



CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.
SEDE SOCIALE IN ROMA - VIA BARBERINI N.28
CAPITALE SOCIALE EURO 125.000.000

**ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL
12 Aprile 2017**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI RELATIVA ALLA PROPOSTA DI
AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE**



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI RELATIVA ALLA PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di Caltagirone Editore S.p.A. (la “Società”) ha deciso di convocarvi per discutere e deliberare in merito alla proposta di autorizzare l’acquisto e la vendita di azioni proprie ai sensi dell’art. 2357 del Codice Civile e della normativa vigente, previa revoca della delibera assembleare del 19 aprile 2016 che ha autorizzato operazioni su azioni proprie fino ad un massimo di n. 3.750.000 per un controvalore di euro 5.000.000, con validità 18 mesi dalla data della delibera assembleare e quindi con scadenza 18 ottobre 2017.

In conformità a quanto richiesto nell’Allegato 3A del Regolamento Emittenti, la presente relazione, redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell’art. 73 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (“Regolamento Emittenti”), illustra le motivazioni che sono poste alla base della richiesta di autorizzazione, nonché i termini e le modalità secondo cui la Società intende procedere alla realizzazione del piano di acquisto e di disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l’autorizzazione all’acquisto e all’alienazione di azioni proprie

L’autorizzazione di acquisto e/o alienazione di azioni proprie viene richiesta allo scopo di costituire il cosiddetto “ Magazzino Titoli” ai sensi della delibera Consob 16839 del 9 marzo 2009 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.

Si precisa che la richiesta di autorizzazione riguarda la facoltà del Consiglio di Amministrazione di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e di vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie, anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, nei limiti previsti dalla legge e sulla base di quanto sarà eventualmente autorizzato dall’Assemblea della Società.



2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione

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 comprese le azioni già acquistate non potrà eccedere l'ammontare di Euro 5.000.000,00.

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, comunque compatibilmente con quanto previsto dalla delibera Consob n. 16389 circa la disciplina del Magazzino Titoli.

3. Rispetto delle disposizioni di cui al terzo comma dell'art. 2357 del Codice Civile

La quantità delle azioni da acquistare sarà determinato nei limiti di cui al precedente punto, tenendo anche in considerazione le azioni eventualmente possedute da Società controllate.

In nessun caso, pertanto, in conformità a quanto disposto dall'art. 2357, comma 3 del Codice Civile, il numero delle azioni proprie acquistate (e tenuto conto delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate) eccederà la quinta parte del numero complessivo delle azioni emesse.

Gli acquisti di azioni proprie dovranno essere contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Ai fini della valutazione del rispetto di quanto previsto dall'art. 2357, comma 3 del Codice Civile, si segnala che alla data della presente Relazione, la Società risulta proprietaria di n. 2.236.040 azioni proprie, pari all'1,78883 % del capitale sociale e che nessuna società controllata dalla Società detiene azioni proprie della Società.

4. Durata dell'autorizzazione

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.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie che saranno eventualmente acquistate viene richiesta senza limiti temporali.

5. Corrispettivo minimo e massimo, nonché valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi sono stati determinati

Sia per l'ipotesi di buy back che di Magazzino Titoli:

- a. Il prezzo sulla base del quale effettuare le operazioni di acquisto sarà determinato in conformità alle disposizioni introdotte dalla delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 della CONSOB, ossia in misura non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo corrente della proposta di negoziazione in acquisto indipendente più elevata presente nel mercato in cui le proposte in acquisto vengono inserite.

- b. Il prezzo sulla base del quale effettuare le operazioni di vendita non sarà inferiore al prezzo più basso tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo corrente della proposta di negoziazione in vendita indipendente più bassa pervenuta nel mercato in cui le proposte in vendita vengono inserite.

In ogni caso, il suddetto limite di prezzo per acquisti e disposizioni di azioni proprie non potrà superare i limiti eventualmente previsti dalla normativa di volta in volta vigente.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti saranno effettuati

Le operazioni di acquisto saranno effettuate sui mercati regolamentati secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

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 2016.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che saranno all'uopo perseguite. Inoltre le vendite di Azioni consentite ai sensi dell'art. 6, comma 3, lett. a) e b), del regolamento CE n. 2273/2003 non dovranno comunque risultare in contrasto con la finalità di incrementare il quantitativo di Azioni da destinare al "Magazzino Titoli" entro il periodo stabilito per la durata del programma.



7. Riduzione di capitale sociale

Il Consiglio di amministrazione precisa che allo stato non è prevista l'ipotesi di acquisti volti alla riduzione del capitale sociale.

