



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|---|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0434-12-2018 | Data/Ora Ricezione 12 Marzo 2018 20:04:56 | MTA |
|--|---|-----|

Societa' : CALTAGIRONE EDITORE

Identificativo : 100069

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CALTEDIN01 - Perugini

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 12 Marzo 2018 20:04:56

Data/Ora Inizio : 12 Marzo 2018 20:04:57

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione approva i
risultati dell'esercizio 2017 the Board of
Directors approves 2017 results

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Caltagirone Editore: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati dell'esercizio 2017

- Ricavi a 144,8 milioni di euro (152,3 milioni di euro nel 2016)
- Margine operativo lordo negativo per 122 mila euro (negativo per 1,9 milioni di euro nel 2016) per effetto di oneri non strutturali sul personale al netto dei quali il margine risulterebbe positivo per 3,4 milioni di euro (2,6 milioni di euro nel 2016)
- Risultato netto di gruppo negativo per 29,6 milioni di euro dopo la svalutazione di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per 35,1 milioni di euro (negativo per 62,4 milioni di euro nel 2016 dopo la svalutazione di attività immateriali per 45,4 milioni di euro)
- Le attività digitali del Gruppo proseguono la loro crescita: +26,5% la vendita di copie ed abbonamenti digitali; il fatturato pubblicitario su internet è pari al 13,7% del fatturato pubblicitario complessivo

Roma, 12 marzo 2018 – Il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore, presieduto dall'Avv. Francesco Gianni, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Andamento della gestione del Gruppo

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso l'esercizio 2017 con risultati che continuano a risentire della congiuntura negativa che caratterizza il settore dell'editoria ormai da diversi anni.

I **ricavi operativi** si sono attestati a 144,8 milioni di euro in diminuzione del 5% rispetto al corrispondente dato del 2016 (152,3 milioni di euro).

I ricavi diffusionali sono stati pari a 56,2 milioni di euro con una flessione del 5,3%. In particolare, i ricavi derivanti dalla vendita delle copie cartacee dei quotidiani del Gruppo hanno registrato una contrazione del 6,3% in parte bilanciata dall'incremento delle vendite di abbonamenti e copie multimediali che hanno registrato un +26,5% rispetto al 2016 e rappresentano oggi il 4,2% del fatturato editoriale complessivo. Si ricorda che, a partire dal mese di giugno, il Gruppo ha applicato l'incremento del prezzo di vendita del quotidiano Il Messaggero in parte dell'area diffusionale.

La raccolta pubblicitaria del Gruppo ha registrato un decremento del 6,2%. In particolare, i ricavi pubblicitari sulle edizioni cartacee si sono ridotti del 6,9%. La raccolta pubblicitaria su internet è pari al 13,7% del fatturato pubblicitario

complessivo. La Total Audience (pc o mobile) dei siti web del Gruppo ha registrato, a dicembre 2017, 1,04 milioni di utenti unici giornalieri medi, in crescita dell'1,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Margine operativo lordo** è stato negativo per 122 mila euro (negativo per 1,9 milioni di euro al 31 dicembre 2016) compresi gli oneri non strutturali sul personale legati ai piani di riorganizzazione posti in essere da alcune società del Gruppo. Al netto di tali oneri il margine operativo lordo avrebbe registrato un saldo positivo per 3,4 milioni di euro (2,6 milioni di euro nel 2016). Da rilevare in particolare che il costo del lavoro, al netto degli oneri poc'anzi indicati, ha registrato una diminuzione del 6,8% rispetto al precedente esercizio.

Il **Risultato operativo** è stato negativo per 43,4 milioni di euro (negativo per 56,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016) e comprende le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per complessivi 35,1 milioni di euro (45,4 milioni di euro nel 2016), ammortamenti per 6,6 milioni di euro (6,5 milioni di euro nel 2016) accantonamenti per 209 mila euro (697 mila euro nel 2016) e la svalutazione di crediti per 1,4 milioni di euro (1,8 milioni di euro nel 2016).

Il **Risultato della gestione finanziaria** è stato pari a 3,8 milioni di euro (negativo per 8,4 milioni di euro al 31 dicembre 2016) e include dividendi su azioni quotate incassati nel periodo al netto degli oneri finanziari legati al fabbisogno operativo.

