



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|---|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0434-10-2017 | Data/Ora Ricezione 08 Marzo 2017 18:46:55 | MTA |
|--|---|-----|

Societa' : CALTAGIRONE EDITORE

Identificativo : 85938

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CALTEDIN01 - Perugini

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 08 Marzo 2017 18:46:55

Data/Ora Inizio : 08 Marzo 2017 19:01:56

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione approva
risultati al 31 12 2016 the Board of
Directors approves 2016 results

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Caltagirone Editore: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati dell'esercizio 2016

- Ricavi a 152,3 milioni di euro (163 milioni di euro nel 2015)
- Margine operativo lordo negativo per 1,9 milioni di euro (positivo per 3,1 milioni di euro nel 2015) per effetto di oneri non strutturali sul personale al netto dei quali il margine risulterebbe positivo per 2,6 milioni di euro
- Risultato netto di gruppo negativo per 62,4 milioni di euro dopo la svalutazione di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per 45,4 milioni di euro e ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per complessivi 7,1 milioni di euro (negativo per 20,1 milioni di euro nel 2015 dopo la svalutazione di attività immateriali, ammortamenti e accantonamenti per 29,1 milioni di euro)
- Continua la crescita delle attività digitali del Gruppo i cui siti web hanno registrato, nel 2016, 1,03 milioni di utenti unici giornalieri Total Audience (PC e mobile). Continua anche la crescita della raccolta pubblicitaria sui siti internet, +4,9% rispetto al 2015

Roma, 8 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore, presieduto dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Andamento della gestione del Gruppo

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso l'esercizio 2016 con risultati che continuano a risentire della congiuntura negativa che caratterizza il settore dell'editoria da ormai diversi anni.

I **ricavi operativi** si sono attestati a 152,3 milioni di euro, in diminuzione del 6,6% rispetto al corrispondente dato del 2015 (163 milioni di euro) anche per effetto delle mancate uscite dei quotidiani del Gruppo dovute alle giornate di sciopero indette dal personale poligrafico nel corso dell'esercizio.

I ricavi diffusionali si sono ridotti dell'8,7% rispetto al 2015. In particolare, i ricavi derivanti dalla vendita delle copie cartacee dei quotidiani del Gruppo hanno registrato una contrazione del 9,2% per effetto, oltre che della flessione della domanda, delle minori uscite conseguenti alle giornate di sciopero del personale poligrafico nel corso dell'esercizio.

Le vendite di abbonamenti e copie multimediali delle testate del Gruppo si sono incrementate dell'8,1% pur continuando ad avere un'incidenza marginale sui ricavi diffusionali complessivi (3,2% del fatturato editoriale).

Nel 2016 i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato 1,03 milioni di utenti unici giornalieri medi Total Audience (Pc o mobile). Nel corso dell'anno sono incrementati anche i browser unici medi mensili che navigano i siti web del network Caltagirone Editore che hanno raggiunto i 13,8 milioni sul Messaggero (+6,1%), gli 8,2 milioni su Leggo (-13,9%), gli 8,5 milioni sul Mattino (+7,3%), i 5,7 milioni sul Gazzettino (+45,8%), l'1,7 milioni su Corriere Adriatico (+49,5%) e i 615 mila su Nuovo Quotidiano di Puglia (+43,9%).

E' da segnalare, infine, come il mercato delle diffusioni abbia registrato nel periodo un calo del 9,8% delle vendite di copie cartacee dei quotidiani (-9,4% aggregando vendite di copie cartacee e digitali).

I ricavi pubblicitari del Gruppo hanno registrato una flessione del 4,6%. I ricavi pubblicitari sulle edizioni cartacee, ivi inclusa anche la raccolta effettuata per conto terzi, hanno registrato una flessione del 5,9% per effetto della contrazione del mercato e delle mancate uscite dei quotidiani del Gruppo nel corso dell'esercizio.

La raccolta pubblicitaria su internet, considerando anche la raccolta effettuata per conto terzi, ha segnato un ulteriore incremento del 4,9% rispetto all'esercizio precedente. L'incidenza di tale settore sul fatturato pubblicitario complessivo è giunta ormai al 13,4%.

L'andamento della raccolta effettuata per conto del Gruppo RCS ha raggiunto il 5,9% del fatturato pubblicitario complessivo.

Il **Margine operativo lordo** è stato negativo per 1,9 milioni euro (positivo per 3,1 milioni euro al 31 dicembre 2015) per effetto di oneri non strutturali sul personale legati ai piani di riorganizzazione posti in essere da alcune società del Gruppo pari a 4,5 milioni di euro. Al netto di tali oneri il margine operativo lordo avrebbe registrato un saldo positivo per 2,6 milioni di euro. Da rilevare in particolare che il costo del lavoro, al netto degli oneri poc'anzi indicati, ha registrato una diminuzione dell'8,4% rispetto al precedente esercizio.

Il **Risultato operativo** è stato negativo per 56,3 milioni di euro (negativo per 27,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015) e comprende le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per complessivi 45,4 milioni di euro (22 milioni di euro nel 2015), gli ammortamenti e accantonamenti per rischi per ulteriori 7,1 milioni di euro e la svalutazione di crediti per circa 1,8 milioni di euro.

Il **Risultato della gestione finanziaria** è stato negativo per 8,4 milioni di euro (positivo per 8,7 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

Il **Risultato netto di Gruppo** è stato negativo per 62,4 milioni di euro (negativo per 20,1 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

La **Posizione finanziaria netta** è incrementata di 11,4 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2015 (122,9 milioni di euro) per effetto principalmente dell'incasso derivante dalla cessione sul mercato di azioni quotate al netto del fabbisogno

finanziario operativo.

