

**CAIROCOMMUNICATION**

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication S.p.A. relativa all'unico punto all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria degli azionisti convocata in data 25 marzo 2025 in un'unica convocazione, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'art. 73 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.

Unico argomento all'ordine del giorno – Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del cod. civ., da eseguirsi anche mediante offerta pubblica di acquisto volontaria parziale, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti dell'8 maggio 2024. Delibere inerenti e conseguenti.

* * *

Signori Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) è redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il “**TUF**”), nonché dell'art. 73 del Regolamento adottato con delibera Consob 11971 del 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”) e in conformità all'allegato 3A, schema n. 4, del Regolamento Emittenti.

La Relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication S.p.A. (nel seguito la “**Società**” o “**Cairo Communication**”) al fine di sottoporre alla Vostra approvazione l'autorizzazione all'acquisto di un numero massimo di azioni proprie della Società rappresentative di una porzione non superiore al quinto del capitale sociale della Società, ai sensi del combinato disposto (i) dell'art. 2357 del cod. civ., (ii) dell'art. 132 del TUF, e (iii) dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, nonché alla relativa disposizione.

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, anche attraverso offerta pubblica di acquisto volontaria parziale, e alla relativa disposizione, oggetto della presente Relazione è proposta previa revoca dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 8 maggio 2024.

Premesso che:

- A. Con delibera dell'8 maggio 2024, l'Assemblea ordinaria della Società ha, tra l'altro, autorizzato il Consiglio di Amministrazione: (i) ad acquistare azioni proprie nel numero massimo consentito dalla legge per un periodo di 18 mesi dalla data di autorizzazione, per un prezzo minimo di acquisto per azione pari alla media dei prezzi ufficiali di acquisto del titolo rilevati da Borsa italiana S.p.A. nei 15 giorni di borsa aperta precedenti l'acquisto ridotto del 20% e per un prezzo massimo pari alla medesima media dei prezzi ufficiali aumentata del 20%; e (ii) a disporre delle azioni proprie già in portafoglio e di quelle che saranno eventualmente acquistate in forza della stessa, a un prezzo minimo di vendita per azione calcolato con i criteri previsti per l'acquisto di azioni proprie.

- B. Nell'ambito dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea dei Soci dell'8 maggio 2024, Cairo Communication non ha acquistato né venduto azioni proprie.
- C. Alla data della presente Relazione, la Società possiede n. 779 azioni proprie, rappresentative dello 0,001% del capitale sociale.
- D. La presente Relazione illustra agli Azionisti le finalità, le modalità e le caratteristiche dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie richiesta.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e/o la disposizione di azioni proprie

Con comunicazione diffusa in data 20 febbraio 2025 ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti (la "**Comunicazione 102**"), il Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication ha reso noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su azioni proprie, avente a oggetto complessive massime n. 24.194.987 azioni della Società, rappresentative del 18,0% del capitale sociale (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**") per un corrispettivo per azione pari a Euro 2,900 (il "**Corrispettivo**" e, la predetta offerta pubblica di acquisto volontaria parziale, l'"**Offerta**").

Con la promozione dell'Offerta, la Società intende acquisire azioni proprie al fine di migliorare la propria struttura del capitale in termini di efficienza e flessibilità. La riduzione del numero di azioni della Società in circolazione all'esito dell'Offerta determinerà infatti una riduzione del costo medio del capitale per la Società e, a parità di utile complessivo, un aumento dell'utile per azione, mantenendo un'adequata quota di flottante e una solida struttura del capitale.

L'Offerta consentirà altresì agli azionisti di beneficiare – in condizioni di parità di trattamento – di: (i) una temporanea maggiore liquidità del proprio investimento, a un prezzo certo; e (ii) un premio rispetto al prezzo ufficiale dell'azione Cairo Communication registrato alla data della Comunicazione 102 e ai prezzi medi ponderati per i volumi delle azioni Cairo Communication registrati nel corso degli ultimi 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi. Per maggiori informazioni sull'Offerta e sul Corrispettivo della medesima, si rinvia alla Comunicazione 102 (disponibile, tra l'altro, sul sito internet di Cairo Communication all'indirizzo www.cairocommunication.it – Sezione "*Corporate governance*") e al documento di offerta che sarà pubblicato da Cairo Communication nei modi e nei termini previsti dalla normativa applicabile.

