il Voostro Consiglio di Amministrazione Vi sottopone 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 13 marzo 2017."

Il Presidente apre quindi la discussione.

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. 20.704.636 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dal Dr. Andrea Schettino, senza astensioni e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Passando alla trattazione del **sesto punto all'ordine del giorno** il **Presidente** informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 41 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al piano di Stock Grant 2017 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 2017, destinato a dirigenti e/o amministratori della Società, delle controllate e della controllante, mediante attribuzione di massime n. 2.000.000

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.

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. 20.877.274 voti contrari di alcuni fondi rappresentati dal Dr. Andrea Schettino, senza astensioni e con il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, 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.

IL PRESIDENTE

(Dr. Rodolfo De Benedetti)

IL SEGRETARIO

(Dr.ssa Francesca Gasparro)

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE
DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 COFIDE S.P.A.	03479/ 9699	151.223.299		19,038	74
2 COFIDE S.P.A.	03307/ 403250	132.547.865		16,687	272
3 COFIDE S.P.A.	03479/ 175	80.000.000		10,071	73
4 BESTINVER INTERNACIONAL F.I.	03069/24057360		37.307.243	4,696	28
5 BESTINFOND F.I.	03069/24056864		35.482.803	4,467	20
6 GOVERNMENT OF NORWAY	03566/17002499		16.113.406	2,028	97
7 BESTINVER GLOBAL, F.P.	03069/24057194		11.072.046	1,393	25
8 BESTVALUE, F.I.	03069/24057193		9.308.256	1,171	33
9 RODOLFO DE BENEDETTI SOCIETA' SEMPLICE	03479/ 11844	8.880.000		1,117	164
10 BESTINVER SICAV	03479/ 12591		5.432.009	0,683	32
11 BESTINVER AHORRO F.P.	03069/24056865		4.163.392	0,524	21
12 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	03479/ 12594		3.729.193	0,469	217
13 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP. ETF	03104/17028918		3.398.834	0,427	107
14 BESTINVER HEDGE VALUE FUND	03069/24057189		2.055.126	0,258	26
15 RODOLFO DE BENEDETTI S.R.L.	03479/ 11845	2.000.000		0,251	163
16 BESTINVER MIXTO INTERNACIONAL, F.I.	03069/24057192		1.609.912	0,202	29
17 BESTINVER SICAV	03479/ 12590		1.491.380	0,187	31
18 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	03479/ 12586		1.349.422	0,169	210

ALLEGATO "A"

VED. GAR. F.C.U.

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
19 BLACKROCK INST TRUST CO.NA INV.FUNDSFOR EMPL.BEN.TR.	SCHETTINO ANDREA	03104/17028924	1.155.097	0,145	39
20 WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	SCHETTINO ANDREA	03104/17028913	1.028.737	0,129	228
21 DE BENEDETTI RODOLFO		03479/ 11849	1.007.746	0,126	81
22 WISDOMTREE INTERNAT.SMALLCAP DIVIDEND FUND	SCHETTINO ANDREA	03104/17028914	740.003	0,093	229
23 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA	03104/17028898	698.614	0,087	54
24 ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028921	695.333	0,087	104
25 USAA INTERNATIONAL FUND	SCHETTINO ANDREA	03104/17028878	643.904	0,081	206
26 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	SCHETTINO ANDREA	03104/17028933	612.812	0,077	75
27 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP. IND. FUND	SCHETTINO ANDREA	03479/ 12588	602.779	0,075	212
28 RUBINO GIUSEPPE	RUBINO LUCA	03069/ 1701837	580.000	0,073	165
29 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	SCHETTINO ANDREA	03479/ 12585	560.182	0,070	211
30 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	SCHETTINO ANDREA	03104/17028972	492.323	0,061	155
31 WEST YORKSHIRE PENSION FUND	SCHETTINO ANDREA	03479/ 12595	475.000	0,059	225
32 ISHARES VII PLC	SCHETTINO ANDREA	03104/17028942	400.213	0,050	109
33 BESTINVER EMPLEO F.P.	SCHETTINO ANDREA	03069/24057362	366.112	0,046	22
34 BLACKROCK INST TRUST CO.NA INV.FUNDSFOR EMPL.BEN.TR.	SCHETTINO ANDREA	03104/17028925	336.321	0,042	38
35 SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNAT. SMALL COMPANY ETF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028875	324.470	0,040	169
36 FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA	21732/ 836417	324.166	0,040	92

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
37 TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA	03104/17028900	316.941	0,039	192
38 ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	SCHETTINO ANDREA	21732/ 835717	303.347	0,038	6
39 SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	SCHETTINO ANDREA	03566/17002544	285.526	0,035	172
40 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAX.RET. PL.	SCHETTINO ANDREA	03104/17028916	281.872	0,035	181
41 STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D.	SCHETTINO ANDREA	03104/17028887	269.659	0,033	186
42 EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIR. TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028951	253.669	0,031	85
43 SCHWAB INTERNATIONAL SMALL CAP. EQUITY ETF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028874	251.832	0,031	170
44 KAISER PERMANENTE GROUP TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028929	232.991	0,029	111
45 NORTHERN TRUST GLOBAL INVEST. COLLECTIVE FUNDS TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028960	216.737	0,027	142
46 ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNAT. STOCK ETF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028922	214.780	0,027	106
47 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11861	211.467	0,026	90
48 MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC.	SCHETTINO ANDREA	03104/17028936	210.000	0,026	131
49 ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL COUNTRY FUND II	SCHETTINO ANDREA	03104/17028895	205.659	0,025	16
50 SCHWAB FUNDAM INTER SMALL COMP INDEX FD.	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11854	194.328	0,024	168
51 BESTINVER INDIVIDUAL EPSV - F	SCHETTINO ANDREA	03069/24057195	193.568	0,024	27
52 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	SCHETTINO ANDREA	03104/17028910	191.453	0,024	223
53 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA	03104/17028938	184.337	0,023	56
54 BMO NESBITT BURNS SEG ACCT	SCHETTINO ANDREA	21732/ 835217	170.000	0,021	41

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
55 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAX.RETIR.PL.	SCHETTINO ANDREA 03104/17028941		162.308	0,020	180
56 FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA 21732/ 836517		161.009	0,020	91
57 RETIREMENT PLAN FOR EMPLO. OF AETNA I.	SCHETTINO ANDREA 03479/ 11867		158.821	0,019	159
58 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAX.RETIR.PL.	SCHETTINO ANDREA 03104/17028939		157.274	0,019	179
59 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCHETTINO ANDREA 03104/17028893		153.011	0,019	71
60 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	SCHETTINO ANDREA 03479/ 11862		152.180	0,019	153
61 INTERNATIONAL PAPER CO. COMMINGLED INV. GROUP TRUST	SCHETTINO ANDREA 03104/17028876		152.109	0,019	102
62 BLACKROCK INST TRUST CO.NA INV.FUNDSFOR EMPL.BEN.TR.	SCHETTINO ANDREA 03104/17028920		146.745	0,018	37
63 MERCER DS TRUST	SCHETTINO ANDREA 03104/17028958		145.728	0,018	125
64 SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	SCHETTINO ANDREA 03307/10701613		142.913	0,017	173
65 VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA 21732/ 836117		138.922	0,017	220
66 SEI LUPUS ALPHA PAN EUR SMALL	SCHETTINO ANDREA 03307/10701616		134.866	0,016	175
67 BROWN BROTHER HARRIMAN TRUSTEE	SCHETTINO ANDREA 03307/10701614		126.766	0,015	53
68 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA 03104/17028877		126.660	0,015	146
69 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA 03104/17028931		125.080	0,015	145
70 WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	SCHETTINO ANDREA 21732/ 837117		123.733	0,015	224
71 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQU. INDEX FUND B.	SCHETTINO ANDREA 03104/17028927		118.519	0,014	34
72 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	SCHETTINO ANDREA 21732/ 836617		117.535	0,014	148