Il **Patrimonio Netto** consolidato di Gruppo è passato da 559,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015 a 472,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016. La variazione negativa è attribuibile alla perdita dell'esercizio ed all'effetto della valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo.

Al 31 dicembre 2016 l'organico complessivo comprendeva 746 dipendenti (801 al 31 dicembre 2015).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea di non procedere alla distribuzione di alcun dividendo.

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti è convocata presso la sede sociale il giorno 12 aprile 2017 in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 3 maggio 2017 per deliberare l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, l'autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azione proprie, e della relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 D. Lgs.58/98.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato che i Consiglieri Massimo Confortini e Giampietro Nattino possiedono i requisiti di indipendenza in conformità alle previsioni contenute nel Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58: "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria".

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ex art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 nonché la Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, che saranno messe a disposizione, insieme alla Relazione Finanziaria Annuale 2016, nei tempi previsti dalla normativa vigente presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.caltagironeeditore.com nella sezione Investor Relation e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da Spafid Connect Spa all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Sempre in data odierna, in attuazione di quanto raccomandato dalla Consob, il Consiglio, con il parere favorevole del Comitato composto da soli Amministratori indipendenti, ha deliberato di apportare alcune modifiche alla Procedura Operazioni con Parti Correlate al fine di renderla più efficace e adeguata all'operatività, agli assetti proprietari e alla struttura della Società e del Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il processo di riorganizzazione, avviato nel precedente esercizio, che ha portato il Gruppo ad essere strutturato per aree funzionali non è ancora terminato e, una

volta a regime, contribuirà positivamente all'equilibrio economico del Gruppo. Il Gruppo prosegue 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

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabrizio Caprara, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili

Si allegano i prospetti contabili, in corso di esame, per quanto di loro competenza, da parte del Collegio dei Sindaci e delle Società di Revisione.

Relazioni con i Media
Tel. +39 06 45412365
Fax +39 06 45412300
ufficiostampa@caltagironegroup.it

www.caltagironeeditore.com

Investor Relations
Tel. +39 06 68804203
Fax +39 06 68214886
info@essecieffe.com



Attività

(in migliaia di Euro)

Attività non correnti

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività Immateriali a vita definita | 614 | 396 |
| Attività Immateriali a vita indefinita | 249.903 | 295.277 |
| <i>Avviamento</i> | - | 45.374 |
| <i>Testate</i> | 249.903 | 249.903 |
| 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 ATTIVITA' NON CORRENTI | 421.698 | 519.997 |

Attività correnti

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Rimanenze | 1.732 | 2.314 |
| Crediti commerciali | 51.556 | 55.616 |
| <i>di cui verso 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 correlate</i> | 351 | 172 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 206.537 | 219.651 |

TOTALE ATTIVITA'

| | |
|----------------|----------------|
| 628.235 | 739.648 |
|----------------|----------------|



Patrimonio Netto e Passività'

(in migliaia di Euro)

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| 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 | | |
| 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 PASSIVITA' NON CORRENTI | 90.828 | 99.771 |
| Passività correnti | | |
| Fondi correnti | 6.926 | 2.646 |
| Debiti commerciali | 22.106 | 24.578 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 395 | 2.103 |
| Passività finanziarie correnti | 13.534 | 26.517 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 2.737 | 5.337 |
| Altre passività correnti | 22.507 | 26.205 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 16 | 29 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 65.073 | 79.946 |
| TOTALE PASSIVITA' | 155.901 | 179.717 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 628.235 | 739.648 |

(in migliaia di Euro)

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Ricavi | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi | 147.022 | 156.885 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 894 | 796 |
| Altri ricavi operativi | 5.325 | 6.148 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 14 | 98 |
| TOTALE RICAVI | 152.347 | 163.033 |
| Costi | | |
| Costi per materie prime | (14.674) | (15.682) |
| Costi del Personale | (69.788) | (72.890) |
| <i>di cui per oneri di ristrutturazione</i> | (4.492) | (1.611) |
| Altri Costi operativi | (69.806) | (71.327) |
| <i>di cui verso correlate</i> | (4.972) | (5.167) |
| TOTALE COSTI | (154.268) | (159.899) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | (1.921) | 3.134 |
| Ammortamenti | (6.478) | (6.689) |
| Accantonamenti | (697) | (549) |
| Svalut. attività immateriali a vita indefinita | (45.374) | (22.000) |
| Svalutazione crediti ed altre attività immobilizzate | (1.835) | (1.847) |
| RISULTATO OPERATIVO | (56.305) | (27.951) |
| Risultato della valutazione delle partecipazioni a Patrimonio Netto | - | - |
| Proventi finanziari | 5.435 | 10.713 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 4.943 | 4.283 |
| Oneri finanziari | (13.795) | (2.032) |
| <i>di cui verso correlate</i> | (281) | (258) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (8.360) | 8.681 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (64.665) | (19.270) |
| Imposte sul reddito del periodo | 2.226 | (861) |
| RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE | (62.439) | (20.131) |
| RISULTATO DEL PERIODO | (62.439) | (20.131) |
| Utile (perdita) Gruppo | (62.439) | (20.131) |
| Utile (perdita) Terzi | - | - |
| Risultato base per azione | (0,506) | (0,163) |
| Risultato diluito per azione | (0,506) | (0,163) |

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Complessivo Consolidato



(in migliaia di Euro)

| | 2016 | 2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico | (62.439) | (20.131) |
| Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio | | |
| Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale | 222 | 461 |
| 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) |
| Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo | (24.939) | (5.971) |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | (87.378) | (26.102) |
| Attribuibili a: | | |
| Azionisti della controllante | (87.378) | (26.102) |
| Minoranze | - | - |