Il **Risultato netto di Gruppo** è stato negativo per 29,6 milioni di euro (negativo per 62,4 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

La **Posizione finanziaria netta**, pari a 128,5 milioni di euro, si è ridotta di 5,9 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2016 (134,4 milioni di euro) principalmente per effetto del fabbisogno finanziario legato agli investimenti in immobilizzazioni tecniche e ai piani di ristrutturazione aziendale al netto dell'incasso dei dividendi su azioni quotate.

Il **Patrimonio Netto** consolidato di Gruppo è passato da 472,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016 a 448,8 milioni di euro al 31 dicembre 2017. La variazione negativa è attribuibile alla perdita dell'esercizio al netto della positiva valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie in società quotate detenute dal Gruppo.

Al 31 dicembre 2017 l'organico complessivo comprendeva 668 dipendenti (746 al 31 dicembre 2016).

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

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti per modificare l'art. 2 dello Statuto Sociale, al fine di

ampliare l'oggetto sociale prevedendo la possibilità di poter assumere e gestire partecipazioni, azionarie e non, anche di controllo, oltre che nei settori dell'editoria, della raccolta pubblicitaria, della telecomunicazione e di internet, anche in settori diversi, rimanendo attribuite all'organo amministrativo la competenza, la discrezionalità e la responsabilità in merito alla selezione delle operazioni di investimento o disinvestimento potenzialmente profittevoli per la Società. La modifica dell'art. 2 dello statuto sociale determinerà, ove approvata, l'insorgere del diritto di recesso in capo agli Azionisti secondo le disposizioni vigenti.

L'Assemblea Straordinaria ed Ordinaria degli Azionisti si terrà in prima convocazione il 23 aprile 2018, ed occorrendo in seconda convocazione il giorno 8 maggio 2018, per deliberare, in sede Straordinaria la modifica dell'art. 2 dello Statuto Sociale, ed in sede ordinaria, l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e l'approvazione della relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 D. Lgs. n. 58 del 1998.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul governo societario ex art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998, nonché la Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del D. Lgs. n. 58 del 1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, che saranno messe a disposizione, insieme alla Relazione Finanziaria Annuale 2017, nei tempi previsti dalla normativa vigente, presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.caltagironeeditore.com nella sezione Investitori e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da Spafid Connect Spa all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato che il Presidente Francesco Gianni ed i Consiglieri Antonio Catricalà, Massimo Lapucci, Massimo Confortini, Giancarlo Cremonesi e Valeria Nifandoro possiedono i requisiti di indipendenza in conformità alle previsioni contenute nel D. Lgs. n. 58 del 1998.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il trend negativo dei ricavi diffusionali e pubblicitari continua sia a livello di mercato che a livello aziendale e non si manifestano al momento segni di inversione di tendenza. In assenza di novità tale tendenza negativa continuerà anche nell'esercizio in corso.

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. +390645412365
Fax +390645412300
ufficiostampa@caltagironegroup.it

www.caltagironeeditore.com

Investor Relations
Tel. +390668804203
Fax +390668214886
info@essecieffe.com

Attività

(in migliaia di Euro)

Attività non correnti

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività Immateriali a vita definita | 457 | 614 |
| Attività Immateriali a vita indefinita | 214.803 | 249.903 |
| <i>Testate</i> | 214.803 | 249.903 |
| Immobili, impianti e macchinari | 39.433 | 41.994 |
| Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto | 2 | 2 |
| Partecipazioni e titoli non correnti | 87.858 | 81.702 |
| Altre attività non correnti | 106 | 119 |
| Imposte differite attive | 49.014 | 47.364 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 391.673 | 421.698 |

Attività correnti

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Rimanenze | 1.324 | 1.732 |
| Crediti commerciali | 50.779 | 51.556 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 705 | 699 |
| Crediti per imposte correnti | 34 | 218 |
| Altre attività correnti | 879 | 2.001 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 136.498 | 151.030 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 718 | 351 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 189.514 | 206.537 |

TOTALE ATTIVITA'

| | |
|----------------|----------------|
| 581.187 | 628.235 |
|----------------|----------------|



Patrimonio Netto e Passivita'