Roma, 8 marzo 2017

per il Consiglio di Amministrazione

**IL PRESIDENTE
CAV. LAV. FRANCESCO GAETANO CALTAGIRONE**



CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.
REGISTERED OFFICE - ROME - VIA BARBERINI N.28
SHARE CAPITAL EURO 125,000,000

**SHAREHOLDERS' AGM
OF
April 12, 2017**

**DIRECTORS' REPORT RELATING TO THE PROPOSAL TO AUTHORISE THE PURCHASE AND
UTILISATION OF TREASURY SHARES**



DIRECTORS' REPORT RELATING TO THE PROPOSAL TO AUTHORISE THE PURCHASE AND UTILISATION OF TREASURY SHARES

The Board of Directors of Caltagirone Editore S.p.A. (the “Company”) have decided to call you to discuss and resolve upon the proposal to authorise the purchase and sale of treasury shares in accordance with Article 2357 of the Civil Code and applicable regulations following revocation of the Shareholders’ Meeting resolution of April 19, 2016 which authorised treasury shares operations up to a maximum of 3,750,000 shares for a value of Euro 5,000,000, with a validity of 18 months and therefore expiring on October 18, 2017.

Pursuant to that requested by Attachment 3A of the Issuers’ Regulations, the present Report, prepared by the Board of Directors of the Company in accordance with Article 73 of Consob Regulation No. 11971 of May 14, 1999, as subsequently amended (“Issuers’ Regulation), sets out the motivations behind the authorisation request, as well as the terms and methods according to which the company intends to carry out the purchase and utilisation of treasury shares, as per Articles 2357 and 2357 ter of the Civil Code.

1. Reasons for the requested authorisation to purchase and utilise treasury shares

The authorisation to purchase and/or utilise treasury shares is required in order to construct the so-called “Securities Reserve”, in accordance with Consob resolution No. 16839 of March 9, 2009 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 request would permit the Board of Directors to carry out repeated purchase and sales operations (or other utilisation operations) of treasury shares, also for fractions of the maximum authorised quantity, within the legal limits and based on that authorised by the Shareholders’ Meeting of the Company.



2. Maximum number, category and nominal value of the shares relating to the authorisation

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, including shares already acquired, does not exceed Euro 5,000,000.

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, however in line with that established by Consob resolution No. 16389 concerning the governance of the Securities Reserve.

3. Conformity of sale in accordance with paragraph 3 of article 2357 of the Civil Code

The amount of shares to be purchased will be determined within the limits of the previous point, taking account of any shares held by the subsidiary Companies.

In no case, therefore, in conformity with article 2357, paragraph 3 of the Civil Code, the number of treasury shares purchased (and taking account of any shares held by the subsidiary companies) will exceed one-fifth of the total number of shares issued.

The purchase of treasury shares must be within the limits of the distributable profits and available reserves from the latest approved financial statements.

In order to establish compliance with Article 2357, paragraph 3 of the Civil Code, it is stated that at the date of the present report, the Company held 2,236,040 treasury shares, comprising 1.78883% of the share capital and that no subsidiary companies holds treasury shares.

4. Duration of authorisation

Authorisation to carry out the operations mentioned for a maximum duration of 18 months from the date of the resolution of the Shareholders' Meeting is requested.

The authorisation to utilise treasury shares which will be purchased is requested without time limit.



5. Minimum and maximum price, as well as the market valuation based on which the prices are determined.

Both for the buyback and for the Securities Reserve:

- a. The purchase price of the operations will be determined in conformity with the regulations introduced by CONSOB Resolution No. 16839 of March 19, 2009, or rather an amount not above the higher between the last independent price and the highest current trading price for independent purchases on the market in which the purchase proposal was included.
- b. The sales prices will not be below the lower of the last independent price and the current price of the lowest current trading price for independent sales on the market in which the sales proposal is included.

In any case, the above price limit for purchase and sale of treasury shares will not be above any limits set out in applicable regulations.

6. Method through which the purchases can be carried out

The purchase operations will be carried out on regulated markets according to the operating manner established by the organisation and management regulations of the markets, which do not allow the direct subscription of a purchase trading proposal with a corresponding predetermined sales proposal.

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, 2016.

In relation to the placement operations, the Board of Directors proposes the authorisation to allow the adoption of any method considered appropriate. In addition the sale of shares under Article 6, paragraph 3, letters a) and b) of Regulation (EC) No. 2273/2003 must not conflict with the objective to increase the quantity of shares to be allocated to the "Securities Reserve" within the period established for the programme



7. Reduction of the share capital

The Board of Directors state that presently no plans are in place for purchases in order to reduce the share capital.

Rome, March 8, 2017

for the Board of Directors
THE CHAIRMAN
FRANCESCO GAETANO CALTAGIRONE