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Capitale Sociale | Oneri di quotazione | Azioni proprie | Riserva Fair Value | Altre Riserve | Risultato del periodo | P.Netto Gruppo | P.Netto terzi | Totale P.Netto |
|---|------------------|---------------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Saldo al 1 gennaio 2015 | 125.000 | (18.865) | (1.334) | 26.140 | 492.796 | (37.194) | 586.543 | | 586.543 |
| Dividendi distribuiti | | | | | | | - | | - |
| Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo | | | | | (37.194) | 37.194 | - | | - |
| Acquisto azioni proprie | | | (510) | | | | (510) | | (510) |
| Totale operazioni con azionisti | - | - | (510) | - | (37.194) | 37.194 | (510) | - | (510) |
| Variazione netta riserva fair value | | | | (6.432) | | | (6.432) | | (6.432) |
| Variazione netta riserva TFR | | | | | 461 | | 461 | | 461 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | (20.131) | (20.131) | | (20.131) |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | - | - | - | (6.432) | 461 | (20.131) | (26.102) | - | (26.102) |
| Altre variazioni | | | | | | | - | | - |
| Saldo al 31 dicembre 2015 | 125.000 | (18.865) | (1.844) | 19.708 | 456.063 | (20.131) | 559.931 | - | 559.931 |
| 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 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 | | | | | | (62.439) | (62.439) | | (62.439) |
| Utile/(Perdita) 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 |

in migliaia di euro

| | 2016 | 2015 |
|--|-----------------|----------------|
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE | 157.813 | 155.494 |
| Utile/(Perdita) del periodo | (62.439) | (20.131) |
| Ammortamenti | 6.478 | 6.689 |
| (Rivalutazioni) e 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 su reddito | (2.226) | 861 |
| Variazione Fondi per Dipendenti | (3.466) | (3.109) |
| Variazione Fondi non correnti/correnti | 4.038 | (633) |
| FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC. | (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 corr./ corr | (3.415) | (5.413) |
| Variazioni 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) |
| Imposte pagate | (1.636) | (761) |
| A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO | (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 Var. Attiv. Investimento | - | 678 |
| B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST. | 13.668 | (515) |
| Variazione passività finanziarie correnti | (18.224) | 5.517 |
| Altre variazioni | (219) | (510) |
| C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ. | (18.443) | 5.007 |
| D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv. | - | - |
| Variazione Netta delle Disponibilità | (6.783) | 2.319 |
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO | 151.030 | 157.813 |



Attività

(in Euro)

Attività non correnti

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 1.765 | 3.122 |
| Partecipazioni valutate al Costo | | |
| <i>in imprese controllate</i> | 239.889.125 | 260.446.782 |
| <i>in imprese collegate</i> | 3.000 | 3.000 |
| <i>in altre imprese</i> | 10 | 25.037 |
| Partecipazioni e titoli non correnti | 47.302.001 | 61.817.000 |
| Imposte differite attive | 35.821.000 | 32.180.900 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 323.016.901 | 354.475.841 |

Attività correnti

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Crediti commerciali | 636.431 | 402.157 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 622.200 | 384.462 |
| Attività finanziarie correnti | 66.186.294 | 48.373.695 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 66.186.294 | 48.373.695 |
| Crediti per imposte correnti | 116.888 | 584.440 |
| Altre attività correnti | 2.778.360 | 2.676.518 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 2.776.096 | 2.674.573 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 122.219.635 | 145.500.321 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 224.669 | 68.115 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 191.937.608 | 197.537.131 |
| TOTALE ATTIVO | 514.954.509 | 552.012.972 |



Patrimonio Netto e Passività

(in Euro)

Patrimonio Netto

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capitale sociale | 125.000.000 | 125.000.000 |
| Costi di emissione capitale sociale | (18.864.965) | (18.864.965) |
| Altre riserve | 392.814.995 | 417.114.844 |
| Utile (Perdita) di Periodo | (23.906.890) | (14.790.371) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 475.043.140 | 508.459.508 |

Passività

Passività non correnti

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Fondi per i dipendenti | 118.789 | 101.835 |
| Imposte differite passive | 10.521 | 129.081 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 129.310 | 230.916 |

Passività correnti

| | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondi correnti | 206.139 | 463.418 |
| Debiti commerciali | 419.849 | 2.020.286 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 258.527 | 1.908.991 |
| Passività finanziarie correnti | 2.748.395 | 7.244.552 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 2.748.395 | 7.244.552 |
| Debiti per imposte correnti | 3.557 | 2.132 |
| Altre passività correnti | 36.404.119 | 33.592.160 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 30.800.493 | 28.040.450 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 39.782.059 | 43.322.548 |

TOTALE PASSIVITA'

39.911.369 **43.553.464**

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

514.954.509 **552.012.972**

Conto Economico

(in Euro)

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| Altri ricavi operativi | 701.357 | 721.349 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 701.357 | 701.356 |
| TOTALE RICAVI OPERATIVI | 701.357 | 721.349 |
| Costi del Personale | (227.997) | (453.160) |
| Altri Costi operativi | (2.077.490) | (2.458.571) |
| <i>di cui verso correlate</i> | (1.107.048) | (1.404.018) |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | (2.305.487) | (2.911.731) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | (1.604.130) | (2.190.382) |
| Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni | (1.357) | (1.765) |
| RISULTATO OPERATIVO | (1.605.487) | (2.192.147) |
| Proventi Finanziari | 3.607.165 | 2.959.528 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 3.216.882 | 2.153.345 |
| Oneri Finanziari | (26.850.514) | (15.299.310) |
| <i>di cui verso correlate</i> | (59.056) | (117.992) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (23.243.349) | (12.339.782) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (24.848.836) | (14.531.929) |
| Imposte sul reddito del periodo | 941.946 | (258.442) |
| RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE | (23.906.890) | (14.790.371) |
| RISULTATO DEL PERIODO | (23.906.890) | (14.790.371) |