(in migliaia di Euro)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Netto | | |
| Capitale sociale | 125.000 | 125.000 |
| Costi di emissione capitale sociale | (18.865) | (18.865) |
| Riserve | 372.266 | 428.638 |
| Utile (Perdita) di Periodo | (29.633) | (62.439) |
| Patrimonio Netto del Gruppo | 448.768 | 472.334 |
| Patrimonio Netto di azionisti Terzi | - | - |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 448.768 | 472.334 |
| Passività | | |
| Passività non correnti | | |
| Fondi per i dipendenti | 17.353 | 21.393 |
| Altri Fondi non correnti | 6.584 | 5.392 |
| Passività finanziarie non correnti | - | 3.066 |
| Altre passività non correnti | 1.583 | 1.558 |
| Imposte differite passive | 50.993 | 59.419 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 76.513 | 90.828 |
| Passività correnti | | |
| Fondi correnti | 4.002 | 6.926 |
| Debiti commerciali | 21.472 | 22.106 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 1.076 | 395 |
| Passività finanziarie correnti | 8.010 | 13.534 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 365 | 2.737 |
| Altre passività correnti | 22.422 | 22.507 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 26 | 16 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 55.906 | 65.073 |
| TOTALE PASSIVITA' | 132.419 | 155.901 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 581.187 | 628.235 |

(in migliaia di Euro)

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Ricavi | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi | 138.467 | 147.022 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 929 | 894 |
| Altri ricavi operativi | 6.305 | 5.325 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 109 | 14 |
| TOTALE RICAVI | 144.772 | 152.347 |
| Costi | | |
| Costi per materie prime | (13.548) | (14.674) |
| Costi del Personale | (64.395) | (69.788) |
| <i>di cui per oneri di ristrutturazione</i> | (3.526) | (4.492) |
| Altri Costi operativi | (66.951) | (69.806) |
| <i>di cui verso correlate</i> | (5.423) | (4.972) |
| TOTALE COSTI | (144.894) | (154.268) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | (122) | (1.921) |
| Ammortamenti | (6.612) | (6.478) |
| Accantonamenti | (209) | (697) |
| Svalut. attività immateriali a vita indefinita | (35.100) | (45.374) |
| Svalutazione crediti ed altre attività immobilizzate | (1.371) | (1.835) |
| RISULTATO OPERATIVO | (43.414) | (56.305) |
| Proventi finanziari | 4.641 | 5.435 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 4.560 | 4.943 |
| Oneri finanziari | (867) | (13.795) |
| <i>di cui verso correlate</i> | (38) | (281) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 3.774 | (8.360) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (39.640) | (64.665) |
| Imposte sul reddito del periodo | 10.007 | 2.226 |
| RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE | (29.633) | (62.439) |
| RISULTATO DEL PERIODO | (29.633) | (62.439) |
| Utile (perdita) Gruppo | (29.633) | (62.439) |
| Utile (perdita) Terzi | - | - |
| Risultato base per azione | (0,240) | (0,506) |
| Risultato diluito per azione | (0,240) | (0,506) |

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Complessivo Consolidato



(in migliaia di Euro)

| | 2017 | 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico | (29.633) | (62.439) |
| Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio | | |
| Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale | 95 | 222 |
| 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 | 6.113 | (25.161) |
| Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo | 6.208 | (24.939) |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | (23.425) | (87.378) |
| Attribuibili a: | | |
| Azionisti della controllante | (23.425) | (87.378) |
| 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 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 |
| Saldo al 1 gennaio 2017 | 125.000 | (18.865) | (2.063) | (5.453) | 436.154 | (62.439) | 472.334 | - | 472.334 |
| Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo | | | | | (62.439) | 62.439 | - | | - |
| Acquisto azioni proprie | | | (161) | | | | (161) | | (161) |
| Totale operazioni con azionisti | - | - | (161) | - | (62.439) | 62.439 | (161) | - | (161) |
| Variazione netta riserva fair value | | | | 6.113 | | | 6.113 | | 6.113 |
| Variazione netta riserva TFR | | | | | 95 | | 95 | | 95 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | (29.633) | (29.633) | | (29.633) |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | - | - | - | 6.113 | 95 | (29.633) | (23.425) | - | (23.425) |
| Altre variazioni | | | | | 20 | | 20 | | 20 |
| Saldo al 31 dicembre 2017 | 125.000 | (18.865) | (2.224) | 660 | 373.830 | (29.633) | 448.768 | - | 448.768 |



