

Documento informativo redatto ai sensi dell'art. 71-bis Regolamento Emittenti (Operazioni con parti correlate) con riferimento al conferimento alla società interamente controllata Cairo Pubblicità Srl del ramo di azienda di Cairo Communication SpA costituito dalla rete commerciale che opera nella raccolta pubblicitaria televisiva e su stampa

1. Avvertenze

Il presente documento informativo è stato redatto per descrivere l'operazione di conferimento alla Cairo Pubblicità Srl, società che ha quale unico socio la Cairo Communication S.p.A., del ramo di azienda della Cairo Communication S.p.A. costituito dalla rete commerciale che opera nella raccolta pubblicitaria costituito in particolare da dipendenti, agenti, beni, strutture necessarie per lo svolgimento di tale attività, nei limiti rilevati nella perizia di cui al paragrafo 2.1 che segue e dunque fatta eccezione dei contratti di concessione pubblicitaria e di vendita degli spazi pubblicitari, ma con l'obbligo della conferente di avvalersi della conferitaria nella relativa attività, quale subconcessionaria, o agente, o in altra forma consentita dai contratti di concessione (di seguito il "Ramo d'Azienda").

Tenuto conto che:

- la Cairo Pubblicità, costituita nel maggio 2003, è una società interamente controllata dalla Cairo Communication S.p.A.,
- che la operazione di conferimento è avvenuta al valore netto contabile e in regime di continuità contabile e neutralità fiscale,

si ritiene che l'operazione non presenti rischi connessi a potenziali conflitti di interesse.

2. Informazioni relative all'operazione.

2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

I Consigli di Amministrazione delle società interessate (per la conferente in data 29 novembre 2004 e per la conferitaria in data 9 dicembre 2004) hanno deliberato di approvare l'operazione di conferimento, da parte della controllante Cairo Communication S.p.A. e a favore della Cairo Pubblicità S.r.l., del Ramo d'Azienda.

In data 28 dicembre 2004 l'Assemblea Straordinaria di Cairo Pubblicità S.r.l. ha deliberato l'aumento di capitale da riservare al socio Cairo Communication S.p.A. fino ad un ammontare massimo di Euro 4.000.000 da liberare mediante conferimento, al valore netto contabile, del Ramo d'Azienda, attribuendo alla conferente una quota del capitale non superiore al valore minimo al 31 dicembre 2004 attribuito al ramo dall'esperto nominato a norma dell'art. 2465 e 2481 bis del Codice Civile, il dott. Marco Moroni, commercialista iscritto all'Albo dei commercialisti per la giurisdizione dei Tribunali di Milano e Lodi.

L'organo amministrativo della Cairo Pubblicità ha provveduto in data 28 febbraio 2005 a controllare le valutazioni del Ramo di Azienda alla data del 31 dicembre 2004 contenute nella relazione dell'esperto.

In data 27 maggio 2005 Cairo Communication SpA e Cairo Pubblicità Srl hanno stipulato l'atto di conferimento, con effetto dal 1 giugno 2005, mediante il quale Cairo Communication ha sottoscritto parzialmente – per Euro 2.700.000 - l'aumento del capitale deliberato dall'assemblea della società Cairo Pubblicità in data 28 dicembre 2004 di cui al capoverso precedente, ed ha conferito alla Cairo Pubblicità s.r.l. il Ramo d'Azienda.

La società conferente e conferitaria provvederanno, sotto la sorveglianza e la responsabilità dell'organo amministrativo della conferitaria, nonché del consiglio di amministrazione della conferente, alla stesura di una nuova situazione delle attività e passività riferita alla data di efficacia del conferimento redatta applicando i medesimi criteri di individuazione dei beni conferiti ed i medesimi principi di valutazione adottati dal perito estimatore. Tutte le eventuali differenze a debito della conferente rispetto ai valori risultanti dalla relazione di stima, conseguenti all'attività gestionale effettuata senza soluzione di continuità dalla società Cairo Communication s.p.a. dalla data di riferimento della situazione contabile a base della perizia (31 dicembre 2004) alla data di efficacia del conferimento, verranno regolate in denaro dalla conferente.

2.2. Parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere

L'operazione è stata posta in essere con la società Cairo Pubblicità S.r.l. interamente controllata da Cairo Communication S.p.A.

2.3. Motivazioni economiche dell'operazione.

I motivi sottostanti a tale operazione consistono nell'intenzione di concentrare in un'unica società operativa del Gruppo Cairo - Cairo Pubblicità Srl - le attività di vendita e/o commercializzazione di spazi pubblicitari su stampa e mezzi televisivi di cui il Gruppo Cairo è concessionario.

A seguito del conferimento la Conferente, che manterrà la titolarità dei contratti di concessione pubblicitaria, eserciterà un ruolo di supporto amministrativo e gestionale, analogamente a quanto svolto in favore di tutte le altre società appartenenti al Gruppo Cairo.

Con il compimento della programmata operazione si prevede di realizzare un miglior coordinamento tra le strutture commerciali e di staff commerciale del Gruppo ed una migliore articolazione della stessa rete commerciale nella gestione dei rapporti con la clientela.

La Cairo Pubblicità Srl diverrà lo strumento operativo per sviluppare ed articolare le nuove iniziative commerciali a livello di Gruppo nel settore della raccolta di pubblicità per la stampa ed i mezzi televisivi.

2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione

L'operazione di conferimento è avvenuta a valori netti contabili in regime di continuità contabile e di neutralità fiscale in base agli articoli 175 e 176 del vigente TUIR. Il dott. Marco Moroni, commercialista iscritto all'Albo dei commercialisti per la giurisdizione dei Tribunali di Milano e Lodi, ha redatto la relazione di stima richiesta dall'art. 2465 e 2481 bis del codice civile, attestando un valore del ramo di azienda almeno pari al valore netto contabile del Ramo di Azienda al 31 dicembre 2004.

2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.

L'operazione non ha comportato effetti economici, patrimoniali e finanziari di rilievo a livello di Gruppo. La conferente iscriverà nelle scritture contabili il valore della partecipazione ricevuta per importo pari al valore netto contabile del ramo di azienda conferito, mentre la conferitaria iscriverà il Ramo di Azienda, nelle sue componenti attive e passive, allo stesso valore di iscrizione precedente nella contabilità della conferente.

2.6. Compensi degli amministratori dell'emittente e/o di società da questa controllate.

Il dott. Urbano Cairo, il dott. Uberto Fornara ed il dott. Marco Pompignoli, rispettivamente Presidente, Amministratore Delegato e Consigliere della Cairo Communication SpA sono anche componenti del Consiglio di Amministrazione della Cairo Pubblicità con incarichi analoghi. Il dott. Fornara ed il dott. Pompignoli riceveranno da quest'ultima per l'esercizio 2004/2005 un compenso ex art. 2389 c.c. per gli incarichi ricoperti, rispettivamente di amministratore delegato e di coordinatore amministrativo e finanziario determinato dal Consiglio di Amministrazione della conferitaria, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, rispettivamente in Euro 55.000 e Euro 35.000 .

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Urbano Cairo