Nella Comunicazione 102, Cairo Communication ha reso noto che l'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di talune condizioni sospensive, tra cui quella relativa all'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti di Cairo Communication dell'autorizzazione, ai sensi dell'articolo 2357 del cod. civ., all'acquisto di un numero massimo di azioni (ivi incluse le Azioni Oggetto dell'Offerta) non eccedente il quinto del capitale sociale nonché – relativamente alle modalità di acquisto – mediante, tra l'altro, l'Offerta, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 8 maggio 2024.

In particolare, la nuova autorizzazione assembleare all'acquisto di azioni proprie si rende necessaria in quanto l'autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 8 maggio 2024 prevede che l'acquisto di azioni possa avvenire esclusivamente secondo le modalità previste dall'art. 144-bis, 1° comma, lettera b), del Regolamento Emittenti (ossia, con modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita), e non anche tramite un'offerta pubblica di acquisto (di cui dall'art. 144-bis, 1° comma, lettera a), del Regolamento Emittenti), come nel caso dell'Offerta.

La proposta di deliberazione di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie di cui alla presente Relazione è pertanto finalizzata, innanzitutto, a consentire alla Società, in caso di efficacia dell'Offerta, di procedere all'acquisto delle azioni proprie che saranno portate in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui alla Comunicazione 102.

In aggiunta a quanto sopra, anche considerato che l'efficacia dell'Offerta è soggetta all'avveramento delle condizioni sospensive indicate nella Comunicazione 102 (e, pertanto, potrebbe non perfezionarsi in caso di mancato avveramento – e mancata rinuncia da parte di Cairo Communication – delle medesime) e che, in ogni caso, il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta è inferiore rispetto al numero massimo di azioni proprie che potranno essere acquistate dalla Società ai sensi della delibera di autorizzazione di cui alla presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti una delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie più ampia, che possa consentire alla Società di acquistare azioni proprie anche al di fuori dell'Offerta e/o successivamente all'eventuale efficacia della medesima, per le medesime finalità previste nella Comunicazione 102 nonché per intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, anche nell'ambito delle prassi di mercato ammesse ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato e tempo per tempo adottate da Consob al fine di fornire liquidità al mercato.

La richiesta di autorizzazione comprende altresì la facoltà del Consiglio di Amministrazione di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie anche su base rotativa (c.d. *revolving*), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società e, se del caso, delle società da esse controllate, complessivamente considerate non ecceda i limiti previsti dall'autorizzazione dell'Assemblea. Gli atti di disposizione delle azioni proprie acquistate potranno essere realizzati anche per cogliere le eventuali opportunità di massimizzazione del valore offerte dall'andamento del mercato.

2. Numero massimo, categoria, e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Cairo Communication è pari a Euro 6.989.663,10 ed è diviso in n. 134.416.598 azioni ordinarie, prive del valore nominale.

Alla data della presente Relazione si precisa che: (i) la Società possiede n. 779 azioni proprie, pari allo 0,001% del capitale sociale; e (ii) le società controllate non possiedono azioni della Società.

Il Consiglio di Amministrazione richiede l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie nel rispetto del limite previsto dall'art. 2357, 3° comma, cod. civ., tale per cui la Società non si trovi mai a detenere un numero di azioni proprie superiore a 26.883.319 o il diverso numero di azioni ordinarie il cui valore nominale implicito rappresenti una porzione non eccedente il quinto del capitale sociale, tenuto altresì conto delle azioni proprie già possedute dalla Società in virtù degli acquisti effettuati sulla base di precedenti autorizzazioni da parte dell'Assemblea e delle azioni eventualmente detenute dalle società da questa controllate.

Pertanto, si precisa che, in considerazione delle motivazioni di cui al precedente Paragrafo 1, il numero massimo di azioni proprie acquistabili da Cairo Communication ai sensi della presente deliberazione è superiore rispetto al numero massimo delle Azioni Oggetto dell'Offerta, ferma la possibilità di modifiche all'Offerta.

3. Informazioni utili ai fini della valutazione del rispetto della disposizione di cui all'art. 2357, 1° e 3° comma, cod. civ.

