

DOCUMENTO DI OFFERTA
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA
AI SENSI DELL'ART. 102 E SEGUENTI, DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE
MODIFICATO ED INTEGRATO, AVENTE PER OGGETTO AZIONI DI

CALTAGIRONE EDITORE S.P.A.

OFFERENTE

CHIARA FINANZIARIA S.R.L.

Strumenti finanziari oggetto dell'offerta

massime n. 33.876.862 azioni ordinarie di Caltagirone Editore S.p.A.
dal valore nominale di Euro 1,00 cadauna

Corrispettivo unitario offerto

Euro 1,00 per ciascuna azione

Periodo di adesione concordato con Borsa Italiana S.p.A.

dalle ore 8.30 del 24 luglio 2017 alle 17.30 dell'8 settembre 2017, estremi inclusi, salvo proroghe

Data di pagamento

15 settembre 2017, salvo proroghe

Consulente finanziario dell'offerente



MEDIOBANCA

Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni

Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A.



SPAFID

14 luglio 2017

L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera n. 20066 del 12 luglio 2017, non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie in esso contenuti.

Indice

GLOSSARIO E DEFINIZIONI	5
PREMESSA	11
AVVERTENZE	16
A.1 CONDIZIONI DELL’OFFERTA	16
A.2 PARTI CORRELATE DELL’EMITTENTE	17
A.3 PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE	18
A.4 APPLICAZIONE DEGLI ARTICOLI 39-BIS (PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI) E 40-BIS (RIAPERTURA DEI TERMINI) DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	18
A.5 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO E ALLA FACOLTÀ DI RIPRISTINO DEL FLOTTANTE AI SENSI DELL’ART. 108 DEL TUF	19
A.6 DICHIARAZIONI DELL’OFFERENTE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI CUI ALL’ART. 111 DEL TUF E DICHIARAZIONI IN MERITO ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO DI CUI ALL’ART. 108, COMMA 1, DEL TUF	20
A.7 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE.....	21
A.8 APPLICABILITÀ DELLE ESENZIONI DI CUI ALL’ART. 101-BIS, COMMA 3, DEL TUF.....	21
A.9 ALTERNATIVE PER I POSSESSORI DI AZIONI DELL’EMITTENTE ANCHE IN RELAZIONE ALL’EVENTUALE RIAPERTURA DEI TERMINI	21
A.10 COMUNICATO DELL’EMITTENTE.....	23
A.11 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE	23
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE	24
B.1 L’OFFERENTE	24
B.1.1 Denominazione sociale, Forma giuridica e sede sociale	24
B.1.2 Costituzione, durata, legislazione e foro competente	24
B.1.3 Capitale sociale.....	24
B.1.4 Soci dell’Offerente.....	24
B.1.5 Consiglio di Amministrazione – Collegio Sindacale – Società di Revisione	25
B.1.6 Sintetica descrizione del Gruppo di cui fa parte l’Offerente	26
B.1.7 Attività.....	27
B.1.8 Principi Contabili.....	27
B.1.9 Schemi contabili dell’Offerente.....	27
B.1.10 Andamento recente	29
B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA.....	29

B.2.1	Denominazione, forma giuridica e sede sociale	29
B.2.2	Capitale Sociale	29
B.2.3	Principali azionisti	30
B.2.4	Consiglio di Amministrazione – Collegio Sindacale – Società di Revisione	31
B.2.5	Breve descrizione dell’Emittente e del gruppo ad esso facente capo	33
B.2.6	Andamento recente e prospettive.....	34
B.3	INTERMEDIARI	44
B.4	GLOBAL INFORMATION AGENT	45
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA	46
C.1	TITOLI OGGETTO DELL’OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ	46
C.2	STRUMENTI FINANZIARI NON CONVERTIBILI	46
C.3	AUTORIZZAZIONI	46
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL’OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	47
D.1	NUMERO DI AZIONI POSSEDUTE DALL’OFFERENTE	47
D.2	CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO O ALTRI IMPEGNI AVENTI COME SOTTOSTANTE LE AZIONI.....	47
D.3	STRUMENTI FINANZIARI DELL’EMITTENTE POSSEDUTI DA PERSONE CHE AGISCONO IN CONCERTO CON L’OFFERENTE.....	47
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	48
E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE.....	48
E.1.1	Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l’annuncio dell’offerta.....	48
E.1.2	limitata liquidità del titolo dell’Emittente.....	49
E.1.3	medie ponderate in diversi intervalli temporali	50
E.1.4	premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie	50
E.1.5	massimo e minimo degli ultimi 5 anni	51
E.2	ESBORSO MASSIMO	51
E.3	CONFRONTO TRA IL CORRISPETTIVO E ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL’EMITTENTE	52
E.4	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGistrate DALLE AZIONI PER CIASCUNO DEI DODICI MESI PRECEDENTI ALL’INIZIO DELL’OFFERTA.....	54
E.5	PREZZI OBIETTIVO.....	56

E.6	VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI IN OCCASIONE DI PRECEDENTI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO O NELL'ESERCIZIO IN CORSO	56
E.7	VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE E DEI SOGGETTI IN CONCERTO OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA SULLE AZIONI	56
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA	57
F.1	MODALITÀ E TERMINI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	57
F.2	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA	59
F.3	COMUNICAZIONI PERIODICHE E RISULTATI DELL'OFFERTA	59
F.4	MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA	60
F.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	60
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO.....	61
F.7	INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I TITOLARI DI AZIONI NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE.....	61
F.8	MODALITÀ E TERMINI PER LA RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DI ADESIONE IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA.....	61
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	62
G.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	62
G.2	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	62
G.2.1	Motivazioni dell'offerta.....	62
G.2.2	Programmi futuri Dell'Offerente in relazione all'Emittente	62
G.2.3	Investimenti e relative forme di finanziamento	63
G.2.4	Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni	63
G.2.5	Modifiche previste alla composizione degli organi sociali.....	63
G.2.6	Modifiche previste allo statuto	63
G.3	VOLONTÀ DELL'OFFERENTE DI RICOSTITUIRE IL FLOTTANTE.....	63
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO	65

H.1	DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL’OFFERTA, TRA L’OFFERENTE E I SOGGETTI IN CONCERTO, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL’ATTIVITÀ DELL’OFFERENTE E/O DELL’EMITTENTE	65
H.2	ACCORDI CONCERNENTI L’ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	65
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	66
J.	IPOTESI DI RIPARTO.....	67
K.	APPENDICI	68
L.	DOCUMENTI CHE L’OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	77
L.1	DOCUMENTI RELATIVI ALL’OFFERENTE.....	77
L.2	DOCUMENTI RELATIVI ALL’EMITTENTE	77
L.3	LUOGHI E SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	77
M.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	78

GLOSSARIO E DEFINIZIONI

Aderente	Ogni persona fisica o giuridica che abbia presentato una Scheda di Adesione nell'ambito dell'Offerta.
Adesione	Le adesioni attraverso le quali ciascun Aderente conferisce Azioni in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento di Offerta, nel corso del Periodo di Adesione.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia, nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità.
Azioni	Le azioni ordinarie di Caltagirone Editore S.p.A.
Azioni Oggetto dell'Offerta	Secondo il contesto, tutte o parte, o al singolare, ciascuna delle massime n. 33.876.862 Azioni pari a circa il 27,101% della totalità delle Azioni emesse da Caltagirone Editore S.p.A. Non sono oggetto dell'Offerta le complessive n. 88.821.155 Azioni detenute dai Soggetti in Concerto, pari a circa il 71,057% della totalità delle Azioni emesse da Caltagirone Editore S.p.A., le Azioni Proprie nonché le Azioni, tempo per tempo, eventualmente detenute dall'Offerente.
Azioni Oggetto di Consultazione	Le Azioni detenute o che saranno detenute, tempo per tempo, dall'Offerente nonché le complessive n. 7.000.000 Azioni, pari a circa il 5,600% del capitale sociale dell'Emittente, detenute o che saranno detenute, anche indirettamente, da Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone, e Nobile Francesca Comello, oggetto di un patto di consultazione, contenente anche i criteri di designazione di un membro del Consiglio di Amministrazione in caso di Delisting dell'Emittente, stipulato in data 26 giugno 2017 e pubblicato in estratto in data 27 giugno 2017.
Azioni Proprie	Le azioni proprie detenute da Caltagirone Editore S.p.A. Secondo quanto risulta da comunicato stampa dell'Emittente del 16 giugno 2017, alla data del 9 giugno 2017, l'Emittente deteneva n. 2.301.983 azioni proprie dell'Emittente, rappresentative dell'1,842% del capitale sociale sottoscritto e versato dello stesso Emittente.
Azionisti	I titolari delle Azioni che sono legittimati a partecipare all'Offerta.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

Comunicato dell'Emittente	Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere in conformità al disposto dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta.
Comunicato sui Risultati dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, sesto comma, del Regolamento Emittenti.
Condizione sulla Soglia	La Condizione dell'Offerta ai fini della quale è richiesto che le Adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva – tenuto conto della partecipazione, direttamente o indirettamente detenuta dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto, nonché delle Azioni Proprie detenute dall'Emittente – pari ad almeno il 90% della totalità delle Azioni emesse dall'Emittente.
Condizioni dell'Offerta	La Condizione sulla Soglia, l'Evento MAC e l'Evento Ostativo, al verificarsi dei quali è condizionato il perfezionamento dell'Offerta.
Corrispettivo	Il corrispettivo in contanti, che sarà corrisposto ad ogni Aderente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, pari ad Euro 1,00 (euro uno).
Data di Annuncio	Il 9 giugno 2017, data in cui l'Offerta è stata comunicata al pubblico mediante il comunicato redatto ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti.
Data di Pagamento	Il 15 settembre 2017 ovvero il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, nel caso in cui tale periodo sia prorogato.
Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini	Il 29 settembre 2017, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, salvo proroga del Periodo di Adesione.
Data di Pubblicazione	La data di pubblicazione del Documento di Offerta, ossia il 14 luglio 2017.

Diritto di Acquisto	Il diritto di acquistare tutte le Azioni residue, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, che l'Offerente eserciterà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente ai Soggetti in Concerto), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta medesima entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto.
Delisting	La revoca delle Azioni ordinarie di Caltagirone Editore dalla quotazione su MTA.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta trasmesso alla Consob in data 27 giugno 2017.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sull'ammontare totale delle Azioni Oggetto dell'Offerta pari ad Euro 33.876.862,00.
Emittente o Caltagirone Editore	Caltagirone Editore S.p.A., con sede legale in Roma, Via Barberini n. 28, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, C.F. e P. IVA n. 05897851001, iscritta alla C.C.I.A.A. di Roma n. REA 935017.
Evento MAC	La Condizione dell'Offerta ai fini della quale è richiesto che non si siano verificati, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (i) eventi a livello nazionale od internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente ovvero (ii) fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla data della comunicazione dell'Offerente della decisione di promuovere l'Offerta ai sensi dell'articolo 102 del TUF, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente.
Evento Ostativo	La Condizione dell'Offerta ai fini della quale è richiesto che non siano stati adottati/pubblicati da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari finalizzati a o, comunque, tali da precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità dell'Offerente di acquisire le Azioni Oggetto dell'Offerta ovvero da ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima.

FGC	FGC S.p.A., con sede legale in Roma, Via Barberini n. 28, C.F. e numero di iscrizione al registro delle imprese di Roma 06971070538, società controllata dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone che, a sua volta, controlla, indirettamente, l'Emittente.
Giorni di Borsa Aperta	I giorni di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV maggio n. 43, iscritta al registro delle imprese di Roma, numero di iscrizione, codice fiscale n. 08082221006.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati (quali banche, SIM, Società di investimento, agenti di cambio) che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione agli Intermediari Incaricati.
Intermediario Incaricato	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento	Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., con sede in via Filodrammatici 10, Milano, iscrizione al registro delle imprese di Milano, codice fiscale n. 00717010151, iscrizione al REA della CCIAA di Milano n. MI - 186864, capitale sociale pari a Euro 1.100.000,00.
Mediobanca	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia 1, iscrizione al registro delle imprese di Milano, codice fiscale n. 00714490158, iscrizione al REA della CCIAA di Milano n. 343508, capitale sociale pari ad Euro 440.606.329, che svolge il ruolo di consulente finanziario dell'Offerente.
MTA	Il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le Azioni residue dagli Azionisti che ne facciano richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente successivamente alla comunicazione effettuata ai sensi dell'art. 102 del TUF ed entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto.

Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare da ciascun Azionista che ne faccia richiesta le Azioni residue, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente successivamente alla comunicazione effettuata ai sensi dell'art. 102 del TUF ed entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini), una partecipazione superiore al 90% ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto.
Offerente	Chiara Finanziaria S.r.l., con sede legale in Roma, Via Barberini, n.28, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 14325801000.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto massimo n. 33.876.862 Azioni, pari a circa il 27,101% della totalità delle Azioni emesse da Caltagirone Editore S.p.A., promossa dall'Offerente ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF.
Periodo di Adesione	Il periodo concordato con Borsa Italiana compreso tra il giorno 24 luglio 2017 e il giorno 8 settembre 2017, estremi inclusi, dalle ore 8:30 alle ore 17:30, salvo proroghe, durante il quale sarà possibile aderire all'Offerta.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta attraverso cui l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nei confronti dei titolari di Azioni che ne facessero richiesta, secondo le modalità che saranno concordate con CONSOB e Borsa Italiana.
Regolamento di Borsa	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del Testo Unico, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modificazioni ed integrazioni.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura dei termini del Periodo di Adesione ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 18, 19, 20, 21 e 22 settembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione.
Schede di Adesione	Le schede di adesione all'Offerta raccolte dagli Intermediari Incaricati anche per il tramite degli Intermediari Depositari.

Soggetti in Concerto

Indica, congiuntamente, (i) il Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone e le società dallo stesso controllate, direttamente o indirettamente, che detengono complessive n. 75.955.300 Azioni partecipazioni nell'Emittente pari a circa il 60,764% del capitale di quest'ultimo, (ii) FGC e le società dalla stessa controllate, direttamente o indirettamente, che detengono partecipazioni nell'Emittente, (iii) Francesco Caltagirone, direttamente e indirettamente per il tramite della controllata Chupas 2007 S.r.l., Alessandro Caltagirone, indirettamente per il tramite della controllata Piemontese S.r.l., ed Azzurra Caltagirone, in via diretta, che detengono complessive n. 5.865.855 Azioni dell'Emittente, pari a circa il 4,963% del capitale di quest'ultimo, e si trovano in concerto ai sensi dell'art. 44-*quater*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti in quanto discendenti in linea retta del Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, soggetto che controlla FGC, e (iv) Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone, e Nobile Francesca Comello che detengono, indirettamente, per il tramite delle società dagli stessi controllate Sacal Inv S.r.l., Otto maggio S.r.l. e HGC S.r.l., complessive 7.000.000 azioni dell'Emittente, pari a circa il 5,600% del capitale sociale dell'Emittente, e si trovano in concerto ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera a), del TUF in quanto aderenti ad un patto di consultazione, contenente anche i criteri di designazione di un membro del Consiglio di Amministrazione in caso di Delisting dell'Emittente, stipulato in data 26 giugno 2017 e pubblicato in estratto in data 27 giugno 2017.

Testo Unico o TUF

Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato.

PREMESSA

La seguente premessa descrive sinteticamente la struttura dell'operazione. Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni della medesima, si raccomanda un'attenta lettura della successiva sezione "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

I dati e le informazioni relativi all'Emittente contenuti nel presente Documento di Offerta si basano su dati ed informazioni disponibili al pubblico (ivi inclusi quelli disponibili sul sito internet di Caltagirone Editore (www.caltagironeeditore.com) alla data del presente Documento di Offerta).

L'OFFERTA

L'Offerta descritta nel presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto massime n. 33.876.862 azioni ordinarie (le "**Azioni**") emesse da Caltagirone Editore S.p.A. (l' "**Emittente**" o "**Caltagirone Editore**" o la "**Società**"), pari a circa il 27,101% della totalità delle Azioni emesse dall'Emittente, ai sensi degli artt. 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**"), promossa da Chiara Finanziaria S.r.l., anche per conto di FGC (l' "**Offerente**").

Al riguardo si segnala che il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta in data 9 giugno 2017, precisando che avrebbe avuto ad oggetto la totalità delle Azioni dell'Emittente dedotte, tra le altre, quelle detenute dai soggetti che si trovano in concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b) del TUF e art. 44-*quater*, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti. L'Offerta è stata annunciata al mercato tramite comunicazione diffusa in pari data, ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF.

Successivamente alla diffusione della comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF, l'Offerente ed FGC Finanziaria S.r.l. hanno sottoscritto un patto di consultazione rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF in data 26 giugno 2017 e pubblicato in estratto in data 27 giugno 2017, con Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone, e Nobile Francesca Comello che detengono, indirettamente, per il tramite delle società dagli stessi controllate Sacal Inv S.r.l., Otto maggio S.r.l. e HGC S.r.l., complessive n. 7.000.000 azioni dell'Emittente, pari a circa il 5,600% del relativo capitale sociale. Per effetto della stipula di tale patto di consultazione, Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone, e Nobile Francesca Comello si trovano in concerto con l'Offerente, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera a) del TUF, in quanto aderenti ad un patto stipulato ex art. 122, comma 5, lett. a), del TUF avente ad oggetto Azioni dell'Emittente.