in migliaia di euro

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|-----------------|
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE | 151.030 | 157.813 |
| Utile/(Perdita) del periodo | (29.633) | (62.439) |
| Ammortamenti | 6.612 | 6.478 |
| (Rivalutazioni) e Svalutazioni | 36.471 | 47.209 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (3.774) | 8.388 |
| (Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni | - | (16) |
| Imposte su reddito | (10.007) | (2.226) |
| Variazione Fondi per Dipendenti | (4.173) | (3.466) |
| Variazione Fondi non correnti/correnti | (1.731) | 4.038 |
| FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC. | (6.235) | (2.034) |
| (Incremento) Decremento Rimanenze | 408 | 582 |
| (Incremento) Decremento Crediti Commerciali | (594) | 2.294 |
| Incremento (Decremento) Debiti Commerciali | (634) | (2.471) |
| Variazione altre attività e passività non corr./ corr | 1.097 | (3.415) |
| Variazioni imposte correnti e differite | 108 | 1.175 |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO | (5.850) | (3.869) |
| Dividendi incassati | 4.560 | 4.104 |
| Interessi incassati | 55 | 411 |
| Interessi pagati | (532) | (1.099) |
| Altri proventi (oneri) incassati/pagati | (43) | 81 |
| Imposte pagate | (74) | (1.636) |
| A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO | (1.884) | (2.008) |
| Investimenti in Attività Immateriali | (190) | (408) |
| Investimenti in Attività Materiali | (3.916) | (2.566) |
| Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali | 189 | 20 |
| Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti | - | 16.622 |
| B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST. | (3.917) | 13.668 |
| Variazione passività finanziarie correnti | (8.590) | (18.224) |
| Altre variazioni | (141) | (219) |
| C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ. | (8.731) | (18.443) |
| D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv. | - | - |
| Variazione Netta delle Disponibilità | (14.532) | (6.783) |
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO | 136.498 | 151.030 |



Attività

(in Euro)

Attività non correnti

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 650 | 1.765 |
| Partecipazioni valutate al Costo | | |
| <i>in imprese controllate</i> | 299.509.946 | 239.889.125 |
| <i>in imprese collegate</i> | 3.000 | 3.000 |
| <i>in altre imprese</i> | 10 | 10 |
| Partecipazioni e titoli non correnti | 50.920.000 | 47.302.001 |
| Imposte differite attive | 37.904.995 | 35.821.000 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 388.338.601 | 323.016.901 |

Attività correnti

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Crediti commerciali | 1.126.507 | 636.431 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 1.122.948 | 622.200 |
| Attività finanziarie correnti | 88.967.557 | 66.186.294 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 88.967.557 | 66.186.294 |
| Crediti per imposte correnti | 169.009 | 116.888 |
| Altre attività correnti | 3.913.071 | 2.778.360 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 3.770.254 | 2.776.096 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 2.327.332 | 122.219.635 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 27.713 | 224.669 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 96.503.476 | 191.937.608 |
| TOTALE ATTIVO | 484.842.077 | 514.954.509 |



Patrimonio Netto e Passività

(in Euro)

Patrimonio Netto

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capitale sociale | 125.000.000 | 125.000.000 |
| Costi di emissione capitale sociale | (18.864.965) | (18.864.965) |
| Altre riserve | 372.340.606 | 392.814.995 |
| Utile (Perdita) di Periodo | (36.947.457) | (23.906.890) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 441.528.184 | 475.043.140 |

Passività

Passività non correnti

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Fondi per i dipendenti | 92.530 | 118.789 |
| Imposte differite passive | 53.742 | 10.521 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 146.272 | 129.310 |

Passività correnti

| | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondi correnti | 366.572 | 206.139 |
| Debiti commerciali | 1.105.937 | 419.849 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 860.985 | 258.527 |
| Passività finanziarie correnti | 2.748.395 | 2.748.395 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 2.748.395 | 2.748.395 |
| Debiti per imposte correnti | 2.132 | 3.557 |
| Altre passività correnti | 38.944.585 | 36.404.119 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 33.404.079 | 30.800.493 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 43.167.621 | 39.782.059 |

TOTALE PASSIVITA'

43.313.893 **39.911.369**

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

484.842.077 **514.954.509**

Conto Economico

(in Euro)

