



MAURIZIO MISURALE
 NOTAIO IN ROMA
 00186 - Via in Lucina, 17
 Tel. 06.689.31.53 - 06.689.32.02 -
 06.689.32.06
 Fax 06.687.14.23
 e-mail: mmisurale@notaiato.it

Repertorio n. 198384

Rogito n. 71135

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaquindici il giorno ventidue del mese di aprile in Roma, via Barberini n. 28, alle ore 11,20.

22 aprile 2015

A richiesta della Spett.le "CALTAGIRONE EDITORE Societa' per azioni", con sede in Roma (RM), Via Barberini n. 28, codice fiscale 05897851001 coincidente con il numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma, R.E.A. n. 935017, capitale sociale Euro 125.000.000,00= i.v., indirizzo PEC: caltagironeeditore@legalmail.it, io Dott. Maurizio Misurale Notaio in Roma, con studio in Via in Lucina n.17, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, mi sono trovato ove sopra all'ora anzidetta per assistere elevandone verbale all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della predetta Società oggi convocata in questo luogo ed ora.

Registrato presso l'Agenzia

delle Entrate di Roma 1

il 18/05/2015

n° 12494 Serie 1T

Versati Euro € 356,00

Ivi giunto ho rinvenuto presente il Cav. Lav. Francesco Gaetano CALTAGIRONE, nato a Roma il 2 marzo 1943 e domiciliato per la carica presso la sede sociale in Roma, Via Barberini n. 28, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, della cui identità personale io Notaio sono certo.

Assume la presidenza dell'Assemblea il Cav. Lav. Francesco Gaetano CALTAGIRONE il quale constatato e fatto constatare che:

- la pubblicazione della convocazione dell'Assemblea è avvenuta sul sito della Società e per estratto sul quotidiano "Il Messaggero" in data 12 marzo 2015;

- del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso stesso Presidente, sono presenti i Consiglieri Dr. Francesco Caltagirone, Dr.ssa Azzurra Caltagirone, Dr. Alessandro Caltagirone, Rag. Mario Delfini, Dr. Massimo Garzilli, Ing. Albino Majore, Cav. Lav. Giampietro Nattino;

- del Collegio Sindacale sono presenti il Prof. Antonio Staffa, Presidente, l'Avv. Maria Assunta Coluccia e il Dr. Federico Malorni, Sindaci Effettivi;

- sono presenti n.ro 9 Azionisti in proprio per n.ro 36.522.750 azioni e per delega n.ro 13 Azionisti intestatari di n.ro 54.289.210 azioni e quindi un totale di n.ro 22 Azionisti per n.ro 90.811.960 azioni da 1,00 Euro ciascuna pari al 72,65% del totale n.ro azioni componenti il capitale sociale, il tutto come risulta dal foglio di presenza del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e quello degli Azionisti che, firmati dagli intervenuti, si allegano al presente atto sotto le lettere "A" e "B";

- l'Avv. Domenico Sorrentino, Rappresentante designato dalla Società a ricevere le deleghe di voto da parte degli Azionisti ai sensi della normativa vigente, ha comunicato di non aver ricevuto alcuna delega.



Il Presidente dà atto che le deleghe risultano regolari e chiede ai partecipanti di far presente eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge.

Il Presidente dichiara inoltre che:

- la documentazione a supporto dell'Assemblea è stata regolarmente messa a disposizione del pubblico, della Consob e resa disponibile sul sito internet della Società nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente;
- non risultano, né sono stati denunciati, né sono conosciuti patti parasociali od accordi tra Azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o il trasferimento delle stesse;
- il capitale sociale è di Euro 125.000.000,00 diviso in pari numero di azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna; hanno diritto di voto n.ro 123.492.995 azioni, essendo escluse le azioni proprie;
- dall'ultimo rilevamento gli Azionisti risultano essere n.ro 23.403;
- gli Azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 2% risultano essere:
 - 1) Francesco Gaetano CALTAGIRONE con una partecipazione, diretta ed indiretta tramite le controllate "GAMMA SRL", "FGC FINANZIARIA SRL" e "PARTED 1982 SPA", di n.ro 75.955.300 azioni, pari al 60,76% del capitale sociale;
 - 2) Gaetano CALTAGIRONE con una partecipazione diretta di n.ro 3.000.000, pari al 2,40% del capitale sociale;
 - 3) "EDIZIONE SRL" con una partecipazione diretta di n.ro 2.799.000 azioni, pari al 2,24% del capitale sociale;
 - 4) CREDIT SUISSE EQUITY FUND con una partecipazione di n.ro 3.727.591 azioni, pari al 2,98% del capitale sociale;
- le azioni sono state depositate nei termini previsti dallo statuto ed in aderenza alle vigenti disposizioni di legge;
- non è pervenuta da parte degli Azionisti che rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale con diritto di voto alcuna richiesta d'integrazione dell'ordine del giorno e di presentazione di nuove proposte di delibera ai sensi della normativa vigente;
- non sono pervenute, alla Società prima dell'Assemblea, domande da parte di Azionisti nei termini previsti dall'avviso di convocazione;
- la Società di Revisione "PriceWaterhouseCoopers S.p.A.", per la revisione legale del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014 ha impiegato n.ro 560 ore. Il relativo corrispettivo ammonta ad Euro 30.358,00;
- in sala sono presenti analisti finanziari, rappresentanti della stampa e della Società di Revisione "PriceWaterhouseCoopers S.p.A." e chiede se vi sono obiezioni a tali presenze da parte dei partecipanti all'Assemblea; non vi sono obiezioni;
- i dati dei partecipanti all'Assemblea sono raccolti e trat-

tati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

Il bilancio sia civilistico che consolidato, con le relative relazioni degli Amministratori e del Collegio Sindacale, corredati dalle relazioni della Società di Revisione "PriceWaterhouseCoopers S.p.A.", si allegano al presente verbale sotto le lettere "C-D-E-F-G-H".

Il Presidente quindi dichiara la presente Assemblea regolarmente costituita e valida a deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno, di cui dà lettura:

1. Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014, corredati dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti;
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2015 - 2016 e 2017, previa determinazione del numero dei componenti e relativo compenso;
3. Nomina del Collegio dei Sindaci per il triennio 2015 - 2016 e 2017 e determinazione degli emolumenti relativi;
4. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2357 del codice civile in materia di acquisto e vendita azioni proprie;
5. Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 D.Lgs. 58/98; deliberazioni conseguenti.

Il Presidente quindi, con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, relativo alla presentazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, dichiara di procedere alla lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione.

Chiede ed ottiene la parola l'Avv. Marco Ravaioli in rappresentanza dell'Azionista "PARTED 1982 S.p.A." portatore di n.ro 44.454.550 azioni il quale propone di omettere la lettura del Bilancio di Esercizio e Consolidato, unitamente alle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci nonché di quelle della Società di Revisione, e di limitare la lettura della parte conclusiva della relazione del Consiglio di Amministrazione contenente le proposte all'Assemblea.