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
73 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	SCHETTINO ANDREA	03069/24056839	102.004	0,012	187
74 ACCIDENT COMPENSATION CORPORATION	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11857	98.894	0,012	7
75 DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	SCHETTINO ANDREA	03479/ 14556	95.137	0,011	82
76 POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	SCHETTINO ANDREA	03104/17028966	94.036	0,011	151
77 MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREM. SYSTEM OF MICHIGAN	SCHETTINO ANDREA	03104/17028937	94.013	0,011	134
78 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SCHETTINO ANDREA	03104/17028897	93.182	0,011	184
79 MSCI EAFE SMALL CAP PROV IND. SEC. COMMON TR. F.	SCHETTINO ANDREA	03104/17028940	92.006	0,011	130
80 CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11853	90.951	0,011	61
81 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	SCHETTINO ANDREA	03104/17028973	90.547	0,011	154
82 CC&L ALL STRATEGIES FUND	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11852	86.500	0,010	60
83 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	SCHETTINO ANDREA	03479/ 12587	86.471	0,010	218
84 KAISER FOUNDATION HOSPITALS	SCHETTINO ANDREA	03104/17028930	86.352	0,010	110
85 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11863	85.288	0,010	152
86 WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	SCHETTINO ANDREA	03104/17028909	83.552	0,010	231
87 NORTHERN TRUST GLOBAL INVEST. COLLECTIVE FUNDS TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028967	79.937	0,010	141
88 BESTINVER EMPLEO II F.P.	SCHETTINO ANDREA	03069/24056866	78.765	0,009	23
89 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA	03104/17028899	77.800	0,009	55
90 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028891	74.518	0,009	70

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
91 FIDELIS INSURANCE BERMUDA LIMITED	SCHETTINO ANDREA 03566/17002493		70.734	0,008	86
92 ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	SCHETTINO ANDREA 03104/17028976		69.985	0,008	99
93 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	SCHETTINO ANDREA 03104/17028978		67.927	0,008	3
94 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCHETTINO ANDREA 03104/17028890		67.452	0,008	69
95 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCHETTINO ANDREA 03104/17028889		67.415	0,008	68
96 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	SCHETTINO ANDREA 03104/17028965		66.670	0,008	65
97 ANPF SBH EQUITY	SCHETTINO ANDREA 21732/ 835517		66.286	0,008	14
98 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	SCHETTINO ANDREA 03479/ 12589		65.460	0,008	216
99 UBS FUND MGT (CH) AG CH0516 UBSCHIF2-EGSCPII	SCHETTINO ANDREA 03566/17002488		64.195	0,008	203
100 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCHETTINO ANDREA 03104/17028892		62.802	0,007	67.
101 BREGA OLIVIERO MARIA	03479/ 16003	61.000		0,007	51
102 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	SCHETTINO ANDREA 21732/ 835017		58.646	0,007	147
103 COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED.	SCHETTINO ANDREA 03566/17002540		58.272	0,007	77
104 BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD.	SCHETTINO ANDREA 03566/17002538		58.252	0,007	44
105 THE CLEVELAND CLINIC FOUNDAT.	SCHETTINO ANDREA 21732/ 835617		56.684	0,007	194
106 LOUISIANA STATE ERS GOLDMAN INTL. SC.	SCHETTINO ANDREA 21732/ 836217		56.289	0,007	118
107 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SCHETTINO ANDREA 03104/17028896		54.743	0,006	183
108 EXELON CORPORATION DEF. CONTRIBUTION RET.PL.MASTER TR. ANDREA	SCHETTINO ANDREA 03104/17028946		53.596	0,006	84

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
109 UBS ETF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028917	53.271	0,006	202
110 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	SCHETTINO ANDREA	21732/ 836017	52.950	0,006	10
111 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	SCHETTINO ANDREA	03566/17002542	51.814	0,006	114
112 ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11858	51.463	0,006	13
113 BESTINVER EMPLEO III F.P.	SCHETTINO ANDREA	03069/24057361	51.164	0,006	24
114 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	SCHETTINO ANDREA	03104/17028968	50.615	0,006	208
115 UPS GROUP TRUST	SCHETTINO ANDREA	21732/ 837017	49.194	0,006	205
116 SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP. ETF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028935	48.990	0,006	178
117 BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO.CITI HEDGE FUND SER. LTD	SCHETTINO ANDREA	03566/17002539	47.434	0,005	45
118 SEI INST INV TRUST SCREENED WORLD EQ. EX	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11855	45.009	0,005	174
119 STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	SCHETTINO ANDREA	03104/17028944	44.009	0,005	190
120 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHETTINO ANDREA	03104/17028964	41.731	0,005	117
121 BESTINVER PREVISIN F.P.	SCHETTINO ANDREA	03069/24057188	40.769	0,005	30
122 PHC NT SMALL CAP	SCHETTINO ANDREA	21732/ 836317	40.424	0,005	150
123 COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P.	SCHETTINO ANDREA	03069/24056840	40.211	0,005	76
124 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11864	38.443	0,004	189
125 CHEVRON MASTER PENSION TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028952	38.316	0,004	64
126 MICROSOFT GLOBAL FINANCE	SCHETTINO ANDREA	03104/17028955	37.737	0,004	127

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
127 BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP.EQ.IN.F. ANDREA	03104/17028943		36.958	0,004	35
128 ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND ANDREA	21732/ 835817		35.350	0,004	5
129 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST ANDREA	03104/17028888		34.693	0,004	66
130 HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1 ANDREA	03566/17002541		34.405	0,004	98
131 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS ANDREA	03104/17028969		34.353	0,004	207
132 BOGLE INVESTMENT FUND LP ANDREA	03566/17002537		34.310	0,004	43
133 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND P.R.C. ANDREA	03104/17028954		34.182	0,004	135
134 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST ANDREA	03104/17028903		32.321	0,004	200
135 ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP. ETF ANDREA	03104/17028919		31.473	0,003	108
136 VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE ANDREA	03479/ 11866		30.765	0,003	219
137 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD ANDREA	03104/17028912		29.803	0,003	222
138 MGI FUNDS PLC ANDREA	03104/17028886		29.664	0,003	126
139 ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. LONG SHORT FUND ANDREA	03566/17002536		29.038	0,003	4
140 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM ANDREA	03104/17028884		28.738	0,003	121
141 SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM. WK UN&FOOD EMPL.JOINT PEN.TR F ANDREA	03104/17028901		28.641	0,003	177
142 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST ANDREA	03104/17028948		28.028	0,003	94
143 REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS ANDREA	03104/17028934		27.964	0,003	158
144 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND ANDREA	03104/17028949		27.855	0,003	227

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
145 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028902	27.559	0,003	199
146 NONUS EQ MANAGERS PORT 3 ACADIANAN	SCHETTINO ANDREA	21732/ 834917	27.410	0,003	139
147 MASTER TR AGREE BETW.PFIZ. INC.AND THE NORTHERN TR.CO.	SCHETTINO ANDREA	03104/17028959	27.363	0,003	123
148 CH0526 - UBS (CH) INSTITUT. FUND-EQ.GLOBAL SMALL CAP	SCHETTINO ANDREA	03566/17002490	27.203	0,003	63
149 KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	SCHETTINO ANDREA	03104/17028883	27.066	0,003	112
150 THE NOVA SCOTIA HEALTH EMPLO. PENS PL.	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11868	26.420	0,003	195
151 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	SCHETTINO ANDREA	03104/17028957	25.258	0,003	138
152 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOY. PENSION FUND	SCHETTINO ANDREA	03104/17028963	24.748	0,003	1
153 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028904	22.873	0,002	198
154 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	SCHETTINO ANDREA	03104/17028974	20.928	0,002	133
155 ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028923	20.228	0,002	105
156 MOLETTI RICCARDO		03307/ 1702640		0,002	129
157 TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	SCHETTINO ANDREA	03104/17028881	19.905	0,002	191
158 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	SCHETTINO ANDREA	03479/ 12592	19.503	0,002	215
159 ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	SCHETTINO ANDREA	21732/ 835917	18.753	0,002	12
160 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOC. OF NEW MEXICO	SCHETTINO ANDREA	21732/ 836817	18.457	0,002	156
161 UBS (US) GROUP TRUST	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11860	16.781	0,002	201
162 SSGA RUSSELL FD GL EX-US IND. NONLENDING QP COMM.TR.FUND	SCHETTINO ANDREA	03104/17028915	16.273	0,002	182

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
163 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	SCHETTINO ANDREA 03104/17028956		16.055	0,002	137
164 D. E. SHAW ASYMPOTE INTERNATIONAL LTD.	SCHETTINO ANDREA 03104/17028945		15.317	0,001	79
165 PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED CO.	SCHETTINO ANDREA 03104/17028894		14.854	0,001	149
166 TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN	SCHETTINO ANDREA 03104/17028962		14.601	0,001	193
167 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	SCHETTINO ANDREA 03479/ 11865		14.425	0,001	136
168 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	SCHETTINO ANDREA 03104/17028977		14.120	0,001	2
169 INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYS.	SCHETTINO ANDREA 21732/ 836717		13.959	0,001	100
170 BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INV. FUND PLAN	SCHETTINO ANDREA 03069/24056841		13.520	0,001	42
171 CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND	SCHETTINO ANDREA 03479/ 14555		11.975	0,001	59
172 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	SCHETTINO ANDREA 03104/17028885		11.770	0,001	120
173 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	SCHETTINO ANDREA 03104/17028932		11.573	0,001	185
174 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	SCHETTINO ANDREA 03104/17028975		11.204	0,001	132
175 SAEF SCE PANAGORA QUAL	SCHETTINO ANDREA 21732/ 835417		10.867	0,001	166
176 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	SCHETTINO ANDREA 03104/17028911		9.503	0,001	221
177 AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT LP.	SCHETTINO ANDREA 03566/17002496		8.833	0,001	15
178 THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	SCHETTINO ANDREA 03104/17028879		8.671	0,001	197
179 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV.MKT INDEX F.	SCHETTINO ANDREA 03104/17028953		8.486	0,001	143
180 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	SCHETTINO ANDREA 03104/17028950		8.397	0,001	226