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Altri ricavi operativi | 512.001 | 701.357 |
| <i>di cui verso correlate</i> | <i>511.077</i> | <i>701.357</i> |
| TOTALE RICAVI OPERATIVI | 512.001 | 701.357 |
| Costi del Personale | (254.841) | (227.997) |
| Altri Costi operativi | (2.257.361) | (2.077.490) |
| <i>di cui verso correlate</i> | <i>(999.264)</i> | <i>(1.107.048)</i> |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | (2.512.202) | (2.305.487) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | (2.000.201) | (1.604.130) |
| Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni | (1.115) | (1.357) |
| RISULTATO OPERATIVO | (2.001.316) | (1.605.487) |
| Proventi Finanziari | 2.727.241 | 3.607.165 |
| <i>di cui verso correlate</i> | <i>2.680.748</i> | <i>3.216.882</i> |
| Oneri Finanziari | (38.110.354) | (26.850.514) |
| <i>di cui verso correlate</i> | <i>(5.944)</i> | <i>(59.056)</i> |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (35.383.113) | (23.243.349) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (37.384.429) | (24.848.836) |
| Imposte sul reddito del periodo | 436.972 | 941.946 |
| RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE | (36.947.457) | (23.906.890) |
| RISULTATO DEL PERIODO | (36.947.457) | (23.906.890) |

CALTAGIRONE EDITORE SPA
Conto Economico Complessivo



in euro

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico | (36.947.457) | (23.906.890) |
| Componenti che non sono riclassificati successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio | | |
| Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale | 2.430 | (3.904) |
| 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 | 3.574.584 | (9.286.440) |
| Totale altri componenti del Conto Economico Complessivo | 3.577.014 | (9.290.344) |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | (33.370.443) | (33.197.234) |



| <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 2016 | 125.000.000 | (18.864.965) | (1.843.878) | 10.119.350 | 408.839.375 | (14.790.371) | 508.459.511 |
| 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 | - | 508.240.379 |
| 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 | | | | | (5) | | (5) |
| Saldo al 31 dicembre 2016 | 125.000.000 | (18.864.965) | (2.063.010) | 832.910 | 394.045.095 | (23.906.890) | 475.043.140 |
| Saldo al 1 gennaio 2017 | 125.000.000 | (18.864.965) | (2.063.010) | 832.910 | 394.045.095 | (23.906.890) | 475.043.140 |
| Risultato eserc. precedenti | | | | | (23.906.890) | 23.906.890 | - |
| Azioni proprie in portafoglio | | | (161.165) | | 16.653 | | (144.512) |
| Totale operazioni con azionisti | 125.000.000 | (18.864.965) | (2.224.175) | 832.910 | 370.154.858 | - | 474.898.628 |
| Variazione netta riserva fair value | | | | 3.574.584 | | | 3.574.584 |
| Variazione netta riserva TFR | | | | | 2.430 | | 2.430 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | (36.947.457) | (36.947.457) |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | - | - | - | 3.574.584 | 2.430 | (36.947.457) | (33.370.443) |
| Altre variazioni | | | | | (1) | | (1) |
| Saldo al 31 dicembre 2017 | 125.000.000 | (18.864.965) | (2.224.175) | 4.407.494 | 370.157.287 | (36.947.457) | 441.528.184 |

in euro

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------------|---------------------|
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE | 122.219.635 | 145.500.321 |
| Utile (Perdita) esercizio | (36.947.457) | (23.906.890) |
| Ammortamenti | 1.115 | 1.357 |
| (Rivalutazioni) e Svalutazioni | 38.061.866 | 23.834.266 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (2.678.753) | (590.917) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | (2.679.571) | (3.157.826) |
| Imposte su reddito | (436.972) | (941.946) |
| Variazione Fondi per Dipendenti | (24.388) | 9.433 |
| Variazione Fondi non correnti/correnti | (49.485) | (257.279) |
| FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC. | (2.074.074) | (1.851.976) |
| (Incremento) Decremento Crediti Commerciali | (489.328) | (234.275) |
| Incremento (Decremento) Debiti Commerciali | 675.950 | (1.604.898) |
| Variazione altre attività e passività non corr./ corr | 1.393.666 | 2.603.224 |
| Variazioni imposte correnti e differite | (1.689.661) | (2.252.596) |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO | (2.183.447) | (3.340.521) |
| Dividendi incassati | 2.680.000 | 2.601.931 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | 2.680.000 | 2.601.931 |
| Interessi incassati | 46.493 | 390.283 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | 748 | - |
| Interessi pagati | (36.806) | (49.675) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | (1.177) | (44.593) |
| A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO | 506.240 | (397.982) |
| Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti | (90.092.149) | (2.070.970) |
| Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti | - | 2.297.604 |
| Variazione Attività finanziarie correnti | (30.161.882) | (18.894.049) |
| B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST. | (120.254.031) | (18.667.415) |
| Variazione Passività finanziarie correnti | - | (3.996.157) |
| Altre variazioni | (144.512) | (219.132) |
| C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ. | (144.512) | (4.215.289) |
| D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv. | - | - |
| Variazione Netta delle Disponibilità | (119.892.303) | (23.280.686) |
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO | 2.327.332 | 122.219.635 |