Messa ai voti la proposta del rappresentante del predetto Azionista, la stessa viene approvata con voto unanime, previa verifica di voti contrari o di astenuti.

Il Presidente dà quindi lettura della parte conclusiva della relazione della relazione del Consiglio di Amministrazione come segue:

"Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 costituito dalla Situazione Patrimoniale - Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico complessivo, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalle relative Note esplicative, nonché i relativi allegati e la Relazione



sull'andamento della gestione.

Il Consiglio di Amministrazione propone di riportare a nuovo la perdita di esercizio conseguita dalla Caltagirone Editore SpA di Euro 40.649.827,00.

Il Presidente, prima di passare alla votazione, illustra all'Assemblea le proprie considerazioni in ordine ai fatti salienti che hanno caratterizzato l'esercizio 2014.

In particolare il Presidente osserva che a livello consolidato i ricavi sono passati da 181,5 milioni di euro a 170 milioni di euro, attesa l'ulteriore contrazione del mercato della pubblicità che ha confermato l'andamento negativo già evidenziato nei precedenti esercizi. Anche i ricavi di vendita hanno evidenziato una flessione pari a circa 6% fisiologicamente legata alla congiuntura economica. Il Gruppo, dovendosi confrontare con tale complesso scenario, ha continuato a razionalizzare ed ottimizzare i costi riuscendo a conseguire un Margine Operativo Lordo sostanzialmente in pareggio. Il Presidente ritiene opportuno sottolineare come il Risultato consolidato sia influenzato, in modo significativo, dalla svalutazione delle attività immateriali a vita indefinita, per 25,5 milioni di euro, operata a seguito degli Impairment test. Va segnalato che gli sforzi di contenimento dei costi hanno permesso, in questo difficile contesto, di ottenere un Margine Operativo Lordo leggermente positivo. Per quanto riguarda gli ammortamenti relativi agli impianti industriali, va sottolineato che con l'esercizio 2014 è terminato il periodo di ammortamento relativo alle rotative de "Il Mattino"; quello relativo alle rotative de "Il Messaggero" si concluderà con l'esercizio 2017.

Per quanto riguarda l'andamento del mercato della pubblicità nei primi mesi dell'esercizio 2015 il Presidente osserva che i dati raccolti ad oggi e proiettati al 30 aprile registrano una riduzione intorno al 3% che conferma il trend negativo ma con un ritmo di contrazione del mercato ridotto rispetto al precedente esercizio.

Il Presidente sottolinea, inoltre, come sul fronte dei costi siano presenti oneri non ripetitivi, derivanti dagli interventi di razionalizzazione e ristrutturazione operati sul personale.

Il Presidente conclude il suo intervento osservando come il Gruppo mantenga la sua solidità anche in un momento così difficile per il settore e come sia tuttora impegnato a migliorare ulteriormente la struttura dei costi, atteso che sul fronte dei ricavi grava il perdurare della situazione di congiuntura economica.

Concluso il suo intervento il Presidente chiede se vi siano interventi da parte degli Azionisti.

Chiede ed ottiene la parola l'Azionista Tito Populin, titolare in proprio e per delega di complessive n.ro 16.000 azioni, il quale osserva come, pur in presenza di una grave crisi

del settore, i miglioramenti operati nella struttura dei costi potranno, nei prossimi esercizi, migliorare i risultati. L'Azionista Populin chiede, in particolare, secondo quali criteri si sia proceduto alla svalutazione delle testate. Chiede, inoltre, perché la borsa continui a non valutare adeguatamente il valore del Gruppo.

Il Presidente nel rispondere alle richieste formulate dall'Azionista Populin precisa che le svalutazioni si basano sui risultati emersi dall'impairment test che viene eseguito in ottemperanza alle disposizioni normative in materia, pertanto dipendono dal risultato di tale procedura basata su modelli matematici.

Per quanto riguarda la asserita poca considerazione del mercato in ordine al reale valore della Società, osserva che probabilmente il mercato valuta la Società anche con riferimento al comparto di appartenenza che sta attraversando una lunga e complessa crisi. Su tali valutazioni, comunque, il Presidente non intende esprimersi e la Società stessa non può intervenire.

Esaurite le risposte alle domande, interviene l'Avv. Marco Ravaioli, in rappresentanza dell'Azionista Parted 1982 S.p.A., il quale propone di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, corredato dalle relative relazioni e di riportare a nuovo la perdita di esercizio conseguita dalla Caltagirone Editore S.p.A. di Euro 40.649.827,00.

Il Presidente mette quindi in votazione distintamente le proposte del rappresentante dell'Azionista Parted 1982 S.p.A.:

a) Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 corredato delle relative relazioni.

L'Assemblea, previa verifica di voti contrari o astenuti, con voto unanime approva quanto sopra.

b) riporto a nuovo della perdita di esercizio conseguita dalla Caltagirone Editore S.p.A. di Euro 40.649.827,00.

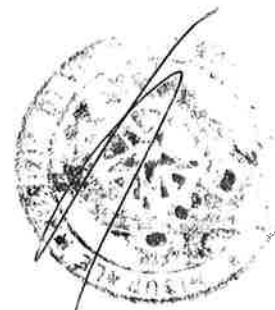
L'Assemblea, previa verifica di voti contrari o astenuti, con voto unanime approva quanto sopra.

A questo punto alle ore dodici

entra in aula il rappresentante per delega dell'Azionista "EDIZIONE SRL" portatore di n.ro 2.799.000 azioni. Pertanto sono presenti n.ro 9 Azionisti in proprio per n.ro 36.522.750 azioni e per delega n.ro 14 Azionisti intestatari di n.ro 57.088.210 azioni e quindi un totale di n.ro 23 Azionisti per n.ro 93.610.960 azioni da 1,00 Euro ciascuna pari al 74,8990% del totale n.ro azioni componenti il capitale sociale.

Con riferimento al secondo punto all'Ordine del Giorno:

"Nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2015 - 2016 e 2017, previa determinazione del numero dei componenti e relativo compenso", il Presidente riferisce che con l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 scade, per compiuto triennio, il mandato conferito all'attuale Consiglio di Amministrazione per cui l'As-



semblea è invitata in questa Sede a procedere alle nuove nomine per il triennio 2015 - 2017 previa determinazione del numero dei componenti previsto per espressa disposizione statutaria da 3 a 15 membri, nonché del relativo compenso.

Il rinnovo del Consiglio di Amministrazione deve avvenire nel rispetto della disciplina sull'equilibrio tra i generi per cui al genere meno rappresentato è riservata una quota pari ad almeno un quinto degli amministratori eletti.