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
181 STICHTING PENSIOENFONDS APF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028971	8.332	0,001	188
182 UMC BENEFIT BOARD INC	SCHETTINO ANDREA	21732/ 836917	8.174	0,001	204
183 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028947	8.035	0,001	93
184 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	SCHETTINO ANDREA	03479/ 12593	7.817	0,000	144
185 LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	SCHETTINO ANDREA	03566/17002543	7.621	0,000	115
186 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028970	7.420	0,000	95
187 WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	SCHETTINO ANDREA	03104/17028908	6.642	0,000	230
188 D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	SCHETTINO ANDREA	03479/ 14554	6.435	0,000	80
189 BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP.EQ ESG SCREEN.IND.F.B.	SCHETTINO ANDREA	03104/17028928	6.299	0,000	40
190 AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	SCHETTINO ANDREA	21732/ 835117	6.112	0,000	17
191 MM SELECT EQUITY ASSET FUND	SCHETTINO ANDREA	03104/17028882	5.158	0,000	128
192 CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	SCHETTINO ANDREA	03104/17028926	4.211	0,000	78
193 DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	SCHETTINO ANDREA	21732/ 835317	4.164	0,000	83
194 BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11859	3.090	0,000	36
195 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUR. ALL CAP.INDEX ETF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028905	2.459	0,000	214
196 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	SCHETTINO ANDREA	03069/24056842	2.221	0,000	62
197 NORTHERN TRUST GLOBAL INVEST. COLLECTIVE FUNDS TRUST	SCHETTINO ANDREA	03104/17028961	2.158	0,000	140
198 FIDELITY SAL. ST. T. SPARTAN TOTAL INT. IN. F.	SCHETTINO ANDREA	03479/ 11856	1.763	0,000	87

C I R S . P . A .
 ASSEMBLEA ORDINARIA

del 28 APRILE 2017 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,01 Pag.

12

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
199 THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	SCHETTINO ANDREA	03104/17028880	1.366	0,000	196
200 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	SCHETTINO ANDREA	03104/17028906	1.087	0,000	213
201 VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOL.FD.	SCHETTINO ANDREA	03104/17028907	1.043	0,000	209
202 RIMBOTTI FRANCESCO		63102/ 1000256		0,000	160
203 BROGLIA CARLO		03069/24055624	50	0,000	52

C I R S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 28 APRILE 2017 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,01 Pag.

13

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA			
	IN PROPRIO	375.740.560	47,305
	IN DELEGA	154.035.344	19,392
		-----	-----
	TOTALE GENERALE	529.775.904	66,697
		=====	=====

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 votazioni Assemblea ordinaria del 28 Aprile 2017

N° voti	Denominazione	Delegato/Rappresentante	1 Bil.	2.1 Num. CdA	2.2 Comp. CdA	2.3 Norm. CdA	3.1 Comp. CS	3.2 Norm. CS	4 Rev. Az. Proprie	5 Rel. Rem.	6 P. Stock Grant
151.223.299	COFIDE S.P.A.	RODOLFO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F	F	F	F	F
132.547.865	COFIDE S.P.A.	RODOLFO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F	F	F	F	F
80.000.000	COFIDE S.P.A.	RODOLFO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F	F	F	F	F
8.880.000	RODOLFO DE BENEDETTI SOCIETA' SEMPLICE	RODOLFO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F	F	F	F	F
2.000.000	RODOLFO DE BENEDETTI S.R.L.	RODOLFO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1.007.746	RODOLFO DE BENEDETTI		F	F	F	F	F	F	F	F	F
580.000	GIUSEPPE RUBINO	RUBINO LUCA	F	F	F	F	F	F	F	F	F
61.000	OLIVIERO MARIA BREGA		F	F	F	F	F	F	F	F	F
20.000	RICCARDO MOLETTI		F	F	F	F	F	F	F	F	F
600	FRANCESCO RIMBOTTI		F	F	F	F	F	F	F	F	F
50	CARLO BROGLIA		A	F	F	F	F	F	F	F	F
232.991	KAISER PERMANENTE GROUP TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
86.352	KAISER FOUNDATION HOSPITALS	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
152.109	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
643.904	USAA INTERNATIONAL FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
11.573	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
27.964	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
8.671	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C

1.366	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
28.738	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
11.770	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
29.664	MGI FUNDS PLC	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
94.013	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
269.659	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
34.693	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
67.415	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
67.452	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
48.990	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
27.066	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
205.659	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL-COUNTRY FUND II	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
54.743	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
93.182	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
28.641	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
27.559	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
32.321	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
22.873	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
6.642	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
83.552	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
191.453	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
9.503	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
29.803	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
1.028.737	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
740.003	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
53.271	UBS ETF	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
157.274	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
16.273	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
281.872	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C
92.006	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	F	C	C	C	C

162.308	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
14.120	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
67.927	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
8.332	STICHTING PENSIOENFONDS APF	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
34.182	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
11.204	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
53.596	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
7.420	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
28.028	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
37.737	MICROSOFT GLOBAL FINANCE	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
145.728	MERCER DS TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
94.036	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
27.363	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
27.855	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
25.258	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
15.317	D. E. SHAW ASYMPIOTE INTERNATIONAL, LTD	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
29.038	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. LONG SHORT FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
253.669	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
58.272	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED.	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
51.814	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
7.621	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
285.526	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
70.734	FIDELIS INSURANCE BERMUDALIMITED	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
8.833	AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT LP,	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C
64.195	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCP11	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	F	F	C	C	C

27.203	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
10.867	SAEF SCE PANAGORA QUAL	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
66.286	ANPF SBH EQUITY	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
56.684	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
303.347	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
35.350	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
18.753	ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
52.950	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
138.922	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
56.289	LOUISIANA STATE ERS GOLDMAN INTL SC	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
27.410	NONUS EQ MANAGERS PORT 3ACADIANAN	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
58.646	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
170.000	BMO NESBITT BURNS SEG ACCT	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
117.535	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
18.457	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
49.194	UPS GROUP TRUST	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
123.733	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
86.500	CC&L ALL STRATEGIES FUND	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
90.951	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
16.781	UBS (US) GROUP TRUST	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
6.435	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
11.975	CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
95.137	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
40.211	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
13.520	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
2.221	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
102.004	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
30.765	RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA I	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
158.821	THE NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENS PL	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
26.420	ACCIDENT COMPENSATION CORPORATION	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
98.894	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	C	C	C	C
51.463	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	F	C	F	C	C

45.009	SEI INST INV TRUST SCREENED WORLD EQ EX	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
8.174	UMC BENEFIT BOARD INC	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
50.615	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
34.353	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
69.985	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
492.323	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
90.547	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
125.080	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
126.660	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
251.832	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
324.470	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	ANDREA SCETTINO	F	C	F	C	C	A	C	F	C	C	C
1.763	FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	F
13.959	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
4.164	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
6.112	AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
41.731	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
695.333	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
214.780	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
20.228	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
146.745	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
3.398.834	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
31.473	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
1.155.097	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
118.519	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
336.321	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
4.211	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
6.299	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
400.213	ISHARES VII PLC	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
36.958	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C
316.941	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	ANDREA SCETTINO	F	F	F	C	C	F	F	F	C	C	C

210.000	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	ANDREA SCHETTINO	F	F	F	C	C	C	C	C	F	C	C	C
24.748	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	ANDREA SCHETTINO	F	C	F	C	C	F	F	C	C	F	C	C

**TOTALE GENERALE: 529.775.904 pari al
66,697%**

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

CIR S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 28/04/2017 – ORE 11,00
II CONVOCAZIONE