**Caltagirone Editore:
the Board of Directors approves 2017 results**

- Revenues: Euro 144.8 million (Euro 152.3 million in 2016)
- Ebitda reached Euro 122 thousand (Euro -1.9 million in 2016) as a result of non structural personnel charges. Without such charges the Ebitda would be Euro 3.4 million (Euro 2.6 million in 2016)
- Group net loss of Euro 29.6 million after Euro 35.1 million goodwill write-down (negative Euro 62.4 million in 2016 after Euro 45.4 million write-down)
- In 2016 Group's digital activities continued to grow: +26.5% sales of digital copies and subscriptions; Internet advertising revenue reached 13.7% of total advertising revenue

Rome, March 12th 2018 – The Board of Directors of Caltagirone Editore, chaired by Mr. Francesco Gianni, examined and approved the draft financial statements for the year ended December 31st, 2017.

Group Performance

Caltagirone Editore Group ended 2017 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 144.8 million, down by 5% compared to 2016 (Euro 152.3 million).

Circulation revenues reached Euro 56.2 million and decreased by 5.3% compared to 2016. In particular, revenues from the sale of paper copies of the Group's newspapers decreased by 6.3% balanced by sales of subscriptions and multimedia copies of Group's press increased by 26.5% compared to 2016 that are 4.2% on total circulation revenues. Starting from June, the Group applied an increase in the sale price of the newspaper Il Messaggero to part of the diffusion area

The Group's advertising revenues were down by 6.2%. Advertising revenues on paper editions were down by 6.9%.

The impact of advertising sales on the internet on the overall advertising revenue has come now to 13.7%. The total Audience (PC or mobile) of the Group's web sites recorded 1.04 million unique average daily users, up 1.8% on 2016.

Ebitda reached Euro -122 thousand (Euro -1.9 million in 2016), includes non-recurring charges linked to the personnel reorganization plan in some subsidiaries. Excluding such non-recurring costs Ebitda would have reached Euro 3.4 million

(Euro 2.6 million to 2016). The personnel cost, excluding the non-recurring charges linked to the personnel reorganization, decreased by 6.8%.

Ebit recorded a loss of Euro 43.4 million (Euro -56.3 million as of December 2016) after the intangible impairment charge of Euro 35.1 million (Euro 45.4 million in 2016) amortizations of Euro 6.6 million (Euro 6.5 million of 2016) provisions of Euro 209 thousand (Euro 697 thousand of 2016) and depreciations for Euro 1.4 million (Euro 1.8 million of 2016).

Net financial result reached Euro 3.8 million (Euro -8.4 million at December 31st 2016) and includes dividends received on listed shares net of financial charges connected to operational needs.

Group net loss reached Euro 29.6 million (loss of Euro 62.4 million at December 31st 2016).

Net cash position reached Euro 128.5 million and decreased by Euro 5.9 million compared to 31st December 2016 (Euro 134.4 million), mainly as a result of financial needs connected to investments in technical assets and as result of business restructuring plans net of dividends on listed shares.

Consolidated Group Shareholders' Equity declined from Euro 472.3 million (31st December 2016) to Euro 448.8 million (31st December 2017). The reduction is due to the yearly loss and to the fair value of the financial stakes of the Company.

At December 31st 2017 the Group employed 668 people (746 at December 31st 2016).

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

The Board of Directors also resolved to convene the Extraordinary Shareholders' Meeting to amend the art. 2 of the By Law, in order to broaden the corporate purpose with the possibility of being able to take on and manage controlling and non-controlling shareholdings, as well as in the publishing, advertising, telecommunications and internet sectors, also in different sectors. The competence, discretion and responsibility for selecting the potentially profitable investment or disinvestment transactions remain assigned to the administrative body. The modification of the art. 2 of the By-Laws will determine, if approved, the emergence of the right of withdrawal by the Shareholders according to the provisions in force.