In merito rende noto che è pervenuta nei termini di legge un'unica lista di n. 10 candidati presentata dall'Azionista Parted 1982 S.p.A., titolare di n. 44.454.550 azioni corrispondenti al 35,564% del capitale sociale comprendente: Francesco Gaetano Caltagirone, Gaetano Caltagirone, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Francesco Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Massimo Confortini, Mario Delfini, Albino Majore, Giampietro Nattino.

Il Presidente fa presente inoltre che, dalle dichiarazioni pervenute, i candidati Prof. Massimo Confortini ed il Cav. Lav. Giampietro Nattino, risultano in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi della normativa vigente.

Per procedere alle delibere relative alla nomina del Consiglio di Amministrazione, sarà necessario effettuare le seguenti votazioni in ordine alla:

- a) determinazione del numero dei componenti il Consiglio;
- b) determinazione del relativo compenso;
- c) nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente chiede quindi se ci sono proposte circa la composizione del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Il rappresentante dell'Azionista Parted 1982 S.p.A., nel riprendere la parola, propone relativamente alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di stabilire in 10 il numero dei consiglieri.

Il Presidente mette in votazione la proposta come sopra formulata e la stessa, previa verifica di voti contrati o astenuti è approvata all'unanimità.

Il Presidente pertanto, sulla base delle votazioni dichiara che l'Assemblea si è espressa determinando in 10 (dieci) il numero dei Consiglieri.

Il Presidente chiede quindi se ci sono proposte circa la determinazione del relativo compenso.

Il rappresentante dell'Azionista Parted 1982 S.p.A. propone, relativamente alla determinazione del relativo compenso, di attribuire a ciascun consigliere un compenso di Euro 1.000,00 per ciascuna presenza nelle riunioni del Consiglio.

Il Presidente mette in votazione la proposta del rappresentante dell'Azionista Parted 1982 S.p.A. e la stessa, previa verifica di voti contrari o astenuti viene approvata all'unanimità.

Il Presidente infine mette in votazione la lista presentata dall'Azionista Parted 1982 S.p.A e riportata nella diaposi-

tiva proiettata sullo schermo.

L'assemblea, previa verifica di voti contrari o astenuti, viene approvata all'unanimità.

Il Presidente pertanto dichiara che risultano nominati a comporre il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2015 - 2016 e 2017 e comunque sino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 i Signori:

Francesco Gaetano Caltagirone, nato a Roma il 2 marzo 1943 codice fiscale CLTFNC43C02H501V

Gaetano Caltagirone, nato a Roma il 10 luglio 1934 codice fiscale CLT GTN 34L10 H501W

Alessandro Caltagirone, nato a Roma il 27 dicembre 1969 codice fiscale CLTLSN69T27H501N

Azzurra Caltagirone, nata a Roma il 10 marzo 1973 codice fiscale CLTZRR73C50H501B

Francesco Caltagirone, nato a Roma il 29 ottobre 1968 codice fiscale CLT FNC 68R29 H501B

Tatiana Caltagirone, nata a Roma il 3 luglio 1967 codice fiscale CLT TTN 67L43 H501D

Massimo Confortini, nato ad Avezzano il 16 febbraio 1954 codice fiscale CNF MSM 54B16 A515X

Mario Delfini, nato a Roma il 19 aprile 1940 codice fiscale DLFMRA40D19H501F

Albino Majore, nato a Roma il 14 marzo 1945 codice fiscale MJRLBN45C14H501E;

Giampietro Nattino, nato a Roma il 9 giugno 1935 codice fiscale NTT GPT 35H09 H501V,

tutti domiciliati per la carica in Roma, Via Barberini n. 28.

I Consiglieri di Amministrazione testè nominati Francesco Gaetano Caltagirone, (anche per conto di Gaetano Caltagirone), Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Francesco Caltagirone e Tatiana Caltagirone, dichiarano di rinunciare al compenso come sopra stabilito.

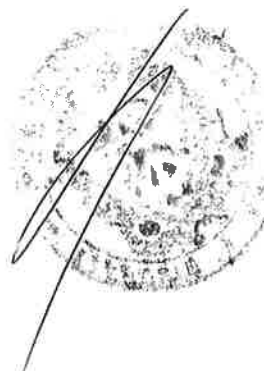
A questo punto il Presidente con riferimento al terzo punto all'Ordine del Giorno:

"Nomina del Collegio dei Sindaci per il triennio 2015 - 2016 e 2017 e determinazione degli emolumenti relativi", riferisce che con l'approvazione del bilancio dell'esercizio al 31.12.2014, si conclude, per scadenza del termine, anche il mandato del Collegio Sindacale attualmente in carica.

L'Assemblea degli Azionisti è quindi invitata, in questa sede, a provvedere alla nomina di questo organo societario per gli esercizi 2015 - 2016 e 2017 ed a determinare i corrispondenti emolumenti.

La composizione del Collegio Sindacale deve assicurare l'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Allo scadere dei termini previsti dalla normativa risulta pervenuta solo la lista di candidati presentata dall'Azionista Parted 1982 S.p.A. comprendente:



per la carica di Sindaco Effettivo:

- Prof. Antonio Staffa, Avv. Maria Assunta Coluccia e Dr. Federico Malorni.

per la carica di Sindaco Supplente:

- Avv. Patrizia Amoretti e Dr. Vincenzo Sportelli.

Poiché è stata presentata una sola lista, risulteranno pertanto eletti tutti i candidati della stessa secondo le ordinarie maggioranze di legge; il primo in ordine progressivo della sezione relativa ai sindaci effettivi sarà nominato Presidente.

Il Presidente mette quindi in votazione la lista presentata dalla Parted 1982 S.p.A. e riportata nella diapositiva proiettata sullo schermo.

L'assemblea previa verifica di voti contrari o astenuti con voto unanime approva la lista presentata dalla lista Parted 1982 S.p.A..

Alla luce di quanto sopra risultano pertanto nominati a comporre il Collegio dei Sindaci per il triennio 2015 - 2016 e 2017 e comunque sino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 i Signori:

- Antonio Staffa, nato a Roma il 19 aprile 1943 codice fiscale STFNTN43D19H501P, Presidente;

- Maria Assunta Coluccia, nata a Roma il 27 gennaio 1966 codice fiscale CLCMSS66A67H501Y, Sindaco Effettivo;

- Federico Malorni, nato a Roma l'8 maggio 1957 codice fiscale MLRFRC57E08H501Q, Sindaco Effettivo;

- Patrizia Amoretti, nata a Roma il 20 marzo 1970 codice fiscale MRT PRZ 70C60 H501Q, Sindaco Supplente;

- Vincenzo Sportelli, nato a Trieste l'11 marzo 1961 codice fiscale SPRVCN61C11L424X, Sindaco Supplente,

tutti domiciliati per la carica in Roma, Via Barberini n. 28.