CALTAGIRONE EDITORE SPA
Conto Economico Complessivo



in euro

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico | (23.906.890) | (14.790.371) |
| Componenti che non sono riclassificati successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio | | |
| Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale | (3.904) | 3.849 |
| Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio | | |
| Utili/(perdite) dalla rivalutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale | (9.286.440) | (227.424) |
| Totale altri componenti del Conto Economico Complessivo | (9.290.344) | (223.575) |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | (33.197.234) | (15.013.946) |



| <i>(in Euro)</i> | Capitale Sociale | Oneri di quotazione | Azioni Proprie | Riserva Fair Value | Altre Riserve | Risultato del periodo | Totale Patrimonio Netto |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| Saldo al 1 gennaio 2015 | 125.000.000 | (18.864.965) | (1.333.953) | 10.346.774 | 449.485.353 | (40.649.827) | 523.983.382 |
| Risultato eserc. precedenti | | | | | (40.649.827) | 40.649.827 | - |
| Azioni proprie in portafoglio | | | (509.925) | | | | (509.925) |
| Totale operazioni con azionisti | 125.000.000 | (18.864.965) | (1.843.878) | 10.346.774 | 408.835.526 | - | 523.473.457 |
| Variazione netta riserva fair value | | | | (227.424) | | | (227.424) |
| Variazione netta riserva TFR | | | | | 3.849 | | 3.849 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | (14.790.371) | (14.790.371) |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | - | - | - | (227.424) | 3.849 | (14.790.371) | (15.013.946) |
| Altre variazioni | | | | | (3) | | (3) |
| Saldo al 31 dicembre 2015 | 125.000.000 | (18.864.965) | (1.843.878) | 10.119.350 | 408.839.375 | (14.790.371) | 508.459.508 |
| Saldo al 1 gennaio 2016 | 125.000.000 | (18.864.965) | (1.843.878) | 10.119.350 | 408.839.375 | (14.790.371) | 508.459.508 |
| Risultato eserc. precedenti | | | | | (14.790.371) | 14.790.371 | - |
| Azioni proprie in portafoglio | | | (219.132) | | | | (219.132) |
| Totale operazioni con azionisti | 125.000.000 | (18.864.965) | (2.063.010) | 10.119.350 | 394.049.004 | - | 508.240.376 |
| Variazione netta riserva fair value | | | | (9.286.440) | | | (9.286.440) |
| Variazione netta riserva TFR | | | | | (3.904) | | (3.904) |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | (23.906.890) | (23.906.890) |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | - | - | - | (9.286.440) | (3.904) | (23.906.890) | (33.197.234) |
| Altre variazioni | | | | | (2) | | (2) |
| Saldo al 31 dicembre 2016 | 125.000.000 | (18.864.965) | (2.063.010) | 832.910 | 394.045.100 | (23.906.890) | 475.043.140 |

in euro

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------------|--------------------|
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE | 145.500.321 | 149.719.334 |
| Utile (Perdita) esercizio | (23.906.890) | (14.790.371) |
| Ammortamenti | 1.357 | 1.765 |
| (Rivalutazioni) e Svalutazioni | 23.834.266 | 14.678.060 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (590.917) | (2.338.277) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | 2.557.338 | 1.982.050 |
| (Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni | - | - |
| Imposte su reddito | (941.946) | 258.441 |
| Variazione Fondi per Dipendenti | 9.433 | 10.162 |
| Variazione Fondi non correnti/correnti | (257.279) | - |
| FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC. | (1.851.976) | (2.180.220) |
| (Incremento) Decremento Crediti Commerciali | (234.275) | (398.317) |
| Incremento (Decremento) Debiti Commerciali | (1.604.898) | 1.186.551 |
| Variazione altre attività e passività non corr./ corr | 2.603.224 | (1.551.448) |
| Variazioni imposte correnti e differite | (2.252.596) | 2.128.670 |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO | (3.340.521) | (814.764) |
| Dividendi incassati | 2.601.931 | 2.010.000 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | 2.601.931 | 2.010.000 |
| Interessi incassati | 390.283 | 806.287 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | - | 105 |
| Interessi pagati | (49.675) | (251.551) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | (44.593) | (28.055) |
| Imposte pagate | - | (50.189) |
| A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO | (397.982) | 1.699.783 |
| Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti | (2.070.970) | (12.573.901) |
| Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti | 2.297.604 | - |
| Variazione Attività finanziarie correnti | (18.894.049) | 7.097.189 |
| Altre Var. Attiv. Investimento | - | (312.155) |
| B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST. | (18.667.415) | (5.788.867) |
| Variazione Passività finanziarie correnti | (3.996.157) | 380.000 |
| Altre variazioni | (219.132) | (509.929) |
| C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ. | (4.215.289) | (129.929) |
| D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv. | - | - |
| Variazione Netta delle Disponibilita' | (23.280.686) | (4.219.013) |
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO | 122.219.635 | 145.500.321 |

Caltagirone Editore: the Board of Directors approves 2016 results

- Revenues: Euro 152.3 million (Euro 163 million in 2015)
- Ebitda reached Euro -1.9 million (Euro 3.1 million in 2015) as a result of non structural personnel charges. Without such charges the Ebitda would be Euro 2.6 million
- Group net loss of Euro 62.4 million after Euro 45.4 million goodwill write-down and depreciation and amortization of Euro 7.1 million (negative Euro 20.1 million in 2015 after Euro 29.1 million write-down, depreciation and amortization charge)
- In 2016 Group's digital activities continued to grow, exceeding 1.03 million of unique daily users (PC and mobile). Also internet advertising revenues increased by 4.9% compared to 2015

Rome, March 8th 2017 – The Board of Directors of Caltagirone Editore, chaired by Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, examined and approved the draft financial statements for the year ended December 31st, 2016.

