



CAIRO COMMUNICATION

CRITERI DI VALUTAZIONE DEI REQUISITI DI INDIPENDENZA
DI AMMINISTRATORI E SINDACI

(RACCOMANDAZIONE N. 7 DEL CODICE DI CORPORATE GOVERNANCE)

14 MARZO 2023

1. PREMESSA

La Raccomandazione 7, primo paragrafo, all'articolo 2 del Codice di Corporate Governance delle società quotate adottato dal Comitato per la Corporate Governance nel gennaio 2020 (il “**Codice**”), cui Cairo Communication S.p.A. (“**Cairo Communication**” o la “**Società**”) aderisce, indica tra le circostanze che compromettono, o appaiono compromettere, l'indipendenza di un amministratore o di un sindaco le seguenti:

- (i) *“se, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia amministratore esecutivo, o in quanto partner di uno studio professionale o di una società di consulenza), ha, o ha avuto nei tre esercizi precedenti, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale: - con la società o le società da essa controllate, o con i relativi amministratori esecutivi o il top management; - con un soggetto che, anche insieme ad altri attraverso un patto parasociale, controlla la società; o, se il controllante è una società o ente, con i relativi amministratori esecutivi o il top management”*⁽¹⁾;
- (ii) *“se riceve, o ha ricevuto nei precedenti tre esercizi, da parte della società, di una sua controllata o della società controllante, una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto al compenso fisso per la carica e a quello previsto per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice o previsti dalla normativa vigente”*⁽²⁾

Ai fini dell'applicazione delle predette disposizioni il Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication, con il supporto del Comitato Remunerazione e Nomine, ha definito i seguenti criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività dei rapporti in grado di compromettere l'indipendenza di Amministratori e Sindaci (i “**Criteri di significatività**” o “**Criteri**”).

I Criteri di seguito individuati troveranno applicazione a partire dalla valutazione di indipendenza che sarà effettuata a partire dall'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Ove, precedentemente all'assunzione della carica o nel corso della stessa, i Criteri di significatività risultino superati da un Amministratore o da un Sindaco, quest'ultimo può richiedere al Consiglio di Amministrazione la disapplicazione del relativo Criterio, fornendo al Consiglio di Amministrazione tutti gli elementi utili a effettuare la valutazione della propria indipendenza. Il Consiglio di Amministrazione, in sede di valutazione dell'indipendenza dell'amministratore o del sindaco, può, sentito il parere del Comitato Remunerazione e Nomine, con delibera motivata, disapplicare il relativo Criterio, dandone informazione al mercato e nella successiva Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari.

2. SIGNIFICATIVITÀ DELLE RELAZIONI COMMERCIALI, FINANZIARIE O PROFESSIONALI PER LA VALUTAZIONE DI INDIPENDENZA DI AMMINISTRATORI E SINDACI

Non è di norma indipendente l'Amministratore o il Sindaco che abbia in essere o abbia intrattenuto, nel corso dell'esercizio durante il quale viene resa la dichiarazione di indipendenza ovvero nei tre esercizi precedenti rispetto alla data in cui viene resa la dichiarazione medesima e, se del caso, nel periodo intercorrente tra la data di chiusura dell'ultimo esercizio e quella in cui tale dichiarazione viene resa (il “**Periodo di Riferimento**”), relazioni commerciali, finanziarie o professionali ⁽³⁾ con i seguenti soggetti (congiuntamente, i “**Soggetti Rilevanti**”):

⁽¹⁾ Raccomandazione 7, primo paragrafo, lettera c) del Codice

⁽²⁾ Raccomandazione 7, primo paragrafo, lettera d) del Codice

⁽³⁾ Assumono rilievo anche i rapporti intrattenuti con i Soggetti Rilevanti da uno “stretto familiare” dell'Amministratore o del Sindaco, ove per “stretti familiari” si intendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) i genitori, (ii) i figli, (iii) il coniuge non legalmente separato e (iv) i conviventi.

- la Società, le società dalla medesima controllate, il soggetto che controlla la Società e le società sottoposte a comune controllo; e
- i relativi Amministratori esecutivi o dirigenti con responsabilità strategiche (4).

