



ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

26 settembre 2016 – Unica Convocazione

Relazione illustrativa predisposta dal Socio Cairo Communication S.p.A.

in merito all'unico punto all'Ordine del Giorno

(redatta ai sensi dell'art. 125-ter comma terzo del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato)

Via Angelo Rizzoli 8 - 20132 Milano

Capitale sociale €475.134.602,10 Registro Imprese e Codice Fiscale/Partita IVA n. 12086540155 R.E.A. 1524326

Relazione illustrativa predisposta da Cairo Communication S.p.A. ai sensi dell'articolo 125-ter, comma terzo, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sulla richiesta di convocazione dell'Assemblea Ordinaria di RCS MediaGroup S.p.A. per deliberare la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione (previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione) nonché del Presidente del Consiglio di Amministrazione, e l'esonero degli amministratori dagli obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.

Signori Azionisti,

la presente relazione (la "**Relazione**") è redatta da Cairo Communication S.p.A. ("**Cairo Communication**"), ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter, comma terzo, del D. Lgs. 58/1998 (il "**TUF**"), in qualità di azionista di RCS MediaGroup S.p.A. ("**RCS**" o la "**Società**"), titolare, alla data della presente Relazione, di n. 254.785.320 azioni RCS, rappresentative del 48,82% del capitale della Società, in relazione alla propria richiesta, formulata in data 28 luglio 2016 ai sensi e per gli effetti dell'art. 2367 del codice civile, di convocare un'Assemblea dei Soci della Vostra Società - in sede ordinaria - per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ed esonero degli amministratori dagli obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile. Delibere inerenti e conseguenti.

* * *

1. RAGIONI CHE MOTIVANO LA RICHIESTA DI CONVOCAZIONE E L'ADOZIONE DELLE DELIBERAZIONI QUI PROPOSTE.

In data 22 luglio 2016, Cairo Communication ha acquisito, a seguito del regolamento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio promossa sulla totalità delle azioni RCS (l'"**OPAS**"), n. 254.785.320 azioni RCS, rappresentative del 48,82% del capitale sociale di quest'ultima.

Poiché l'OPAS è risultata prevalente rispetto all'offerta concorrente promossa da International Media Holding S.p.A., ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Consob n. 11971/1999, gli azionisti RCS che avevano portato le proprie azioni in adesione a tale offerta hanno avuto la facoltà di apportare le medesime all'OPAS nel periodo compreso tra il 22 luglio 2016 e il 28 luglio 2016 (inclusi). Con comunicato pubblicato in data 28 luglio 2016, Cairo Communication ha reso noto che - sulla base dei risultati provvisori comunicati dagli intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni - nel periodo compreso tra il 22 luglio 2016 e il 28

luglio 2016 (inclusi) sono state apportate all'OPAS ulteriori n. 56.732.522 azioni RCS, rappresentative del 10,87% del capitale sociale di RCS, il cui regolamento è previsto per il 4 agosto 2016.

Pertanto - sulla base dei risultati provvisori comunicati dagli intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni - alla conclusione dell'OPAS Cairo Communication diverrà titolare di complessive n. 311.517.842 azioni RCS, rappresentative del 59,69% del capitale sociale della Società, assumendo il controllo di diritto di RCS.

Come indicato nel documento di Offerta, Cairo Communication intende avviare quanto prima le iniziative per lo sviluppo di RCS previste dal "*Progetto di Integrazione 2017 - 2018 di RCS nel Gruppo Cairo Communication*", come delineate nel primo supplemento al documento di offerta pubblicato in data 22 giugno 2016. Tale Progetto di Integrazione prevede la realizzazione di un incisivo piano di rilancio del gruppo RCS e, a tal fine, il Consiglio di Amministrazione di RCS sarà chiamato a redigere un nuovo piano industriale, coerente con le linee guida previste dal citato Progetto di Integrazione.

In considerazione delle dimissioni pervenute alla Società in data 3 agosto 2016, con le quali taluni consiglieri di amministrazione hanno rinunciato al proprio mandato con effetto immediato, ovvero a decorrere dalla data dell'assemblea che sarà convocata per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione a seguito della richiesta formulata da Cairo Communication in data 28 luglio 2016, alla data dell'assemblea sarà venuta meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea in data 23 aprile 2015. Pertanto, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, l'intero consiglio si intenderà cessato a tale data.

Siete, pertanto, chiamati a procedere al rinnovo dell'intero organo amministrativo, secondo le modalità previste dalle norme di legge e dall'art. 10 dello statuto sociale.

Infine, Cairo Communication ritiene, altresì, opportuno che l'Assemblea sia chiamata a deliberare l'esonero dei nuovi amministratori dall'applicazione degli obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile, in linea con quanto già previsto per i componenti del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica.

2. CONFORMITÀ AI REQUISITI DI CUI ALL'ART. 2367 DEL CODICE CIVILE

La richiesta di convocazione formulata da Cairo Communication risulta conforme ai requisiti di cui all'art. 2367 del codice civile, in quanto (i) Cairo Communication detiene una partecipazione in RCS superiore a un ventesimo del capitale sociale; e (ii) le delibere oggetto della richiesta di convocazione non devono essere adottate, a norma di legge, sulla base di un progetto o di una relazione di natura obbligatoria predisposta dagli amministratori, in quanto la relazione illustrativa

che il Consiglio di Amministrazione di RCS potrà predisporre ai sensi dell'art. 125-ter, comma terzo, del TUF ha finalità meramente illustrative e la redazione della medesima è rimessa alla discrezionalità degli amministratori.

3. PROPOSTE DI DELIBERA

Alla luce di quanto sopra esposto, Cairo Communication Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

1. *determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base delle proposte che saranno formulate in vista dell'assemblea o durante la stessa;*
2. *nominare, sulla base delle liste che saranno depositate dagli azionisti, i membri del Consiglio di Amministrazione;*
3. *nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione;*
4. *determinare in tre esercizi la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, con scadenza in occasione dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018;*
5. *determinare gli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base delle proposte che saranno formulate in vista dell'assemblea o durante la stessa;*
6. *deliberare l'esonero dei nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione dagli obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.*

Milano, 28 luglio 2016

Cairo Communication S.p.A.

Firmato Urbano R. Cairo
(Presidente del Consiglio di
Amministrazione)