L'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato nel rispetto dell'art. 2357, 1° comma, cod. civ. e pertanto nei limiti: (i) degli utili a nuovo, distribuibili dalla Società, risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, al netto della destinazione a riserva legale; nonché (ii) delle riserve disponibili, ivi compresa la riserva sovrapprezzo azioni. A tal fine, si fa rinvio al bilancio approvato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 dal quale risultano riserve disponibili per Euro 234.267 mila.

L'acquisto di azioni proprie verrà inoltre effettuato nel rispetto dell'art. 2357, 3° comma, cod. civ., per cui il valore nominale implicito delle azioni proprie detenute dalla Società non potrà mai eccedere il quinto del capitale sociale, tenuto altresì conto delle azioni proprie già possedute dalla Società in virtù degli acquisti effettuati sulla base di precedenti autorizzazioni da parte dell'Assemblea e delle azioni eventualmente detenute dalle società da questa controllate.

Il Consiglio di Amministrazione è tenuto a verificare il rispetto delle condizioni richieste dall'art. 2357, 1° e 3° comma, c.c. per l'acquisto di azioni proprie in occasione dell'esecuzione di ogni acquisto autorizzato. Alle società controllate saranno impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività l'eventuale acquisizione di Azioni effettuata ai sensi dell'art. 2359-bis cod. civ.

Inoltre, ai sensi dell'art. 2357-ter, 3° comma, c.c., l'acquisto di azioni proprie comporterà una riduzione del patrimonio netto di eguale importo, tramite l'iscrizione nel passivo del bilancio di una specifica voce, con segno negativo.

4. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie oggetto della proposta all'Assemblea è richiesta per la durata massima consentita dall'art. 2357, 2° comma, c.c. e, pertanto, per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data di eventuale autorizzazione da parte dell'Assemblea.

Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio di Amministrazione potrà quindi effettuare gli acquisti di azioni in una o più volte e in ogni

momento, in misura e tempi liberamente determinati, nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, anche tramite la promozione di nuove offerte.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie già in portafoglio, e di quelle che verranno eventualmente acquistate, viene richiesta senza limiti di tempo, in considerazione dell'inesistenza di vincoli normativi a questo riguardo e dell'opportunità di disporre della massima flessibilità, anche in termini di arco temporale, per l'eventuale disposizione delle stesse.

5. Corrispettivo

Corrispettivo per gli acquisti nell'ambito dell'Offerta

Relativamente al corrispettivo per l'acquisto delle azioni proprie che sarà perfezionato nell'ambito dell'Offerta, Cairo Communication pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 2,900 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, se e in quanto dovuti, e dei compensi, delle provvigioni e delle spese che rimarranno a carico della Società. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, se e in quanto dovuta, resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Per maggiori informazioni sul Corrispettivo dell'Offerta, si rinvia alla Comunicazione 102 (disponibile, tra l'altro, sul sito internet di Cairo Communication all'indirizzo www.cairocommunication.it – Sezione “Corporate governance”) e al documento di offerta che sarà pubblicato da Cairo Communication nei modi e nei termini previsti dalla normativa applicabile.

Corrispettivo per gli acquisti al di fuori dell'Offerta

Relativamente agli acquisti di azioni proprie che potranno essere effettuati al di fuori dell'Offerta e/o successivamente a essa, il Consiglio di Amministrazione – in continuità con quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 8 maggio 2024 in occasione della precedente delibera di autorizzazione – propone di stabilire il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni di volta in volta per ogni singola operazione, avendo riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto di prescrizioni normative e regolamentari applicabili, fermo restando che il prezzo minimo di acquisto per azione non potrà essere inferiore alla media dei prezzi ufficiali del titolo Cairo Communication rilevati da Borsa Italiana S.p.A. nei 15 giorni di borsa aperta precedenti l'acquisto (nel seguito “**Prezzo Medio**”) ridotto del 20%, mentre il prezzo massimo di acquisto non potrà eccedere un importo pari al Prezzo Medio aumentato del 20%.

Corrispettivo per la disposizione di azioni proprie

Con riferimento all'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie, il Consiglio – in continuità con quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 8 maggio 2024 in occasione della precedente delibera di autorizzazione – propone di definire solo il prezzo minimo della vendita per azione, corrispondente ad un importo non inferiore al Prezzo Medio ridotto del 20%.