Group Performance

Caltagirone Editore Group ended 2016 with results substantially in line with the general trend on the publishing sector, whose negative trend has been already noticed in the previous years.

Operating revenues reached Euro 152.3 million, down by 6.6% compared to 2015 (Euro 163 million) partly as a result of non-publications of the Group's newspapers due to days of strike called by the Printing staff during the year.

Circulation revenues decreased by 8.7% compared to 2015. In particular, revenues from the sale of paper copies of the Group's newspapers decreased by 9.2% due to lower demand, lower publications caused by the days of strike by the staff during the year.

Sales of subscriptions and multimedia copies of Group's press increased by 8.1%, with a marginal weight on total circulation revenues of 3.2%.

Caltagirone Editore's digital network registered an average of unique daily users exceeding 1.03 million (PC and Mobile). During the year the average monthly unique visitors who surf the websites network Caltagirone Editore incremented and reached 13.8 million for Messagero (+6.1%), 8.2 million for Leggo (-13.9%), 8.5 million for Mattino (+7.3%), 5.7 million for Gazzettino (+45.8%), 1.7 million for Corriere Adriatico (+49.5%) and 615,000 for Nuovo Quotidiano di Puglia (+43.9%). The overall market of sales of newspapers hard copies fell by 9.8% in sales (-9.4% aggregating sales of paper and digital copies).

The Group's advertising revenues were down by 4.6%. Advertising revenues on paper editions, also including the collection for third parties, were down by 5.9% as a result of the market downturn and lacking of the Group newspapers outputs during the year.

Advertising sales on the internet, considering the collection carried out for third parties, marked a further increase of 4.9% over the previous year. The impact of this sector on the overall advertising revenue has come now to 13.4%.

The trend of the collection made on behalf of the RCS Group reached 5.9% of total advertising revenues.

Ebitda reached Euro -1.9 million (Euro 3.1 million in 2015), also due Euro 4.5 million of non-recurring charges linked to the personnel reorganization plan in some subsidiaries. Excluding such non-recurring costs Ebitda would have reached Euro 2.6 million. The personnel cost, excluding the non-recurring charges linked to the personnel reorganization, decreased by 8.4%.

Ebit recorded a loss of Euro 56.3 million (Euro -27.9 million as of December 2015) after the intangible impairment charge of Euro 45.4 million (Euro 22 million in 2015) amortizations and depreciations for further Euro 7.1 million and provisions for risks for about Euro 1.8 million.

Net financial result reached Euro -8.4 million (Euro 8.7 million at December 31st 2015).

Group net loss reached Euro 62.4 million (loss of Euro 20.1 million at December 31st 2015).

Net cash position increased by 11.4 million euro compared to 31st December 2015 (122.9 million euro), mainly due to the proceeds from the sale of shares listed on the market.

Consolidated Group Shareholders' Equity declined from Euro 559.9 million (31st December 2015) to Euro 472.3 million (31st December 2016). The reduction is due to the yearly loss and to the fair value of the financial stakes of the Company.

At December 31st 2016 the Group employed 746 people (801 at December 31st 2015).

The Board of Directors has resolved to propose to the Shareholders' Meeting not to distribute any dividend.

The Ordinary Shareholders' Meeting is convened at the Company's registered office on first call, for April 12th, 2017 and on second call on May the 3rd 2017 to approve the financial statements at December 31st 2016 and the authorization to

carry out the purchase and disposal of treasury shares and the remuneration report in accordance with article 123 ter, paragraph 6 of D. Lgs.58/98.

The Board of Directors confirmed that the directors Massimo Confortini and Giampietro Nattino are Independent Directors, according to the provisions contained in the Legislative Decree n. 58 of 24th February, 1998 "Consolidation Act on financial intermediation".

The Board of Directors has approved the Report on corporate governance and ownership structure pursuant to Art. 123-bis of Legislative Decree n. 58/1998 as well as the Remuneration Report pursuant to art. 123-ter of Legislative Decree n. 58/1998 and article. 84-quater of the Issuers Regulation, which will be made available, together with the Annual Report 2016, in the time required by law at the registered office, on the Company website of www.caltagironeeditore.com in the Investor Relations section, and on the storage mechanism authorized operated by Spafid Connect Spa at www.emarketstorage.com.

Today the Board, in accordance with the recommendations of the Consob and with the favorable opinion of the Independent Directors, has approved some changes to the Procedure for Related Party Transactions in order to make it more effective and adequate for the operations, the Shareholders, the Company and the Group.

Outlook

The reorganization process, which led the Group to be structured by functional area, is not yet complete and, once fully operational, it will positively contribute to the economic growth of the Group.

The Group continued the initiatives to enhance the multimedia versions and to improve the online activities in order increase new advertising streams and acquire new readers

Fabrizio Caprara, as the Executive responsible for preparing the Company's financial reports, declares in accordance with article 154 bis, paragraph 2, of the "Testo Unico della Finanza", that the accounting information contained in this press release corresponds to the underlying documents, records and accounting entries.

Enclosed the financial statements, currently being examined by the independent audit firm and by the Board of Statutory Auditors.

**CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEET**



Assets

(in thousands of Euro)

Non-current assets

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intangible assets with definite life | 614 | 396 |
| Intangible assets with indefinite life | 249,903 | 295,277 |
| <i>Goodwill</i> | - | 45,374 |
| <i>Newspaper titles</i> | 249,903 | 249,903 |
| Property, plant and equipment | 41,994 | 45,706 |
| Equity investments valued at net equity | 2 | 3 |
| Equity investments and non-current securities | 81,702 | 135,272 |
| Other non-current assets | 119 | 118 |
| Deferred tax assets | 47,364 | 43,225 |
| TOTAL NON-CURRENT ASSETS | 421,698 | 519,997 |

Current assets

| | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Inventories | 1,732 | 2,314 |
| Trade receivables | 51,556 | 55,616 |
| <i>of which related parties</i> | 699 | 558 |
| Tax receivables | 218 | 1,440 |
| Other current assets | 2,001 | 2,468 |
| Cash and cash equivalents | 151,030 | 157,813 |
| <i>of which related parties</i> | 351 | 172 |
| TOTAL CURRENT ASSETS | 206,537 | 219,651 |

TOTAL ASSETS

| | |
|----------------|----------------|
| 628,235 | 739,648 |
|----------------|----------------|

**CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEET**



**SHAREHOLDERS' EQUITY AND
LIABILITIES**

(in thousands of Euro)

Shareholders' Equity

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Share capital | 125,000 | 125,000 |
| Share capital issue costs | (18,865) | (18,865) |
| Other reserves | 428,638 | 473,927 |
| Profit/(loss) for the year | (62,439) | (20,131) |
| Group shareholders' equity | 472,334 | 559,931 |
| Minority interest shareholders' equity | - | - |
| TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY | 472,334 | 559,931 |

LIABILITIES

Non-current liabilities

| | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Employee provisions | 21,393 | 24,745 |
| Other non-current provisions | 5,392 | 5,634 |
| Non-current financial liabilities | 3,066 | 8,306 |
| Other non-current liabilities | 1,558 | 1,732 |
| Deferred tax liabilities | 59,419 | 59,354 |
| TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES | 90,828 | 99,771 |

Current liabilities

| | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Current provisions | 6,926 | 2,646 |
| Trade payables | 22,106 | 24,578 |
| <i>of which related parties</i> | 395 | 2,103 |
| Current financial liabilities | 13,534 | 26,517 |
| <i>of which related parties</i> | 2,737 | 5,337 |
| Other current liabilities | 22,507 | 26,205 |
| <i>of which related parties</i> | 16 | 29 |
| TOTAL CURRENT LIABILITIES | 65,073 | 79,946 |

TOTAL LIABILITIES

| | |
|----------------|----------------|
| 155,901 | 179,717 |
|----------------|----------------|

**TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND
LIABILITIES**

| | |
|----------------|----------------|
| 628,235 | 739,648 |
|----------------|----------------|

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT



(in thousands of Euro)

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Revenues | | |
| Revenues from sales and supply of services | 147,022 | 156,885 |
| <i>of which related parties</i> | 894 | 796 |
| Other operating revenues | 5,325 | 6,148 |
| <i>of which related parties</i> | 14 | 98 |
| TOTAL REVENUES | 152,347 | 163,033 |
| Costs | | |
| Raw material costs | (14,674) | (15,682) |
| Personnel costs | (69,788) | (72,890) |
| <i>of which restructuring charges</i> | (4,492) | (1,611) |
| Other operating charges | (69,806) | (71,327) |
| <i>of which related parties</i> | (4,972) | (5,167) |
| TOTAL COSTS | (154,268) | (159,899) |
| EBITDA | (1,921) | 3,134 |
| Amortisation | (6,478) | (6,689) |
| Depreciation | (697) | (549) |
| Intangible assets with indefinite life depreciation | (45,374) | (22,000) |
| Other write-downs | (1,835) | (1,847) |
| EBIT | (56,305) | (27,951) |
| Net result of the share of associates | - | - |
| Financial income | 5,435 | 10,713 |
| <i>of which related parties</i> | 4,943 | 4,283 |
| Financial charges | (13,795) | (2,032) |
| <i>of which related parties</i> | (281) | (258) |
| Net financial result | (8,360) | 8,681 |
| PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX | (64,665) | (19,270) |
| Income taxes for the period | 2,226 | (861) |
| PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS | (62,439) | (20,131) |
| NET PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR | (62,439) | (20,131) |
| Group net loss | (62,439) | (20,131) |
| Minority interest share | - | - |
| Earnings per share | (0.506) | (0.163) |
| Diluted earnings per share | (0.506) | (0.163) |

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
Consolidated Comprehensive Income Statement



(in Euro thousands)

| | 2016 | 2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| Net loss for the year | (62,439) | (20,131) |
| Items which are not reclassified subsequently to profit/(loss) for the period | | |
| Effect of actuarial gain/loss, net of tax effect | 222 | 461 |
| Items which may be reclassified subsequently to profit/(loss) for the period | | |
| Gain/(loss) from recalculation of AFS financial assets, net of fiscal effect | (25,161) | (6,432) |
| Total other items of the Comprehensive Income Statement | (24,939) | (5,971) |
| Total comprehensive loss for the year | (87,378) | (26,102) |
| Attributable to: | | |
| Parent Company shareholders | (87,378) | (26,102) |
| Minority interest | - | - |