GIORNALISTI PRESENTI IN SALA E TESTATE RAPPRESENTATE

NOMINATIVO

TESTATA

BENTIVOGLI GIORGIA

ANSA

BIZZARRI VIRGINIA

CLASS CNBC

MONTANARI ANDREA

MILANO FINANZA

MONTRASIO TIZIANA

RADIOCOR

IL PRESIDENTE

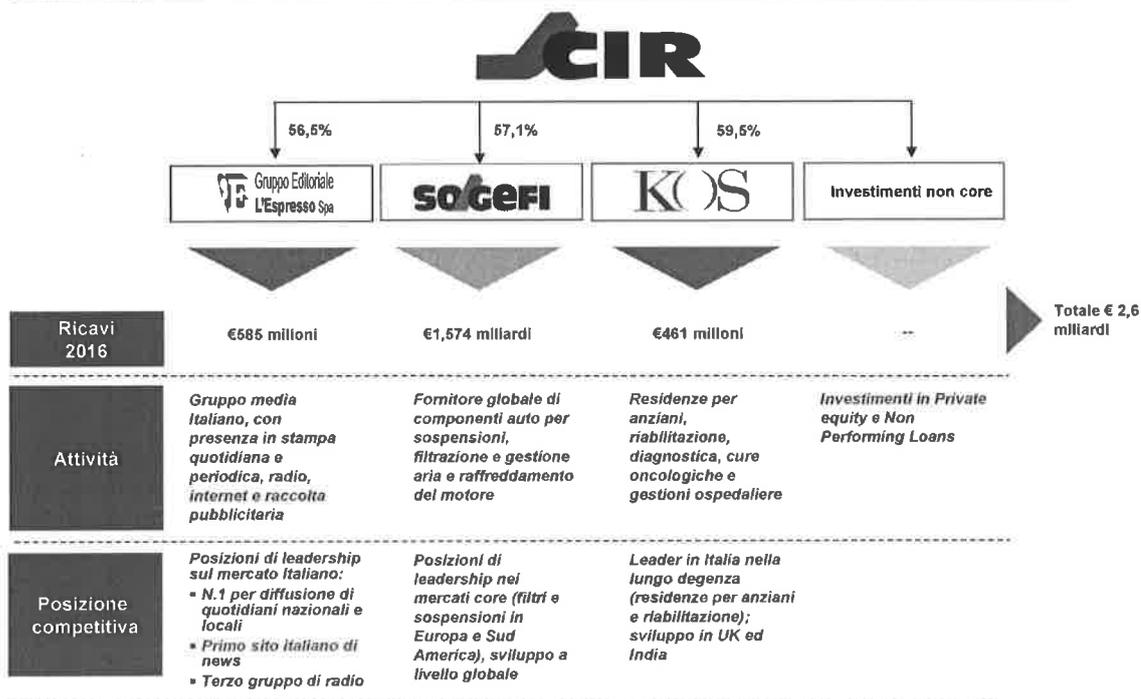
IL SEGRETARIO



Risultati 2016 e 1° trimestre 2017

28 aprile 2017

Struttura operativa al 31 dicembre 2016⁽¹⁾



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

€/M	2015	2016
Fatturato	2.544,4	2.620,7
EBITDA	218,2	259,6
Risultato netto di Gruppo	42,0	33,8

3

€/M	% di controllo	2015	2016	Δ
Gruppo Espresso	56,5%	9,6	5,9	(3,7)
Gruppo Sogefi	57,1%	0,7	5,3	4,6
Gruppo KOS	59,5%	10,1	13,9	3,8
Totale contribuzione gruppi industriali		20,4	25,1	4,7
Aggregato CIR (ante straordinari)		10,6	8,7	(1,9)
Risultato netto di Gruppo ante straordinari		31,0	33,8	2,8
Risultati straordinari		11,0	--	(11,0)
Risultato netto di Gruppo		42,0	33,8	(8,2)

4

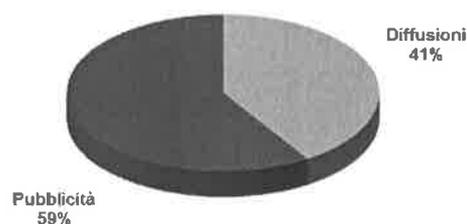
€/M	2015	2016
Posizione finanziaria netta consolidata	(121,7)	(143,6)
PFN / EBITDA	0,56	0,55
Posizione finanziaria netta capogruppo	417,9	334,3
Posizione finanziaria netta controllate industriali	(539,6)	(477,9)

5

Struttura operativa



Ripartizione fatturato 2016



Risultati 2016

€/M	2015	2016
Fatturato	605,1	585,5
EBITDA	47,5	44,7
Risultato netto	17,0	10,4
Posizione finanziaria netta	(10,7)	31,7

6

Struttura operativa



Fatturato per area geografica

Area	% Ricavi
Europa	61%
NAFTA	20%
Mercosur	10%
Asia	9%

Risultati 2016

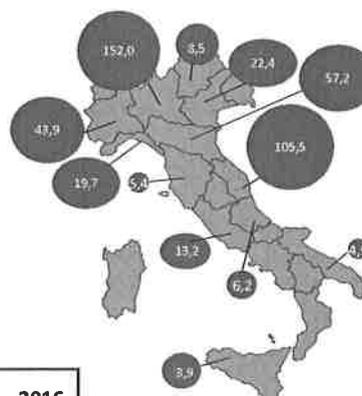
€/M	2015	2016
Fatturato	1.499,1	1.574,1
EBITDA	115,5	152,7
Risultato netto	1,1	9,3
Posizione finanziaria netta	(322,3)	(299,0)

7

Struttura operativa



Ricavi 2016 per regione



Risultati 2016

€/M	2015	2016
Fatturato	439,2	461,1
EBITDA	73,0	82,4
Risultato netto	19,8	23,4
Posizione finanziaria netta fine periodo	(210,0)	(213,6)

8

Struttura patrimoniale consolidata



€/M	% di controllo	31/12/2015	31/12/2016
Espresso	56,5%	332,2	337,9
Sogefi	57,1%	100,4	100,7
KOS	59,5%	137,2	161,9
Totale gruppi industriali		569,8	600,5
Immobilizzazioni		16,9	16,4
Private equity		59,2	58,1
Altre società partecipate e NPL		54,5	56,6
Totale altre immobilizzazioni		130,6	131,1
Altre attività/passività		(15,3)	(13,6)
Posizione finanziaria netta		417,9	334,3
Aggregato CIR		533,2	451,8
Totale patrimonio netto consolidato		1.103,0	1.052,3



Risultati 1° trimestre 2017

Conto economico consolidato



€/M	1Q 2016	1Q 2017
Fatturato	644,3	693,0
EBITDA	62,0	72,4
Risultato netto	14,7	14,1

	31/03/2016	31/12/2016	31/03/2017
Posizione finanziaria netta	(110,2)	(143,6)	(144,7)
Totale patrimonio netto consolidato	1.099,3	1.052,3	1.062,0

11

Contribuzione delle attività al risultato netto



€/M	1Q 2016	1Q 2017	Δ 17 vs 16
Gruppo Espresso	3,5	2,8	(0,7)
Gruppo Sogefi	1,7	6,6	4,9
Gruppo KOS	2,2	2,8	0,6
Totale contribuzione gruppi industriali	7,4	12,2	4,8
Aggregato CIR	7,3	1,9	(5,4)
Risultato netto di Gruppo	14,7	14,1	(0,6)

12

- *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*



ELENCO DOMANDE PER ASSEMBLEA CIR SPA 28 APRILE 2017 FORMULATE DALL'AZIONISTA DOTT. TOMMASO MARINO

1) Il Presidente ordina di caricare le domande pre-assembleari in internet, allegate a verbale, in orizzontale invece che in verticale pur di fare uno sgarbo ai soci? L'anomalo comportamento potrebbe essere causato da uno stato di depressione, per il fatto che il Presidente da tempo, si dice, vorrebbe occuparsi di editoria senza riuscirci, costretto a guadagnare centinaia di migliaia di euro all'anno che gli derivano dal suo incarico, superando di gran lunga l'AD, che pure è quello sommerso da incombenze?
L'impaginazione del file relativo al verbale di Assemblea è a cura del notaio incaricato e non del presidente della società. E' presumibile che la modalità di impaginazione sia legata a esigenze di praticità; in ogni caso, è possibile visualizzare le pagine in verticale attraverso due brevi passaggi con il mouse o stampando le pagine di interesse.

2) Vorrei conoscere gli esiti dell'indagine INPS sulla presunta truffa aggravata del Gruppo L'Espresso. Secondo fonti di stampa, allo scopo di mettere in atto dei prepensionamenti, il Gruppo avrebbe declassato la qualifica dei dipendenti, arrivando a far tramutare dirigenti in poligrafici. Cosa ci si preferisce narrare al riguardo?