In merito agli atti di disposizione di azioni proprie, il limite di prezzo sopra indicato non troverà applicazione nelle ipotesi di: (i) cessione di azioni proprie a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate in attuazione di piani di incentivazione; (ii) operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, (iii) operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione, la disposizione o l'annullamento di azioni proprie quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o *warrant* serviti da azioni proprie, riduzioni di capitale sociale.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni verranno effettuati.

Ai sensi dell'art. 132 TUF, gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati con modalità tali da garantire la parità di trattamento degli azionisti, secondo quanto previsto dalla regolamentazione di Consob.

Nello specifico, il Consiglio di Amministrazione chiede all'Assemblea degli Azionisti l'autorizzazione ad acquistare azioni proprie, in una o più volte, secondo le modalità previste all'art. 144-*bis*, 1° comma, del Regolamento Emittenti (e, pertanto, sia 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, sia mediante la promozione di offerte pubbliche di acquisto o scambio, ivi inclusa l'Offerta, in conformità a quanto previsto dall'art. 144-*bis*, 1° comma, lett. a) del Regolamento Emittenti) nonché, in considerazione delle finalità della richiesta autorizzazione, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari in materia di volta in volta vigenti.

Si precisa che a norma dell'esenzione di cui all'art. 132, comma 3, del TUF, le predette modalità operative non si applicano in ipotesi di acquisto di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o di società controllate e assegnate o sottoscritte a norma degli articoli 2349 e 2441, comma 8°, cod. civ., ovvero rinvenienti da piani approvati ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF.

Relativamente agli acquisti di azioni proprie che saranno eventualmente perfezionati nell'ambito dell'Offerta, si precisa che, in considerazione della natura volontaria e parziale dell'Offerta:

- (i) qualora, al termine del periodo di adesione all'Offerta, il numero di azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta sia *pari o inferiore* al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta, la Società acquisterà tutte le azioni portate in adesione;
- (ii) qualora invece, al termine del periodo di adesione all'Offerta, il numero di azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta sia *superiore* al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta, la Società acquisterà dagli azionisti aderenti all'Offerta la medesima proporzione di azioni portate in adesione, applicando al numero di azioni portate in adesione da ciascun azionista un coefficiente di riparto pari al rapporto tra: (a) il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta; e (b) il numero complessivo di azioni portate in adesione all'Offerta, e arrotondando per difetto al numero intero di azioni più vicino.

Quanto alle modalità di disposizione delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione chiede all'Assemblea di autorizzarlo alla vendita delle azioni proprie eventualmente detenute, in una o più volte, e anche prima di aver completato l'operazione di acquisto autorizzata. Le operazioni di disposizione di azioni proprie avverranno mediante le modalità stabilite di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, ivi incluse, senza limitazione, operazioni sul mercato o fuori mercato, operazioni di conferimento, assegnazione o cessione ad amministratori o dipendenti della Società o di società da essa controllate.

Come anticipato, il Consiglio di Amministrazione chiede l'autorizzazione anche ad effettuare operazioni successive di acquisto e alienazione nell'ambito di attività di *trading*.

7. Informazioni utili, ove l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate

L'operazione di acquisto di azioni proprie della quale si richiede l'autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale, fermo restando, qualora venga in futuro approvata dall'assemblea una riduzione del capitale sociale, la facoltà della Società di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

* * *

Vi invitiamo pertanto, qualora concordiate con la proposta illustratavi, ad assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Cairo Communication S.p.A.,

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF, nonché dell'art. 73 del Regolamento Emittenti, ed in conformità all'allegato 3A, schema n. 4, del Regolamento Emittenti e preso atto di quanto in essa illustrato,*
- preso atto che, alla data odierna, la Società detiene direttamente complessive n. 779 azioni proprie, pari allo 0,001% del capitale sociale, mentre non detiene alcuna azione propria per il tramite di società controllate,*
- visto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, approvato dall'Assemblea ordinaria in data 8 maggio 2024,*
- tenuto conto dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie già concessa dall'Assemblea ordinaria in data 8 maggio 2024, nonché dell'autorizzazione alla disposizione di tali azioni,*
- preso atto delle proposte di deliberazione presentate dal Consiglio di Amministrazione,*
- rilevata l'opportunità di rilasciare una nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per i fini e alle modalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione,*
e
- preso atto della decisione di Cairo Communication S.p.A. di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale avente a oggetto massime n. 24.194.987 azioni proprie, subordinatamente all'approvazione da parte dell'odierna Assemblea degli Azionisti della*

proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie a essa sottoposta dal Consiglio di Amministrazione e secondo i termini e le condizioni illustrati nella Relazione (l'“Offerta”),