| <i>(in Euro thousands)</i> | Capitale Sociale | Oneri di quotazione | Azioni proprie | Riserva Fair Value | Altre Riserve | Risultato del periodo | P.Netto Gruppo | P.Netto terzi | Totale P.Netto |
|---|------------------|---------------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Balance at January 1st 2015 | 125,000 | (18,865) | (1,334) | 26,140 | 492,796 | (37,194) | 586,543 | | 586,543 |
| Dividends distributed | | | | | | | - | | - |
| Previous year result carried forward | | | | | (37,194) | 37,194 | - | | - |
| Acquisition of treasury shares | | | (510) | | | | (510) | | (510) |
| Total operations with shareholders | - | - | (510) | - | (37,194) | 37,194 | (510) | - | (510) |
| Change in fair value reserve | | | | (6,432) | | | (6,432) | | (6,432) |
| Change in employment termination reserve | | | | | 461 | | 461 | | 461 |
| Net Result | | | | | | (20,131) | (20,131) | | (20,131) |
| Comprehensive Profit/(Loss) for the year | - | - | - | (6,432) | 461 | (20,131) | (26,102) | - | (26,102) |
| Other Changes | | | | | | | - | | - |
| Balance at December 31st 2015 | 125,000 | (18,865) | (1,844) | 19,708 | 456,063 | (20,131) | 559,931 | - | 559,931 |
| Balance at January 1st 2016 | 125,000 | (18,865) | (1,844) | 19,708 | 456,063 | (20,131) | 559,931 | - | 559,931 |
| Previous year result carried forward | | | | | (20,131) | 20,131 | - | | - |
| Acquisition of treasury shares | | | (219) | | | | (219) | | (219) |
| Total operations with shareholders | - | - | (219) | - | (20,131) | 20,131 | (219) | - | (219) |
| Change in fair value reserve | | | | (25,161) | | | (25,161) | | (25,161) |
| Change in employment termination reserve | | | | | 222 | | 222 | | 222 |
| Net Result | | | | | | (62,439) | (62,439) | | (62,439) |
| Comprehensive Profit/(Loss) for the year | - | - | - | (25,161) | 222 | (62,439) | (87,378) | - | (87,378) |
| Balance at December 31st 2016 | 125,000 | (18,865) | (2,063) | (5,453) | 436,154 | (62,439) | 472,334 | - | 472,334 |

Caltagirone Editore Group
Consolidated Cash Flow Statement



in Euro thousands

| | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|----------------|
| CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR | 157,813 | 155,494 |
| Net loss for the year | (62,439) | (20,131) |
| Amortisation & Depreciation | 6,478 | 6,689 |
| (Revaluations) and write-downs | 47,209 | 23,908 |
| Net result of the share of associates | - | - |
| Net financial income/(charges) | 8,388 | (4,199) |
| (Gains)/losses on disposals | (16) | (4,543) |
| Income taxes | (2,226) | 861 |
| Changes in employee provisions | (3,466) | (3,109) |
| Changes in current and non-current provisions | 4,038 | (633) |
| OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL | (2,034) | (1,157) |
| (Increase) Decrease in inventories | 582 | 30 |
| (Increase) Decrease in Trade receivables | 2,294 | (811) |
| Increase (Decrease) in Trade payables | (2,471) | 2,123 |
| Change in other current and non-current liabilities | (3,415) | (5,413) |
| Change in deferred and current income taxes | 1,175 | 730 |
| OPERATING CASH FLOW | (3,869) | (4,498) |
| Dividends received | 4,104 | 3,420 |
| Interest received | 411 | 897 |
| Interest paid | (1,099) | (1,231) |
| Income taxes paid | (1,636) | (761) |
| A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES | (2,008) | (2,173) |
| Investments in intangible fixed assets | (408) | (350) |
| Investments in tangible fixed assets | (2,566) | (544) |
| Non-current investments and securities | - | (12,242) |
| Sale of intangible and tangible assets | 20 | - |
| Sale of equity investments and non-current securities | 16,622 | 11,943 |
| Other changes | - | 678 |
| B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES | 13,668 | (515) |
| Change in non-current fin. liabilities | - | - |
| Change in current fin. liabilities | (18,224) | 5,517 |
| Other changes | (219) | (510) |
| C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES | (18,443) | 5,007 |
| D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents | - | - |
| Change in net liquidity | (6,783) | 2,319 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD | 151,030 | 157,813 |

CALTAGIRONE EDITORE SPA
BALANCE SHEET



Assets

(in Euro)

Non-current assets

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Property, plant and equipment | 1,765 | 3,122 |
| Equity investments valued at cost: | | |
| <i>subsidiary companies</i> | 239,889,125 | 260,446,782 |
| <i>associated companies</i> | 3,000 | 3,000 |
| <i>other companies</i> | 10 | 25,037 |
| Equity investments and non-current securities | 47,302,001 | 61,817,000 |
| Deferred tax assets | 35,821,000 | 32,180,900 |
| TOTAL NON-CURRENT ASSETS | 323,016,901 | 354,475,841 |

Current assets

| | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Trade receivables | 636,431 | 402,157 |
| <i>of which related parties</i> | 622,200 | 384,462 |
| Current financial assets | 66,186,294 | 48,373,695 |
| <i>of which related parties</i> | 66,186,294 | 48,373,695 |
| Tax receivables | 116,888 | 584,440 |
| Other current assets | 2,778,360 | 2,676,518 |
| <i>of which related parties</i> | 2,776,096 | 2,674,573 |
| Cash and cash equivalents | 122,219,635 | 145,500,321 |
| <i>of which related parties</i> | 224,669 | 68,115 |
| TOTAL CURRENT ASSETS | 191,937,608 | 197,537,131 |
| TOTAL ASSETS | 514,954,509 | 552,012,972 |

INCOME STATEMENT

(in Euro)

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| Other operating revenues | 701,357 | 721,349 |
| <i>of which related parties</i> | 701,357 | 701,356 |
| TOTAL REVENUES | 701,357 | 721,349 |
| Personnel costs | (227,997) | (453,160) |
| Other operating charges | (2,077,490) | (2,458,571) |
| <i>of which related parties</i> | (1,107,048) | (1,404,018) |
| TOTAL COSTS | (2,305,487) | (2,911,731) |
| EBITDA | (1,604,130) | (2,190,382) |
| Amortisation, depreciation and provisions | (1,357) | (1,765) |
| EBIT | (1,605,487) | (2,192,147) |
| Financial income | 3,607,165 | 2,959,528 |
| <i>of which related parties</i> | 3,216,882 | 2,153,345 |
| Financial charges | (26,850,514) | (15,299,310) |
| <i>of which related parties</i> | (59,056) | (117,992) |
| Net financial result | (23,243,349) | (12,339,782) |
| PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX | (24,848,836) | (14,531,929) |
| Income taxes for the period | 941,946 | (258,442) |
| PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS | (23,906,890) | (14,790,371) |
| NET PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR | (23,906,890) | (14,790,371) |



