

PROPOSTA MOTIVATA PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE  
LEGALE DEI CONTI AI SENSI DELL'ART. 13 D.LGS. N. 39/2010

Ai Signori Azionisti di Cairo Communication S.p.A.

Il Collegio Sindacale di Cairo Communication S.p.A.,

premessi che:

- in vista della scadenza per avvenuta decorrenza dei termini dell'incarico a suo tempo conferito dall'Assemblea degli azionisti del 30 gennaio 2006 alla Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., l'Assemblea deve deliberare, ai sensi delle norme di cui ai D.Lgs. 58/1998 e 39/2010, in merito all'affidamento di tale incarico di revisione legale dei conti;
- l'incarico, di durata novennale, ovvero riferito al periodo 1 gennaio 2011 - 31 dicembre 2019, ha per oggetto la revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di Cairo Communication S.p.A. e del bilancio di esercizio delle sue controllate Cairo Pubblicità S.p.A. e Cairo Editore S.p.A. e che, relativamente alla società controllata Cairo Editore S.p.A., il conferimento dell'incarico ai nuovi revisori decorrerà a partire dal 1 gennaio 2012 in quanto il mandato all'attuale revisore scade con l'emissione della relazione sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011;
- ai sensi del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, l'Assemblea conferisce l'incarico di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati sulla base di una proposta motivata del Collegio Sindacale;
- sono pervenute al Collegio Sindacale, in data 2 marzo 2011, le dichiarazioni di disponibilità e le proposte formulate dalle seguenti società: KPMG S.p.A. e Ernst&Young S.p.A. aventi ad oggetto:
  - per il periodo 1° gennaio 2011 - 31 dicembre 2011 la revisione legale del bilancio di esercizio di Cairo Communication S.p.A. e della sua controllata Cairo Pubblicità S.p.A. nonché del bilancio consolidato di Cairo Communication S.p.A.;
  - per il periodo 1° gennaio 2012 - 31 dicembre 2019 la revisione legale del bilancio di esercizio di Cairo Communication S.p.A. e delle sue controllate Cairo Pubblicità S.p.A. e Cairo Editore S.p.A. nonché del bilancio consolidato di Cairo Communication S.p.A.;
- l'Assemblea ordinaria della Società, convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010, è altresì chiamata a deliberare in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale di Cairo Communication S.p.A. ha verificato che:

- le proposte riportano piani di revisione adeguati, completi e confrontabili;

- le proposte contengono e illustrano le metodologie e le procedure di revisione;
- le società proponenti hanno i requisiti d'indipendenza previsti dalla legge e, allo stato, non risultano situazioni d'incompatibilità;
- le proponenti dispongono di organizzazione e idoneità tecnica adeguate all'ampiezza e alla complessità dell'incarico da svolgere;
- i compensi richiesti dai proponenti sono conformi ai criteri fissati dalla Consob e si basano sulla stima dei tempi di lavoro e sulle tariffe orarie.

Al termine dell'esame e di un'approfondita attività di valutazione tecnico-economica il Collegio, sentite le competenti funzioni aziendali, ha individuato quale migliore offerta quella inviata dalla società di revisione KPMG S.p.A.

La valutazione è conseguente all'analisi comparativa e complessiva delle proposte pervenute, con particolare riferimento al confronto degli oneri e delle condizioni di mandato, del personale impiegato nonché delle competenze e delle specifiche esperienze nel settore e dei compensi proposti a parità di perimetro.

Il Collegio, ai sensi del D.lgs 39/2010, evidenzia che:

- la Società di revisione KPMG S.p.A. è iscritta nell'Albo speciale delle Società di revisione;
- il piano di revisione illustrato nella proposta risulta adeguato e completo in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico stesso. La proposta contiene, infatti, nel dettaglio, la descrizione della natura dell'incarico, l'indicazione delle attività e delle relative modalità di svolgimento con specifico riferimento alla:
  - revisione legale del bilancio d'esercizio e di quello consolidato;
  - verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
  - attività di revisione prevista ai sensi delle norme di cui ai D.Lgs. 58/1998 e 39/2010;
  - revisione legale limitata del bilancio semestrale e del consolidato al 30 giugno di ognuno degli esercizi sociali inclusi nel periodo 2011-2019;
  - attività di verifica finalizzata alla firma delle dichiarazioni fiscali relative agli esercizi sociali 2011-2019;

La stima delle ore, pari a complessive ore 1.400 il primo anno e 2.220 per gli anni successivi, necessarie per lo svolgimento della revisione legale dei bilanci e per le altre attività di revisione e la ripartizione delle stesse secondo i diversi gradi di esperienza del personale coinvolto è conforme alla dimensione, composizione e rischiosità delle grandezze patrimoniali, economiche e finanziarie della Società, nonché ai profili di rischio connessi al processo di consolidamento dei dati relativi alle società controllate, alla preparazione tecnica e all'esperienza che il lavoro di revisione richiede e alla

necessità di assicurare, oltre all'esecuzione materiale delle verifiche, un'adeguata attività di supervisione e d'indirizzo, nel rispetto dei principi e dei criteri stabiliti dalla Consob e ai sensi delle norme di cui ai decreti legislativi 58/1998 e 39/2010.