Alla luce di quanto precede, l'Offerta avrà ad oggetto un numero di Azioni dell'Emittente inferiore al numero originariamente indicato nella comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF, in quanto non comprende le Azioni Oggetto di Consultazione e, pertanto, avrà ad oggetto massime n. 33.876.862 Azioni dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), rappresentanti circa il 27,101% del capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle Azioni in circolazione alla data del Documento di Offerta, dedotte (i) le Azioni, tempo per tempo, eventualmente detenute dall'Offerente nonché (ii) le complessive n. 75.955.300 Azioni, pari a circa il 60,764% della totalità delle Azioni emesse dall'Emittente, detenute dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone per il tramite delle società dallo stesso controllate, direttamente o indirettamente (ossia, più precisamente, n. 9.000.750 Azioni detenute da Gamma S.r.l., n. 44.454.550 Azioni detenute da Parted 1982 S.p.A. e le n. 22.500.000 Azioni detenute da FGC Finanziaria S.r.l.), (iii) le

complessive n. 5.865.855 Azioni, pari a circa il 4,963% della totalità delle Azioni emesse dall'Emittente, detenute da Francesco Caltagirone, Alessandro Caltagirone e Azzurra Caltagirone. In particolare: a) n. 295.954 azioni dell'Emittente risultano direttamente detenute da Francesco Caltagirone e n. 1.900.000 indirettamente detenute per il tramite della controllata Chupas 2007 S.r.l., b) n. 1.800.000 azioni dell'Emittente sono indirettamente detenute da Alessandro Caltagirone per il tramite della controllata Piemontese S.r.l., e c) n. 1.869.901 azioni dell'Emittente risultano direttamente detenute da Azzurra Caltagirone, (iv) le Azioni Proprie. Con riferimento alle Azioni Proprie, per completezza, si ricorda che l'assemblea ordinaria degli azionisti di Caltagirone Editore del 12 aprile 2017 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 cod. civ., per la durata massima di 18 mesi dalla data della delibera assembleare, all'acquisto di azioni proprie, in una o più soluzioni e nel rispetto delle condizioni di legge, che, tenuto conto delle azioni proprie già detenute dall'Emittente, non sia superiore al 3% del capitale sociale e, pertanto, in misura tale da non superare un numero massimo pari a 3.750.000 azioni, con l'ulteriore vincolo che l'importo delle azioni da acquistare non potrà eccedere l'ammontare di Euro 5.000.000,00, compreso il costo delle azioni già acquistate, e (v) le Azioni Oggetto di Consultazione.

Il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione in relazione ad acquisti realizzati da parte dell'Offerente entro il termine del periodo di adesione all'Offerta, come eventualmente prorogato (il "**Periodo di Adesione**"), nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini (come di seguito definita), in conformità al disposto dell'art. 41, comma 2, lett. c) del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"). Inoltre, l'Offerente si riserva di acquistare le Azioni detenute dalle altre società controllate da FGC e dai Soggetti in Concerto ex art. 44-*quater*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti, a condizioni di mercato e comunque a un prezzo non superiore al Corrispettivo (come di seguito definito). Di tali eventuali acquisti verrà data comunicazione ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è finalizzata ad ottenere la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente (il "**Delisting**"). Qualora ne sussistano i presupposti, il Delisting sarà ottenuto per effetto dell'adempimento agli obblighi di acquisto di cui all'articolo 108, commi 1 e 2 del TUF e/o attraverso l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF.

Le motivazioni dell'Offerta risiedono principalmente nella volontà dell'Offerente di acquisire una partecipazione nell'Emittente investendo proprie risorse, anche per il perseguimento delle finalità di seguito indicate, al fine di ottenere il Delisting dell'Emittente che consentirebbe una maggiore flessibilità operativa. Ad avviso dell'Offerente lo status di società quotata di Caltagirone Editore – e in particolare il ridotto livello di liquidità e i conseguenti corsi di borsa – non consente allo stato di esprimere appieno il valore intrinseco della società. Per il tramite dell'Offerta, l'Offerente intende concedere agli attuali azionisti terzi di Caltagirone Editore un'opportunità di disinvestire agevolmente e a condizioni più favorevoli di quelle registrate negli anni scorsi sui mercati azionari per le azioni. Per maggiori informazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente si rinvia al successivo Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta.

L'Offerta è rivolta a tutti i titolari di Azioni (gli "**Azionisti**") – diversi dall'Offerente, dall'Emittente e dai Soggetti in Concerto – indistintamente e a parità di condizioni.

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di alcuna autorità competente.

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente un corrispettivo in contanti per ciascuna Azione portata in adesione pari ad Euro 1,00 (il "Corrispettivo").

In caso di acquisto da parte dell'Offerente di un numero di Azioni pari alle Azioni Oggetto dell'Offerta, l'esborso massimo complessivo dell'Offerente sarà pari ad Euro 33.876.862,00 (l'"Esborso Massimo").

Per maggiori informazioni sulle modalità di determinazione del Corrispettivo si rinvia al Paragrafo E del presente Documento di Offerta.

TEMPISTICA DELL'OFFERTA

	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
9 giugno 2017 (venerdì)	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente della promozione dell'Offerta. Comunicazione al pubblico, alla Consob e Borsa Italiana dell'intenzione dell'Offerente di promuovere l'offerta sulle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 1 del TUF.	Comunicato redatto ai sensi dell'art. 102, comma 1 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti.
27 giugno 2017 (martedì)	Presentazione alla CONSOB del Documento di Offerta e della Scheda di Adesione all'Offerta.	Comunicato redatto e diffuso ai sensi dell'art. 102, comma 3 del TUF e dell'art. 37-ter del Regolamento Emittenti.
12 luglio 2017 (mercoledì)	Approvazione del Documento di Offerta da parte della CONSOB.	Comunicato diffuso ai sensi dell'art. 37-ter del Regolamento Emittenti.
14 luglio 2017 (venerdì)	Publicazione del Documento di Offerta.	Comunicato diffuso ai sensi degli artt. 36, comma 3 e 38, comma 2 del Regolamento Emittenti.
Entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione (i.e. entro il 21 luglio 2017 (venerdì))	Approvazione e diffusione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF. Necessità del parere del comitato indipendenti e relativo parere del consulente finanziario prescelto dal comitato indipendenti.	Comunicato redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e diffuso ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) 596/2014.
24 luglio 2017 (lunedì)	Inizio del Periodo di Adesione.	-
Entro il quinto Giorno di Borsa Aperta antecedente al termine del Periodo di Adesione (i.e., entro l'1 settembre 2017 (venerdì))	Eventuale comunicazione da parte dell'Offerente circa l'avveramento, ovvero la rinuncia, della Condizione sulla Soglia ai fini della non applicabilità dell'eventuale Riapertura dei Termini ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti.	Comunicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
8 settembre 2017 (venerdì), salvo proroghe	Fine del Periodo di Adesione.	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovvero entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (11 settembre 2017).	Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta e comunicazione dell'avveramento / mancato avveramento ovvero della rinuncia della Condizione sulla Soglia.	Comunicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
Entro le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (12 settembre 2017).	Comunicazione dell'avveramento / mancato avveramento ovvero della rinuncia alla condizione relativa all'Evento MAC e all'Evento Ostativo.	Comunicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato sul mancato perfezionamento dell'Offerta.	Eventuale restituzione della disponibilità delle Azioni portate in adesione all'Offerta.	-
Entro la Data di Pagamento dei Corrispettivi relativi alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, ossia entro il 14 settembre 2017 (giovedì), salvo proroghe del Periodo di Adesione dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile.	Comunicazione (i) dei risultati definitivi dell'Offerta; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto, con indicazione delle modalità e dei termini con cui l'Offerente adempirà, a seconda dei casi, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o all'esercizio del Diritto di Acquisto e della tempistica della revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA ovvero le modalità di pubblicazione dell'ulteriore comunicato in cui saranno fornite tali indicazioni.	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6 del Regolamento Emittenti.
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione (i.e., 15 settembre 2017 (venerdì)).	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.	-
18 settembre 2017 (lunedì).	Inizio della eventuale Riapertura dei Termini.	-
22 settembre 2017 (venerdì).	Fine della eventuale Riapertura dei Termini.	-
Entro la sera dell'ultimo giorno della Riapertura dei Termini (22 settembre 2017) e comunque entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine della Riapertura dei Termini (25 settembre 2017).	Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta ad esito della eventuale Riapertura dei Termini.	Comunicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Entro il giorno antecedente la Data di Pagamento ad esito della eventuale Riapertura dei Termini (28 settembre 2017 (giovedì)).	Comunicazione dei risultati complessivi dell'Offerta e della Riapertura dei Termini.	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6 del Regolamento Emittenti.
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della eventuale Riapertura dei termini (29 settembre 2017 (venerdì)).	Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini.	-

	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge.	In caso di raggiungimento di una partecipazione compresa tra il 90% ed il 95% del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, di sussistenza del presupposto per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un ulteriore comunicato, ove il Comunicato sui Risultati dell'Offerta o il comunicato sui risultati complessivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini non contenga tali informazioni, con indicazione delle modalità con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nonché le relative indicazioni sulla tempistica della revoca delle Azioni dalla quotazione sull'MTA.	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge.	In caso di raggiungimento o superamento della soglia del 95% del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.

AVVERTENZE

A.1 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- a) che le adesioni all'Offerta (le “**Adesioni**”) abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva – tenuto conto della partecipazione, direttamente o indirettamente detenuta dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto, nonché delle Azioni Proprie detenute dall'Emittente – pari ad almeno il 90% della totalità delle Azioni emesse dall'Emittente (la “**Condizione sulla Soglia**”);
- b) che non si siano verificati, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (i) eventi a livello nazionale od internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente ovvero (ii) fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla data della comunicazione dell'Offerente della decisione di promuovere l'Offerta ai sensi dell'articolo 102 del TUF, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente (l'“**Evento MAC**”);
- c) che non siano stati adottati/pubblicati da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari finalizzati a o, comunque, tali da precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità dell'Offerente di acquisire le Azioni Oggetto dell'Offerta ovvero da ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (l'“**Evento Ostativo**”).

L'Offerente ha individuato la soglia di adesione di cui alla Condizione sulla Soglia in base alla propria volontà di effettuare un investimento significativo nelle Azioni e di addivenire ad un eventuale successivo Delisting dell'Emittente. Nel caso in cui tale condizione non si avverasse, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare alla medesima e di acquistare un quantitativo di Azioni inferiore alla soglia indicata, ferma restando la facoltà dell'Offerente di procedere all'acquisto di ulteriori Azioni anche al di fuori dell'Offerta, nei limiti e secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Nel caso in cui l'Evento MAC e/o l'Evento Ostativo si verificassero, l'Offerente potrà rinunciare alle corrispondenti condizioni. L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini delle condizioni che precedono, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 36 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente comunicherà il verificarsi o il mancato verificarsi delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui la Condizione sulla Soglia non si sia verificata e/o la condizione relativa all'Evento MAC e all'Evento

Ostativo si sia verificata, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, entro i seguenti termini:

- quanto alla Condizione sulla Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori che sarà diffuso entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione; e
- quanto alla condizione relativa all'Evento MAC e all'Evento Ostativo, entro le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti dell'Emittente.

A.2 PARTI CORRELATE DELL'EMITTENTE

Si segnala che, ai sensi di legge, e in particolare del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Parti Correlate**"), il Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, soggetto che controlla indirettamente l'Offerente, è parte correlata dell'Emittente in quanto titolare, per il tramite di società controllate, di una partecipazione complessiva pari al 60,764% del capitale sociale dell'Emittente, ossia della maggioranza dei diritti di voto dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta. In data 26 giugno 2017, è stato stipulato, tra l'Offerente, FGC Finanziaria S.r.l. e Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello, un patto di consultazione contenente anche i criteri di designazione di un membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in caso di Delisting. Mediante la pubblicazione dell'estratto del patto intervenuta in data 27 giugno 2017, sono stati assolti gli obblighi di comunicazione ai sensi dell'art. 120 del Regolamento Emittenti.

In aggiunta, Francesco Caltagirone, Alessandro Caltagirone e Azzurra Caltagirone che si trovano in concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 44-*quater*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti in quanto discendenti in linea retta del Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, soggetto che controlla FGC, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente, ai sensi dell'Allegato 1, punto 1 (definizione di "Parti Correlate"), lett. e) del Regolamento Parti Correlate. Per maggiori informazioni si rinvia al successivo Paragrafo D.3. Sono altresì soggetti che agiscono in concerto con l'Offerente Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone, e Nobile Francesca Comello che detengono, indirettamente, per il tramite delle società dagli stessi controllate Sacal Inv S.r.l., Otto maggio S.r.l. e HGC S.r.l., complessive 7.000.000 azioni dell'Emittente, pari a circa il 5,600% del relativo capitale sociale, e si trovano in concerto ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera a), del TUF, in quanto aderenti ad un patto di consultazione, contenente anche talune previsioni di *governance* per il caso di Delisting dell'Emittente, stipulato in data 26 giugno 2017 e pubblicato in estratto in data 27 giugno 2017.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo B.1 del Documento di Offerta.

A.3 PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta costituisce uno strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto ad ottenere il successivo Delisting delle Azioni dell'Emittente.

Le motivazioni dell'Offerta risiedono principalmente nella volontà dell'Offerente di investire proprie risorse nell'Emittente, anche per il perseguimento delle finalità di seguito indicate, mediante il Delisting dell'Emittente che consentirebbe una maggiore flessibilità operativa.

Ad avviso dell'Offerente lo status di società quotata di Caltagirone Editore – e in particolare il ridotto livello di liquidità e i conseguenti corsi di borsa – non consente allo stato di esprimere appieno il valore intrinseco della società. Il Delisting delle Azioni consentirebbe, infatti, di ridurre gli oneri connessi alla quotazione di Caltagirone Editore sull'MTA e di perseguire più efficacemente gli obiettivi di razionalizzazione e valorizzazione degli *asset* dell'Emittente, anche attraverso una gestione operativa più flessibile conseguente alla nuova situazione di “azienda non quotata” e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali. L'Offerente segnala, peraltro, di non aver assunto alcuna decisione al riguardo.

Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, valuterà le opzioni per conseguire, ove possibile, il Delisting.

Per maggiori informazioni sulle motivazioni dell'Offerta e sui piani dell'Offerente si rinvia al successivo Paragrafo G del presente Documento di Offerta.

A.4 APPLICAZIONE DEGLI ARTICOLI 39-BIS (PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI) E 40-BIS (RIAPERTURA DEI TERMINI) DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Alla presente Offerta, si applicano le disposizioni in materia di parere degli amministratori indipendenti ai sensi dell'articolo 39-*bis*, comma 1, lett. a) n. 1 (soggetti che detengono una partecipazione superiore alla soglia prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF), n. 3 (amministratori dell'emittente) e n. 4 (persone che agiscono di concerto) del Regolamento Emittenti, in quanto l'Offerente (a) promuove l'Offerta ed agisce di concerto con un soggetto, FGC, che detiene indirettamente una partecipazione superiore al 30% del capitale sociale dell'Emittente, e (b) agisce in concerto con un soggetto, Tatiana Caltagirone, che ricopre la carica di amministratore nell'Emittente.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente (come *infra* definito), gli amministratori indipendenti che non siano parti correlate dell'Offerente, ove presenti, redigono un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del corrispettivo. Tale parere, ove non integralmente recepito dall'organo di amministrazione dell'Emittente, e l'eventuale parere dell'esperto indipendente sono resi noti ai sensi dell'articolo 39, commi 4, 7, 8 e 9 del Regolamento Emittenti.

È inoltre applicabile l'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti (riapertura dei termini dell'offerta). Pertanto, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta e precisamente per le sedute del 18, 19, 20, 21 e 22 settembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione (la “**Riapertura dei Termini**”) qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione

del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, renda noto che la Condizione sulla Soglia si è avverata o è stata rinunciata.

Anche in tal caso, l'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta durante la Riapertura dei Termini un Corrispettivo in contanti pari ad Euro 1,00 per ciascuna Azione portata in Adesione e acquistata, che sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e dunque il 29 settembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione. La Riapertura dei Termini, tuttavia, non si verificherà qualora l'Offerente:

- 1) abbia reso noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta antecedenti la fine del Periodo di Adesione:
 - (a) il verificarsi della Condizione sulla Soglia, o
 - (b) qualora non si sia ancora verificata la Condizione sulla Soglia, la rinuncia alla stessa, mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 3 del Regolamento Emittenti; ovvero
- 2) qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venga a detenere una partecipazione pari a quella di cui: (i) all'articolo 108, primo comma, del TUF (ossia almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente) ovvero (ii) a quella di cui all'articolo 108, secondo comma, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato di non voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni di Caltagirone Editore.

A.5 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO E ALLA FACOLTÀ DI RIPRISTINO DEL FLOTTANTE AI SENSI DELL'ART. 108 DEL TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente entro il termine del Periodo di Adesione (e, quindi, entro le ore 17:30 dell'8 settembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione), ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini (e, quindi, entro le ore 17:30 del 22 settembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione), una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni e, in conseguenza di ciò, procederà, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, con l'acquisto delle restanti Azioni da ciascun azionista che ne faccia richiesta (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”). Al riguardo si ricorda che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto.

Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 e 4 del TUF in funzione del numero di Azioni apportate all'Offerta.

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà indicazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente), e (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto e della tempistica della revoca delle Azioni dal MTA, ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

Si precisa che a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto, Borsa Italiana – ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6 del Regolamento di Borsa – disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto previsto al successivo Paragrafo A.6.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione e gli azionisti di Caltagirone Editore che avranno deciso di non portare in adesione le loro Azioni e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108 del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia al successivo Paragrafo G.3.

A.6 DICHIARAZIONI DELL'OFFERENTE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI CUI ALL'ART. 111 DEL TUF E DICHIARAZIONI IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ART. 108, COMMA 1, DEL TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente entro il termine del Periodo di Adesione (e, quindi, entro le ore 17:30 dell'8 settembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione), ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini (e, quindi, entro le ore 17:30 del 22 settembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione) e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto de, l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la sua intenzione di avvalersi del diritto di acquisto, al fine di acquistare ciascuna delle Azioni residue ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF"**) nei confronti degli Azionisti che ne facciano richiesta. Conseguentemente, l'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercitare il Diritto di Acquisto. Al riguardo si ricorda che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto.

Il corrispettivo per le Azioni rimanenti sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 e 4 del TUF in funzione del numero di Azioni apportate all'Offerta, in considerazione del richiamo a tale disposizione contenuto nell'art. 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale), e (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ed adempirà, nell'ambito della stessa procedura, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.

Il trasferimento delle Azioni acquistate, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto presso una banca che verrà a tal fine incaricata. L'Emittente procederà alle conseguenti annotazioni sul libro soci. Ai sensi dell'art. 2949 del codice civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente avrà il diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto e non riscosse dagli aventi diritto.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione nel MTA, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

A.7 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE

Per quanto a conoscenza dell'Offerente non sussistono potenziali conflitti di interesse tra i soggetti coinvolti nell'operazione intendendosi per tali: offerente, soggetto incaricato della raccolta delle adesioni, consulenti e soggetti finanziatori.