Comprehensive Income Statement

in euro

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| Net profit/(loss) for the year | (23,906,890) | (14,790,371) |
| Items which are not reclassified subsequently to profit/(loss) for the period | | |
| Effect of actuarial gain/loss, net of tax effect | (3,904) | 3,849 |
| Items which may be reclassified subsequently to profit/(loss) | | |
| Gain/(loss) from recalculation of AFS financial assets, net of fiscal effect | (9,286,440) | (227,424) |
| Total other items of the Comprehensive Income Statement | (9,290,344) | (223,575) |
| Total comprehensive profit/(loss) for the year | (33,197,234) | (15,013,946) |

| <i>(in Euro)</i> | Share Capital | Quotation charges | Treasury shares | Fair Value reserve | Other reserve | Net Profit/(Loss) | Net equity |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Balance at January 1st 2015 | 125,000,000 | (18,864,965) | (1,333,953) | 10,346,774 | 449,485,353 | (40,649,827) | 523,983,382 |
| Previous year result carried forward | | | | | (40,649,827) | 40,649,827 | - |
| Acquisition of treasury shares | | | (509,925) | | | | (509,925) |
| Total operations with shareholders | 125,000,000 | (18,864,965) | (1,843,878) | 10,346,774 | 408,835,526 | - | 523,473,457 |
| Change in fair value reserve | | | | (227,424) | | | (227,424) |
| Change in employment termination reserve | | | | | 3,849 | | 3,849 |
| Net Result | | | | | | (14,790,371) | (14,790,371) |
| Comprehensive Profit/(Loss) for the year | - | - | - | (227,424) | 3,849 | (14,790,371) | (15,013,946) |
| Balance at December 31st 2014 | | | | | | | (29,800,468) |
| Other Changes | | | | | | | (3) |
| Balance at December 31st 2015 | 125,000,000 | (18,864,965) | (1,843,878) | 10,119,350 | 408,839,375 | (14,790,371) | 508,459,508 |
| Balance at January 1st 2016 | 125,000,000 | (18,864,965) | (1,843,878) | 10,119,350 | 408,839,375 | (14,790,371) | 508,459,508 |
| Previous year result carried forward | | | | | (14,790,371) | 14,790,371 | - |
| Acquisition of treasury shares | | | (219,132) | | | | (219,132) |
| Total operations with shareholders | 125,000,000 | (18,864,965) | (2,063,010) | 10,119,350 | 394,049,004 | - | 508,240,376 |
| Change in fair value reserve | | | | (9,286,440) | | | (9,286,440) |
| Change in employment termination reserve | | | | | (3,904) | | (3,904) |
| Net Result | | | | | | (23,906,890) | (23,906,890) |
| Comprehensive Profit/(Loss) for the year | - | - | - | (9,286,440) | (3,904) | (23,906,890) | (33,197,234) |
| Other Changes | | | | | | | (2) |
| Balance at December 31st 2016 | 125,000,000 | (18,864,965) | (2,063,010) | 832,910 | 394,045,100 | (23,906,890) | 475,043,140 |

Caltagirone Editore SpA
Cash Flow Statement



in euro

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------------|--------------------|
| CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR | 145,500,321 | 149,719,334 |
| Net loss for the year | (23,906,890) | (14,790,371) |
| Amortisation & Depreciation | 1,357 | 1,765 |
| (Revaluations) and write-downs | 23,834,266 | 14,678,060 |
| Net financial income/(charges) | (590,917) | (2,338,277) |
| <i>of which related parties</i> | 2,557,338 | 1,982,050 |
| (Gains)/losses on disposals | - | - |
| Income taxes | (941,946) | 258,441 |
| Changes in employee provisions | 9,433 | 10,162 |
| Changes in current and non-current provisions | (257,279) | - |
| OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL | (1,851,976) | (2,180,220) |
| (Increase) Decrease in Trade receivables | (234,275) | (398,317) |
| Increase (Decrease) in Trade payables | (1,604,898) | 1,186,551 |
| Change in other current and non-current liabilities | 2,603,224 | (1,551,448) |
| Change in deferred and current income taxes | (2,252,596) | 2,128,670 |
| OPERATING CASH FLOW | (3,340,521) | (814,764) |
| Dividends received | 2,601,931 | 2,010,000 |
| <i>of which related parties</i> | 2,601,931 | 2,010,000 |
| Interest received | 390,283 | 806,287 |
| <i>of which related parties</i> | - | 105 |
| Interest paid | (49,675) | (251,551) |
| <i>of which related parties</i> | (44,593) | (28,055) |
| Income taxes paid | - | (50,189) |
| A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES | (397,982) | 1,699,783 |
| Non-current investments and securities | (2,070,970) | (12,573,901) |
| Sale of equity investments and non-current securities | 2,297,604 | - |
| Change in current fin. assets | (18,894,049) | 7,097,189 |
| Other changes | - | (312,155) |
| B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES | (18,667,415) | (5,788,867) |
| Change in current fin. liabilities | (3,996,157) | 380,000 |
| Other changes | (219,132) | (509,929) |
| C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES | (4,215,289) | (129,929) |
| D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents | - | - |
| Change in net liquidity | (23,280,686) | (4,219,013) |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD | 122,219,635 | 145,500,321 |

Fine Comunicato n.0434-10

Numero di Pagine: 33