Non è ad oggi pervenuta nessuna contestazione da parte dell'INPS.

3) A quali magistrati è stata affidata l'indagine nei confronti del Gruppo L'Espresso?

Allo stato non risulta notificato alcun atto che evidenzi la pendenza di un procedimento giudiziario.

4) Il Gruppo ha effettuato smaltimento illegale di rifiuti tossici?

NO.

5) Il prospetto informativo Sogefi Rejna, trasmesso ex legge 68/99, riassume tutte le posizioni vacanti all'interno del GruppoCir? Se così fosse, considerato che nel 2016 dichiaravate a verbale di avere solo 11 scoperture rispetto alle 127 dell'anno precedente, significherebbe che quasi tutte le caselle sono state riempite, cosa che lo scrivente reputa del tutto improbabile per un Gruppo che da sempre tende a risparmiare proprio sui costi del Personale. Mi dite come stanno esattamente le cose?

La holding Sogefi S.p.A. attualmente non rientra nella normativa ex legge 68/99 mentre per la controllata italiana Sogefi Italy S.p.A. (ex Sogefi Rejna S.p.A.), relativamente agli obblighi occupazionali ex Legge 68/99, la situazione è la seguente: per i due stabilimenti siti nel torinese esiste una specifica convenzione stipulata con la Provincia di Torino nel 2015 a copertura delle posizioni vacanti. Dal 2015 sono state assunte 3 risorse secondo le tempistiche/quantità previste dalla predetta Convenzione. Non è stata fatta nessuna convenzione per lo stabilimento di Raffa di Puegnago (BS) poiché esiste una sola copertura.

6) Attualmente nel Gruppo Cir, Gruppo Kos e nel Gruppo L'Espresso quanti sono i posti coperti relativi a categorie protette, ex legge 68/99 e quante le scoperture?

Gruppo Espresso

Si veda risposta successiva

Gruppo SOGEFI

SOGEFI ITALY S.p.A. – PROV TORINO – POSTI COPERTI 15 – SCOPERTURE 11

SOGEFI ITALY S.p.A. – PROV BRESCIA – POSTI COPERTI 7 – SCOPERTURE 1

Gruppo KOS

Per quanto riguarda il Gruppo KOS al 31.12.2016 i posti vacanti nel gruppo relativi agli appartenenti alle categorie protette ex lege 68/99 sono un totale di 142 su complessivi 331 così ripartiti:

1. IRSS

quota di riserva N° 119 posti di cui: N.109 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N.10 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99;
posti vacanti N° 57 posti di cui: N.45 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N.12 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99

2. RAA

quota di riserva N° 158 posti di cui: N.138 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N.20 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99;
posti vacanti N° 69 posti di cui: N.51 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N.18 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99

3. SUZZARA

quota di riserva N° 19 posti di cui: N. 17 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N. 2 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99;
posti vacanti N° 6 posti di cui: N. 4 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N. 2 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99

4. KOS SERVIZI

quota di riserva N° 16 posti di cui: N. 14 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N. 2 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99;
posti vacanti N° 4 posti di cui: N. 2 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N. 2 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99

5. SANATRIX

quota di riserva N° 13 posti di cui: N. 11 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N. 2 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99;
posti vacanti N° 6 posti di cui: N. 4 per disabili ex art. 1 L.68/99 e N. 2 per categorie protette ex art. 18 L. 68/99

Nessun posto vacante in Abitare il tempo (quota di riserva 1) e Medipass (quota di riserva 5).

7) Quanti nel solo Gruppo l'Espresso?

Nel Gruppo Espresso sono presenti 69 dipendenti appartenenti alle quote di riserva (disabili e categorie protette) di cui alla legge 68/99. Ad oggi vi sono 5 scoperture di disabili, di cui 4 per la società Rotocolor S.p.A. e 1 per la società Manzoni S.p.A. Il Gruppo ha ottemperato a tali scoperture, secondo le previsioni della legge 68/99, mediante:

- stipula di convenzione con la Provincia di Milano per l'assunzione di 1 disabile presso la società Manzoni S.p.A.;
- richiesta di esonero parziale ex art. 5 c.3 legge 68/99 per le 4 unità della Rotocolor S.p.A., vista la tipologia delle attività svolte (stampa di giornali quotidiani sempre in orario notturno); al momento siamo in attesa dell'esito della nostra richiesta.

8) Nel solo Gruppo Kos, nel 2015 avevamo ben 148 posti vacanti. Evidentemente o non funziona la legge oppure l'Ispettorato fa finta di non accorgersene o sbaglio?

Il posto vacante ai sensi delle previsioni L. 68/99 in materia di collocamento mirato non equivale necessariamente a una scoperta sanzionabile. Il perimetro del gruppo Kos, in particolare, è quasi interamente contemplato in convenzioni ex art. 11 L. 68/99 validamente concluse presso le province di riferimento ove la forza lavoro è occupata e/o presso le province su cui insistono le sedi legali delle aziende

del gruppo che, avvalendosi anche del meccanismo della compensazione territoriale, assicurano un'ampia copertura in termini di ottemperanza.

Per effetto, infatti, dell'impegno assunto nelle citate convenzioni ad ottemperare gradualmente all'inserimento del personale previsto agli obblighi di cui in argomento, i posti vacanti formali smettono di costituire una scoperta sanzionabile.

Le scoperture in senso stretto sono pertanto circoscritte a un minor numero di posizioni attualmente non rientranti nelle vigenti convenzioni.

Le scoperture relative a posizioni di disabili, intendendo in tal senso i posti vacanti non validamente coperti da convenzioni attive, sono 10.

Si precisa che l'obbligo inerente invece le categorie protette di cui all'art. 18 L. 68/99 (orfani/vedove di guerra o di servizio ed altre categorie svantaggiate) non è inseribile in convenzione, pertanto restano in essere le 36 scoperture legate a questa specifica tipologia di lavoratori.

A rafforzare gli effetti di questo meccanismo normativo, riducendo il "furore sanzionatorio" degli enti, deve essere considerato l'interesse prioritario degli esercitanti funzioni ispettive, ancora oggi emanazioni strettamente collegate alle istituzioni provinciali sebbene sia in corso l'inesorabile conversione in enti ispettivi più puramente intesi già formalmente avvenuta nel 2016, a favorire l'inserimento lavorativo dei disabili rispetto all'interesse sanzionatorio.

Ciò ha storicamente indotto in questi uffici un atteggiamento ampiamente dialogante e collaborativo, attraverso tutte le forme consentite (attivazione di stage, tirocini, borse di studio, convenzioni, partnership...).

Si precisa che nella congiuntura attuale, nel caso di convenzioni giunte a scadenza nelle ultime settimane e mesi, i rispettivi Centri per l'Impiego sono stati contattati per motivare, ove possibile, una breve dilazione nella rinegoziazione delle convenzioni stesse, in vista di ridefinirle su base ampliata dopo la costituzione di Kos Care (la società che nascerà dalla fusione delle due principali società operative ovvero istituto di riabilitazione Santo Stefano e Residenze Anni Azzurri).

9) Dato che sospetto che nelle convenzioni stipulate presso il Collocamento Mirato Disabili, molte aziende chiedano figure di personale impossibili da trovare e quindi, di conseguenza, impossibili da collocare, vorrei chiedere per i 3 Gruppi in questione che tipo di personale è stato dichiarato che vorremmo collocare

Gruppo Espresso

Per quanto riguarda il Gruppo Espresso la convenzione stipulata prevede l'impegno all'assunzione a prescindere dalla mansione.

Gruppo Sogefi

PER SOGEFI ITALY S.p.A.:

ADD. ACCETTAZIONE ARRIVI (PERITO) – PROV. TORINO

CAPO TURNO PRODUZIONE (PERITO) – PROV. TORINO

ADDETTO PRODUZIONE LAMINATOI (PERITO) – PROV. BRESCIA

Gruppo KOS

Le figure professionali tipicamente ricorrenti nelle convenzioni sottoscritte dal gruppo KOS (peraltro coincidenti con quelle normalmente occupabili nelle nostre aziende) verte sulle seguenti professionalità:

- Operatori Socio Sanitario
- Infermiere Professionale
- Addetto alle pulizie

Detti profili, per quanto non frequenti, sono comunque ampiamente reperibili (in alcuni territori più che in altri), ed attualmente interessano circa il 60% delle posizioni validamente coperte.

Si osserva tuttavia che le convenzioni stipulate non prevedono avviamento obbligatorio dei disabili, pertanto la loro individuazione e selezione non grava sui Centri per l'Impiego ma sull'azienda che ha assunto l'obbligo all'assunzione.