A.8 APPLICABILITÀ DELLE ESENZIONI DI CUI ALL'ART. 101-BIS, COMMA 3, DEL TUF

Come indicato in precedenza e come meglio descritto nel successivo Paragrafo B.1.4, l'Offerente promuove l'Offerta anche per conto di FGC (a sua volta direttamente ed indirettamente controllata dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, il quale detiene una partecipazione (i) diretta, pari a circa il 99,99% del relativo capitale e (ii) indiretta, tramite Immobiliare Caltagirone - Ical S.p.A., pari al restante 0,01%) la quale, alla data del presente Documento di Offerta, è già titolare, indirettamente, della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente; pertanto, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 101-bis, comma 3, lett. c) del TUF, all'Offerta non si applicano gli articoli 102, commi 2 e 5, 103, comma 3-bis, 104, 104-bis e 104-ter del TUF nonché ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

A.9 ALTERNATIVE PER I POSSESSORI DI AZIONI DELL'EMITTENTE ANCHE IN RELAZIONE ALL'EVENTUALE RIAPERTURA DEI TERMINI

A fini di maggior chiarezza si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali Titolari di Azioni, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini.

Alla luce di quanto esposto nella presente Sezione A e della struttura dell'operazione, gli attuali Azionisti dell'Emittente destinatari dell'Offerta potranno:

(i) Aderire all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle condizioni di efficacia dell'Offerta riportate al Paragrafo A.1 (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), gli Azionisti dell'Emittente riceveranno un corrispettivo pari a Euro 1,00 per ogni Azione da essi detenuta e portata in adesione.

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, i termini per aderire all'Offerta saranno riaperti, per un ulteriore periodo di cinque Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal giorno successivo alla Data di Pagamento, ovverosia per i giorni 18, 19, 20, 21 e 22 settembre 2017 qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, comunichi, in caso di mancato avveramento della Condizione sulla Soglia, la rinuncia alla stessa.

La Riapertura dei Termini, tuttavia, non troverà applicazione qualora l'Offerente abbia reso noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta antecedenti alla fine del Periodo di Adesione l'avveramento o la rinuncia alla Condizione sulla Soglia, mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3 del Regolamento Emittenti ovvero qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venga a detenere una partecipazione di cui all'articolo 108, primo comma (ossia superiore al 95%), ovvero quella di cui all'articolo 108, secondo comma (ossia superiore al 90% ma inferiore al 95%), del TUF.

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente esteso per effetto della Riapertura dei Termini. In caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo pari ad Euro 1,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

(ii) Non aderire all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini

In caso di mancata adesione all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, per gli Azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari alternativi:

- a) qualora a seguito dell'Offerta, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente sul mercato entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini), una percentuale superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente l'Offerente stesso – che ha dichiarato di non volere ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni – sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF. In tal caso, dunque, gli Azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF al corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3 e 4, del TUF;
- b) qualora a seguito dell'Offerta, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente sul mercato entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante

l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e, quindi, lo stesso Offerente esercitasse il Diritto di Acquisto, adempiendo contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF, agli Azionisti dell'Emittente sarà corrisposto un prezzo di acquisto per ciascuna Azione determinato ai sensi degli artt. 108, comma 4, e 111 del TUF;

- c) qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ovvero per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per la conseguente revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente, gli Azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta resterebbero titolari di Azioni dell'Emittente quotate nel MTA e l'Offerente, previa eventuale rinuncia alla Condizione sulla Soglia, avrebbe comunque la possibilità di acquisire le Azioni portate in adesione incrementando così la propria partecipazione nell'Emittente. In tal caso, l'Offerente valuterà le opzioni per conseguire, ove possibile, il Delisting.

A.10 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Caltagirone Editore è tenuta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, a rendere noto al mercato, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta (il "**Comunicato dell'Emittente**").

A.11 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE

Ad esito dell'Offerta, ove non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente, anche tenuto conto della permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

A tal riguardo, si segnala che anche in presenza di scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all'Offerente medesimo.

In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione, si segnala che i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 L'OFFERENTE

B.1.1 DENOMINAZIONE SOCIALE, FORMA GIURIDICA E SEDE SOCIALE

La denominazione sociale dell'Offerente è "Chiara Finanziaria S.r.l."

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, avente sede legale in Roma, Via Barberini n. 28, Codice Fiscale, partita Iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 14325801000.

B.1.2 COSTITUZIONE, DURATA, LEGISLAZIONE E FORO COMPETENTE

L'Offerente è stato costituito in data 15 maggio 2017, a rogito Notaio Maurizio Misurale (repertorio n. 200437, rogito n. 72501), al solo fine di promuovere l'Offerta. La durata dell'Offerente è attualmente fissata fino al 31 dicembre 2080.

L'Offerente è stato costituito in Italia nella forma di società a responsabilità limitata di diritto italiano. Il foro competente è quello di Roma.

B.1.3 CAPITALE SOCIALE

Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente, deliberato ed interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 10.000,00 (diecimila/00).

B.1.4 SOCI DELL'OFFERENTE

Il capitale sociale dell'Offerente è detenuto (i) per una quota pari a nominali Euro 9.999,00 (novemilanovecentonovantanove/00), pari al 99,99% del capitale sociale, da FGC Finanziaria S.r.l., società di diritto italiano con sede legale in Roma, Via Barberini n. 28, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 12164371002 e (ii) per una quota pari a nominali Euro 1,00 (uno/00), pari allo 0,01% del capitale sociale, da Fincos 14 S.r.l., società di diritto italiano con sede legale in Roma, Via Barberini n. 28, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 03957520582.

FGC Finanziaria S.r.l. è controllata da FGC S.p.A., che detiene una partecipazione pari al 99,99% del relativo capitale sociale, mentre il restante 0,01% risulta detenuto da Immobiliare Caltagirone - Ical S.p.A..

FGC S.p.a., a sua volta, è controllata dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, il quale detiene una partecipazione pari a circa il 99,99% del capitale mentre il restante 0,01% risulta detenuto da Immobiliare Caltagirone - Ical S.p.A..

Alla data del Documento di Offerta, pertanto, il Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone esercita, indirettamente, per il tramite della predetta catena partecipativa il controllo totalitario sull'Offerente. Per quanto a conoscenza dell'Offerente, non vi sono patti rilevanti ai fini dell'articolo 122 del TUF.

B.1.5 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE – COLLEGIO SINDACALE – SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai sensi dell'Articolo 14 dello Statuto sociale, l'Offerente è amministrata da un Amministratore Unico ovvero da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di tre ad un massimo di sette membri.

Alla data del Documento di Offerta, l'Offerente è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre consiglieri che rimarranno in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio da chiudere al 31 dicembre 2019.

I nominativi dei membri del Consiglio di Amministrazione, unitamente alla data di nomina e alle cariche ricoperte sono riportati nella tabella che segue:

Amministratore	Carica	Data di nomina
Marco Torosantucci	Presidente	15 maggio 2017
Antonio Orlando	Amministratore	15 maggio 2017
Fabrizio Leone	Amministratore	15 maggio 2017

Ai fini della carica assunta, gli amministratori dell'Offerente hanno eletto domicilio presso la sede legale dell'Offerente.

L'Offerente, non ricorrendone i presupposti di legge previsti dall'art. 2477 del Codice Civile, non ha nominato il collegio sindacale, né il revisore contabile.

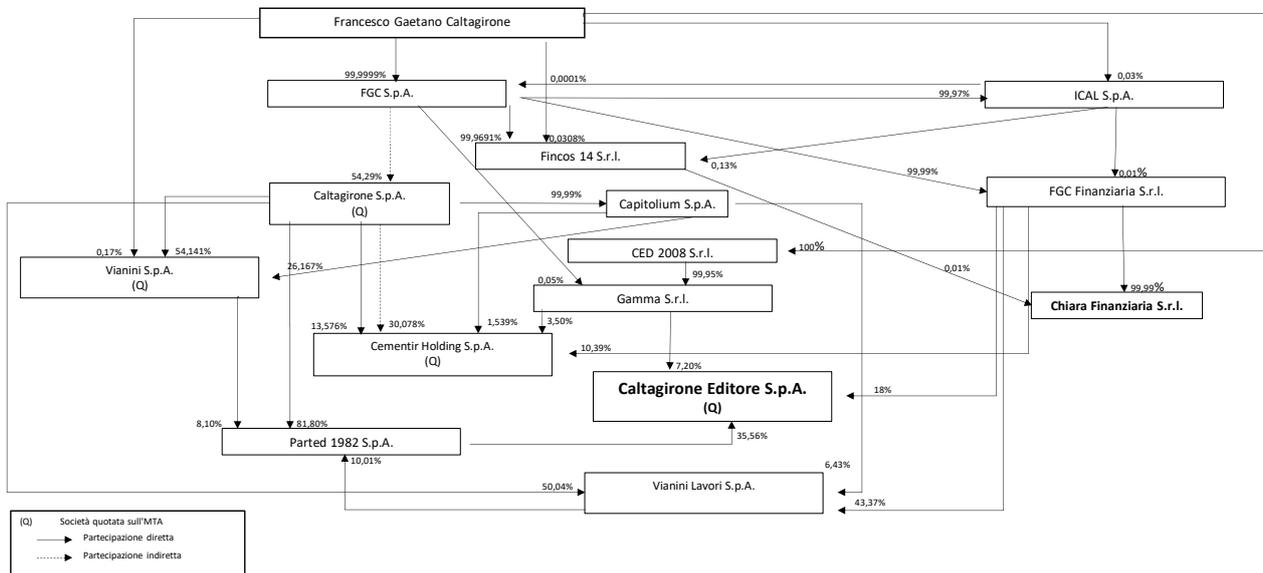
Alla data del Documento di Offerta l'Offerente non ha alcun dipendente.

Per completezza di informazione, alla Data di Pubblicazione, FGC Finanziaria S.r.l. è amministrata da un amministratore unico nella persona di Marco Torosantucci, nominato con atto del 28 giugno 2016.

Non ricorrendone i presupposti di legge previsti dall'art. 2477 del Codice Civile, FGC Finanziaria S.r.l., non ha nominato il collegio sindacale, né il revisore contabile.

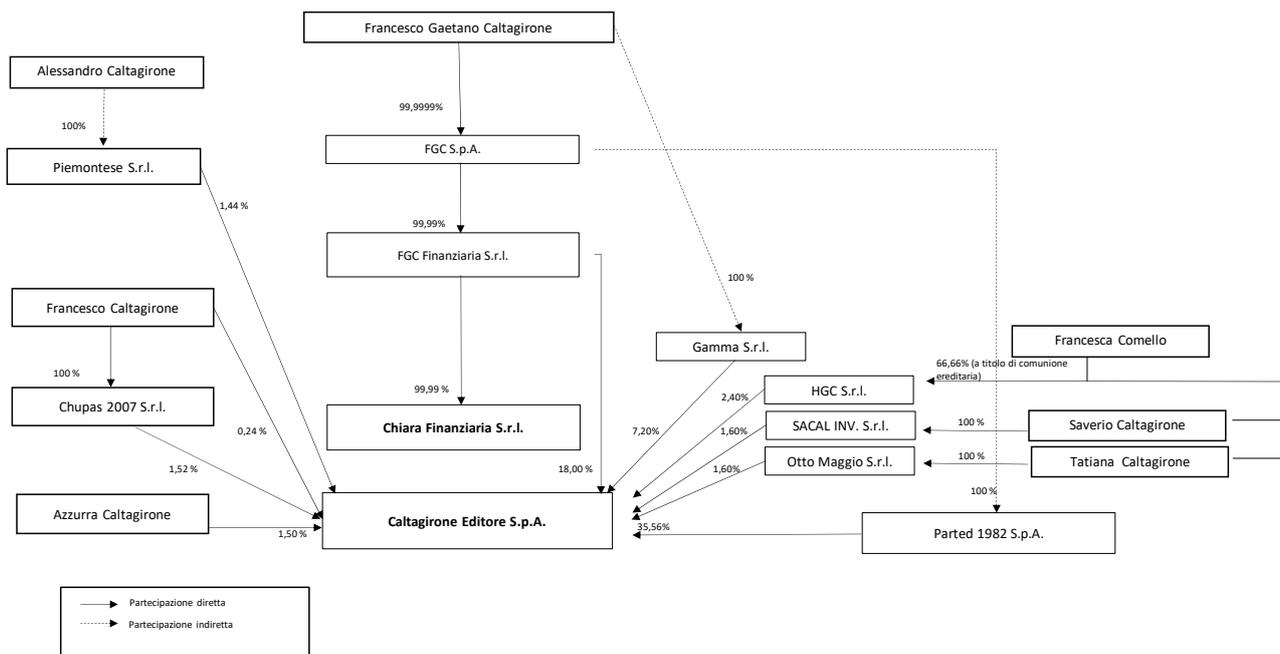
B.1.6 SINTETICA DESCRIZIONE DEL GRUPPO DI CUI FA PARTE L'OFFERENTE

Si riporta di seguito una rappresentazione schematica del gruppo facente capo a FGC:



All'Offerente non fa capo alcun gruppo societario. Chiara Finanziaria appartiene, invece, ad un gruppo facente capo a FGC, holding di partecipazioni che opera, per il tramite delle sue controllate, nei settori del cemento, dell'editoria, dei grandi lavori, del *real estate* e dell'edilizia residenziale.

Ai fini di una più completa rappresentazione, si riporta di seguito una rappresentazione schematica dei rapporti intercorrenti tra l'Offerente, l'Emittente ed i Soggetti in Concerto:



B.1.7 ATTIVITÀ

L'Offerente è una società costituita in data 15 maggio 2017.

L'Offerente non ha svolto alcuna attività significativa dalla sua data di costituzione, fatta eccezione per le attività propedeutiche alla promozione della presente Offerta e quanto necessario per il suo finanziamento.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto dell'Offerente l'oggetto sociale dello stesso è rappresentato “*ai sensi dell'articolo 113 del Decreto Legislativo n. 385/93, in via prevalente, non nei confronti del pubblico, [dal]l'assunzione sotto qualsiasi forma di partecipazioni azionarie e non azionaria nonché di interessenze in società ed enti italiani ed esteri, il finanziamento ed il coordinamento tecnico, finanziario e commerciale delle società ed enti partecipati*”.

Alla Data di Pubblicazione, l'Offerente non ha dipendenti.

B.1.8 PRINCIPI CONTABILI

Come indicato al Paragrafo B.1.2 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 15 maggio 2017 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato un esercizio sociale. Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto secondo i criteri previsti dalle normative nazionali vigenti ed in particolare gli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile.

B.1.9 SCHEMI CONTABILI DELL'OFFERENTE

L'Offerente, in funzione della sua recente costituzione (15 maggio 2017) e assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2017. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Si riporta qui di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta alla data del 9 giugno 2017, sulla base dei principi contabili nazionali, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta.

STATO PATRIMONIALE		Euro
ATTIVO		09 giugno 2017
Attivo Corrente		
Disponibilità liquide		10.000
Totale Attivo		10.000

STATO PATRIMONIALE		Euro
PASSIVO		09 giugno 2017
Patrimonio netto		
Capitale sociale		10.000
Totale Passivo		10.000

Non è stato incluso un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante tranne quelle relative alla presentazione dell'Offerta.

Alla data del Documento di Offerta non sussistono significative posizioni di debito/credito nei confronti delle parti correlate dell'Offerente.

Per completezza di informazione, si riportano di seguito le tabelle che forniscono una sintesi dello stato patrimoniale e del conto economico di FGC Finanziaria S.r.l., controllante diretta dell'Emittente; i dati ivi riportati si riferiscono ai bilanci chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2015 e il 31 dicembre 2016.

Conto Economico	Euro		Variazione %
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	
Valore della produzione	1	-	n.s.
<i>di cui altri ricavi e proventi</i>	<i>1</i>	-	<i>n.s.</i>
Costi della produzione	(106,235)	(1,672,397)	(94%)
<i>di cui per servizi</i>	<i>(37,684)</i>	<i>(1,666,310)</i>	<i>(98%)</i>
<i>di cui oneri diversi di gestione</i>	<i>(68,551)</i>	<i>(6,087)</i>	<i>n.s.</i>
Differenza tra valore e costi di produzione	(106,234)	(1,672,397)	(94%)
Proventi da partecipazione in imprese collegate	58,885,923	-	n.s.
Altri proventi finanziari non da partecipazioni	7,300	240,205	(97%)
<i>di cui da imprese collegate</i>	-	<i>196,680</i>	<i>n.s.</i>
<i>di cui da imprese controllanti</i>	<i>102</i>	<i>1,870</i>	<i>(95%)</i>
<i>di cui da imprese sottoposte al controllo della contr.</i>	<i>6,318</i>	-	<i>n.s.</i>
<i>di cui altri</i>	<i>880</i>	<i>41,655</i>	<i>(98%)</i>
Interessi e oneri finanziari	(8,487)	(48,122)	(82%)
<i>di cui da imprese sottoposte al controllo della contr.</i>	<i>(7,938)</i>	<i>(41)</i>	<i>n.s.</i>
<i>di cui da altri debiti</i>	<i>(549)</i>	<i>(48,081)</i>	<i>(99%)</i>
Totale proventi e oneri finanziari	58,884,736	192,083	n.s.
Risultato prima delle imposte	58,778,502	(1,480,314)	n.s.
Imposte sul reddito	889,026	1,472,060	(40%)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	59,667,528	(8,254)	n.s.

Stato Patrimoniale	Euro	
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Attivo		
Attivo immobilizzato		
Immobilizzazioni finanziarie	151.310.518	129.831.558
Totale attivo immobilizzato	151.310.518	129.831.558
Attivo circolante		
Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	21.453.247	1.889.747
Disponibilità liquide	18.707.748	39.948
Totale attivo circolante	40.160.995	1.929.695
Totale attivo	191.471.513	131.761.253

Stato Patrimoniale	Euro	
Passivo e patrimonio netto	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Patrimonio netto		
Capitale Sociale	10.000	10.000
Riserva legale	2.000	2.000
Riserve	131.328.000	130.033.000
Utili/(Perdite) portati a nuovo	289.323	297.577
Utile/(Perdita) dell'esercizio	59.667.528	(8.254)
Totale Patrimonio netto	191.296.851	130.334.323
Passivo		
Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	174.662	1.426.930
Totale passivo	174.662	1.426.930
Totale passivo e patrimonio netto	191.471.513	131.761.253

B.1.10 ANDAMENTO RECENTE

Nel periodo intercorrente tra la costituzione dell'Offerente e la Data di Pubblicazione, non si sono registrati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, fatte salve le attività connesse alla presentazione dell'Offerta.