A questo punto il Presidente invita l'Assemblea a determinare i compensi da corrispondere al Collegio Sindacale ora nominato.

Il rappresentante dell'Azionista Parted 1982 S.p.A. interviene per proporre, dopo aver verificato la disponibilità dei candidati proposti nella lista e dopo averlo concordato con gli stessi, di attribuire ai componenti del collegio sindacale, appena nominati, in ragione di anno, un compenso di Euro 10.500,00 (diecimilacinquecento virgola zerozero) per il Presidente ed Euro 7.000,00 (settemila virgola zerozero) per ciascuno dei due sindaci effettivi. Lo stesso inoltre propone un compenso di Euro 1.000,00 (mille virgola zerozero) per ciascuna presenza degli stessi nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente mette in votazione la proposta del rappresentante dell'Azionista Parted 1982 S.p.A, e la stessa, previa verifica dei voti contrari o astenuti, con voto unanime, viene approvata.

Il Presidente quindi con riferimento al quarto punto all'Ordine del Giorno:

"Deliberazioni ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile in materia di acquisto di azioni proprie.", riferisce che il Consiglio di Amministrazione, come indicato nella relazione illustrativa redatta e messa a disposizione nei termini previsti dalla regolamentazione vigente, sottopone all'approvazione dell'Assemblea la proposta di autorizzazione relativa all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie ai sensi della normativa e delle disposizioni vigenti, previa revoca della delibera assembleare del 16 aprile 2014. L'autorizzazione di acquisto e/o alienazione di azioni proprie viene richiesta allo scopo di costituire il cosiddetto "Magazzino Titoli" al fine di impiegare le stesse nell'ambito di operazioni di interesse della Società nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ritiene opportuno che la Società possa procedere ad eventuali atti di disposizione delle azioni proprie acquisite anche per consentire di cogliere le migliori opportunità di massimizzazione del valore che possano derivare dall'andamento del mercato.

L'autorizzazione viene richiesta per l'acquisto, in una o più soluzioni, di azioni ordinarie della Società, del valore nominale di Euro 1,00, che, tenuto conto delle azioni proprie già detenute dalla Società, 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.

L'autorizzazione è richiesta altresì per la vendita, in una o più soluzioni, delle azioni proprie in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile.

Si richiede l'autorizzazione ad effettuare le operazioni in argomento per la durata massima di diciotto mesi dalla data di delibera da parte dell'Assemblea mentre l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie che saranno eventualmente acquistate viene richiesta senza limiti temporali.

Il corrispettivo minimo e massimo sulla base del quale saranno effettuate le operazioni di acquisto e vendita sarà determinato in conformità alle vigenti disposizioni.

Per la effettuazione delle operazioni di acquisto sulle azioni proprie il Consiglio di Amministrazione propone di utilizzare la Riserva Sovrapprezzo Azioni iscritta nel Patrimonio Netto della Società, così come risulta dal bilancio al 31 dicembre 2014.

Il Presidente chiede all'Assemblea se vi sono interventi e non essendoci richieste di intervento da parte degli Azionisti, il Presidente relativamente al quarto punto all'ordine del giorno mette distintamente in votazione la proposta di:



a) revocare la delibera assembleare del 16 aprile 2014 e di autorizzare, per la durata massima di 18 mesi dalla data della odierna delibera assembleare, l'acquisto di azioni ordinarie della Società che, tenuto conto delle azioni proprie già detenute, non sia superiore al 3% del capitale sociale e pertanto pari a numero di 3.750.000 azioni, per un ammontare massimo di Euro 5.000.000,00 compreso il costo delle azioni già acquistate, secondo i termini e le modalità riportate nella relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione; messa ai voti la proposta, la stessa previa verifica di voti contrari o astenuti, viene approvata all'unanimità.

b) autorizzare la vendita di azioni proprie della Società che saranno eventualmente acquistate, senza limiti temporali, secondo i termini e le modalità riportate nella relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione; messa ai voti la proposta, la stessa previa verifica di voti contrari o astenuti, viene approvata all'unanimità.

c) conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere occorrente per dare attuazione alla delibera di autorizzazione ai sensi della normativa applicabile; messa ai voti la proposta, la stessa previa verifica di voti contrari o astenuti, viene approvata all'unanimità.

Il Presidente infine sul quinto argomento posto all'Ordine del Giorno: "Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 D.Lgs. 58/98; deliberazioni conseguenti", riferisce che in ottemperanza alle disposizioni della vigente normativa, l'Assemblea è invitata a deliberare in senso favorevole o contrario, ma non vincolante, sulla sezione I della relazione sulla politica per la remunerazione dei componenti l'organo di amministrazione e di controllo. Il Consiglio di Amministrazione ha redatto ed approvato in data 10 marzo 2015 la Relazione sulla remunerazione che stabilisce le linee generali alle quali si attiene la Caltagirone Editore S.p.A. in materia. La relazione è stata messa a disposizione presso la sede sociale, pubblicata sul sito internet della Società nei termini previsti dalla regolamentazione vigente.

Il rappresentante dell'Azionista Parted 1982 S.p.A. interviene e propone di omettere la lettura della relazione sulla politica per la remunerazione dei componenti l'organo di amministrazione e di controllo.

Messa in votazione la proposta del rappresentante dell'Azionista Parted 1982 S.p.A., la stessa previa verifica di voti contrari o astenuti, viene approvata all'unanimità.

Il Presidente chiede pertanto all'Assemblea se vi sono interventi e non essendoci richieste di interventi da parte degli Azionisti, il Presidente mette in votazione la Sezione I della relazione sulla Remunerazione riguardante la politica adottata dalla Società in materia.

L'assemblea, previa verifica di voti contrari o astenuti, con

voto unanime approva quanto sopra.

Null'altro essendovi da deliberare e poiché nessuno chiede la parola, l'Assemblea viene chiusa alle ore 12,15.

Il comparente mi esonera dalla lettura di quanto allegato per averne presa esatta e completa visione prima d'ora.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto scritto parte con mezzo meccanico da persona di mia fiducia e parte a mano da me Notaio e da me letto, al comparente il quale a mia domanda lo dichiara in tutto conforme alla sua volontà.

Occupa ventuno pagine fin qui di sei fogli

F.to Francesco Gaetano CALTAGIRONE

F.to Maurizio MISURALE, Notaio

ALL' A. DEL REG. N. 21037

ALL' A.

