

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI DI CAIRO COMMUNICATION SPA ALLA MODIFICAZIONE DELLO STATUTO DELLA CAIRO COMMUNICATION S.P.A. (ART. 3 DPR 437/1998 ED ART. 72, PRIMO COMMA, ED ALLEGATO 3A, SCHEMA N. 3, REGOLAMENTO EMITTENTI)

Signori azionisti,

siete stati convocati in assemblea straordinaria per deliberare in ordine ad una proposta di modifica dello statuto in modo tale da stabilire la chiusura dell'esercizio sociale non più al 30 settembre ma al 31 dicembre di ciascun anno.

La proposta di modifica della data di chiusura dell'esercizio sociale trova motivazione nella volontà di allineare la data di chiusura degli esercizi di tutte le società del Gruppo Cairo Communication.

Le società controllate Cairo Editore SpA, Editoriale Giorgio Mondadori SpA, Edizioni Anabasi Srl, Immobiliedit Srl, Il Trovatore Srl e Cairo Sport Srl chiudono infatti gli esercizi sociali al 31 dicembre di ciascun anno, mentre la controllante Cairo Communication e le società controllate Cairo Pubblicità SpA, Cairo Due Srl, Diellesei SpA in liquidazione e Cairo Publishing Srl chiudono gli esercizi sociali al 30 settembre.

Tra le due date di chiusura, 30 settembre e 31 dicembre, quest'ultima, a parere del Consiglio di Amministrazione, può essere considerata quella maggiormente coerente con la attuale operatività del Gruppo Cairo Communication avuto riguardo anche alla interazione con le sue principali controparti, con le quali accordi e rendicontazioni sono normalmente parametrati all'anno solare, con i principali stakeholders ed in generale con il mercato finanziario.

Ove tale modifica fosse approvata dalla Assemblea Straordinaria dei soci, il primo esercizio sociale di Cairo Communication S.p.A. successivo a quello chiuso al 30 settembre 2007 sarà di soli tre mesi (sino al 31 dicembre 2007) mentre i successivi, di dodici mesi, decorreranno dal 1° gennaio 2008.

Sono già state convocate anche le assemblee straordinarie delle società controllate Cairo Pubblicità SpA, Cairo Due Srl, Diellesei SpA in liquidazione e Cairo Publishing Srl per proporre di deliberare a loro volta - ove tale modifica fosse approvata dalla Assemblea Straordinaria dei soci della Cairo Communication SpA - la modifica della data di chiusura dell'esercizio.

Ciò premesso, Vi proponiamo pertanto di modificare l'articolo 29 dello statuto, come riportato nella seguente tabella che espone a confronto l'articolo dello statuto di cui si propone la modifica nel testo vigente ed in quello proposto.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<p>Art. 29 - Gli esercizi sociali si chiudono al 30 settembre di ogni anno.</p> <p>Alla chiusura di ogni esercizio il consiglio di amministrazione procede alla formazione del bilancio sociale a norma di legge da sottoporre - corredato dalla relazione sull'andamento della gestione - all'approvazione dell'assemblea dei soci.</p>	<p>Art. 29 - Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.</p> <p>Alla chiusura di ogni esercizio il consiglio di amministrazione procede alla formazione del bilancio sociale a norma di legge da sottoporre - corredato dalla relazione sull'andamento della gestione - all'approvazione dell'assemblea dei soci.</p>

La proposta modifica non rientra tra quelle per le quali la legge ha stabilito un diritto di recesso a favore dei soci, conseguentemente si omettono le indicazioni di cui al punto 4 dello schema 3, allegato 3°, Regolamento Emittenti.

Milano, 3 dicembre 2007

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Urbano R. Cairo