B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni acquisite da FGC ai soli fini della predisposizione del proprio bilancio consolidato.

I documenti relativi all'Emittente e alle sue società controllate sono pubblicati sul sito internet www.caltagironeeditore.com. L'Offerente non garantisce l'inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente, diversi da quelli indicati al precedente paragrafo che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o all'Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni e dai dati di seguito esposti.

B.2.1 DENOMINAZIONE, FORMA GIURIDICA E SEDE SOCIALE

La denominazione sociale dell'Emittente è "Caltagirone Editore S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano quotata sul MTA, avente sede legale in Roma, Via Barberini n. 28, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale e Partita Iva n. 05897851001, iscritta alla C.C.I.A.A. di Roma n. REA 935017.

Ai sensi dell'articolo 5 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2100.

B.2.2 CAPITALE SOCIALE

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 125.000.000,00, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in 125.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

L'Emittente non ha emesso altre categorie di azioni. L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni e alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni e/o strumenti finanziari diversi dalle azioni.

Secondo quanto risulta da comunicato stampa dell'Emittente del 16 giugno 2017, l'Emittente deteneva, alla data del 9 giugno 2017, un totale di n. 2.301.983 azioni proprie pari all'1,842% del capitale sociale. Con riferimento alle azioni proprie, per completezza, si ricorda che l'assemblea ordinaria degli azionisti di Caltagirone Editore del 12 aprile 2017 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 cod. civ., per la durata massima di 18 mesi dalla data della delibera assembleare, all'acquisto di azioni proprie, in una o più soluzioni e nel rispetto delle condizioni di legge, che, tenuto conto delle azioni proprie già detenute dall'Emittente, non sia superiore al 3% del capitale sociale e, pertanto un numero pari a 3.750.000 azioni, con l'ulteriore vincolo che l'importo delle azioni da acquistare non potrà eccedere l'ammontare di Euro 5.000.000,00, compreso il costo delle azioni già acquistate.

B.2.3 PRINCIPALI AZIONISTI

Sulla base delle comunicazioni diffuse ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF e della Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I del Regolamento Emittenti, aggiornate con le comunicazioni comunque ricevute dall'Emittente, alla Data del Documento di Offerta i seguenti soggetti risultano possedere partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente:

Soggetto	N. di Azioni	% del capitale sociale
GAMMA S.R.L. *	9.000.750	7,201%
PARTED 1982 S.P.A. *	44.454.550	35,564%
FGC FINANZIARIA S.R.L. *	22.500.000	18,000%

* Società indirettamente controllata dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone che, pertanto, detiene indirettamente nell'Emittente una partecipazione complessiva pari al 60,764%

Si segnala inoltre che, alla data del Documento di Offerta, i Soggetti in Concerto detengono complessivamente n. 88.821.155 Azioni, pari a circa il 71,057 %, come sintetizzato nella seguente tabella:

Soggetto	N. di Azioni	% del capitale sociale
GAMMA S.R.L.	9.000.750	7,201%
PARTED 1982 S.P.A.	44.454.550	35,564%
FGC FINANZIARIA S.R.L.	22.500.000	18,000%
CALTAGIRONE FRANCESCO	295.954	0,237%
CHUPAS 2007 S.R.L.	1.900.000	1,520%
PIEMONTESE S.R.L.	1.800.000	1,440%
CALTAGIRONE AZZURRA	1.869.901	1,496%
HGC S.R.L.	3.000.000	2,400%
SACAL INV. S.R.L.	2.000.000	1,600%
OTTO MAGGIO S.R.L.	2.000.000	1,600%

Sulla base delle comunicazioni diffuse ai sensi dell'articolo 120, secondo comma, del TUF e della Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I del Regolamento Emittenti, alla data del presente Documento di Offerta non vi

sono soggetti, diversi dai Soggetti in Concerto, che possiedono partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla data del Documento di Offerta, il soggetto che controlla l'Emittente, ai sensi dell'Articolo 93 TUF, è il Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, per effetto delle azioni detenute tramite proprie controllate.

L'Emittente non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e ss. del Codice Civile. e, quindi, non opera nei suoi confronti la presunzione di cui all'art. 2497-*sexies* del Codice Civile. Allo stato, infatti, le principali decisioni relative alla gestione dell'impresa dell'Emittente sono adottate nell'ambito delle competenze del relativo Consiglio di Amministrazione, senza alcuna ingerenza da parte del Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone ovvero di altre società da questi controllate. Infine, l'Emittente non è soggetta a regolamenti di gruppo né a direttive o istruzioni del Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone ovvero di altre società da questi controllate, aventi ad oggetto, tra l'altro, il compimento di operazioni straordinarie o la definizione di strategie di gruppo.

In data 26 giugno 2017, l'Offerente e Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello, in qualità di soggetti che detengono, indirettamente, partecipazioni nel capitale dell'Emittente, hanno sottoscritto un patto di consultazione volto a regolare (i) la loro preventiva reciproca consultazione, in occasione di qualsiasi assemblea ordinaria e straordinaria della Società, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lett. a), del TUF, nonché (ii) la nomina di un rappresentante di Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello, in seno al Consiglio di Amministrazione della Società, nell'ipotesi di Delisting. Per effetto della stipula di tale patto di consultazione, Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello si trovano in concerto con l'Offerente, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera a), del TUF, in quanto aderenti ad un patto stipulato *ex art.* 122, comma 5, lett. a), del TUF avente ad oggetto Azioni dell'Emittente.

B.2.4 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE – COLLEGIO SINDACALE – SOCIETÀ DI REVISIONE

L'Emittente ha adottato un sistema di amministrazione e controllo tradizionale.

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 14 dello Statuto sociale, l'Emittente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 a 15 membri.

Alla data del Documento di Offerta, l'Emittente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da 9 consiglieri, nominati dall'assemblea dell'Emittente del 22 aprile 2015. In data 9 giugno 2017, a seguito della comunicazione effettuata ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF dall'Offerente, si sono dimessi dalla carica i consiglieri Francesco Gaetano Caltagirone, Francesco Caltagirone, Alessandro Caltagirone e Azzurra Caltagirone i quali sono stati sostituiti dagli amministratori Giancarlo Cremonesi, Francesco Gianni, Massimo Lapucci e Valeria Ninfadoro, nominati per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 cod. civ., dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 13 giugno 2017 con deliberazione approvata dal collegio sindacale. Gli amministratori dell'Emittente nominati dall'assemblea degli azionisti in data 22 aprile 2015 scadranno alla data dell'assemblea per l'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2017. Gli amministratori cooptati dal consiglio di amministrazione in data 13 giugno 2017 scadranno invece alla data della prossima assemblea degli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione in carica dell'Emittente è composto in massima parte da membri indipendenti (6 membri su un totale di 9 componenti) intendendosi come tali coloro che non intrattengono, né hanno di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'Emittente o con soggetti legati a quest'ultimo, rapporti tali da condizionarne l'autonomia di giudizio. A tal proposito, con delibera del 16 giugno 2017, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha confermato il possesso, in capo ai membri già cooptati con delibera del 13 giugno 2017, dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente; tali amministratori indipendenti di nuova nomina si aggiungono ai due consiglieri indipendenti già in carica nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

L'attuale composizione del consiglio di amministrazione dell'Emittente è quindi la seguente:

Amministratore	Carica
Francesco Gianni	Presidente e Amministratore Indipendente
Albino Majore	Amministratore Delegato
Massimo Confortini	Amministratore Indipendente
Mario Delfini	Amministratore esecutivo
Antonio Catricalà	Amministratore Indipendente
Giancarlo Cremonesi	Amministratore Indipendente
Tatiana Caltagirone	Amministratore non esecutivo
Massimo Lapucci	Amministratore Indipendente
Valeria Ninfadoro	Amministratore Indipendente

I Signori Massimo Confortini, Antonio Catricalà, Giancarlo Cremonesi, Francesco Gianni, Massimo Lapucci e Valeria Ninfadoro, si qualificano come amministratori indipendenti dell'Emittente.

Ai fini della carica assunta, gli amministratori dell'Offerente hanno eletto domicilio presso la sede legale dell'Emittente.

Collegio sindacale

Ai sensi dell'Articolo 22 dello Statuto sociale dell'Emittente, il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto da un Presidente, due Sindaci Effettivi e da due Supplenti.

Il Collegio Sindacale in carica alla data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea dell'Emittente del 22 aprile 2015 e rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea dell'Emittente convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017.

I nominativi dei membri del Collegio Sindacale unitamente alle cariche ricoperte sono riportati nella tabella che segue:

Sindaco	Carica
Staffa Antonio	Presidente
Coluccia Maria Assunta	Sindaco Effettivo
Malorni Federico	Sindaco Effettivo
Sportelli Vincenzo	Sindaco Supplente
Amoretti Patrizia	Sindaco Supplente

Alla Data del Documento di Offerta, e per quanto a conoscenza dell’Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell’Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell’Emittente e/o di società del gruppo di appartenenza.

Società di Revisione

In data 26 aprile 2012, l’assemblea dell’Emittente, su proposta motivata del Collegio Sindacale, ha affidato l’incarico di revisione contabile per il novennio 2012 - 2020 alla PriceWaterhouseCoopers S.p.A.

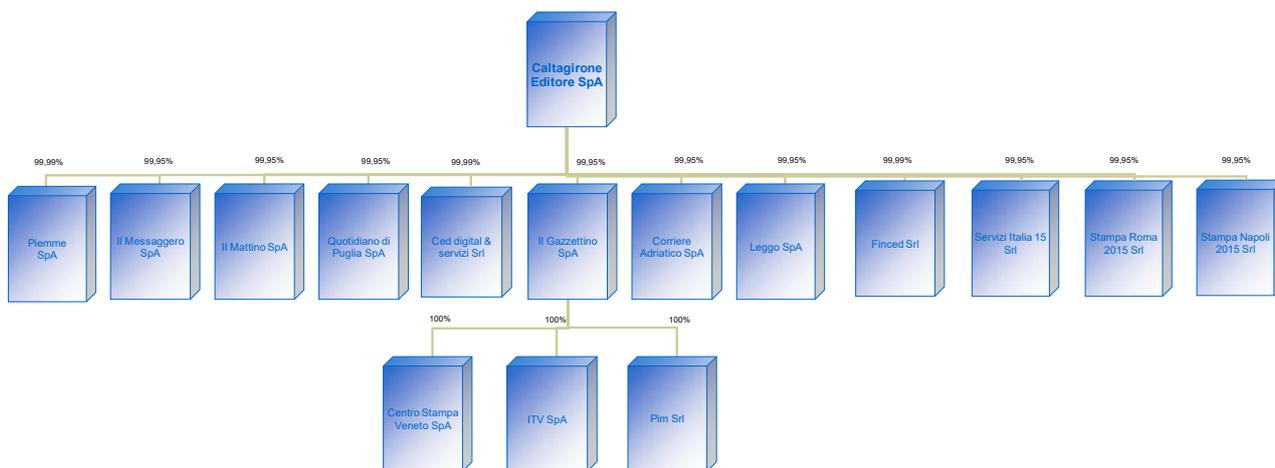
B.2.5 BREVE DESCRIZIONE DELL’EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

L’Emittente è una società costituita nel dicembre del 1999 e quotata in Borsa nel luglio del 2000. La Caltagirone Editore è una holding di partecipazione proprietaria di società che editano 4 tra le prime 15 testate in Italia e detiene una posizione di leadership in diverse regioni sia nei quotidiani tradizionali (Il Messaggero, Il Mattino, Il Gazzettino, Corriere Adriatico), sia nella “free press” (Leggo).

L’Emittente è tra i primi gruppi editoriali italiani per lettori medi giornalieri e sta inoltre consolidando la propria presenza nel segmento Internet grazie alle versioni online e digitali delle proprie testate: “ilmessaggero.it”, “ilmattino.it”, “ilgazzettino.it”, “corriereadriatico.it” “quotidianodipuglia.it” e “leggo.it”.

In data 22 marzo 2016 sono state costituite le società Stampa Roma 2015 S.r.l. e Stampa Napoli 2015 S.r.l., a seguito delle scissioni parziali proporzionali delle attività tipografiche rispettivamente de Il Messaggero S.p.A. e Il Mattino S.p.A. Inoltre, sempre mediante scissione, è stato trasferito alla società Servizi Italia 15 S.r.l., il ramo d’azienda relativo alla gestione dei servizi amministrativi, dell’amministrazione del personale, dei servizi legali, dei servizi di supporto alle redazioni, dei servizi generali, dei servizi commerciali e diffusioni e dei servizi tecnici informativi de Il Messaggero S.p.A., Il Mattino S.p.A. e Il Gazzettino S.p.A.

Il grafico che segue illustra la struttura del gruppo facente capo all’Emittente.



B.2.6 ANDAMENTO RECENTE E PROSPETTIVE

Le tabelle che seguono forniscono una sintesi dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati dell'Emittente; i dati ivi riportati si riferiscono ai bilanci chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2015 e il 31 dicembre 2016.

Conto Economico Consolidato	Migliaia di Euro		Variazione %
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	147.022	156.885	(6%)
<i>di cui verso parti correlate</i>	894	796	12%
Altri ricavi operativi	5.325	6.148	(13%)
<i>di cui verso parti correlate</i>	14	98	(86%)
Totale ricavi operativi	152.347	163.033	(7%)
Costi per materie prime	(14.674)	(15.682)	(6%)
Costi del Personale	(69.788)	(72.890)	(4%)
<i>di cui per oneri di ristrutturazione</i>	(4.492)	(1.611)	n.s.
Altri costi operativi	(69.806)	(71.327)	(2%)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(4.972)	(5.167)	(4%)
Totale costi operativi	(154.268)	(159.899)	(4%)
Margine operativo lordo	(1.921)	3.134	n.s.
Ammortamenti	(6.478)	(6.689)	(3%)
Accantonamenti	(697)	(549)	27%
Svalutazioni attività immateriali a vita indefinita	(45.374)	(22.000)	n.s.
Svalutazioni crediti ed altre attività immobilizzate	(1.835)	(1.847)	(1%)
Risultato operativo	(56.305)	(27.951)	n.s.
Risultato delle partecipazioni a Patrimonio Netto	-	-	-
Proventi finanziari	5.435	10.713	(49%)
<i>di cui verso parti correlate</i>	4.943	4.283	15%
Oneri finanziari	(13.795)	(2.032)	n.s.
<i>di cui verso parti correlate</i>	(281)	(258)	9%
Risultato netto della gestione finanziaria	(8.360)	8.681	n.s.
Risultato ante imposte	(64.665)	(19.270)	n.s.
Imposte sul reddito	2.226	(861)	n.s.
Risultato delle attività continuative	(62.439)	(20.131)	n.s.
Risultato del periodo	(62.439)	(20.131)	n.s.
Utile/(Perdita) di Gruppo	(62.439)	(20.131)	n.s.
Utile/(Perdita) di pertinenza di terzi	-	-	-

Conto Economico Complessivo Consolidato	Migliaia di Euro		Variazione %
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	(62.439)	(20.131)	n.s.
Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'Utile/(Perdita) dell'esercizio			
Effetto Utili/(Perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale	222	461	(52%)
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nell'Utile/(Perdita) dell'esercizio			
Utili/(Perdite) dalla valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale	(25.161)	(6.432)	n.s.
Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo	(24.939)	(5.971)	n.s.
Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo	(87.378)	(26.102)	n.s.
Attribuibile a Azionisti della controllante	(87.378)	(26.102)	n.s.
Attribuibile a Minoranze	-	-	-

I dati sopra riportati sono tratti dalla relazione annuale di Caltagirone Editore per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla relazione annuale disponibile sul sito di Caltagirone Editore (www.caltagironeeditore.com). Per le previsioni dei risultati dell'esercizio in corso, si rimanda alla relazione semestrale dell'Emittente di prossima approvazione.

Nell'esercizio 2016 i ricavi operativi diminuiscono del 7% rispetto al 2015 principalmente per effetto della contrazione dei ricavi diffusionali (-9%) e dei ricavi pubblicitari (-5%).

Il decremento dei ricavi non è stato compensato da una proporzionale riduzione dei costi operativi, che nell'esercizio 2016 si riducono del 3,5%, di conseguenza l'Emittente ha registrato una diminuzione del Margine Operativo Lordo (negativo per Euro 1,9 milioni nel 2016 rispetto a Euro 3,1 milioni nel 2015), penalizzato anche da oneri non strutturali inclusi nel costo del lavoro e pari ad Euro 4,5 milioni (Euro 1,6 milioni nell'esercizio 2015), legati principalmente ai piani di riorganizzazione posti in essere da alcune società del Gruppo.

Il Risultato Operativo è negativo per Euro 56,3 milioni (negativo per Euro 28,0 milioni nel 2015) e comprende le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita, per complessivi Euro 45,4 milioni (Euro 22 milioni nel 2015), ammortamenti e accantonamenti per rischi per Euro 7,1 milioni e svalutazioni di crediti per Euro 1,8 milioni.

Il Risultato netto della gestione finanziaria è negativo per Euro 8,4 milioni (positivo per Euro 8,7 milioni nel 2015) e risulta principalmente influenzato dalle minusvalenze registrate nella cessione sul mercato di azioni quotate per circa Euro 12,3 milioni al netto di dividendi su azioni quotate incassati nel periodo per circa Euro 4,9 milioni di euro (Euro 4,3 milioni nel 2015).

Il Risultato netto del Gruppo è negativo per Euro 62,4 milioni (negativo per Euro 20,1 milioni nell'esercizio 2015).