Naturalmente la posizione risulta validamente ottemperata anche laddove la scopertura sia risolta con figure professionali diverse quelle dichiarate.

In una complessiva strategia di pianificazione pertanto la scelta ricade normalmente sull'inserimento formale dei profili di più frequente (ed efficiente) inserimento in azienda, ferma restando la priorità destinata a profili appartenenti al Collocamento Mirato in caso, meno frequente, di selezione di personale afferente posizioni potenzialmente più compatibili con eventuali fragilità fisiche (addetti alla reception e figure impiegate in genere).

10) Quanto è stato nel 2016 versato per i 3 gruppi suddetti al Fondo regionale per l'occupazione dei disabili?

Gruppo Espresso

Per quanto riguarda il Gruppo Espresso nel 2016 nulla è stato versato, non avendo la società – nel predetto anno – obblighi di copertura.

Gruppo Sogefi

Per la controllata italiana Sogefi Italy S.p.A. non è stato versato nulla in quanto Azienda che ha adempiuto agli obblighi occupazionali. Si segnala che, per i medesimi motivi, nel corso degli anni la controllata ha ricevuto da parte del Fondo sgravi economici.

Gruppo KOS

Per il Gruppo KOS: sono stati versati euro 44.734,40 a luglio 2016 di competenza I° semestre 2016 ed euro 48.012,88 a gennaio 2017 di competenza II° semestre 2016 per un totale di competenza del 2016 pari a € 92.747,28.

11) Quanti praticanti giornalisti sono stati assunti nei suddetti 3 Gruppi nel 2016 e quanti ne sono stati confermati?

Al riguardo lo scorso anno avete sostenuto che lo stipendio dei praticanti sarebbe un dato sensibile e che non riguarderebbe l'assemblea.

Significa che i soldi versati ai praticanti non sono stati contabilizzati in bilancio? Il Presidente nel fornire questo genere di risposta ha comunque dimenticato che gli stipendi sono un dato sensibile se correlati a una persona specifica ma se io chiedo quanto guadagni un commesso nel Gruppo Cir, cosa c'entra il dato sensibile?

Prima parte della domanda

Per quanto riguarda il Gruppo Espresso nel 2016 sono stati assunti 37 giornalisti praticanti con contratto a termine.

Al 31 dicembre 2016 i praticanti giornalisti sono 20.

Seconda parte della domanda

la retribuzione (minima) del giornalista praticante è fissata dal contratto nazionale di lavoro giornalistico:

- € 1.355,49 lordo mese (per i primi 12 mesi di servizio)
- € 1.848,16 lordo mese (successivamente ai 12 mesi di servizio fino al superamento dell'esame da professionista).

12) Lo scorso anno ho chiesto quanto avesse incassato la Fondazione Debenedetti. Mi avete risposto di girare ad essa la domanda. Ovviamente intendevo quanto avesse incassato da noi. Riformulo la domanda per quest'anno: quanto ha incassato dai 3 Gruppi?

Nel 2016 CIR S.p.A. ha elargito come atto di liberalità alla Fondazione Rodolfo Debenedetti un importo pari ad € 232.500.

L'importo è invariato da diversi anni e le era già stato comunicato in occasione dell'Assemblea degli Azionisti dell'aprile 2015.

13) Quali limiti hanno le redazioni dei vari Gruppi, a parte quello di non scrivere male dei 3 Gruppi e della famiglia Debenedetti?

La libertà e l'indipendenza dei giornalisti è da sempre uno dei principi cardine dell'attività del Gruppo Editoriale L'Espresso.

14) Lucia Annunziata quanto ha speso in più nel 2016 rispetto all'anno precedente? Ovvero quanto le è stato rimborsato in più?

Lucia Annunziata riveste la qualifica di direttore responsabile della testata Huffington Post, posseduta da Huffington Post Italia S.r.l. di cui Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. detiene una partecipazione del 49% e di cui non controlla la gestione.

15) Lucia Annunziata può spendere senza rendicontazione o viene rimborsata delle spese sostenute? Quante sono state nel 2016?

Vedi punto precedente.

16) Di quanto sono aumentate le passività del periodico gestito da Lucia Annunziata? Vorrei conoscerne gli introiti pubblicitari

Vedi pag. 134 e 135 del fascicolo di Bilancio Espresso.

17) Per le spese di redazione Lucia Annunziata che disponibilità ha?

Vedi punto precedente 15.

18) Vorrei conoscere i costi delle polizze di Lucia Annunziata, ex art. 38 del CCNL

Vedi punto precedente 15.

19) Rodolfo Debenedetti compare nei Panama Papers: quale tra i Gruppi Kos, Cir e L'Espresso è riuscito a eludere il fisco tramite i suoi buoni uffici? O il dott. Debenedetti lo ha eluso solo personalmente?

Il dottor Rodolfo De Benedetti non ha mai eluso il fisco, ha sempre dichiarato tutti i suoi redditi e pagato le tasse in Italia. Come è stato precisato a suo tempo, il suo nome compare nei cosiddetti "Panama Papers" solo in quanto amministratore - e non beneficiario economico - di una società chiusa da molti anni, la cui posizione con il fisco italiano fu peraltro regolarizzata nel 2003.

20) Lo Studio Segre gestisce soldi all'estero dei suddetti 3 Gruppi ?

NO

21) Il costo 2016 dello Studio Segre è sempre di E. 100.000 per il Gruppo Cir anche per il 2016?

Si veda risposta 22

22) Complessivamente dai 3 Gruppi quanto abbiamo erogato allo Studio Segre nel 2016?

(risposta domande 22-22)

Lo Studio Segre nel 2016 ha svolto servizi per il Gruppo CIR riguardanti in particolare la gestione dei libri soci, la gestione delle Assemblee, l'attività di segreteria del Consiglio di Amministrazione di CIR SPA oltre che altre attività nell'ambito societario. Tali servizi sono svolti a prezzi di mercato e non hanno registrato

incrementi nel corso degli ultimi anni. Gli importi corrisposti allo Studio Segre non sono mai stati resi noti per ragioni di riservatezza.

23) I presidi di controllo dei 3 Gruppi, segnatamente di I, II e III livello, che tipi di controlli hanno effettuato circa le interessenze dei rispettivi dirigenti in società fornitrici e con quali esiti?

Tutte le società del Gruppo dispongono di procedure di controllo delle attività operative, compresa l'attività di acquisto. Le procedure di controllo sono inoltre ulteriormente rinforzate per essere in "compliance" con disposizioni normative quali ad esempio il dlgs 231/2001. Con riguardo al tema da Lei evidenziato si richiama in particolare la procedura delle operazioni con pari correlate che, nell'ambito della procedura acquisti, prevede un controllo continuativo sulla possibile interessenza di personale dirigenziale per operazioni aziendali con eventuali società fornitrici. Le procedure sono caratterizzate in particolare da una precisa segregazione dei compiti tale da rendere improponibili eventuali operazioni improprie.

Il Gruppo, inoltre, dispone di strutture di internal auditing che nell'ambito del piano di audit approvato dal Consiglio di Amministrazione, effettuano le opportune verifiche. Non sono stati segnalati né rilevati casi di operazioni censurabili.

24) Quante e quali sono le società in paradisi fiscali dei 3 Gruppi sopra menzionati: Kos, Cir, l'Espresso? E quanto siamo riusciti a levare al fisco tramite esse?

Nell'ambito del Gruppo CIR non vi sono società domiciliate in paradisi fiscali.

25) I 3 gruppi in questione hanno elargito incarichi, posti di lavoro, consulenze a ex dirigenti dell'Agenzia delle Entrate?

NO.

26) I 3 Gruppi in questione, quando hanno avuto l'ultima visita ispettiva dell'Ispettorato del Lavoro?

Per Gruppo Espresso è tuttora in corso una verifica ispettiva da parte dell'Ispettorato del Lavoro.

Per quanto riguarda la controllata Italiana Sogefi Italy S.p.A. non si segnalano negli ultimi due anni visite di tale ente nei tre stabilimenti attualmente operativi.

KOS

Le visite ispettive a cura dell'Ispettorato del Lavoro sono estremamente frequenti e rivolte alle unità produttive territorialmente dislocate. Dette visite normalmente operano settorialmente con riguardo a specifici argomenti/capi di approfondimento che l'Ispettorato si propone di verificare con maggiore accuratezza.

Con riguardo a verifiche ispettive mirate alla verifica dell'adempimento agli obblighi di cui alla L. 68/99 in materia di Collocamento Mirato, non si registrano eventi nell'ultimo triennio.