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

Sede in Roma Via Barberini n. 28

Capitale sociale Euro 125.000.000- interamente versato

Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale n. 05897851001

*** 000 0 000 ***

FOGLIO DI PRESENZA

ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

DEL 22 APRILE 2015

Consiglio di Amministrazione

FRANCESCO GAETANO CALTAGIRONE

Presidente 


GAETANO CALTAGIRONE

Vice Presidente

AZZURRA CALTAGIRONE

Vice Presidente 

ALESSANDRO CALTAGIRONE

Consigliere 

FRANCESCO CALTAGIRONE

Consigliere 


MASSIMO CONFORTINI

Consigliere

MARIO DELFINI

Consigliere 

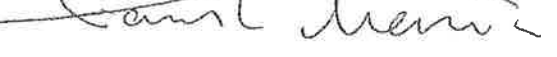
MASSIMO GARZILLI

Consigliere 

ALBINO MAJORE


Consigliere 

GIAMPIETRO NATTINO

Consigliere 

Collegio Sindacale

ANTONIO STAFFA

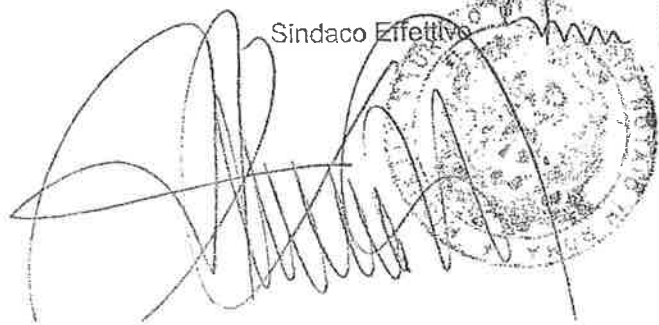
Presidente 

MARIA ASSUNTA COLUCCIA

Sindaco Effettivo 

FEDERICO MALORNI

Sindaco Effettivo 





3

B) PER DELEGA

Azionista

EDIZIONE

Delegato

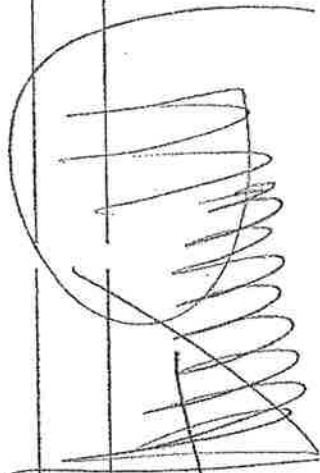
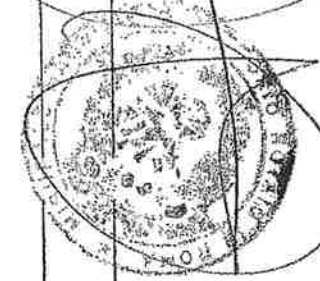
SALERA

N. Azioni

2.799.000

(dalle ore 12,00)

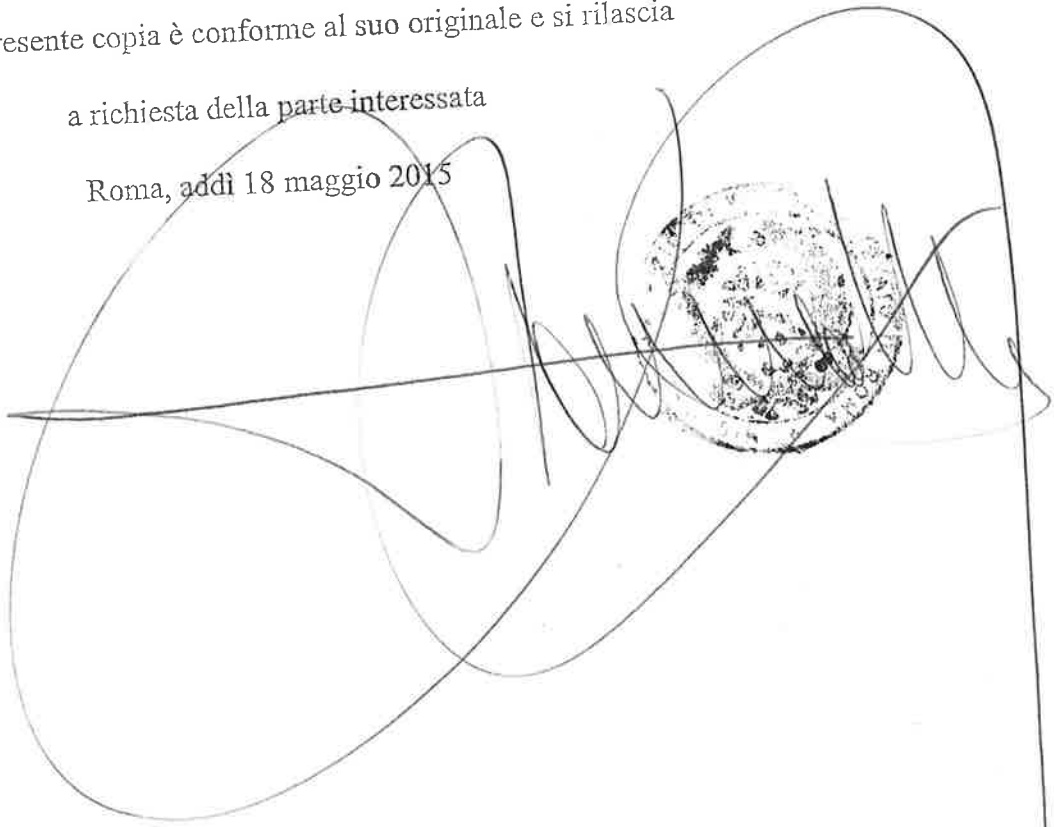
[Handwritten signature]



La presente copia è conforme al suo originale e si rilascia

a richiesta della parte interessata

Roma, addì 18 maggio 2015



Register No. 198384

Deed No. 71135

MINUTES OF THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

ITALIAN REPUBLIC

The year two thousand and fifteen, on the twenty-second day of April in Rome, via Barberini No. 28 at the time of 11.20 AM.

April 22, 2015

On the request of "**CALTAGIRONE EDITORE Societa' per azioni**", with registered office in Rome (RM), Via Barberini No. 28, Tax and Rome Company Registration Office No. 05897851001, Chamber of Commerce No. 935017, share capital of Euro 125,000,000 fully paid-in, certified email address:caltagironeeditore@legalmail.it, I, Mr. Maurizio Misurale, Notary in Rome, with offices in Via Lucina No. 17, registered in the District Notary Role of Rome, Velletri and Civitavecchia, at the place and time stated above, have assisted in the Minutes of the Shareholders' Meeting of the above stated company today called at this time and place.

I declare present Mr. Francesco Gaetano CALTAGIRONE, born in Rome on March 2, 1943 and domiciled for the purposes of office at the registered office in Rome, via Barberini No. 28, Chairman of the

Board of Directors of the Company, whose identity I as Notary and certain of.