Stato Patrimoniale Consolidato Attività	Migliaia di Euro	
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita definita	614	396
Attività immateriali a vita indefinita	249.903	295.277
<i>di cui avviamento</i>	-	45.374
<i>di cui testate</i>	249.903	250.903
Immobili, impianti e macchinari	41.994	45.706
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	2	3
Partecipazioni e titoli non correnti	81.702	135.272
Altre attività non correnti	119	118
Imposte differite attive	47.364	43.225
Totale attività non correnti	421.698	519.997
Attività correnti		
Rimanenze	1.732	2.314
Crediti commerciali	51.556	55.616
<i>di cui verso parti correlate</i>	699	558
Crediti per imposte correnti	218	1.440
Altre attività correnti	2.001	2.468
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	151.030	157.813
<i>di cui verso parti correlate</i>	351	172
Totale attività correnti	206.537	219.651
Totale attività	628.235	739.648

Stato Patrimoniale Consolidato Patrimonio Netto e Passività	Migliaia di Euro	
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Patrimonio netto		
Capitale sociale	125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.865)	(18.865)
Riserve	428.638	473.927
Utile/(Perdita) di periodo	(62.439)	(20.131)
Patrimonio Netto del Gruppo	472.334	559.931
Patrimonio Netto di azionisti terzi	-	-
Totale Patrimonio Netto	472.334	559.931
Passività non correnti		
Fondi per i dipendenti	21.393	24.745
Altri fondi non correnti	5.392	5.634
Passività finanziarie non correnti	3.066	8.306
Altre passività non correnti	1.558	1.732
Imposte differite passive	59.419	59.354
Totale passivo non corrente	90.828	99.771
Passività correnti		
Fondi correnti	6.926	2.646
Debiti commerciali	22.106	24.578
<i>di cui verso parti correlate</i>	395	2.103
Passività finanziarie correnti	13.534	26.517
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.737	5.337
Altre passività correnti	22.507	26.205
<i>di cui verso parti correlate</i>	16	29
Totale passività correnti	65.073	79.946
Totale passività	155.901	179.717
Totale Patrimonio Netto e passività	628.235	739.648

I dati sopra riportati sono tratti dalla relazione annuale di Caltagirone Editore per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla relazione annuale disponibile sul sito di Caltagirone Editore (www.caltagironeeditore.com).

Le attività immateriali a vita indefinita sono costituite principalmente dalle Testate Editoriali dei quotidiani e non sono soggette ad ammortamento ma sottoposte annualmente a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali perdite di valore (c.d. *impairment test*). Le predette verifiche hanno portato alla svalutazione totale dell'avviamento pari ad Euro 45,4 milioni nel 2016.

Le partecipazioni e titoli non correnti (Euro 81,7 milioni nel 2016 in diminuzione rispetto ad Euro 135,3 milioni nel 2015) sono rappresentate principalmente da partecipazioni valutate al costo (Ansa Scarl) e titoli disponibili per la vendita (Assicurazioni Generali SpA). Nel corso dell'esercizio 2016, l'emittente ha ceduto sul mercato la propria partecipazione in Unicredit SpA per un controvalore di Euro 16,6 milioni, realizzando una minusvalenza di Euro 12,3 milioni.

Le imposte differite attive di Euro 47,4 milioni nel 2016 sono principalmente riferibili alle perdite fiscali realizzate e portate a nuovo.

I crediti commerciali pari ad Euro 51,6 milioni nel 2016, al netto del fondo svalutazione crediti, sono principalmente riferibili alla raccolta pubblicitaria operata dall'emittente tramite la concessionaria di pubblicità Piemme SpA (Euro 45,1 milioni).

Le passività non correnti (Euro 90,8 milioni nel 2016) includono principalmente le imposte differite passive (Euro 59,4 milioni, di cui Euro 20,7 milioni relativi al *Fair value* delle attività immateriali e materiali ed Euro 38,7 milioni relativi alle differenze temporanee rilevate sugli ammortamenti) e i fondi per i dipendenti per Euro 21,4 milioni.

Le passività correnti (Euro 65,1 milioni nel 2016) includono principalmente i debiti commerciali (Euro 22,1 milioni riferibili essenzialmente alle controllate operative nel settore editoriale), le passività finanziarie correnti (Euro 13,5 milioni per debiti verso banche, verso società controllate e inclusivi della quota a breve dei finanziamenti non correnti) e le altre passività correnti (Euro 22,5 milioni rappresentati in maggior parte da debiti verso istituti previdenziali, verso il personale, per IVA e ritenute d'acconto).

Al 31 dicembre 2016 l'organico complessivo comprendeva 746 dipendenti (801 dipendenti al 31 dicembre 2015) di cui 22 dirigenti, 215 impiegati e quadri, 411 giornalisti e collaboratori e 98 poligrafici.

Di seguito si riporta un riepilogo delle posizioni patrimoniali consolidate verso parti correlate.

Riepilogo delle posizioni patrimoniali consolidate verso parti correlate	Migliaia di Euro	
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Attività		
Crediti commerciali	699	558
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	351	172
Totale attività	1.050	730
Passività		
Debiti commerciali	395	2.103
Passività finanziarie correnti	2.737	5.337
Altre passività correnti	16	29
Totale passività	3.148	7.469

Rendiconto Finanziario Consolidato	Migliaia di Euro	
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Disponibilità e mezzi equivalenti anno precedente	157.813	155.494
Utile/(Perdita) del periodo	(62.439)	(20.131)
Ammortamenti	6.478	6.689
(Rivalutazioni)/Svalutazioni	47.209	23.908
Risultato Netto della valutazione partecipazioni ad equity	-	-
Risultato Netto della gestione finanziaria	8.388	(4.199)
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazioni	(16)	(4.543)
Imposte sul reddito	(2.226)	861
Variazione fondi dipendenti	(3.466)	(3.109)
Variazione fondi non correnti/correnti	4.038	(633)
Flusso di cassa operativo prima delle variazioni del capitale circolante	(2.034)	(1.157)
(Incremento)/Decremento rimanenze	582	30
(Incremento)/Decremento crediti commerciali	2.294	(811)
Incremento/(Decremento) debiti commerciali	(2.471)	2.123
Variazione altre attività e passività non correnti/correnti	(3.415)	(5.413)
Variazione imposte correnti e differite	1.175	730
Flusso di cassa operativo	(3.869)	(4.498)
Dividendi incassati	4.104	3.420
Interessi incassati	411	897
Interessi pagati	(1.099)	(1.231)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati	81	-
Imposte pagate	(1.636)	(761)
A) Flusso di cassa da attività operative	(2.008)	(2.173)
Investimenti in attività immateriali	(408)	(350)
Investimenti in attività materiali	(2.566)	(544)
Investimenti in partecipazioni e titoli non correnti	-	(12.242)
Realizzo vendita attività immateriali e materiali	20	-
Realizzo vendita di partecipazioni e titoli non correnti	16.622	11.943
Altre variazioni attività investimento	-	678
B) Flusso di cassa da attività di investimento	13.668	(515)
Variazioni passività finanziarie correnti	(18.224)	5.517
Altre variazioni	(219)	(510)
C) Flusso di cassa da attività finanziarie	(18.443)	5.007
D) Differenze cambio disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	-
Variazione netta delle disponibilità	(6.783)	2.319
Disponibilità e mezzi equivalenti anno in corso	151.030	157.813

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto consolidato Migliaia di Euro	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni proprie	Riserva fair value	Altre riserve	Risultato del periodo	Patrimonio Netto di Gruppo	Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2016	125.000	(18.865)	(1.844)	19.708	456.063	(20.131)	559.931	-	559.931
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-	-	-	(20.131)	20.131	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	(219)	-	-	-	(219)	-	(219)
Totale operazioni con gli azionisti	-	-	(219)	-	(20.131)	20.131	(219)	-	(219)
Variazione netta riserva fair value	-	-	-	(25.161)	-	-	(25.161)	-	(25.161)
Variazione netta riserva TFR	-	-	-	-	222	-	222	-	222
Risultato dell'esercizio Utile/(Perdita)	-	-	-	-	-	(62.439)	(62.439)	-	(62.439)
complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(25.161)	222	(62.439)	(87.378)	-	(87.378)
Saldo al 31 dicembre 2016	125.000	(18.865)	(2.063)	(5.453)	436.154	(62.439)	472.334	-	472.334

Posizione finanziaria netta Consolidata	Migliaia di Euro	
	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
A. Cassa	50	38
B. Depositi bancari	150.980	157.775
D. Liquidità (A)+(B)	151.030	157.813
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	8.302	21.322
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.232	5.195
H. Debiti verso altri finanziatori correnti	-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	13.534	26.517
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(137.496)	(131.296)
K. Debiti bancari non correnti	3.066	8.306
L. Debiti verso altri finanziatori non correnti	-	-
M. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)	3.066	8.306
N. Indebitamento finanziario netto (J)+(M)	(134.430)	(122.990)

I dati sopra riportati sono tratti dalla relazione annuale di Caltagirone Editore per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla relazione annuale disponibile sul sito di Caltagirone Editore (www.caltagironeeditore.com).

Nel corso del 2016 la disponibilità finanziaria netta di cassa si incrementa di circa Euro 11,4 milioni rispetto all'anno precedente per effetto principalmente dell'incasso derivante dalla cessione sul mercato di azioni quotate (Euro 16,6 milioni) al netto del fabbisogno finanziario operativo.

Si riportano di seguito le garanzie e le fidejussioni connesse a contratti di finanziamento in essere.

Garanzie prestate e impegni	Migliaia di Euro	
	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
Fidejussioni bancarie e assicurative rilasciate	39.384	39.500
Fidejussioni bancarie e assicurative ricevute	237	237
Ipoteche e privilegi	60.000	60.000
Totale	99.621	99.737

I dati sopra riportati sono tratti dalla relazione annuale di Caltagirone Editore per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla relazione annuale disponibile sul sito di Caltagirone Editore (www.caltagironeeditore.com).

A garanzia di un mutuo di Euro 60 milioni concesso da Intesa Sanpaolo S.p.A. per finanziare la costruzione nel 2005 del centro stampa situato a Roma, in località Torre Spaccata, con prima rata capitale scaduta nel dicembre 2005 e ultima rata scadente nel giugno 2018, è stato rilasciato un privilegio speciale sui beni destinati allo stesso stabilimento per un importo complessivo di Euro 60 milioni oltre ad una fidejussione della Capogruppo di Euro 37,9 milioni.

Le tabelle che seguono forniscono altresì una sintesi dello stato patrimoniale e del conto economico di esercizio dell'Emittente; i dati ivi riportati si riferiscono ai bilanci chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2015 e il 31 dicembre 2016.

Conto Economico di esercizio	Migliaia di Euro		Variazione %
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	
Altri ricavi operativi	701	721	(3%)
<i>di cui verso parti correlate</i>	701	701	0%
Totale ricavi operativi	701	721	(3%)
Costi del Personale	(228)	(453)	(50%)
Altri costi operativi	(2.077)	(2.459)	(16%)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(1.107)	(1.404)	(21%)
Totale costi operativi	(2.305)	(2.912)	(21%)
Margine operativo lordo	(1.604)	(2.190)	(27%)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1)	(2)	(23%)
Risultato operativo	(1.605)	(2.192)	(27%)
Proventi finanziari	3.607	2.960	22%
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.217	2.153	49%
Oneri finanziari	(26.851)	(15.299)	76%
<i>di cui verso parti correlate</i>	(59)	(118)	(50%)
Risultato netto della gestione finanziaria	(23.243)	(12.340)	88%
Risultato ante imposte	(24.849)	(14.532)	71%
Imposte sul reddito	942	(258)	n.s.
Risultato delle attività continuative	(23.907)	(14.790)	62%
Risultato del periodo	(23.907)	(14.790)	62%

Conto Economico Complessivo di esercizio	Migliaia di Euro		Variazione %
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	(23.907)	(14.790)	62%
Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'Utile/(Perdita) dell'esercizio			
Effetto Utili/(Perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale	(4)	4	n.s.
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nell'Utile/(Perdita) dell'esercizio			
Utili/(Perdite) dalla valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale	(9.286)	(227)	n.s.
Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo	(9.290)	(224)	n.s.
Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo	(33.197)	(15.014)	n.s.

Stato Patrimoniale di esercizio Attività	Migliaia di Euro	
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	2	3
Partecipazioni valutate al Costo		
in imprese controllate	239.889	260.447
in imprese collegate	3	3
in altre imprese	0	25
Partecipazioni e titoli non correnti	47.302	61.817
Imposte differite attive	35.821	32.181
Totale attività non correnti	323.017	354.476
Attività correnti		
Crediti commerciali	636	402
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>622</i>	<i>384</i>
Attività finanziarie correnti	66.186	48.374
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>66.186</i>	<i>48.374</i>
Crediti per imposte correnti	117	584
Altre attività correnti	2.778	2.677
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.776</i>	<i>2.675</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	122.220	145.500
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>225</i>	<i>68</i>
Totale attività correnti	191.938	197.537
Totale attività	514.955	552.013

Stato Patrimoniale di esercizio Patrimonio Netto e Passività	Migliaia di Euro	
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Patrimonio netto		
Capitale sociale	125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.865)	(18.865)
Altre riserve	392.815	417.115
Utile/(Perdita) di periodo	(23.907)	(14.790)
Totale Patrimonio Netto	475.043	508.460
Passività non correnti		
Fondi per i dipendenti	119	102
Imposte differite passive	11	129
Totale passivo non corrente	129	231
Passività correnti		
Fondi correnti	206	463
Debiti commerciali	420	2.020
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>259</i>	<i>1.909</i>
Passività finanziarie correnti	2.748	7.245
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.748</i>	<i>7.245</i>
Debiti per imposte correnti	4	2
Altre passività correnti	36.404	33.592
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>30.800</i>	<i>28.040</i>
Totale passività correnti	39.782	43.323
Totale passività	39.911	43.553
Totale Patrimonio Netto e passività	514.955	552.013

Rendiconto Finanziario di esercizio	Migliaia di Euro	
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Disponibilità e mezzi equivalenti anno precedente	145.500	149.719
Utile/(Perdita) del periodo	(23.907)	(14.790)
Ammortamenti	1	2
(Rivalutazioni)/Svalutazioni	23.834	14.678
Risultato Netto della gestione finanziaria	(591)	(2.338)
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.557	1.982
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazioni	-	-
Imposte sul reddito	(942)	258
Variazione fondi dipendenti	9	10
Variazione fondi non correnti/correnti	(257)	-
Flusso di cassa operativo prima delle variazioni del capitale circolante	(1.852)	(2.180)
(Incremento)/Decremento rimanenze	(234)	(398)
(Incremento)/Decremento crediti commerciali	(1.605)	1.187
Incremento/(Decremento) debiti commerciali	2.603	(1.551)
Variazione imposte correnti e differite	(2.253)	2.129
Flusso di cassa operativo	(3.341)	(815)
Dividendi incassati	2.602	2.010
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.602	2.010
Interessi incassati	390	806
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	0
Interessi pagati	(50)	(252)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(45)	(28)
Imposte pagate	-	(50)
A) Flusso di cassa da attività di esercizio	(398)	1.700
Investimenti in partecipazioni e titoli non correnti	(2.071)	(12.574)
Realizzo vendita di partecipazioni e titoli non correnti	2.298	-
Variazione attività finanziarie correnti	(18.894)	7.097
Altre variazioni attività investimento	-	(312)
B) Flusso di cassa da attività di investimento	(18.667)	(5.789)
Variazioni passività finanziarie correnti	(3.996)	380
Altre variazioni	(219)	(510)
C) Flusso di cassa da attività finanziarie	(4.215)	(130)
D) Differenze cambio disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	-
Variazione netta delle disponibilità	(23.281)	(4.219)
Disponibilità e mezzi equivalenti anno in corso	122.220	145.500

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto di esercizio	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni proprie	Riserva fair value	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto
Migliaia di Euro							
Saldo al 1 gennaio 2016	125.000	(18.865)	(1.844)	10.119	408.839	(14.790)	508.460
Risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	-	(14.790)	14.790	-
Acquisto azioni proprie	-	-	(219)	-	-	-	(219)
Totale operazioni con gli azionisti	-	-	(219)	-	(14.790)	14.790	(219)
Variazione netta riserva fair value	-	-	-	(9.286)	-	-	(9.286)
Variazione netta riserva TFR	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(23.907)	(23.907)
Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(9.286)	(4)	(23.907)	(33.197)
Altre variazioni	-	-	-	-	(0)	-	(0)
Saldo al 31 dicembre 2016	125.000	(18.865)	(2.063)	833	394.045	(23.907)	475.043

Con riferimento infine alla evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio in corso si segnala che, come reso noto dall'Emittente, il processo di riorganizzazione, avviato nel precedente esercizio, che ha portato il gruppo a cui fa capo l'Emittente ad essere strutturato per aree funzionali non è ancora terminato e, una volta a regime, contribuirà positivamente all'equilibrio economico del gruppo medesimo. Il gruppo prosegue inoltre le iniziative di valorizzazione delle versioni multimediali e di miglioramento delle attività *internet*, finalizzate ad incrementare i nuovi flussi di pubblicità e ad acquisire nuovi lettori.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 disponibile sul sito dell'emittente (www.caltagironeeditore.com).

B.3 INTERMEDIARI

Spafid è stata nominata quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta (l'**"Intermediario Incaricato del Coordinamento"**).

Gli intermediari incaricati della raccolta delle Adesioni all'Offerta autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione (gli **"Intermediari Incaricati"**) sono:

- Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano
- Equita S.I.M. S.p.A.
- Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Le schede di adesione all'Offerta (le **"Schede di Adesione"**) potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari quali banche, SIM, società di Intermediazione, agenti di cambio (gli **"Intermediari Depositari"**), nei termini specificati al Paragrafo F.1 che segue.

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione. Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione dagli Aderenti, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli Aderenti.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nell'ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificheranno la regolarità e la conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta.

Alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini) l'Intermediario Incaricato del Coordinamento trasferirà le Azioni portate all'Offerta all'Offerente.

Presso gli Intermediari Incaricati sono disponibili il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione, nonché, per la consultazione, i documenti indicati nel successivo Paragrafo L.

B.4 GLOBAL INFORMATION AGENT

Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Via XXIV Maggio, 43, Roma è stato nominato dall’Offerente quale Global Information Agent al fine di fornire informazioni relative all’Offerta, a tutti gli azionisti dell’Emittente (il “**Global Information Agent**”). A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent un account di posta elettronica dedicato opa.caltagironeeditore@morrowsodali.com ed il numero di telefono 800 198 926.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione L del presente Documento di Offerta.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ

L'Offerta ha a oggetto massime n. 33.876.862 Azioni dell'Emittente, rappresentanti circa il 27,101% del capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle Azioni in circolazione alla data del Documento di Offerta, dedotte (i) le n. 88.821.155 Azioni detenute dai Soggetti in Concerto, (ii) le Azioni, tempo per tempo, eventualmente detenute dall'Offerente, e (ii) le Azioni Proprie.