DELIBERA

1. *di revocare, per la parte non eseguita, la precedente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie accordata al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea dei Soci dell'8 maggio 2024;*
2. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del cod. civ., nonché dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, a far tempo dal giorno successivo la presente Assemblea e per un periodo di diciotto mesi, ad acquistare azioni proprie, in una o più volte, come segue:*
 - a. *potranno essere acquistate massime n. 26.883.319 azioni tenuto conto che, includendo nel conteggio le azioni proprie già possedute anche tramite controllate, il numero delle azioni acquistate non potrà in alcun caso eccedere un numero complessivo di azioni rappresentativo della quinta parte del capitale sociale di Cairo Communication;*
 - b. *relativamente alle azioni eventualmente acquistate nell'ambito dell'Offerta, gli acquisti dovranno essere effettuati per un corrispettivo pari a Euro 2,900 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta;*
 - c. *relativamente alle azioni acquistate al di fuori dell'Offerta e/o successivamente a essa, gli acquisti dovranno essere effettuati a un prezzo che non si discosti in diminuzione o in aumento per più del 20% rispetto alla media dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Cairo Communication nei 15 giorni di borsa aperti precedenti ogni singola operazione di acquisto; e*
 - d. *l'acquisto dovrà avvenire 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 con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti, ivi incluso per il tramite dell'Offerta.*
3. *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., il Consiglio di Amministrazione a disporre, in una o più volte, senza limiti di tempo e anche prima di avere esaurito gli acquisti ai sensi dell'autorizzazione all'acquisto concessa con la presente delibera, delle azioni proprie acquistate e di quelle già detenute in portafoglio, ai seguenti termini e condizioni:*
 - a. *le operazioni di disposizione di azioni proprie potranno essere effettuate (i) mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di trading, o al di fuori del mercato; (ii) mediante cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate in attuazione di piani di incentivazione; (iii) in occasione di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento; (iv) in occasione di operazioni sul capitale o altre*

- operazioni di natura finanziaria che implicino l'utilizzo, l'assegnazione, la disposizione o l'annullamento di azioni proprie quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie, cessione in garanzia o costituzione di vincoli per operazioni finanziarie, ovvero in caso di distribuzione di dividendi;*
- b. *gli atti di disposizione dovranno essere effettuati ad un prezzo che non si discosti in diminuzione per più del 20% rispetto alla media dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Cairo Communication nei 15 giorni di borsa aperta precedenti ogni singola operazione di disposizione, fermo restando che tale limite di prezzo non troverà applicazione nelle ipotesi di cui sub (ii), (iii) e (iv) della precedente lettera a;*
4. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stabilire i criteri di determinazione di volta in volta del corrispettivo per gli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego di tutte le azioni proprie in portafoglio, avendo riguardo alle modalità in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione in questione e al migliore interesse della Società;*
5. *di conferire al Consiglio di amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ogni più ampio potere occorrente, con facoltà di subdelega, per (i) effettuare gli acquisti, anche a mezzo di intermediari abilitati, nonché le alienazioni e le disposizioni, (ii) effettuare le registrazioni contabili richieste dalla normativa vigente e dai principi contabili relativi all'operatività su azioni proprie, (iii) effettuare le comunicazioni richieste dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente, e comunque, in genere, (iv) dare completa attuazione alle deliberazioni che precedono, con facoltà di apportare le modifiche e le integrazioni eventualmente richieste dalle Autorità e per porre in essere l'adempimento dei connessi obblighi normativi con ogni potere a tal fine necessario, utile ed opportuno, ivi incluso quello di conferire incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge, nonché il potere nominare procuratori speciali, il tutto nel rispetto dei termini e delle modalità, anche operative, prescritte dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.”*

Milano, 4 marzo 2025

Cairo Communication S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Dott. Urbano R. Cairo