Le sopra citate relazioni commerciali, finanziarie o professionali con i Soggetti Rilevanti sono da considerarsi di norma significative – e, pertanto, in grado di compromettere l'indipendenza dell'Amministratore o del Sindaco – qualora il valore complessivo annuo di tali relazioni sia pari o superiore alle soglie di seguito indicate:

- rapporti di natura commerciale o finanziaria:

il 5% dei ricavi (consolidati, ove applicabile) dell'ultimo anno dell'impresa o dell'ente in cui l'Amministratore o il Sindaco abbia il controllo o di cui sia amministratore esecutivo, ovvero dello studio professionale o società di consulenza di cui sia partner;

- prestazioni professionali:

il 10% dei ricavi (consolidati, ove applicabile) dell'ultimo anno dell'impresa o dell'ente in cui l'Amministratore o il Sindaco abbia il controllo o di cui sia amministratore esecutivo, ovvero dello studio professionale o società di consulenza di cui sia partner.

Sono altresì qualificati comunque significativi – indipendentemente dal superamento delle soglie sopra richiamate – i rapporti di natura commerciale o finanziaria o le prestazioni professionali con i Soggetti Rilevanti che, nel Periodo di Riferimento, risultino, singolarmente o cumulativamente, di valore pari o superiore agli importi di seguito indicati:

- Euro 100.000 se il pagamento è diretto a favore dell'Amministratore persona fisica o a uno studio professionale/società di consulenza i cui ricavi annui siano inferiori a Euro 10 milioni;
- Euro 500.000 se il pagamento è in favore di studi professionali o società di consulenza di cui l'amministratore sia partner, i cui ricavi annui siano pari o superiori a Euro 10 milioni.

Ai fini del calcolo delle soglie di cui sopra, in relazione ai Sindaci sono esclusi dal computo delle prestazioni professionali (e non costituiscono rapporti commerciali o finanziari) i compensi ricevuti per la carica di sindaco ricoperta dal medesimo soggetto, a seconda dei casi, nella Società e nelle sue controllate.

3. SIGNIFICATIVITÀ DELLA REMUNERAZIONE AGGIUNTIVA DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

Si considera significativa la remunerazione aggiuntiva percepita, anche nel Periodo di Riferimento, dall'Amministratore la cui indipendenza sia oggetto di valutazione, ove la somma di qualsiasi remunerazione a quest'ultimo riconosciuta per incarichi ricoperti nelle società controllanti o controllate da Cairo Communication risulti, complessivamente e su base annuale, superiore a 1,5 volte il compenso fisso annuale percepito da tale Amministratore per la carica di Amministratore di Cairo Communication (ivi incluso l'eventuale compenso previsto per la partecipazione ai comitati endo-consiliari). Resta inteso che eventuali compensi percepiti per la partecipazione agli organi di controllo di società controllate non sono considerati significativi ai fini del calcolo, in ragione della natura dell'attività di controllo cui tali compensi afferiscono.

(4) individuati ai sensi delle disposizioni normative vigenti in materia di Operazioni con Parti Correlate e indicati nella Relazione sulla Remunerazione.

4. VALUTAZIONE QUALITATIVA DELLE RELAZIONI PROFESSIONALI

Resta inteso che – indipendentemente dal superamento dei Criteri di significatività di cui al paragrafo 2 – assume rilievo ai fini della presente politica qualsiasi relazione di natura commerciale, finanziaria o professionale che, a giudizio del Consiglio di Amministrazione di Cairo Communication, risulti idonea a condizionare l'autonomia di giudizio e l'indipendenza di un Amministratore o di un Sindaco della Società nello svolgimento del proprio incarico.

In particolare, nel caso in cui l'Amministratore o il Sindaco sia anche partner di uno studio professionale o di una società di consulenza, si qualificano come significative – a prescindere dal superamento dei suddetti Criteri di significatività – le relazioni professionali dello studio e/o della società di consulenza con i Soggetti Rilevanti che:

- possono avere un effetto sulla posizione e sul ruolo che l'Amministratore o il Sindaco ricopre all'interno dello studio professionale o della società di consulenza; o
- comunque attengono a importanti operazioni della Società e del gruppo ad essa facente capo.

La significatività delle relazioni sopra richiamate è valutata tenuto conto della complessiva attività professionale normalmente esercitata dall'Amministratore o dal Sindaco, degli incarichi ad esso normalmente affidati, nonché della rilevanza che tali relazioni possono assumere per l'Amministratore in termini reputazionali all'interno della propria organizzazione.