Il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione in relazione ad acquisti realizzati da parte dell'Offerente successivamente alla comunicazione effettuata ai sensi dell'art. 102 del TUF ed entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) in conformità al disposto dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti. Inoltre, l'Offerente si riserva di acquistare le Azioni detenute dalle altre società controllate da FGC e dai Soggetti in Concerto ex art. 44-*quater*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti, a condizioni di mercato e comunque a un prezzo non superiore al Corrispettivo (come di seguito definito). Di tali eventuali acquisti verrà data comunicazione ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti dell'Emittente.

Alla data del Documento di Offerta l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni Caltagirone Editore, warrant e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

C.2 STRUMENTI FINANZIARI NON CONVERTIBILI

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 AUTORIZZAZIONI

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di autorità competenti.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO DI AZIONI POSSEDUTE DALL'OFFERENTE

Alla data del presente Documento di Offerta il Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, per il tramite di società da questi controllate, detiene complessivamente n. 75.955.300 Azioni dell'Emittente, pari a circa il 60,764% del capitale sociale dello stesso.

D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO O ALTRI IMPEGNI AVENTI COME SOTTOSTANTE LE AZIONI

L'Offerente non ha stipulato, direttamente o indirettamente contratti di riporto o aventi ad oggetto la costituzione di diritti di usufrutto o di pegno sulle Azioni.

D.3 STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DA PERSONE CHE AGISCONO IN CONCERTO CON L'OFFERENTE

Alla data del Presente Documento di Offerta, (i) Francesco Caltagirone, Alessandro Caltagirone e Azzurra Caltagirone si trovano in concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 44-*quater* del Regolamento Emittenti e detengono, anche indirettamente, complessive n. 5.865.855 Azioni dell'Emittente, pari a circa il 4,963% della totalità delle Azioni emesse dall'Emittente medesimo. Il Dott. Francesco Caltagirone, il Dott. Alessandro Caltagirone e la Dott.ssa Azzurra Caltagirone si trovano in concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 44-*quater*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti in quanto discendenti in linea retta del Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, soggetto che controlla FGC; (ii) Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone, e Nobile Francesca Comello detengono, indirettamente, per il tramite delle società dagli stessi controllate Sacal Inv S.r.l., Otto maggio S.r.l. e HGC S.r.l., complessive 7.000.000 Azioni dell'Emittente, pari a circa il 5,600% del relativo capitale sociale, e si trovano in concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera a), del TUF in quanto aderenti ad un patto di consultazione con l'Offerente ed FGC Finaziaria S.r.l. - stipulato in data 26 giugno 2017 e pubblicato per estratto in data 27 giugno 2017 - volto a regolare la loro preventiva reciproca consultazione in occasione di qualsiasi assemblea ordinaria e straordinaria della Società, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lett. a), del TUF nonché la nomina di un rappresentante di Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone, e Nobile Francesca Comello, in seno al Consiglio di Amministrazione della Società, nell'ipotesi di Delisting.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in Adesione all'Offerta è pari a Euro 1,00 (uno) e sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini). Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Si precisa che alla data del presente Documento di Offerta non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi straordinari tra la data del presente Documento di Offerta e la Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini).

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente attraverso una valutazione condotta autonomamente e anche tenendo conto dei seguenti elementi:

- (a) il prezzo di quotazione del titolo dell'Emittente nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio;
- (b) il profilo di limitata liquidità del titolo dell'Emittente in termini di scambi effettuati sul mercato di borsa;
- (c) il prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni, sulla base del prezzo ufficiale, relativo ai 12 mesi antecedenti la Data di Annuncio dell'Offerta;
- (d) i premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie in Italia su quote di minoranza (le “**Offerte Precedenti**”) tenendo conto dei differenti momenti di mercato in cui sono avvenute le Offerte Precedenti e del differente profilo di liquidità dei titoli oggetto delle stesse, secondo quanto meglio precisato di seguito (cfr. Paragrafo E.1.4);
- (e) i premi impliciti nel Corrispettivo rispetto al valore minimo e al valore massimo dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente negli ultimi 5 anni antecedenti la Data di Annuncio dell'Offerta;
- (f) l'andamento dei prezzi storici dell'Emittente rispetto all'indice di borsa FTSE Italia All Share.

L'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione.

Si riporta nel seguito una breve descrizione dei criteri seguiti per la determinazione del Corrispettivo.

E.1.1 PREZZO DI QUOTAZIONE NEL GIORNO ANTECEDENTE L'ANNUNCIO DELL'OFFERTA

L'8 giugno 2017, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima del giorno dell'annuncio dell'Offerta, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 0,840; pertanto il Corrispettivo incorpora un premio del 19,1% rispetto a tale quotazione.

E.1.2 LIMITATA LIQUIDITÀ DEL TITOLO DELL'EMITTENTE

Nella tabella che segue, per ciascun periodo analizzato, vengono riportati alcuni indicatori in grado di misurare il livello di liquidità del titolo dell'Emittente, paragonando il controvalore degli scambi (medio giornaliero o cumulato) sul valore complessivo della capitalizzazione media di borsa del titolo.

Intervalli di tempo anteriori all'Offerta (*)	Volumi medi giornalieri	Volumi cumulati	(A) / Capitalizzazione	(B) / Capitalizzazione
	(A) (Euro '000)	(B) (Euro '000)	media (%)	media (%)
08/06/2017	139,6	139,6	0,133%	0,133%
1 mese	25,4	585,3	0,025%	0,572%
3 mesi	32,7	2.057,4	0,032%	2,010%
6 mesi	42,4	5.341,0	0,043%	5,400%
12 mesi	28,8	7.310,0	0,030%	7,544%

Fonte: FactSet

(*) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo dei volumi medi e dei volumi cumulati sono: (i) 1 mese: 9 maggio 2017 - 8 giugno 2017; (ii) 3 mesi: 9 marzo 2017 - 8 giugno 2017; (iii) 6 mesi: 9 dicembre 2016 - 8 giugno 2017; (iv) 12 mesi: 9 giugno 2016 - 8 giugno 2017

Al fine di fornire una maggiore comprensione del livello di scarsa liquidità del titolo dell'Emittente, nella tabella che segue si riportano la *turnover velocity* del titolo dell'Emittente (misurata come rapporto percentuale tra il controvalore degli scambi e la capitalizzazione media in un determinato periodo), calcolata per gli anni dal 2012 al 2016 e per gli ultimi 12 mesi, e la *turnover velocity* media registrata negli stessi periodi da tutte le società quotate sulla borsa di Milano (Fonte: Borsa Italiana). L'ultimo dato disponibile per l'Emittente indica un livello di *turnover velocity* pari a 7,5% (periodo 9 giugno 2016 – 8 giugno 2017) che si confronta con un livello della Borsa Italiana pari a 122,2% (dato al 31 maggio 2017).

Intervalli di tempo	Turnover Velocity - Totale società quotate	Turnover Velocity - Emittente
	(%)	(%)
anno 2012	138,1%	6,1%
anno 2013	128,0%	6,2%
anno 2014	152,7%	8,0%
anno 2015	152,6%	10,1%
anno 2016	113,7%	4,6%
anno 2017	122,2%	7,5%

Fonte: FactSet e Borsa Italiana

E.1.3 MEDIE PONDERATE IN DIVERSI INTERVALLI TEMPORALI

Nella tabella che segue sono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, nei diversi archi temporali prescelti, con evidenza, per ciascuno di essi dei premi impliciti nel Corrispettivo.

Intervalli di tempo anteriori all'Offerta (*)	Prezzo medio ponderato (**) (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
08/06/2017	0,840	19,1%
1 mese	0,822	21,6%
3 mesi	0,819	22,2%
6 mesi	0,783	27,8%
12 mesi	0,767	30,4%

Fonte: FactSet

(*) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media ponderata sono: (i) media ponderata di 1 mese: 9 maggio 2017 - 8 giugno 2017; (ii) media ponderata di 3 mesi: 9 marzo 2017 - 8 giugno 2017; (iii) media ponderata di 6 mesi: 9 dicembre 2016 - 8 giugno 2017; (iv) media ponderata di 12 mesi: 9 giugno 2016 - 8 giugno 2017.

(**) Media dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi giornalieri.

Nell'arco dei 12 mesi antecedenti la Data di Annuncio dell'Offerta, il titolo dell'Emittente ha registrato un prezzo ufficiale minimo di Euro 0,660 e un massimo di Euro 0,875 (Fonte: FactSet).

Ai fini di una maggiore completezza espositiva, nella tabella che segue sono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, registrati negli anni dal 2012 al 2016, con evidenza, per ciascuno di essi dei premi impliciti nel Corrispettivo:

Intervalli di tempo	Prezzo medio ponderato (*) (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
anno 2016	0,777	28,8%
anno 2015	0,948	5,5%
anno 2014	1,169	(14,4%)
anno 2013	0,962	4,0%
anno 2012	0,912	9,6%

Fonte: FactSet

(*) Media dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi giornalieri.

E.1.4 PREMI IMPLICITI RICONOSCIUTI IN PRECEDENTI OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO VOLONTARIE

La tabella seguente riporta (i) i premi impliciti pagati nelle precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie per quote di minoranza in Italia nei diversi periodi di tempo, confrontate con (ii) i premi impliciti dell'Offerta con riferimento alle medie ponderate dei prezzi negli stessi intervalli temporali:

- (i) Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio di ciascuna offerta presa in considerazione;
- (ii) Media ponderata 1 mese;
- (iii) Media ponderata 3 mesi;
- (iv) Media ponderata 6 mesi;

(v) Media ponderata 12 mesi.

Intervalli di tempo antecedenti la data di annuncio	Premi OPA precedenti (*) (%)	Premio implicito nel Corrispettivo (su media ponderata) (%)
1 giorno	18,1%	19,1%
1 mese	26,2%	21,6%
3 mesi	24,4%	22,2%
6 mesi	22,8%	27,8%
12 mesi	16,1%	30,4%

(*) Media dei premi OPA precedenti calcolata depurando il campione di seguito indicato dei valori massimo e minimo.

Fonte: documenti di offerta, Thomson Reuters Datastream. Il campione selezionato riguarda le offerte pubbliche d'acquisto volontarie totalitarie su quote di minoranza di target industriali, aventi ad oggetto azioni ordinarie, effettuate in Italia dal 2007, con controvalore superiore a Euro 50 milioni (2007: OPA I.Net. 2008: OPA Immobiliare Lombarda, Cremonini, Marazzi Group, Navigazione Montanari. 2010: OPA Gewiss, Fastweb. 2011: OPA Graniti Fiandre, Gewiss. 2012: OPA Benetton Group. 2015: OPA Vianini Lavori. 2017: OPA Parmalat).

E.1.5 MASSIMO E MINIMO DEGLI ULTIMI 5 ANNI

Nell'arco dei 5 anni antecedenti la Data di Annuncio dell'Offerta, il titolo dell'Emittente ha registrato un prezzo ufficiale minimo di Euro 0,660 e un massimo di Euro 1,359. Come evidenziato nella tabella che segue, il Corrispettivo incorpora un premio del 51,5% rispetto al minimo e uno sconto del 26,4% rispetto al massimo di questo periodo.

	Data	Prezzo ufficiale (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
Minimo ultimi 5 anni	16/11/2016	0,660	51,5%
Massimo ultimi 5 anni	16/04/2014	1,359	(26,4%)

Fonte: FactSet

Con riferimento all'andamento del titolo dell'Emittente rispetto all'Indice di Borsa FTSE Italia All Share si rimanda al grafico presente nel Paragrafo E.4.

E.2 ESBORSO MASSIMO

L'Esborso Massimo pagabile in relazione all'Offerta, nel caso in cui tutte le n. 33.876.862 Azioni oggetto della stessa siano portate in adesione è pari a Euro 33.876.862,00 (trentatré milioni ottocentotrentasei mila ottosentosessantadue/00).

E.3 CONFRONTO TRA IL CORRISPETTIVO E ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella che segue sono riportati i dati finanziari e per Azione relativi all'Emittente, per gli ultimi 2 esercizi chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2015 e il 31 dicembre 2016:

(Dati in milioni di Euro, fatta eccezione per i dati per azione riportati in Euro e per il numero di azioni)	2016	2015
Dividendi	-	-
<i>Per Azione</i>	0,000	0,000
Utile netto consolidato	(62,4)	(20,1)
<i>Per Azione</i>	(0,507)	(0,163)
Flusso di cassa operativo (*)	(5,0)	(3,1)
<i>Per Azione</i>	(0,040)	(0,025)
Patrimonio netto del Gruppo	472,3	559,9
<i>Per Azione</i>	3,839	4,537
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione ('000)	123.045	123.414

(*) Include il flusso di cassa da investimenti in attività materiali e immateriali ed esclude il flusso di cassa da investimenti in attività finanziarie, partecipazioni e titoli non correnti.

Fonte: Bilancio annuale consolidato di Caltagirone Editore al 31 dicembre 2016.

Nota: i dati sul numero delle azioni sono basati sulla media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio (123.045 migliaia nel 2016 e 123.414 migliaia nel 2015)

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta una selezione di multipli riferiti all'Emittente:

- P/E: *Price* (ovvero la capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo) rapportato all'*Earnings* (utile netto di pertinenza del Gruppo), con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2016;
- P/Flusso di cassa operativo: *Price* rapportato al flusso di cassa da attività operative (che include il flusso di cassa da investimenti in attività materiali e immateriali ed esclude il flusso di cassa da investimenti in attività finanziarie, partecipazioni e titoli non correnti), con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2016; e
- P/Mezzi propri: *Price* rapportato ai mezzi propri (o patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, definito come differenza tra le attività e (i) le passività di bilancio e (ii) patrimonio netto di pertinenza delle minoranze), con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2016.

Caltagirone Editore	2016	2015
(Dati in milioni di Euro)		
Capitalizzazione (*)	122,7	122,7
Utile netto	(62,4)	(20,1)
P/E (x)	neg.	neg.
Flusso di cassa operativo (**)	(5,0)	(3,1)
P/Flusso di cassa operativo (x)	neg.	neg.
Mezzi Propri	472,3	559,9
P/Mezzi Propri (x)	0,26x	0,22x

Fonte: Bilancio annuale consolidato di Caltagirone Editore al 31 dicembre 2016.

(*) Capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo, al netto delle Azioni Proprie detenute dall'Emittente.

(**) Include il flusso di cassa da investimenti in attività materiali e immateriali ed esclude il flusso di cassa da investimenti in attività finanziarie, partecipazioni e titoli non correnti.

A meri fini illustrativi, tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2016 relativi a un campione di società editrici di quotidiani nazionali e locali quotate sul listino italiano, ritenute, a giudizio dell'Offerente, solo parzialmente comparabili con l'Emittente date le dimensioni, l'assetto industriale il modello di business e la fase di significativa discontinuità nei risultati economici e finanziari del settore e in particolar modo dell'Emittente. Nello specifico si evidenzia come l'Emittente abbia riportato un flusso di cassa operativo (che include il flusso di cassa da investimenti in attività materiali e immateriali ed esclude il flusso di cassa da investimenti in attività finanziarie, partecipazioni e titoli non correnti) negativo per Euro 5,0 milioni nel 2016 e negativo per Euro 3,1 milioni nel 2015.

È tuttavia necessario segnalare che tali società sono ritenute scarsamente comparabili con l'Emittente, pertanto si è ritenuto tale confronto di limitato valore indicativo ai fini della determinazione del Corrispettivo.

La capitalizzazione di borsa delle società comprese nel *panel* è stata calcolata sulla base della quotazione alla chiusura del 8 giugno 2017 (ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima del giorno dell'annuncio dell'Offerta). La capitalizzazione dell'Emittente è stata calcolata in base al Corrispettivo.

Le società considerate sono brevemente descritte di seguito:

- Class Editori (<http://www.classeditori.com/>): gruppo editoriale attivo in Italia nel settore dell'informazione finanziaria, della moda, del *luxury goods* e del *lifestyle* in qualità di editore televisivo, di quotidiani e di periodici, oltre ai portali *online*;
- GEDI Gruppo Editoriale (<http://www.gedispa.it/>): gruppo editoriale attivo in Italia risultante dall'integrazione nel 2017 tra Gruppo Editoriale L'Espresso e Italiana Editrice, operante in tutti i settori della comunicazione attraverso la stampa quotidiana e periodica, radio, internet, televisione e raccolta pubblicitaria. In seguito all'aumento di capitale, eseguito nel giugno 2017, la capitalizzazione del gruppo non è confrontabile con i risultati economici conseguiti negli anni precedenti;
- Gruppo 24 Ore (<http://www.gruppo24ore.ilsole24ore.com/it-it/>): gruppo editoriale attivo in Italia nel settore dell'informazione economica, finanziaria, professionale e culturale;
- Poligrafici Editoriale (<http://www.monrifgroup.net/>): gruppo editoriale attivo in Italia nel settore della comunicazione in qualità di editore di quotidiani di informazione e di quotidiani e periodici sportivi;
- RCS MediaGroup (<http://www.rcsmediagroup.it/>): gruppo editoriale attivo principalmente in Italia e in Spagna ed operante in tutti i settori della comunicazione attraverso la stampa quotidiana e periodica, radio, internet, televisione e raccolta pubblicitaria.

Società	P/E		P/Flusso di cassa operativo (*)		P/Mezzi propri	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Class Editori	neg.	neg.	neg.	neg.	1,4x	0,8x
GEDI Gruppo Editoriale	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Gruppo 24 Ore	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	0,7x
Poligrafici Editoriale	26,0x	neg.	2,6x	35,1x	0,7x	0,7x
RCS MediaGroup	198,0x	neg.	11,7x	neg.	7,2x	6,9x
Media	112,0x	n.s.	7,1x	35,1x	3,1x	2,3x
Mediana	112,0x	n.s.	7,1x	35,1x	1,4x	0,8x
Caltagirone Editore	neg.	neg.	neg.	neg.	0,3x	0,2x

(*) Include il flusso di cassa da investimenti in attività materiali e immateriali ed esclude il flusso di cassa da investimenti in attività finanziarie, partecipazioni e titoli non correnti.