Il corrispettivo complessivo richiesto dalla società KPMG S.p.A per l'incarico di cui sopra, risulta essere pari ad Euro 100.840,00 (centounmilacinquecento euro e zero centesimi) per l'esercizio 2011 e ad Euro 160.000,00 (centosessantamila euro e zero centesimi) per ciascun esercizio del periodo 2012 – 2019, come si seguito dettagliati:

### Riepilogo dei tempi e dei corrispettivi annuali 2011-2019

	Cairo Communication		Cairo Pubblicità		Cairo Editore (*)		Totale	
	Ore	Importo	Ore	Importo	Ore	Importo	Ore	Importo
Bilancio d'esercizio, verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità e verifiche delle dichiarazioni fiscali	450	32.410	400	28.800	720	51.900	1.570	113.110
Procedure di revisione sui bilanci delle società controllate non significative:	70	5.040					70	5.040
<b>Subtotale bilancio d'esercizio</b>	<b>520</b>	<b>37.450</b>	<b>400</b>	<b>28.800</b>	<b>720</b>	<b>51.900</b>	<b>1.640</b>	<b>118.150</b>
Bilancio consolidato	220	15.850					220	15.850
Bilancio semestrale abbreviato	190	13.700	70	5.100	100	7.200	360	26.000
<b>Totale</b>	<b>930</b>	<b>67.000</b>	<b>470</b>	<b>33.900</b>	<b>820</b>	<b>59.100</b>	<b>2.220</b>	<b>160.000</b>

(\*) a partire dall'esercizio 2012

Il corrispettivo così come proposto nella sua globalità e nel dettaglio delle singole voci, è determinato in modo da garantire la qualità e l'affidabilità dei lavori, nonché l'indipendenza del revisore.

I corrispettivi precedentemente indicati riguardano esclusivamente le prestazioni professionali degli incarichi di revisione descritti nella proposta e non comprendono le spese vive (eventuali viaggi e pernottamenti, ecc.), le spese di segreteria (dirette ed indirette), le altre spese sostenute per conto del cliente (telefono, telefax, ecc.), il contributo di vigilanza previsto dalla Consob, ove applicabile, e l'Iva.

Le spese di segreteria dirette ed indirette e le altre spese sostenute per conto del cliente (telefono, telefax, ecc.), verranno addebitate in misura forfetaria pari al 5% dei sopraindicati corrispettivi

È previsto l'adeguamento annuale degli onorari e delle spese basato sulla variazione dell'indice ISTAT al 1° luglio di ogni anno ad iniziare dal 1° luglio 2012, come formulato nella proposta d'offerta.

La KPMG S.p.A. risponde ai requisiti d'indipendenza previsti dalla vigente normativa (allo stato, secondo le informazioni disponibili, non risultano situazioni d'incompatibilità).

Il Socio responsabile dell'incarico è stato individuato da KPMG S.p.A. nella persona del Dott. Francesco Spadaro che ha maturato una pluriennale esperienza di revisione sui bilanci di società quotate e controllate di quotate.

In conclusione il Collegio Sindacale, dopo aver constatato la professionalità del personale da impiegare e la richiesta economica della Società di revisione ritenuta adeguata ed in linea con la quantità e qualità del lavoro da svolgere,

propone

all'Assemblea ordinaria di Cairo Communication S.p.A. di:

1. conferire alla Società di revisione KPMG S.p.A., l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, in relazione a ciascuno degli esercizi compresi nel periodo 2011-2019;
2. di approvare il relativo compenso per la stessa Società di revisione pari
  - ad Euro 100.840,00 (centounmilacinquecento euro e zero centesimi) per l'esercizio 2011;
  - ad Euro 160.000,00 (centosessantamila euro e zero centesimi) per ciascun esercizio del periodo 2012 – 2019;

il tutto desumibile dalla proposta definitiva formulata dalla Società di revisione KPMG S.p.A

Milano, 9 marzo 2011

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Mauro Sala (Presidente)

Dott. Marco Moroni (Sindaco Effettivo)

Dott.sa Maria Pia Maspes (Sindaco effettivo)