

**VISIBILIA EDITORE S.P.A.**  
**SEDE LEGALE IN VIA SENATO, 8 – 20121 MILANO,**  
**CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO E VERSATO EURO 1.031.336,82**  
**NUMERO DI ISCRIZIONE PRESSO IL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO E**  
**C.F.05829851004**

**VISIBILIA**  
EDITORE 

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI**

**alla Assemblea degli Azionisti convocata in sede ordinaria e straordinaria il giorno 26 giugno 2015 alle ore 8.00 in prima convocazione ed il giorno 30 giugno 2015, alle ore 8.00 in seconda convocazione**

## AVVISO DI CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea ordinaria e straordinaria presso la sede legale in Milano, via Senato,8 il giorno 26 giugno 2015 alle ore 8.00 in prima convocazione ed il giorno 30 giugno 2015, alle ore 8.00 in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

### Ordine del giorno

#### Assemblea Ordinaria

- Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, corredato delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.

#### Assemblea Straordinaria

- Proposta di modifica dello Statuto sociale art. 10 pubblicazione avviso di convocazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

## **PARTE STRAORDINARIA**

### **- Proposta di modifica dello Statuto sociale art. 10 pubblicazione avviso di convocazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede straordinaria per approvare la proposta di modifica degli artt. 10 (Convocazione) dello Statuto sociale. Le modifiche statutarie alla modalità di Convocazione sono ritenute opportune dal Consiglio di Amministrazione in virtù della chiusura del quotidiano "Finanza e Mercati".

Il Consiglio di Amministrazione ritiene di proporre la testata "Il Giornale" in sostituzione di "Finanza e Mercati".

Di seguito si riporta lo schema delle modifiche proposte, con evidenza del testo attualmente vigente.

<b>Testo vigente</b>	<b>Testo proposto</b>
<b>Articolo 10</b> <b>Convocazione</b>	<b>Articolo 10</b> <b>Convocazione</b>
L'assemblea viene convocata con avviso pubblicato, nei termini di legge, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o in almeno un quotidiano a diffusione nazionale tra SOLE 24 ORE, MF MILANO FINANZA, FINANZA e MERCATI e ITALIA OGGI.  [...OMISSIS...].	L'assemblea viene convocata con avviso pubblicato, nei termini di legge, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o in almeno un quotidiano a diffusione nazionale tra SOLE 24 ORE, MF MILANO FINANZA, ITALIA OGGI e IL GIORNALE.  [...OMISSIS...].

### ***Proposta di deliberazione***

Tutto quanto premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, si propone:

- di deliberare favorevolmente alla modifica dell'art. 10 dello Statuto sociale vigente come segue: "L'assemblea viene convocata con avviso pubblicato, nei termini di legge, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o in almeno un quotidiano a diffusione nazionale tra SOLE 24 ORE, MF MILANO FINANZA, ITALIA OGGI e IL GIORNALE".

- di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione anche tramite procuratori speciali dallo stesso nominati, altresì ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o

Il Consiglio di Amministrazione di Visibilia Editore S.p.A. (di seguito la "Società"), in data 5 giugno 2015, ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria gli argomenti menzionati all'ordine del giorno di cui sopra.

La presente Relazione è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione e vengono di seguito fornite le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

## **PARTE ORDINARIA**

### **- Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, corredato delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che riporta una perdita ante imposte pari a Euro 2.765.139, imposte anticipate per Euro 109.447 ed una perdita netta per Euro 2.655.692.

Si rinvia alla Relazione sulla Gestione allegata al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 per ogni utile informazione in proposito, precisando che la stessa sarà pubblicata entro i termini di legge.

Nella stessa sede il Consiglio di Amministrazione Vi presenta il bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 5 giugno 2015, che riporta una perdita della gestione ordinaria ante imposte pari ad Euro 124.144, imposte anticipate per Euro 81.977 con una perdita netta per Euro 42.167. Tale risultato va integrato con il risultato netto dell'attività in via di dismissione della controllata Selpress Media Newsbank & Monitoring S.r.l. che consuntiva una perdita pari ad Euro 2.032.265 per una perdita complessiva che ammonta ad Euro 2.074.433.

Si rinvia alla Nota Integrativa allegata al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014 per ogni utile informazione in proposito, precisando che la stessa sarà pubblicata entro i termini di legge.

### ***Proposta di deliberazione***

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione propone di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, nel suo insieme e nelle singole poste, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione e di coprire la perdita di esercizio mediante utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni e della riserva legale.

comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato.

La documentazione è a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet [www.visibiliaeditore.it](http://www.visibiliaeditore.it) sezione Investitori&Governance/Corporate Governance/Documenti Societari nei termini di legge.

Roma, 5 giugno 2015

L'Amministratore Delegato

Daniela Garnerò Santanche'