Fonte: Bilanci annuali e periodici delle società, comunicati stampa, FactSet

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI PER CIASCUNO DEI DODICI MESI PRECEDENTI ALL'INIZIO DELL'OFFERTA

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri delle quotazioni ufficiali delle Azioni dell'Emittente registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio dell'Offerta.

	Valore Negoziato (Euro '000)	Volumi Totali ('000)	Prezzi Ufficiali (Euro)		Premi Impliciti dell'Offerta (%)	
			Media	Media	Media	Media
			Aritmetica	Ponderata (*)	Aritmetica	Ponderata
9 - 30 Giugno 2016	215	266	0,83	0,81	19,9%	24,0%
Luglio 2016	215	269	0,80	0,80	25,0%	24,8%
Agosto 2016	85	103	0,81	0,83	24,2%	21,2%
Settembre 2016	223	287	0,77	0,77	30,1%	29,0%
Ottobre 2016	494	702	0,71	0,70	41,3%	42,1%
Novembre 2016	500	728	0,68	0,69	46,3%	45,6%
Dicembre 2016	1.113	1.586	0,70	0,70	43,2%	42,5%
Gennaio 2017	1.438	1.883	0,77	0,76	30,1%	31,0%
Febbraio 2017	822	1.035	0,78	0,79	27,6%	25,9%
Marzo 2017	1.091	1.332	0,82	0,82	21,8%	22,0%
Aprile 2017	531	650	0,82	0,82	22,1%	22,4%
Maggio 2017	507	622	0,81	0,81	22,7%	22,8%
1 - 8 Giugno 2017	227	272	0,82	0,83	21,3%	19,9%

(*) Media ponderata per volumi giornalieri.

Fonte: FactSet

Di seguito si riporta la rappresentazione grafica dell'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente e dell'indice FTSE Italia All Share nell'intervallo di tempo tra il 9 giugno 2016 e il 8 giugno 2017 (ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima del giorno dell'annuncio dell'Offerta).



Fonte: FactSet

Ai fini di una più completa informativa, di seguito si riporta anche la rappresentazione grafica dell'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente e dell'indice FTSE Italia All Share nell'intervallo di tempo tra il 11 giugno 2012 e il 8 giugno 2017 (ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima del giorno dell'annuncio dell'Offerta).



Fonte: FactSet

Si segnala che il prezzo ufficiale delle Azioni il 13 luglio 2017, ovvero il Giorno di Borsa Aperta precedente la pubblicazione del presente Documento di Offerta è stato pari a Euro 1,200 (Fonte: Borsa Italiana).

E.5 PREZZI OBIETTIVO

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data di Pubblicazione non risultano essere pubblicati prezzi obiettivo sull'Emittente da parte di analisti finanziari (Fonte: Bloomberg).

E.6 VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI IN OCCASIONE DI PRECEDENTI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO O NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state poste in essere operazioni finanziarie straordinarie (quali fusioni e scissioni, emissioni di azioni, trasferimenti di pacchetti significativi) che abbiano comportato una valorizzazione delle Azioni.

E.7 VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE E DEI SOGGETTI IN CONCERTO OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA SULLE AZIONI

Negli ultimi dodici mesi Saverio Caltagirone attraverso la controllata Sacal Inv S.r.l. ha effettuato le seguenti operazioni di acquisto di azioni dell'Emittente sul mercato:

Data	Modalità dell'operazione	Tipo di operazione	Nominativo	Quantità di azioni	Valuta	Prezzo medio ponderato (Euro)
28 luglio 2016	MTA	Acquisto	Sacal Inv S.r.l.	9.400	Euro	0,813
29 luglio 2016	MTA	Acquisto	Sacal Inv S.r.l.	12.452	Euro	0,844
1 agosto 2016	MTA	Acquisto	Sacal Inv S.r.l.	33.446	Euro	0,859

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

F.1 MODALITÀ E TERMINI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio il 24 luglio 2017 e terminerà l'8 settembre 2017 (estremi inclusi), salvo proroghe.

L'8 settembre 2017 rappresenterà, pertanto, la data di chiusura dell'Offerta, salvo proroghe.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta nel Periodo di Adesione, dalle ore 8.30 del 24 luglio 2017 alle ore 17.30 dell'8 settembre 2017, estremi inclusi, salvo proroghe. Inoltre, ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta e precisamente per le sedute del 18, 19, 20, 21 e 22 settembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta (si veda il Paragrafo F.3 del Documento di Offerta), comunichi l'avveramento o la rinuncia alla Condizione sulla Soglia, ai fini dell'applicabilità della disciplina relativa alla Riapertura dei Termini.

In tale ipotesi il 22 settembre 2017 rappresenterà, pertanto, la data di chiusura dell'Offerta. Tuttavia, la Riapertura dei Termini non si verificherà:

- qualora l'Offerente renda noto al mercato almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, l'avveramento o la rinuncia alla Condizione sulla Soglia mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3 del Regolamento Emittenti; o
- qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venga a detenere la partecipazione di cui all'art. 108, primo comma, del TUF (95%), ovvero quella di cui all'art. 108, secondo comma, del TUF (90%), avendo l'Offerente, con riferimento a tale ultima ipotesi, già dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. Al riguardo si ricorda che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto.

Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili (salvo, per le adesioni nel corso del Periodo di Adesione, i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione delle apposite schede di adesione debitamente compilate, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati.

Gli Azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la scheda di adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come modificato il 24 dicembre 2010. Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta. La sottoscrizione della scheda di adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni oggetto dell'Offerta all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti Intermediari, a favore dell'Offerente. Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le schede di adesione. Resta a esclusivo carico degli Azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le schede di adesione e, se del caso, non depositino le Azioni oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della scheda di adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni conferite dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente. Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto di opzione) e sociali (ad esempio, il diritto di voto) relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi aderenti.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente all'Offerta e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA

Le Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento. Viceversa, le Azioni portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini, saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini.

Fino alla Data di Pagamento, gli Azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali ed amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni; tuttavia, gli Azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

F.3 COMUNICAZIONI PERIODICHE E RISULTATI DELL'OFFERTA

Durante il Periodo di Adesione e anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, gli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicheranno su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle Adesioni pervenute e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora entro la Data di Pagamento ovvero entro la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, l'Offerente acquisti ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata a CONSOB ed al mercato ai sensi dell'art. 41 del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.

Inoltre, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, nonché le informazioni relative alla revoca delle Azioni dalla quotazione sull'MTA (Delisting).

Nel caso in cui trovasse applicazione la Riapertura dei Termini:

- i risultati provvisori dell'Offerta ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini saranno comunicati al mercato entro la sera dell'ultimo giorno della Riapertura dei Termini (22 settembre 2017) e, comunque, entro le 7.59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Riapertura dei Termini (25 settembre 2017);
- i risultati complessivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro il giorno antecedente la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (28 settembre 2017). In tale occasione, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni

previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nonché le informazioni relative alle modalità e alla tempistica della revoca dalla quotazione delle Azioni relative alla revoca delle Azioni dalla quotazione sull'MTA (Delisting).

F.4 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, né in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America ovvero di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America ovvero di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del presente Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o ad alcuna *U.S. Person*, come definiti dal *U.S. Securities Act* del 1933, come successivamente modificato. Copia del presente Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno, inoltre, essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Dal presente Documento di Offerta, così come da qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non può desumersi alcuna offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America né in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, né in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta verificarne l'esistenza e l'applicabilità rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in Adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 15 settembre 2017 (la Data di Pagamento), ovvero, in caso di proroga, il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (come prorogato).

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, vale a dire il 29 settembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini.

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO

Il pagamento del Corrispettivo avverrà in contanti dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento, agli Intermediari Incaricati e da questi girato agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti Aderenti, in conformità alle istruzioni da questi indicate nelle relative Schede di Adesione.

L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà assolto nel momento in cui le relative somme saranno trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati non provvedano a ritrasferire tali somme agli aventi diritto o ne ritardino il trasferimento.

F.7 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I TITOLARI DI AZIONI NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE

L'Offerta è regolata dalla legge italiana e soggetta alla giurisdizione italiana.

F.8 MODALITÀ E TERMINI PER LA RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DI ADESIONE IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

A totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totale all'Offerta sulla base del numero massimo di Azioni oggetto della stessa, e quindi non superiore all'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso a mezzi propri, messi a disposizione per il tramite di versamenti in conto capitale/finanziamento soci, effettuati da società del gruppo facente capo ad FGC, in favore di FGC Finanziaria S.r.l. e, da parte di quest'ultima, in favore dell'Offerente.

L'Offerente ha depositato su un conto corrente vincolato aperto presso Mediobanca un importo pari, tempo per tempo, all'ammontare dell'Esborso Massimo. La somma presente sul suddetto conto corrente è irrevocabilmente vincolata nell'interesse degli Aderenti sino al termine dell'espletamento di tutte le procedure relative all'Offerta (ivi incluse le eventuali procedure di obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF).

Ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, Mediobanca ha emesso, nell'interesse dell'Offerente, una garanzia di esatto adempimento che prevede la messa a disposizione per l'Offerente, in modo irrevocabile ed incondizionato, a ciascuna data di pagamento, di un importo pari all'Esborso Massimo, confermando altresì che tale somma è da ritenersi di immediata liquidità.

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.2.1 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta costituisce uno strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto ad ottenere il Delisting delle Azioni dell'Emittente.

Le motivazioni dell'Offerta risiedono principalmente nella volontà dell'Offerente di investire proprie risorse nell'Emittente, anche per il perseguimento degli obiettivi e delle finalità di seguito indicati, in seguito al Delisting dell'Emittente che consentirebbe una maggiore flessibilità operativa.

Ad avviso dell'Offerente lo *status* di società quotata di Caltagirone Editore – e in particolare il ridotto livello di liquidità e i conseguenti corsi di borsa – non consente allo stato di esprimere appieno il valore intrinseco della società.

Inoltre, per effetto dell'Offerta gli attuali Azionisti terzi dell'Emittente avranno un'opportunità di disinvestire agevolmente in base a condizioni più favorevoli rispetto ai corsi registrati della Azioni negli anni scorsi.

G.2.2 PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE IN RELAZIONE ALL'EMITTENTE

L'Offerente ritiene che, in ragione della scarsa liquidità del titolo Caltagirone Editore, il Delisting delle Azioni dell'Emittente e i vantaggi da esso derivanti in termini di semplificazione degli assetti proprietari consentirebbero a Caltagirone Editore di procedere, alla razionalizzazione e alla valorizzazione degli *asset* dell'Emittente. Il Delisting delle Azioni consentirebbe, infatti, di ridurre gli oneri connessi alla quotazione di Caltagirone Editore sull'MTA e di perseguire più efficacemente gli obiettivi sopra individuati, anche attraverso

una gestione operativa più flessibile conseguente alla nuova situazione di “azienda non quotata” e una maggiore rapidità e incisività nell’attuazione di eventuali decisioni gestionali. L’Offerente segnala, peraltro, di non aver assunto alcuna decisione al riguardo.

G.2.3 INVESTIMENTI E RELATIVE FORME DI FINANZIAMENTO

Alla data del Documento di Offerta, il consiglio di amministrazione dell’Offerente non ha preso alcuna decisione in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l’Emittente stesso opera.

G.2.4 EVENTUALI RISTRUTTURAZIONI E/O RIORGANIZZAZIONI

Fermo quanto esposto al precedente Paragrafo G.2.2, alla data del Documento di Offerta l’Offerente non ha assunto alcuna decisione con riferimento a possibili proposte di fusioni, scissioni o riorganizzazioni dell’Emittente, né in merito ad eventuali operazioni straordinarie di dismissione di *asset* dell’Emittente da effettuarsi nei 12 mesi successivi alla Data di Pagamento.

Tuttavia, l’Offerente si riserva di valutare, all’esito dell’Offerta, eventuali ulteriori iniziative strategiche nel rispetto della normativa vigente, anche attraverso operazioni straordinarie quali fusioni, scissioni conferimenti in natura o cessioni di rami d’azienda.

G.2.5 MODIFICHE PREVISTE ALLA COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

Alla data del Documento di Offerta, non è stata assunta alcuna decisione in merito a proposte concernenti la composizione degli organi di amministrazione e controllo dell’Emittente e dei vari emolumenti diversa da quanto deliberato dall’assemblea dei soci in parte ordinaria in data 22 aprile 2015.

Alla data del Documento di Offerta, non sono stati determinati dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente eventuali compensi per gli amministratori investiti di particolari cariche.

G.2.6 MODIFICHE PREVISTE ALLO STATUTO

Alla data del Documento di Offerta, l’Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da proporre con riguardo all’attuale statuto sociale dell’Emittente, ferme restando quelle che si ritenessero necessarie ai sensi di legge. Inoltre, per effetto del possibile Delisting, ricorrendone i presupposti, in adempimento all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 2, del TUF e/o all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 1, del TUF e dell’esercizio congiunto del Diritto di Acquisto, l’Emittente potrà adottare uno statuto sociale maggiormente conforme allo stato di società non quotata.

G.3 VOLONTÀ DELL’OFFERENTE DI RICOSTITUIRE IL FLOTTANTE

Il Delisting delle azioni dell’Emittente costituisce uno degli obiettivi dell’Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri.

Pertanto, nel caso in cui, al termine dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale Riapertura dei Termini), l’Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venisse a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell’Emittente emesso a tale data, tenendo in considerazione anche gli acquisti

effettuati dall'Offerente sul mercato, l'Offerente dichiara che non ricostituirà il flottante ed adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nei confronti di qualunque azionista che ne faccia richiesta.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta che sarà pubblicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti. In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e la tempistica della revoca delle Azioni dalla quotazione sull'MTA.

A norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, laddove si realizzino le condizioni di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta, le azioni saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Inoltre, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente o dai Soggetti in Concerto al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini, e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del TUF (ossia del Diritto di Acquisto).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli Azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, dando pertanto corso ad un'unica procedura. Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione nel MTA, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L’EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

H.1 DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL’OFFERTA, TRA L’OFFERENTE E I SOGGETTI IN CONCERTO, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL’ATTIVITÀ DELL’OFFERENTE E/O DELL’EMITTENTE

Alla data del presente Documento di Offerta non vi sono accordi tra l’Offerente e i Soggetti in Concerto, da un lato, e l’Emittente, i suoi azionisti rilevanti, i suoi sindaci ovvero i suoi amministratori, che possano avere effetti significativi sull’attività dell’Offerente e/o dell’Emittente, fatta eccezione per Tatiana Caltagirone, membro del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente, parte del patto di consultazione avente ad oggetto le Azioni Oggetto di Consultazione.

H.2 ACCORDI CONCERNENTI L’ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Alla data del presente Documento di Offerta non vi sono accordi tra l’Offerente, i soggetti che agiscono di concerto e gli altri azionisti dell’Emittente (ovvero i suoi amministratori o sindaci) concernenti il diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni dell’Emittente.

Si segnala in ogni caso che, in data 26 giugno 2017, Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello hanno sottoscritto con l’Offerente ed FGC Finanziaria S.r.l. un patto di consultazione, avente ad oggetto la preventiva consultazione, ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 122, comma 5, lett. a), del TUF, in ordine al voto da esprimere nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società e nonché la nomina di un rappresentante di Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello, in seno al Consiglio di Amministrazione della Società, nell’ipotesi di Delisting, e conseguentemente, si trovano in concerto con l’Offerente stesso ai sensi dell’art. 101-bis, comma 4-bis, lettera a), del TUF.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà i seguenti compensi, a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

1. all'Intermediario Incaricato del Coordinamento una commissione pari a Euro 90.000, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;
2. a ciascuno degli Intermediari Incaricati:
 - (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta;
e
 - (ii) Euro 2,00 per ciascuna Scheda di Adesione con cui vengano portate in adesione all'Offerta fino a 1.000 Azioni, oppure Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione con cui vengano portate in adesione all'Offerta oltre 1.000 Azioni.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un ammontare pari al 50% delle commissioni di cui al precedente punto 2(i) relative al controvalore delle Azioni acquistate dall'Offerente per il tramite di questi ultimi – nonché l'intero diritto fisso relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

J. IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di offerta pubblica totalitaria non è prevista alcuna forma di riparto.

K. APPENDICI

K.1 COMUNICAZIONE DELL'OFFERENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 102, COMMA 1, DEL TUF E 37, COMMA 1, DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Spettabile
CONSOB
Divisione Emittenti
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G.B. Martini n. 3
00198 Roma
Fax n. 06 – 8417707

Spettabile
Caltagirone Editore S.p.A.
Via Barberini n. 28
00187 Roma
Fax n. 06 – 45412300

Spettabile
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari n. 6
20123 Milano
Fax n. 02 – 72004666

Spettabile
ANSA
economia@ansa.it
Fax n. +39 06 677 43 42

Spettabile
Reuters
milan.newsroom@thomsonreuters.com
Fax n. +39 02 80 11 49

Spettabile
Radiocor
radiocorddesk.mi@ilsole24ore.com
Fax n. +39 02 302 24 81

Roma, 9 giugno 2017

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102, COMMA 1, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E DELL'ART. 37, COMMA 1, DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO

Chiara Finanziaria S.r.l. (l'“**Offerente**”) comunica, ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato (il “**Testo Unico della Finanza**” o “**TUF**”), ed, ai sensi dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il “**Regolamento Emittenti**”), la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'“**Offerta**”) ai sensi dell'articolo 102 TUF avente ad oggetto la totalità delle azioni della società Caltagirone Editore S.p.A. (“**Caltagirone Editore**” o “**Emittente**”), dedotte:

(i) le complessive n. 75.955.300 azioni dell'Emittente detenute dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone per il tramite di società dallo stesso, direttamente o indirettamente, controllate e, più precisamente, n. 9.000.750 azioni detenute da Gamma S.r.l., n. 44.454.550 azioni detenute da Parted 1982 S.p.A. e le n. 22.500.000 azioni detenute da FGC Finanziaria S.r.l. (congiuntamente, i “**Soggetti Rilevanti**”),

(ii) le complessive n. 5.865.855 azioni dell'Emittente detenute dal Dott. Francesco Caltagirone, dal Dott. Alessandro Caltagirone e dalla Dott.ssa Azzurra Caltagirone, che si trovano in concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 44-quater, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti (i "**Familiari**"). In particolare: a) n. 295.954 azioni dell'Emittente risultano direttamente detenute dal Dott. Francesco Caltagirone e n. 1.900.000 indirettamente detenute per il tramite della controllata Chupas 2007 S.r.l., b) n. 1.800.000 azioni dell'Emittente sono indirettamente detenute dal Dott. Alessandro Caltagirone per il tramite della controllata Piemontese S.r.l., e c) n. 1.869.901 azioni dell'Emittente risultano direttamente detenute dalla Dott.ssa Azzurra Caltagirone, e

(iii) le azioni proprie detenute dall'Emittente (le "**Azioni Proprie**"), pari a n. 2.297.761 alla Data di Riferimento (come di seguito definita), secondo quanto risulta da comunicato stampa dell'Emittente del 9 giugno 2017.

