

Documento informativo redatto ai sensi dell'art. 71-bis Regolamento Emittenti (Operazioni con parti correlate) con riferimento alla trasformazione in S.p.A. ed all'aumento di capitale sociale della società controllata Cairo Directory S.p.A.

1. Avvertenze

Il presente documento informativo è stato redatto per descrivere l'operazione di trasformazione della Cairo Directory Srl in società per azioni e l'ingresso nel suo capitale, con una quota del 40%, della UT Communications SpA, società che detiene, direttamente o indirettamente, circa il 61% del capitale sociale della Cairo Communication SpA.

Tenuto conto che:

- la Cairo Directory è stata costituita solo a fine aprile 2004 ed è dunque tuttora in fase di avvio;
- che tale società è bisognosa di investimenti di importante rilevanza per lo sviluppo di un'attività del tutto nuova nel gruppo Cairo;
- che non vi sono attività iscritte in bilancio alle quali possa riconoscersi un valore maggiore rispetto al valore di iscrizione;
- che non si è ancora creato alcun valore di avviamento e che il patrimonio netto alla data del 30 giugno 2004 era inferiore al capitale sociale;
- che lo statuto della Cairo Directory SpA non prevede a vantaggio di UT Communications SpA meccanismi di riduzione dei futuri rischi di illiquidità tipicamente associati ad un investimento di minoranza non qualificata nel capitale di rischio di una società non quotata, né vi sono altre analoghe pattuizioni tra la UT Communications SpA e la Cairo Communication SpA;
- che le condizioni economiche di ingresso della UT Communications SpA nel capitale sociale della Cairo Directory SpA sono state valutate appropriate da un parere professionale della società KPMG Business Advisory Services S.p.A.,

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.

In data 27 luglio 2004 si è tenuta l'Assemblea straordinaria della Cairo Directory che:

- ha deliberato la trasformazione della Società in società per azioni;
- ha approvato un aumento di capitale da Euro 10 mila ad Euro 2 milioni

L'operazione di aumento di capitale è avvenuta contestualmente con la parziale rinuncia, a titolo gratuito, da parte del socio unico Cairo Communication SpA al diritto di opzione spettantegli su un numero di azioni rappresentanti il 40% dell'intero capitale sociale in favore della società controllante UT Communications SpA.

La UT Communications SpA aveva precedentemente comunicato a Cairo Communication SpA il suo irrevocabile impegno, qualora il diritto di opzione sul predetto aumento di capitale fosse stato esercitato solo parzialmente, a sottoscrivere e versare una quota di capitale pari al 40% del medesimo (nel seguito, la "Partecipazione"), assumendo altresì l'impegno di seguire, nella suddetta quota del 40%, eventuali ulteriori aumenti di capitale che dovessero venir deliberati dall'assemblea della Società fino ad un ammontare massimo di capitale di Euro 10.000.000,00. nell'arco di 5 anni, a condizione che Cairo Communication SpA a sua volta sottoscriva e versi l'aumento nella proporzione spettante.

La sottoscrizione dell'aumento di capitale è pertanto avvenuta per Euro 1.190.000 (per arrivare al 60% dell'intero capitale sociale) da parte del socio Cairo Communication SpA e per Euro 800.000 (pari al 40% dell'intero capitale sociale) da parte di UT Communications SpA.

La assemblea ha anche attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile e previa modifica dell'art. 5 dello statuto della Società, la facoltà di aumentare il medesimo capitale, in una o più volte, fino ad un ammontare determinato in Euro 10.000.000 e per il periodo massimo di cinque anni dalla data dell'iscrizione della Società nel Registro delle Imprese.

Lo statuto della Cairo Directory SpA approvato in sede di trasformazione contiene una clausola di prelazione che consente alla Cairo Communication SpA di impedire che la partecipazione di minoranza possa essere ceduta a terzi eventualmente non graditi.

Lo statuto prevede altresì una clausola per la nomina degli organi sociali in proporzione alla partecipazione dei soci.

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

L'operazione è stata posta in essere con la società UT Communications SpA , parte correlata di Cairo Communication in quanto sua controllante: la UT Communications SpA, infatti, detiene direttamente (3.500.000 di azioni) e indirettamente per il tramite della UT Belgium Holding S.A. (1.230.750 azioni) complessive 4.730.750 azioni, pari a circa il 61% dell'intero capitale sociale.

La UT Communications SpA è una società finanziaria di partecipazioni controllata al 99,95% direttamente dal dott. Urbano Cairo, che è anche presidente del consiglio di amministrazione della Cairo Communication SpA e della Cairo Directory SpA.

2.3. Motivazioni economiche dell'operazione.

Cairo Communication SpA ha maturato la decisione di rinunciare alla sottoscrizione del diritto di opzione inerente la sottoscrizione di una quota del 40% delle nuove azioni della Cairo Directory SpA in considerazione delle caratteristiche innovative della iniziativa, che richiedono un forte impegno di investimenti, con l'obiettivo di ridurre la concentrazione del rischio imprenditoriale associato allo start up.

2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione

Per la determinazione del valore economico attribuibile al summenzionato diritto di opzione, è stato richiesto un parere professionale alla società KPMG Business Advisory Services S.p.A. che ha ritenuto che alla data della operazione e nel contesto degli impegni assunti dalle parti il valore economico attribuibile ai diritti di opzione fosse pari a zero.

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

L'operazione non ha comportato effetti economici, patrimoniali e finanziari di rilievo.

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

I compensi degli amministratori dell'emittente e/o di società da questo controllate non sono destinati a variare in conseguenza dell'operazione di trasformazione ed aumento del capitale sociale della Cairo Directory SpA.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Urbano Cairo