Mr. Francesco Gaetano CALTAGIRONE undertakes the Chairmanship of the Shareholders' Meeting and declares that:

- the Shareholders' Meeting Call Notice was published on the company website and in the newspaper "Il Messaggero" on March 12, 2015;

- the Board of Directors, in addition to the Chairman, and the Directors Mr. Francesco Caltagirone, Ms. Azzurra Caltagirone, Mr. Alessandro Caltagirone, Mr. Mario Delfini, Mr. Massimo Garzilli, Mr. Albino Majore and Mr. Giampietro Nattino are present;

- of the Board of Statutory Auditors, Mr. Antonio Staffa, Chairman, Ms. Maria Assunta Coluccia and Mr. Federico Malorni, Standing Auditors, are present;

- 9 Shareholders, holders of 36,522,750 shares and through proxies 13 Shareholders holding 54,289,210 shares, and therefore a total of 22 Shareholders for 90,811,960 shares of Euro 1.00 each (comprising 72.65% of the share capital) are present, as stated in the attendance sheet of the Board of Directors, of the Board of Statutory Auditors and that of the Shareholders which, signed by the attendees, is attached to the present deed under the letters "A" and "B";

- Mr. Domenico Sorrentino, Representative designated by the Company to receive the proxy votes in accordance with the applicable regulation, confirmed the non-receipt of any proxies.

The Chairman states that the proxies are correct and requests attendees to communicate any inconsistencies concerning the right to vote in accordance with law.

The Chairman also declares that:

- the supporting documentation to the Shareholders' Meeting was properly made available to the public, to Consob and made available on the Company website in accordance with the procedures and terms established by the applicable regulation;

- there are no shareholding agreements between shareholders relating to the exercise of rights pertaining to shares or the transfer thereof;

- the share capital amounts to Euro 125,000,000, comprising a corresponding number of shares of par value of Euro 1.00; 123,492,995 shares have voting rights, with treasury shares excluded from voting rights;

- shareholders number 23,403 according to the latest Register;

- the Shareholders with holdings of greater than 2% were:

1) Francesco Gaetano CALTAGIRONE with a direct holding and indirect through the subsidiaries "GAMMA SRL", "FGC FINANZIARIA SRL" and

"PARTED 1982 SPA", for a total of 75,955,300 shares, equal to 60.76% of the share capital;

2) Gaetano CALTAGIRONE with a direct holding of 3,000,000 shares, equal to 2.40% of the share capital;

3) "EDIZIONE SRL" with a direct holding of 2,799,000 shares, equal to 2.24% of the share capital;

4) CREDIT SUISSE EQUITY FUND with a holding of 3,727,591 shares, equal to 2.98% of the share capital;

- the shares were filed in accordance with the by-laws and the applicable legal provisions;

- a request for the presentation of new matters on the Agenda or additional proposals on matters already on the Agenda was not received by Shareholders representing at least 2.5% of the share capital with voting rights, in accordance with the applicable regulation;

- no questions were sent to the Company before the Shareholders' Meeting in accordance with the conditions set out in the call notice;

- the Audit Firm "PriceWaterhouseCoopers S.p.A." for the audit of the Separate and Consolidated Financial Statements at December 31, 2014 undertook 560 hours on the assignment. The relative fee amounts to Euro 30,358;

- members of the financial press and the Independent Audit Firm "PriceWaterhouseCoopers S.p.A." are present in the hall and it is requested if there are any objections to such presence by attendees of the Shareholders' Meeting; there are no objections;

- details of attendees of the Shareholders' Meeting are collated and handled by the Company exclusively for the execution of the obligatory Shareholders' Meeting and corporate requirements.

Both the separate and consolidated financial statements, with the relative reports of the Directors and Board of Statutory Auditors, accompanied by the reports of the Audit Firm "PriceWaterhouseCoopers S.p.A." are attached to the present minutes under the letters "C - D - E - F - G - H".

The Chairman therefore declares the present Shareholders' Meeting properly constituted and valid to resolve upon the matters on the Agenda, which are read:

1. Presentation of the Separate and Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2014, together with the Directors' Report, Board of Statutory Auditors' Report and the Independent Auditors' Report; resolutions thereon;

2. Appointment of the Board of Directors for the three-year period 2015 - 2016 and 2017, determining the number of Board members and relative remuneration;

3. Appointment of the Board of Statutory Auditors for the three-year period 2015 - 2016 and 2017 and determination of emoluments;
4. Resolutions on the sale and purchase of treasury shares in accordance with Article 2357 of the Civil Code;
5. Remuneration Report in accordance with Article 123-ter paragraph 6 of Legislative Decree 58/98; resolutions thereon.

The Chairman therefore, in relation to the first matter on the Agenda concerning the presentation of the separate and consolidated financial statements, announces the reading of the Directors' Report.

Mr. Marco Ravaioli requests and takes the floor, representing by proxy the Shareholder "PARTED 1982 S.p.A." , holder of 44,454,550 shares, requesting the omission from reading of the Separate and Consolidated Financial Statements, together with the reports of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors, in addition to those of the Independent Audit Firm, and to limit the reading to the concluding part of the report of the Board of Directors containing the proposals to the Shareholders' Meeting.

The proposal of the representative of the above-stated Shareholder is put to the vote, with unanimous approval, without any opposing and abstaining votes.

The Chairman thereafter reads the concluding part of the Directors' Report as follows:

"Dear Shareholders,

we propose to you the approval of the Financial Statements at December 31, 2014, consisting of the Balance Sheet, Income Statement, Comprehensive Income Statement, Statement of Changes in Shareholders' Equity , the Cash Flow Statement and the relative Notes, in addition to the attachments and the Directors' Report.

The Board of Directors proposes to carry forward the loss of Caltagirone Editore SpA of Euro 40,649,827.

The Chairman, before moving to voting, outlines to the Shareholders' Meeting the considerations concerning the significant events in 2014.

In particular the Chairman notes that consolidated revenues reduced from Euro 181.5 million to Euro 170 million, with a further contraction of the advertising market, following on from those reported in previous years. Sales revenues also decreased (approx. 6%) due to the general economic performance. The Group in such a complex marketplace continued to restructure and optimise costs, managing to deliver a substantially breakeven EBITDA. The Chairman outlined that the Consolidated Net Result for the year was significantly impacted by impairments on indefinite life intangible assets of Euro 25.5 million. It is noted that a particular focus was placed on cost containment, which in this challenging environment enabled a small EBITDA profit. In relation to the

depreciation of industrial plant, the depreciation of the "Il Mattino" printing presses concluded, while the depreciation on the "Il Messaggero" printing presses will conclude in 2017.

In relation to the advertising market performance in the first three months of 2015, the Chairman notes that the data collated to date and projected to April 30 indicates a decrease of approx. 3%, confirming the contraction compared to the previous year, although at a reduced rate.

The Chairman underlined, in addition, the presence of non-recurring charges from the personnel restructuring.