Di seguito si riporta una descrizione degli elementi essenziali dell'Offerta e delle sue motivazioni. Per una descrizione più dettagliata dell'Offerta si rinvia al documento di offerta che sarà messo a disposizione del pubblico nei tempi e con le modalità prescritti dalla normativa applicabile (il "**Documento di Offerta**").

1. OFFERENTE

L'Offerente è Chiara Finanziaria S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Roma, Via Barberini n. 28, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 14325801000, capitale sociale Euro 10.000 interamente versati.

L'Offerente è stata costituita in data 15 maggio 2017. La durata dell'Offerente è attualmente fissata fino al 31 dicembre 2080.

L'Offerente è controllata, indirettamente, dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone.

2. PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON L'OFFERENTE IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

I Soggetti Rilevanti e i Familiari si trovano in concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera b) del TUF e dell'articolo 44-quater, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti.

L'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni oggetto dell'Offerta, portate in adesione alla stessa, e ad assumere obblighi e responsabilità connessi.

3. L'EMITTENTE

L'Emittente è Caltagirone Editore S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Via Barberini, n. 28, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale e Partita Iva n. 05897851001, iscritta alla C.C.I.A.A. di Roma n. REA 935017.

Ai sensi dell'articolo 5 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2100.

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 125.000.000,00, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in 125.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 1,00 cadauna.



Le azioni dell'Emittente (le "Azioni") sono quotate sul "Mercato Telematico Azionario" (MTA), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., dal 2000 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF.

L'Emittente è controllato, indirettamente, dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone.

4. STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente che non risultino detenute dai Soggetti Rilevanti e dai Familiari, nonché dall'Emittente quali Azioni Proprie, e, pertanto, n. 40.881.084 Azioni rappresentanti il 32,705% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente comunicazione (le "Azioni Oggetto dell'Offerta").

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

All'esito della presente comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come sotto definito), come eventualmente riaperto a esito della Riapertura dei Termini (come sotto definita) o prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

In linea con l'obiettivo perseguito di consolidare la propria partecipazione nell'Emittente e di semplificarne la relativa struttura partecipativa, l'Offerente si riserva di acquistare, anche a seguito della presente comunicazione, azioni detenute in Caltagirone Editore da taluni Soggetti Rilevanti e/o dai Familiari, a condizioni di mercato e comunque a un prezzo non superiore al Corrispettivo dell'Offerta (come di seguito definito). Di tali eventuali acquisti verrà data comunicazione in conformità alle disposizioni vigenti.

5. CORRISPETTIVO UNITARIO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

Il Corrispettivo da corrispondere da parte dell'Offerente per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 1,00 (uno) (il "Corrispettivo dell'Offerta").

Il Corrispettivo dell'Offerta si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i destinatari della stessa, sarà pari ad Euro 40.881.084.

Il Corrispettivo dell'Offerta incorpora un premio del 19,1% rispetto al prezzo ufficiale unitario delle Azioni dell'Emittente registrato nell'ultimo giorno di negoziazione precedente alla data odierna.

I dati contenuti nella tabella fanno riferimento all'8 giugno 2017, ultimo giorno di borsa aperta prima del giorno della comunicazione dell'Offerta (la "Data di Riferimento").

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato (*) (Euro)	Premio Offerto v. Prezzo medio ponderato
8 giugno 2017	0,840	19,1%
1 mese	0,822	21,6%
3 mesi	0,819	22,2%
6 mesi	0,783	27,8%
12 mesi	0,767	30,4%

(*) Prezzo ufficiale

6. PERIODO DI ADESIONE

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. in conformità alle disposizioni di legge applicabili e salvo proroga o eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**")

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nei limiti e secondo le modalità previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Adesione, la cui durata massima non potrà comunque essere superiore, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti a quaranta giorni di borsa aperta.

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, dalla data di inizio del Periodo di Adesione sino alla data di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

7. MERCATI NEI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni Oggetto dell'Offerta ed è promossa esclusivamente in Italia.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento potrà essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

8. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta costituisce uno strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto a promuovere la revoca delle quotazioni (*delisting*) dal Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie dell'Emittente mediante l'acquisto della totalità delle azioni oggi non riconducibili ai Soggetti Rilevanti e ai Familiari.

Le motivazioni dell'Offerta risiedono principalmente nella volontà dell'Offerente di accrescere la partecipazione nell'Emittente investendo risorse proprie, anche per il perseguimento delle finalità di seguito indicate mediante il *delisting* e il c.d. *squeeze out* dell'Emittente.

Ad avviso dell'Offerente, lo *status* di società quotata di Caltagirone Editore – e in particolare il ridotto livello di liquidità e i conseguenti corsi di borsa – non consente allo stato di esprimere appieno il valore intrinseco della società. Promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende concedere agli attuali azionisti terzi di Caltagirone Editore un'opportunità di disinvestire agevolmente e a condizioni più favorevoli di quelle registrate nei mesi scorsi sui mercati azionari per le azioni Caltagirone Editore.

9. INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE LE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta è volta a promuovere, laddove ne ricorrano le condizioni, la revoca delle quotazioni (*delisting*) dal Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie dell'Emittente.

10. CONDIZIONI CUI È SUBORDINATA L'OFFERTA

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi:

- a) che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva – tenuto conto della partecipazione, direttamente o indirettamente detenuta dai Soggetti Rilevanti e dai Familiari, nonché delle Azioni Proprie detenute dall'Emittente – pari ad almeno il 90% della totalità delle Azioni emesse dall'Emittente;
- b) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) eventi a livello nazionale od internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente, ovvero (ii) di fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla

data della comunicazione dell'Offerente della decisione di promuovere l'Offerta ai sensi dell'articolo 102 del TUF, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente;

- c) alla mancata adozione/pubblicazione, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari finalizzati a o, comunque, tali da precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità dell'Offerente di acquisire le Azioni Oggetto dell'Offerta ovvero da ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima.

L'Offerente ha individuato la soglia di adesione di cui alla precedente lettera a) in base alla propria volontà di effettuare un investimento significativo nelle Azioni e di addivenire al *delisting* dell'Emittente. Nel caso in cui la condizione di cui alla precedente lettera a) non si avverasse, l'Offerente si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare alla medesima e di acquistare un quantitativo di Azioni inferiore alla soglia indicata.

Nel caso in cui le condizioni di cui alle precedenti lettere b) e c) non si avverassero, l'Offerente potrà rinunciare a suo insindacabile giudizio alle stesse. L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini delle condizioni che precedono, in qualsiasi momento e a proprio insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle condizioni sospensive e qualora l'Offerente non decida di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà; in tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro due giorni di borsa aperta dalla data in cui sarà comunicato per la prima volta come sopra indicato il mancato avveramento delle stesse, e ritorneranno nella disponibilità degli aderenti per il tramite degli intermediari depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

11. MODIFICHE ALL'OFFERTA

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione all'Offerta (ivi compresa l'eventuale Riapertura dei Termini). Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del periodo di adesione dell'Offerta non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica.

12. OBBLIGHI D'ACQUISTO - DIRITTO DI ACQUISTO

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 50 Regolamento Emittenti l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti Rilevanti, dai Familiari e le Azioni Proprie detenute dall'Emittente – venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente all'esito della presente comunicazione e durante il Periodo di Adesione, una partecipazione superiore al 90% ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non voler ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni e, in

conseguenza di ciò, procederà, ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF, ad acquistare le restanti Azioni da ciascun azionista che ne faccia richiesta così come previsto dal suddetto articolo (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF**”).

Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF sarà determinato in conformità a quanto disposto dall'Articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

Al verificarsi dei presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto di cui all'Articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione, a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo alla chiusura della procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF.

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente, considerando altresì le partecipazioni detenute dai Soggetti Rilevanti, dai Familiari e le Azioni Proprie detenute dall'Emittente, venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato direttamente o indirettamente dall'Offerente (ovvero dai Soggetti Rilevanti e/o dai Familiari) successivamente alla data della presente comunicazione e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la sua intenzione di avvalersi del diritto di acquisto, con riguardo a ciascuna delle Azioni residue ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'obbligo di acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF**”) nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta secondo una procedura concordata con Consob e Borsa Italiana S.p.A. ai sensi del Regolamento Emittenti. Conseguentemente, l'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF ed esercitare il Diritto di Acquisto.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e CONSOB non appena possibile e, comunque, non oltre tre mesi dalla data di pagamento, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

Il corrispettivo per le Azioni rimanenti sarà determinato ai sensi dell'Articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, in virtù di espresso richiamo operato dall'Articolo 111 del TUF.

Qualora ricorressero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, le Azioni saranno revocate dalla quotazione, tenuto conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Al riguardo si ricorda che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente, dai Soggetti Rilevanti e dai Familiari.

Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ovvero per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per la conseguente revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente, gli Azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta resterebbero titolari di Azioni dell'Emittente quotate nel MTA e l'Offerente, previa rinuncia alla condizione all'Offerta di cui al precedente Paragrafo 10 lettera a), avrebbe comunque la possibilità di acquisire le Azioni portate in adesione incrementando così la propria partecipazione

nell'Emittente. In tal caso, l'Offerente valuterà ogni possibile iniziativa per conseguire, ove possibile, il *delisting* dell'Emittente.

13. AUTORIZZAZIONI NECESSARIE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di autorità competenti.

14. SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta sono messi a disposizione sul sito internet (www.chiarafinanziaria.it) (sul quale sono, altresì, disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta).

15. CONSULENTI

L'Offerente è assistito da:

- Mediobanca, in qualità di consulente finanziario;
- Legance Avvocati Associati, in qualità di consulente legale.

Chiara Finanziaria S.r.l.



Marco Torosantucci

Presidente

K.2 ESTRATTO DEL PATTO PARASOCIALE PUBBLICATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 122 DEL TUF

Estratto del Patto di Consultazione

ai sensi dell'art. 122 del d.lgs. n. 58 del 24.2.1998 e degli artt. 129, 130 e 131 del Regolamento di cui alla delibera CONSOB n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche

PREMESSO CHE

- a) Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello detengono, indirettamente, complessive n. 7.000.000 azioni di Caltagirone Editore S.p.A. ("CED" o "Emittente");
- b) FGC Finanziaria S.r.l. ("FGC Fin"), controllata indirettamente dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, detiene una partecipazione nell'Emittente pari a n. 22.500.000 azioni, rappresentative del 18% del capitale sociale dell'Emittente;
- c) in data 9 giugno 2017, Chiara Finanziaria S.r.l. ("Offerente"), controllata da FGC Fin., ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ("Offerta") avente ad oggetto la totalità delle azioni di CED;
- d) in data 26 giugno 2017, Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Nobile Francesca Comello (gli "Azionisti Ulteriori"), l'Offerente e FGC Fin hanno stipulato un patto parasociale ("Patto") avente ad oggetto (i) la preventiva reciproca consultazione, tra le Parti, in occasione delle assemblee ordinarie e/o straordinarie dell'Emittente, e (ii) la designazione di un rappresentante degli Azionisti Ulteriori in seno al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nell'ipotesi in cui le azioni di quest'ultima fossero revocate dalla quotazione sul mercato regolamentato MTA in conseguenza dell'Offerta (la "Revoca dalla Quotazione");
- e) il Patto reca alcune pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. n. 58 del 24.2.1998, contenente il "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" (il "Tuf");

SI COMUNICA

ai sensi del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche ("Regolamento Emittenti"), quanto segue.

1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto.

La società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto è Caltagirone Editore S.p.A., con sede in Roma, in via Barberini n. 28, le cui azioni sono quotate presso il MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A.

2. Strumenti finanziari oggetto del Patto e relativa percentuale rispetto al capitale sociale.

Gli strumenti finanziari oggetto del Patto sono costituiti da n. 29.500.000 azioni ordinarie della società CED, pari al 23,60% del capitale sociale attualmente detenute o che verranno in seguito detenute dalle Parti (come di seguito definite).

3. Soggetti aderenti al Patto e sua composizione:

I soggetti aderenti al Patto sono l'Offerente, FGC Fin ed i Sig.ri Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello (collettivamente denominati "Parti"), i quali ultimi detengono, in via indiretta, le partecipazioni azionarie elencate nella seguente tabella, che vengono apportate al Patto:

SOGGETTI ADERENTI AL PATTO	NUMERO DI AZIONI ORDinarie DI CED CONFERITE NEL PATTO	% PATTO DI CONSULTAZIONE	% DEL CAPITALE SOCIALE DI CED
Offerente	-	-	-
FGC Finanziaria S.r.l.	22.500.000	76,27%	18%
Saverio Caltagirone	2.000.000 (per il tramite della controllata al 100% Sacal Inv. S.r.l.)	6,78%	1,60%
Tatiana Caltagirone	2.000.000 (per il tramite della controllata al 100% Otto Maggio S.r.l.)	6,78%	1,60%
Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello	3.000.000 (a titolo di comunione ereditaria per il tramite di HGC S.r.l.)	10,17%	2,40%
TOTALE	29.500.000	100%	23,60%

Il Cav. Lav Francesco Gaetano Caltagirone controlla indirettamente l'Emittente. L'Offerente risulta controllato direttamente da FGC Fin e, indirettamente, per il tramite di FGC S.p.A., dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone il quale, attraverso società controllate Gamma S.r.l., Parted 1982 S.p.A. ed FGC Fin, risulta titolare di una partecipazione complessiva pari al 60,764% del capitale sociale dell'Emittente.

4. Contenuto del Patto

Le Parti si impegnano a consultarsi, almeno 10 (dieci) giorni lavorativi prima di ogni assemblea ordinaria e/o straordinaria dell'Emittente, per discutere in buona fede una comune linea di condotta in relazione al voto da esprimere in sede di ciascuna assemblea dell'Emittente. In difetto di accordo su una comune linea di condotta e di voto in sede di preventiva consultazione, ciascuna Parte sarà legittimata ad esprimere il proprio voto a propria discrezione e nel modo ritenuto idoneo e/o opportuno, a proprio insindacabile giudizio.

Nel caso in cui sia intervenuta la Revoca dalla Quotazione, FGC Fin e l'Offerente faranno sì che venga nominato 1 (uno) membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, congiuntamente designato dai Sig.ri Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello.

5. Tipo di Patto tra quelli previsti dall'art. 122, comma 5, del Tuf.

Il Patto rientra fra i patti di consultazione di cui all'art. 122, comma 5, lett. a), del Tuf in quanto ha ad oggetto, tra gli altri, la preventiva reciproca consultazione, tra le Parti, in occasione delle assemblee ordinarie e/o straordinarie dell'Emittente.

6. Durata, rinnovo ed efficacia del Patto.

Il Patto ha durata di 3 (tre) anni dalla data di sottoscrizione. La durata del Patto si intenderà automaticamente estesa fino a 5 (cinque) anni dalla data di sottoscrizione, nel caso intervenga la Revoca dalla Quotazione. L'efficacia del Patto Parasociale è risolutivamente condizionata alla mancata efficacia dell'Offerta nei termini e secondo le modalità previste dalla comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF relativa all'Offerta nonché dal documento di Offerta successivamente, così come eventualmente modificato. Il Patto Parasociale cesserà di produrre i propri effetti con riferimento a qualsiasi Parte che dovesse cessare totalmente di detenere partecipazioni, anche indirette, nel capitale sociale dell'Emittente, salvi i casi di trasferimenti effettuati in favore di soggetti controllati da, ovvero controllanti o sottoposti al comune controllo con una Parte, nei quali il Patto conserverà integralmente i propri effetti.

8. Deposito del Patto presso l'ufficio del Registro delle Imprese

Il Patto viene depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma, in data 26 giugno 2017.

9. Sito internet

Le informazioni essenziali di cui all'art. 130 del Regolamento Emittenti sono riportate nel sito internet www.caltagironeeditore.com.

10. Adempimento obblighi ex art. 120 del Regolamento Emittenti

I Sig.ri Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello detengono individualmente, per il tramite delle società controllate, solo le partecipazioni apportate al Patto che corrispondono ad una partecipazione inferiore al 3% del capitale sociale dell'Emittente.

Con la pubblicazione dell'estratto del Patto, si effettua, per quanto occorrer possa, la comunicazione anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 120 del Regolamento Emittenti, con riguardo ai Sig.ri Saverio Caltagirone, Tatiana Caltagirone e Nobile Francesca Comello, atteso il superamento in via congiunta della soglia di partecipazione del 5% nel capitale sociale dell'Emittente.

L. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

L.1 DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE

Statuto e atto costitutivo dell'Offerente.

L.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, comprendente il bilancio civile e consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2016, corredata dagli allegati previsti per legge.

L.3 LUOGHI E SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione e i documenti indicati nei paragrafi L.1 e L.2 sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione:

- presso la sede legale dell'Offerente in Roma, Via Barberini n. 28.
- presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento (e precisamente, Milano, via Filodrammatici 10);
- presso gli Intermediari Incaricati.

I suddetti documenti sono altresì messi a disposizione sul sito internet del Global information Agent

(www.sodali-transactions.com) nonché sul sito internet dell'Offerente (www.chiarafinanziaria.it) (sui quali sono, altresì, disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta).

M. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta appartiene all'Offerente e a FGC Finanziaria S.r.l., per quanto di rispettiva competenza.

L'Offerente e FGC Finanziaria S.r.l. dichiarano che, per quanto a propria conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Chiara Finanziaria S.r.l.



Nome: Marco Torosantucci

Ruolo: Presidente

FGC Finanziaria S.r.l.



Nome: Marco Torosantucci

Ruolo: Amministratore Unico