L'ultima verifica ispettiva a cura dell'Ispettorato del Lavoro risulta avvenuta in data 13.01.17 presso unità produttiva Residenze Anni Azzurri sita in Quarto d'Altino: gli approfondimenti condotti vertevano su tematiche estranee a quanto in argomento.

27) *Now Group Holding Corp Now Group Holding Corp. delle British Virgin Islands non è una finanziaria offshore qualunque. Lì dentro fino al 2006 c'era una fetta del patrimonio di Carlo De Benedetti, fondatore del gruppo Cir e presidente del Gruppo Editoriale L'Espresso. La sede era in un palazzo (Akara Building) di Road Town, capitale delle Isole Vergini. Esattamente al numero 24 di De Castro Street. Cioè dentro l'ufficio dell'ormai arcinoto studio panamense Mossack Fonseca che alle Isole Vergini ha diversi dipendenti e proprio lì sfornava a livello industriale società su misura per clienti generalmente facoltosi e spesso desiderosi di coperture societarie o di dribblare il fisco. Ma va ricordato che aprire un'offshore, conferire patrimonio e attività è lecito se dichiarato. E fonti vicine all'Ingegnere sostengono che «è tutto dichiarato e trasparente» (Corsera, 22/04/2016). Tale finanziaria ha mai avuto a che fare col bilancio di uno o più dei Gruppi Kos, Cir, l'Espresso?*

Tale società non ha mai avuto a che fare con il gruppo CIR.

28) Lo Studio Segré fornisce servizi ai 3 Gruppi succitati o anche privatamente alla famiglia Debenedetti? Lo chiedo perché questa confusione potrebbe generare maggiori pagamenti da parte nostra per servizi resi in privato alla suddetta famiglia. E' mai accaduto ciò?

CIR corrisponde allo Studio Segre compensi a prezzi di mercato unicamente per le attività effettuate al servizio delle società nel perimetro del gruppo.

Ci risulta inoltre che lo Studio Segre eroghi servizi ad altre società controllate dalla famiglia De Benedetti con modalità e costi che non riguardano in alcun modo il Gruppo CIR.

29) Rodolfo Debenedetti ha mai evaso il fisco tramite società estere?

NO.

30) Al referendum 2016 Debenedetti padre si è schierato per il sì alle riforme. Per fortuna gli italiani hanno capito optando per il no! Debenedetti ha preso posizione personale o quale imprenditore dei Gruppi Cir, Kos, l'Espresso?

Se l'Ing. De Benedetti ha espresso posizione al riguardo, l'ha fatto a titolo personale.

31) Carlo Debenedetti nel 2016 è stato condannato a 5 anni e 2 mesi per reati di omicidio colposo e lesioni. Con lui è stato condannato anche il fratello Franco. Il Tribunale di Ivrea ha inoltre disposto nuove indagini su Carlo Debenedetti. Secondo la stampa le indagini riguarderebbero altri 3 morti per amianto. Secondo Cir a cosa sono dovute le nuove indagini?

CIR non ha alcun elemento per rispondere.

32) Quali dei 3 Gruppi Kos, Cir, l'Espresso ha pagato le parcelle dei legali nel processo per omicidio colposo ai Debenedetti?

Le parcelle dei legali relative all'attività professionale svolta nell'ambito del procedimento penale cd "Olivetti" sono state liquidate da CIR S.p.A..

33) Franco Debenedetti ha preso in considerazione la possibilità di dimettersi, quale conseguenza della condanna?

E' stata verificata con esito positivo l'onorabilità di tutti i Consiglieri.

34) "La Sorgenia, società elettrica della famiglia De Benedetti (fino al riassetto dell'enorme debito che l'ha trasferita sotto il controllo delle banche), figura come primo debitore insolvente del Monte dei Paschi di Siena, per complessivi 600 milioni di euro, come rivela l'Sole24Ore. Un fardello che fa notizia, visto che ora lo Stato si appresta a intervenire con la ricapitalizzazione precauzionale di Mps. Il primo a puntare il dito è Augusto Minzolini: «Sole24Ore: De Benedetti ha succhiato a Mps 600 milioni per Sorgenia. Ora pagati da noi. Adesso inaccettabili morali da lui e dal suo giornale», twitta il senatore in mattinata" (ilgiornale.it del 12/01/2017). Perché non abbiamo pagato i debiti ad MPS? Non si teme che da siffatto atteggiamento possa derivarne una cattiva immagine ai Gruppi quotati coinvolti?

La ristrutturazione del debito di Sorgenia, che ha portato CIR ad uscire dal capitale della società è ampiamente nota ed è stata dettagliatamente illustrata dal presidente di CIR nel corso dell'Assemblea degli Azionisti del giugno 2014.

A fronte di ulteriori notizie di stampa pubblicate nel mese di gennaio 2017 in relazione alla nazionalizzazione di MPS, CIR ha nuovamente precisato la propria posizione con una nota pubblicata sul proprio sito internet (<http://www.cirgroup.it/sala-stampa/cir-news/document/cir-su-sorgenia-mps-inesattezze-e-strumentalizzazioni.html>).

Le ricordiamo che il processo di ristrutturazione del debito è avvenuto nel 2014 e che le questioni sollevate nel 2017 non hanno aggiunto niente a quanto già noto.

35) Abbiamo risarcito i danni alle parti lese del processo che ha portato alla recente condanna dei Debenedetti?

Come è possibile verificare sui principali organi di informazione, Telecom Italia è la responsabile civile del processo Olivetti, avendo incorporato quest'ultima società nel 2003.

36) Vorrei sapere se e di quanto abbiamo gonfiati gli organici dei Gruppi Cir, Kos e l'Espresso per ottenere sgravi ?

Nessuna delle società del gruppo CIR ha mai "gonfiato" gli organici.



www.marcobava.it
www.idee-economiche.it
www.omicidioedoardoagnelli.it
www.nuovomodellodisviluppo.it

TORINO 22.04.2017

DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA CIR

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

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

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

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 INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ?*

NO

2) *Come gestite i possibili conflitti d'interesse fra i vs interessi e la indipendenza del gruppo editoriale l'Espresso ? in particolare su Sorgenia Mps e la morte di Edoardo Agnelli ?*

Le testate del Gruppo Espresso godono della più ampia autonomia e indipendenza, sempre garantita dai loro direttori.

3) *Cosa ne sarà della Stampa ?*

La Stampa continuerà a svolgere il proprio lavoro in totale autonomia, come lo hanno sempre fatto le tante testate appartenenti al Gruppo Editoriale L'Espresso.

4) *Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?*

Il Gruppo CIR valuta di volta in volta le opportunità che si presentano dando le doverose e opportune comunicazioni al mercato.

5) *Il gruppo ha cc in paesi black-list ?*

NO

6) *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

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

Non è previsto.

8) *Avete call center all'estero ? se sì dove, con quanti lavoratori, di chi è la proprietà ?*

NO

9) *Siete iscritti a Confindustria ? se sì quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?*

NO

10) *Come è variato l'indebitamento e per cosa ?*

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 dicembre 2016 presentava un indebitamento di € 143,6 milioni (rispetto a € 121,7 milioni al 31 dicembre 2015) articolato in:

- un'eccedenza finanziaria relativa a CIR e controllate non industriali di € 334,3 milioni, a fronte di € 417,9 milioni al 31 dicembre 2015. La riduzione (-€ 83,6 milioni) è principalmente dovuta all'investimento per l'acquisto di una quota aggiuntiva di KOS (€ 64,3 milioni) e per l'acquisto di azioni proprie (€ 19,5 milioni), nonché alla distribuzione di dividendi per € 29,5 milioni;
- un indebitamento complessivo netto delle controllate industriali di € 477,9 milioni rispetto a € 539,6 milioni al 31 dicembre 2015. La riduzione dell'indebitamento di € 61,7 milioni è attribuibile principalmente alla positiva variazione della posizione finanziaria netta di Espresso (+€ 42,4 milioni) e di Sogefi (+€ 23,3 milioni).

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

Non risulta comprensibile il suo quesito.

- 12) *Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?*
 Al 31 dicembre 2016 l'ODV era composto da: Avv. Giuseppe Bianchi, Dr. Andrea Bergaglio , Avv. Andrea Gottardo con un costo pari a € 30 mila annui + IVA complessivamente.
- 13) *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.
- 14) *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.
- 15) *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.
- 16) *QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*
 CIR S.p.A. e le sue controllate non industriali:
 - Titoli di Stato € 0 milioni
 - Titoli Strutturati 11.3 milioni
- 17) *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 ovvi motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati.
- 18) *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.
- 19) *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.
- 20) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*

Gli Amministratori di CIR SPA non sono indagati per reati ambientali o altri che riguardano la società.

21) *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.