He concluded his contribution by observing that the Group has managed to maintain its solidity even in such a difficult period for the sector and noted the continued commitment to further improve the cost structure, in view of the threat to earnings from the continued recession.

Concluding his contribution, he requests if any Shareholders wish to take the floor.

The Shareholder Tito Populin requested and took the floor, holder on his own behalf and by proxy of a total 16,000 shares, observing that, although amid an extensive sector crisis, the improved cost structure may in the coming years facilitate better results.

Shareholder Populin questioned, in particular, upon which criteria the write-down of the newspaper titles took place. He questioned in

addition why the stock market continues to undervalue the Group share.

The Chairman, in responding to the questions put forward by Shareholder Populin, stated that the write-downs followed impairment tests which were executed in compliance with applicable regulations, and therefore on the basis of mathematical models.

In terms of the stated stock market undervaluation of the company, he notes that the market most likely bases the Company valuation on the general sector, which for some time has experienced crisis. In terms of these valuations however, the Chairman prefers not to comment and however the company may not intervene.

On the conclusion of the responses, Mr. Marco Ravaioli takes the floor, representing the Shareholder Parted 1982 S.p.A., proposing the approval of the 2014 Financial Statements, accompanied by the relative reports and proposes the carrying forward of the loss of Caltagirone Editore S.p.A. of Euro 40,649,827.

The Chairman therefore separately puts to the vote the proposals of the representative of the Shareholder Parted 1982 S.p.A.:

a) Approval of the 2014 Financial Statements, accompanied by the relative reports.

The Shareholders' Meeting, without any opposing or abstaining votes, unanimously approves that illustrated above.

b) Carrying forward of the loss for the year of Caltagirone Editore S.p.A. of Euro 40,649,827.

The Shareholders' Meeting, without any opposing or abstaining votes, unanimously approves that illustrated above.

At this point, at the time of 12 PM, the proxy representative of the Shareholder "EDIZIONE SRL", holder of 2,799,000 shares, entered the room. Therefore, 9 Shareholders, holders of 36,522,750 shares and through proxies 14 Shareholders holding 57,088,210 shares, and therefore a total of 23 Shareholders for 93,610,960 shares of Euro 1.00 each (comprising 74.8990% of the share capital) are present.

In relation to the second matter on the Agenda:

"Appointment of the Board of Directors for the 2015, 2016 and 2017 three-year period, determination of the number of members and the remuneration", the Chairman reports that with the approval of the 2014 financial statements the three year mandate of the current Board of Directors concludes, and therefore the Shareholders' Meeting has been called to proceed with the new appointment for the three-year period 2015 - 2017, establishing the number of members in accordance with the By-Laws of between 3 and 15 members, as well as the relative remuneration.

The renewal of the Board of Directors must take place in compliance with the gender balance regulation, which reserves not less than one-fifth of places on the board to the under-represented gender.

In this regard, a single slate of 10 candidates was received, presented by the Shareholder Parted 1982 S.p.A., holder of 44,454,550 shares, corresponding to 35.564% of the share capital, comprising: Francesco Gaetano Caltagirone, Gaetano Caltagirone, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Francesco Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Massimo Confortini, Mario Delfini, Albino Majore, Giampietro Nattino.

The Chairman points out that, from the declarations received, the candidates Massimo Confortini and Giampietro Nattino are considered independent in accordance with the applicable regulation.

In order to proceed with the motions concerning the appointment of the Board of Directors, it will be necessary to carry out the voting concerning:

- a) establishment of the number of Directors;
- b) determination of the relative remuneration;
- c) appointment of the members of the Board of Directors.

The Chairman therefore requests if there are any proposals concerning the composition of the new Board of Directors.

The representative of the Shareholder Parted 1982 S.p.A., in taking the floor, proposes the establishment of the number of Directors as 10.

The Chairman puts to the vote the above proposal, which was approved unanimously following verification of contrary and abstaining votes.

The Chairman therefore, based on the voting, declares that the Shareholders' Meeting has established the number of Directors as 10.

The Chairman thereafter asks if there are any proposals concerning the determination of the relative remuneration.

The representative of the Shareholder Parted 1982 S.p.A. proposes in relation to the establishment of the remuneration the allocation to each Director of a fee of Euro 1,000.00 for each attendance at Board meetings.

The proposal of the representative of the Shareholder Parted 1982 S.p.A. is put to the vote by the Chairman, with unanimous approval, without any opposing and abstaining votes.

The Chairman finally puts to the vote the slate presented by Parted 1982 S.p.A. and reported in the slide projected on the screen.

The Shareholders' Meeting, without contrary or abstaining votes, approved the motion unanimously.

The Chairman therefore declares that the Board of Directors is appointed for the 2015, 2016 and 2017 three-year period and however until the Shareholders' Meeting called to approve the 2017 Annual Accounts, in the persons of:

Francesco Gaetano Caltagirone, born in Rome on March 2, 1943, tax no.: CLTFNC43C02H501V

Gaetano Caltagirone, born in Rome on July 10, 1934, tax no.: CLT GTN 34L10 H501W

Alessandro Caltagirone, born in Rome on December 27, 1969, tax no.:

CLT LSN 69T27 CLTLSN69T27H501N

Azzurra Caltagirone, born in Rome on March 10, 1973, tax no.:

CLTZRR73C50H501B

Francesco Caltagirone, born in Rome on October 29, 1968, tax no.:

CLT FNC 68R29 H501B

Tatiana Caltagirone, born in Rome on July 3, 1967 - tax no.: CLT TTN

67L43 H501D;

Massimo Confortini, born in Avezzano on February 16, 1954, tax no.:

CNF MSM 54B16 A515X

Mario Delfini, born in Rome on April 19, 1940, tax no.:

DLFMRA40D19H501F

Albino Majore, born in Rome on March 14, 1945, tax no.:

MJRLBN45C14H501E;

Giampietro Nattino, born in Rome on June 9, 1935, tax no.: NTT GPT

35H09 H501V,

all are domiciled for the purpose of office in Rome, Via Barberini

No. 28.

The Board of Directors appointed Francesco Gaetano Caltagirone (also on behalf of Gaetano Caltagirone), Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Francesco Caltagirone and Tatiana Caltagirone, declare the revocation of the remuneration as established above.

At this point, the Chairman, in relation to the third matter on the Agenda:

"Appointment of the Board of Statutory Auditors for the 2015, 2016 and 2017 three-year and establishment of the relative emoluments" notes that with the approval of the 2014 financial statements, the mandate of the Board of Statutory Auditors currently in office also concludes.

The Shareholders' Meeting is therefore invited to appoint the Board of Statutory Auditors for the 2015, 2016 and 2017 period and to establish the relative emoluments.

The composition of the Board of Statutory Auditors must comply with the applicable gender equality laws and regulations.

At the regulatory deadline for the presenting of slates, only the slate of candidates presented by the Shareholder Parted 1982 S.p.A. had been received, including:

for the office of Standing Auditor:

- Mr. Antonio Staffa, Ms. Maria Assunta Coluccia and Mr. Federico Malorni.

for the office of Alternate Auditor:

- Ms. Patrizia Amoretti and Mr. Vincenzo Sportelli.

As only one slate was presented, therefore all candidates will be elected according to statutory majority; the first in progressive

order in the section concerning statutory auditors will be appointed as Chairman.

The slate presented by Parted 1982 S.p.A. and reported in the projected slide on the screen is thereafter put to the vote by the Chairman.

The Shareholders' Meeting, without any opposing or abstaining votes, unanimously approves the slate presented by Parted 1982 S.p.A..

In light of that stated above, the Board of Statutory Auditors was therefore appointed for the three year period 2015 - 2016 and 2017 and however until the Shareholders' Meeting which will be called to approve the 2017 Annual Accounts, in the persons of:

- Antonio Staffa, born in Rome on April 19, 1943, tax no.: STFNTN43D19H501P, Chairman;

- Maria Assunta Coluccia, born in Rome on January 27, 1966, tax no.: CLCMSS66A67H501Y, Statutory Auditor;

- Federico Malorni, born in Rome on May 8, 1957, tax no.: MLRFRC57E08H501Q, Statutory Auditor;

- Patrizia Amoretti, born in Rome on March 20, 1970, tax no.: MRT PRZ 70C60 H501Q, Alternate Auditor;

- Vincenzo Sportelli, born in Trieste on March 11, 1961, tax no.: SPRVCN61C11L424X, Alternate Auditor,

all domiciled for the purpose of office in Rome, Via Barberini No. 28.

The Chairman now invites the Shareholders' Meeting to set the fees to be paid to the appointed Board of Statutory Auditors.

The representative of the Shareholder Parted 1982 S.p.A. intervened to propose, after verifying the availability of the candidates proposed in the slate and after agreeing such with them, to allocate to the members of the Board of Statutory Auditors, just appointed, a fee of Euro 10,500.00 per year for the Chairman and Euro 7,000.00 for each of the two statutory auditors. They also proposed a fee of Euro 1,000.00 for each attendance of the Board of Directors meetings.

The Chairman put to the vote the proposal of the representative of the Shareholder Parted 1982 S.p.A., which without opposing or abstaining votes, was unanimously approved.

The Chairman then, in relation to the fourth matter on the Agenda:

"Resolutions as per Art. 2357 of the Civil Code concerning the purchase of treasury shares" reported that the Board of Directors, as indicated in the Illustrative Report prepared and made available in accordance with applicable regulations, submits for the approval of the Shareholders' Meeting the proposal to authorise the purchase and sale of treasury shares in accordance with the regulation and of the applicable provisions, with prior revocation of Shareholders' Meeting motion of April 16, 2014. The authorisation to purchase and/or utilise treasury shares is required in order to construct the

so-called "Securities Reserve", in order to use such within the Company operations in compliance with that established by the applicable regulation.

The Board of Directors also consider it necessary that the Company can sell treasury shares purchased to enable the maximisation of the value on the market.

The authorisation is requested for the purchase, in one or more solutions, of ordinary shares of the Company, of a nominal value of Euro 1.00, which taking account of the treasury shares already held by the Company, is not greater than 3% of the share capital, and therefore 3,750,000 shares, with the further condition that the amount of the shares to be purchased does not exceed Euro 5,000,000, including the cost of shares already purchased.

The authorisation is required also for the sale, in one or more solutions, of the treasury shares in portfolio, also before the maximum quantity of shares to be purchased has been reached.

Authorisation is requested to carry out the stated operations for a maximum duration of eighteen months from the resolution of the Shareholders' Meeting while the authorisation to utilise treasury shares which may be purchased is requested without time limit.

The minimum and maximum amount for which the purchase and sale operations may be carried out will be established in compliance with the provisions.

For the carrying out of purchase operations of treasury shares, the Board of Directors proposes to utilise the Share Premium Reserve included under the Shareholders' Equity of the Company, as stated in the financial statements at December 31, 2014.

The Chairman requests if Shareholders wish to contribute and having not received any requests, puts directly to voting the fourth matter on the Agenda:

a) to revoke the Shareholders' Meeting resolution of April 16, 2014 and to authorise for a maximum duration of 18 months from today's shareholders' meeting resolution, to purchase ordinary Company shares which, taking account of the treasury shares already held, should not surpass 3% of the share capital and therefore 3,750,000 shares, for a maximum amount of Euro 5,000,000.00, including the cost of shares already acquired, under the terms and manners included in the report prepared by the Board of Directors; putting the proposal to the vote, without contrary or abstaining votes, therefore with unanimous approval.

b) to authorise the sale of treasury shares of the Company which may be purchased, without time limits, under the terms and conditions contained in the report prepared by the Board of Directors; putting the proposal to the vote, without contrary or abstaining votes, therefore with unanimous approval.

c) to confer to the Board of Directors all powers necessary to implement the authorisation resolution in accordance with the applicable regulation;

putting the proposal to the vote, without contrary or abstaining votes, therefore with unanimous approval.

The Chairman, finally, on the fifth Matter on the Agenda: "Remuneration Report in accordance with Article 123 ter, paragraph 6 of Legislative Decree 58/98; resolutions thereon", reports that in compliance with the applicable regulation, the Shareholders' Meeting is invited to express a favourable or opposing opinion but not binding on the section of the report on the remuneration policy of members of the Board of Directors and Control Boards. The Board of Directors prepared and approved on March 10, 2015 the Remuneration Report which establishes the general guidelines implemented by Caltagirone Editore S.p.A. in this regard. The report was made available at the registered offices and published on the company website in the terms established by the applicable regulation.

The representative of the Shareholder Parted 1982 S.p.A. contributes and proposes to omit the reading of the remuneration policy report of the members of the Board of Directors and Control Boards.

The proposal of the representative of the Shareholder Parted 1982 S.p.A. is put to the vote, with unanimous approval, without any opposing and abstaining votes.

The Chairman therefore requests the Shareholders' Meeting for contributions and having not received any requests, the Chairman put to the vote Section I of the Remuneration Report concerning the policy adopted by the Company in this regard.

The Shareholders' Meeting, without any opposing or abstaining votes, unanimously approves that illustrated above.

As no further matters are to be resolved upon and no one has requested the floor, the Shareholders' Meeting is closed at 12.15.

The person appearing before me exempts me from reading the attachments, declaring to be fully aware of their content.

I received the present deed, written in part by automated means by persons known to me and in part by me and having read such to the person appearing before me, who on my asking declares that all complies with his wishes.