22) *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.

23) *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 Malfa. Il costo annuale a livello di Gruppo CIR per il 2016 è stato di € 151 mila.

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

CIR SPA non ha emesso prestiti obbligazionari. A livello di Gruppo non sono state stipulate polizze a fronte dei prestiti obbligazionari in essere.

25) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

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 2016 circa di Euro 30 mila.

Il broker utilizzato è Gossi & Malfa.

La gestione delle polizze è effettuata dalla Direzione Amministrativa.

26) *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 controllate 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.

27) *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.

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

Non si capisce bene la domanda. Da quanto comprendiamo non ci risulta.

29) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

Le società del Gruppo CIR, nel rispetto dei principi di correttezza etica, non impiegano minori.

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

Non è prevista per il momento.

31) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

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

32) *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 2017 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 2017. Non sono disponibili altri dati ufficiali.

33) *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.

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

Non vi sono imposte non pagate.

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

Non vi sono variazioni nelle partecipazioni al 31 marzo 2017.

- 36) vorrei conoscere ad oggi *MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE*
L'adeguamento netto a fair value dei titoli in portafoglio al 31 marzo 2017 è desumibile dal Resoconto intermedio di gestione del trimestre alla voce "Rettifiche di valore di attività /passività finanziarie".
- 37) 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 2017 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 2017.
- 38) vorrei conoscere ad oggi *TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.*
Al 31 dicembre 2016 le azioni proprie in portafoglio erano numero 128.567.177 pari al 16,19% del capitale per un valore complessivo di euro 182,5 milioni rispetto al numero 108.421.938 azioni proprie pari a 13,65% del capitale per un valore di euro 163,3 milioni al 31 dicembre 2015. L'incremento netto è determinato, in aumento, per l'acquisto di numero 20.290.087 azioni e in diminuzione per l'esercizio dei piani di stock Grant per numero 144.848 azioni.
- 39) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*
Vedi domanda e risposta precedente
- 40) 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.
- 41) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*
Le informazioni saranno disponibili nel verbale dell'Assemblea.
- 42) 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.

- 43) 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.

- 44) 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.

- 45) 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 134 del fascicolo di bilancio.

- 46) 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 ?*

NO

- 47) 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 risulta

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

Non risulta.

49) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

Non risulta.

50) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

Non risulta.

51) 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.

52) Quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie

CIR SPA non ha effettuato operazioni straordinarie. A livello di Gruppo nessuna retribuzione è stata maturata nel corso del 2016 in relazione ad operazioni straordinarie.

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

<u>Erogazioni liberali esercizio 2016 - CIR S.p.A.</u>	
<i>(importi in €)</i>	
Fondazione Rodolfo Debenedetti	232.500

54) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?*

Non risulta che vi siano giudici che hanno avuto rapporti di consulenza diretta o indiretta con CIR S.p.A. e sue controllate.

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

Non vi sono cause in corso.

- 56) 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.

- 57) vorrei conoscere se *A quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)*

CIR SPA non ha bond sul mercato.

- 58) 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.

- 59) 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 2016 l'analisi della variazione delle partecipazioni di CIR S.p.A. è riportata alle pagine 165 e 166 del fascicolo a stampa del bilancio.

CIR S.p.A. nel primo trimestre del 2017 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 accolga queste spese, pertanto non è possibile per l'esercizio in corso fornire l'informativa richiesta nei tempi disponibili.

- 60) 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*

RISPOSTA alla domanda 50 a.

Le politiche retributive di CIR S.p.A. sono riportate in dettagliata analisi nella "Relazione sulla remunerazione" per il 2016.

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.

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

CIR S.p.A. non ha acquistato nel 2016 opere d'arte.

62) 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 del Gruppo inclusi i costi figurativi dei piani di incentivazione, è rimasto sostanzialmente stabile rispetto agli esercizi precedenti.

63) 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

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

Il Fornitore di CIR SPA è Sorgenia 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.

65) 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.

- 66) 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. 35.
- 67) *VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?*
Il costo per l'assemblea 2017 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.
- 68) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*
Nel corso dell'esercizio 2016 CIR S.p.A. ha sostenuto costi per imposte di bollo pari a circa euro 45 mila circa.
- 69) *Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.*
CIR S.p.A., in quanto holding di partecipazioni, non produce rifiuti tossici.
- 70) *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 e di una Passat a noleggio a disposizione.
- 71) *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.
- 72) *A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?*
L'analisi del rischio di credito a livello consolidato viene riportata alle pagine 111 e 112 del fascicolo di bilancio.
- 73) *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.
- 74) *C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?*
CIR S.p.A. non ricorre all'anticipazione su cessione di crediti.
- 75) *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 denuncio 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.

- 76) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?
Al 31 dicembre 2016 CIR S.p.A. non detiene titoli di stato.
- 77) 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 2016 è di circa € 142 mila; nei confronti dell'Agenzia delle Entrate è di circa € 586 mila nei confronti dell'Erario.
- 78) 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.
- 79) 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 rimanda. In particolare si vedano la pagina 17 del fascicolo a stampa per il bilancio 2016.

Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

marcobava@pec.ordineavvocatitorino.it

Marco BAVA cell 3893399999

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



www.marcobava.it

www.idee-economiche.it

www.omicidioedoardoagnelli.it

www.nuovomodellodisviluppo.it

ARQUISTI CIR SPA ISCRITTI A UBO SOG ALL'ALBO
 N° 8.993 di cui 8711 ITALIANI e 282 ESTERI

C.I.R. S.p.A. - COMP. IND. RIUNITE
 SUDDIVISIONE DEL CAPITALE SOCIALE PER COMUNICAZIONI ISTAT
 Situazione al 11 APRILE 2017.
 T O T A L E

Nazione	Soci	Possessi
AUSTRIA	3	266.277
BELGIO	10	578.492
GERMANIA	18	1.851.541
SPAGNA	19	109.167.251
FRANCIA	7	3.067.399
GIAPPONE	1	14
LUSSEMBURGO	25	18.511.576
NORVEGIA	1	14.815.622
PORTOGALLO	1	3.600
ROMANIA	1	1.334
SVEZIA	1	239.207
FUJAYRAH	1	62.047
BERMUDA	1	24.949
SVIZZERA	19	2.707.071
DANIMARCA	3	136.544
GRAN BRETAGNA	20	12.065.349
PRINCIPATO DI MONACO	2	405.000
MACAO	1	18.035
OLANDA	8	283.569
NUOVA ZELANDA	1	25.258
FINLANDIA	1	100
AND	2	2.543.296
AUS	7	195.384
CDN	12	659.029
IRL	11	1.914.031
PRC	2	44.182
RSM	2	1.500
URE	1	772.330
USA	101	41.399.647
ITA	8711	562.497.464
Totale	8993	794.277.098
M.T.		793.988.507
Ex MT		793.988.507
TOTALE		794.277.098

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

C.I.R. S.p.A. - COMP. IND. RIUNITE
 SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO
 dei quantitativi azionari
 RIBELOGO GENERALE
 Situazione al 11 APRILE 2017.

CLASSE	A	QUANTITATIVO POSSEDUTO
MONTE TITOLI S.p.A.		
fino a	100	12.702
101	1000	1.946.760
1001	10000	18.643.108
10001	50000	17.784.524
50001	100000	7.477.250
100001	500000	32.174.178
500001	OLTRE	716.238.576
Totale		794.277.098
MONTE TITOLI S.p.A.		
Titoli gra' assegnati in M.T.		793.988.507
TOTALE		794.277.098

situazione al 11 APRILE 2017. Nuova cartella Txxx_6182_6181.
 ITALIA

DA	CLASSE	A	Azionisti	Possessi	ESTERO	Azionisti	Possessi	TOTALE	Possessi
ITALIA									
24/2/									
Azionisti senza voto	TITOLI	2							
1	100	423	4	253		427	12.702		12.702
101	1000	2690	8	5.531		2698	1.946.760		1.946.760
1001	10000	4715	43	232.829		4758	18.643.108		18.643.108
10001	50000	723	79	2.238.935		802	17.784.524		17.784.524
50001	100000	76	31	2.080.444		107	7.477.250		7.477.250
100001	500000	62	78	18.762.604		140	32.174.178		32.174.178
500001	OLTRE	20	39	188.459.038		59	716.238.576		716.238.576
Totale		8711	282	211.779.634		8993	794.277.098		794.277.098
MONTE TITOLI S.p.A.									
ex D. Lgs. 24/2/98, n. 58									
Titoli assegnati ai singoli azionisti in M.T.									
TOTALE							793.988.507		793.988.507
									794.277.098

TOTALE
 AZIONISTI