The Extraordinary and Ordinary Shareholders' Meeting is convened at the Company's registered office on first call, for April 23th, 2018 and on second call on

May the 8th 2018 to approve, in the extraordinary session the amendment of art. 2 of the By-Law, and to approve in the ordinary session, the financial statements at December 31st 2017, the appointment of the members of the Board of Directors and of the Board of Statutory Auditors and to approve the remuneration report in accordance with article 123 ter, paragraph 6 of D. Lgs. 58/98.

The Board of Directors has approved the Report on corporate governance 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 2017, in the time required by law at the registered office, on the Company website of www.caltagironeeditore.com in the Investors section, and on the storage mechanism authorized operated by Spafid Connect Spa at www.emarketstorage.com.

The Board of Directors confirmed that the Chief of Directors Francesco Gianni and the Directors Antonio Catricalà, Massimo Lapucci, Massimo Confortini, Giancarlo Cremonesi and Valeria Ninfadoro are Independent Directors, according to the provisions contained in the Legislative Decree n. 58 of 24th February, 1998 "Consolidation Act on financial intermediation".

Outlook

The negative trend in circulation and advertising revenues continues both at the market and at the company level and there are no signs of an inversion at the moment. This negative trend will probably continue in the current year.

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.

Media Reations
Tel.+39 06 4541 2365
Fax.+39 06 4541 2300
ufficiostampa@caltagironegroup.it

www.caltagironeeditore.it

Investor Relations
Tel. +39 06 324931
Fax.+ 39 06 32493349
invrel@caltagironegroup.it

**CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEET**



Assets

(in Euro thousands)

Non-current assets

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intangible assets with definite life | 457 | 614 |
| Intangible assets with indefinite life | 214,803 | 249,903 |
| <i>Newspaper titles</i> | 214,803 | 249,903 |
| Property, plant and equipment | 39,433 | 41,994 |
| Equity investments valued at net equity | 2 | 2 |
| Equity investments and non-current securities | 87,858 | 81,702 |
| Other non-current assets | 106 | 119 |
| Deferred tax assets | 49,014 | 47,364 |
| TOTAL NON-CURRENT ASSETS | 391,673 | 421,698 |

Current assets

| | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Inventories | 1,324 | 1,732 |
| Trade receivables | 50,779 | 51,556 |
| <i>of which related parties</i> | 705 | 699 |
| Tax receivables | 34 | 218 |
| Other current assets | 879 | 2,001 |
| Cash and cash equivalents | 136,498 | 151,030 |
| <i>of which related parties</i> | 718 | 351 |
| TOTAL CURRENT ASSETS | 189,514 | 206,537 |

TOTAL ASSETS

| | |
|----------------|----------------|
| 581,187 | 628,235 |
|----------------|----------------|



**SHAREHOLDERS' EQUITY AND
LIABILITIES**

(in Euro thousands)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Shareholders' Equity | | |
| Share capital | 125,000 | 125,000 |
| Share capital issue costs | (18,865) | (18,865) |
| Other reserves | 372,266 | 428,638 |
| Profit/(loss) for the year | (29,633) | (62,439) |
| Group shareholders' equity | 448,768 | 472,334 |
| Minority interest shareholders' equity | - | - |
| TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY | 448,768 | 472,334 |
| LIABILITIES | | |
| Non-current liabilities | | |
| Employee provisions | 17,353 | 21,393 |
| Other non-current provisions | 6,584 | 5,392 |
| Non-current financial liabilities | - | 3,066 |
| Other non-current liabilities | 1,583 | 1,558 |
| Deferred tax liabilities | 50,993 | 59,419 |
| TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES | 76,513 | 90,828 |
| Current liabilities | | |
| Current provisions | 4,002 | 6,926 |
| Trade payables | 21,472 | 22,106 |
| <i>of which related parties</i> | 1,076 | 395 |
| Current financial liabilities | 8,010 | 13,534 |
| <i>of which related parties</i> | 365 | 2,737 |
| Other current liabilities | 22,422 | 22,507 |
| <i>of which related parties</i> | 26 | 16 |
| TOTAL CURRENT LIABILITIES | 55,906 | 65,073 |
| TOTAL LIABILITIES | 132,419 | 155,901 |
| TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES | 581,187 | 628,235 |

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT



(in Euro thousands)

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Revenues | | |
| Revenues from sales and supply of services | 138,467 | 147,022 |
| <i>of which related parties</i> | 929 | 894 |
| Other operating revenues | 6,305 | 5,325 |
| <i>of which related parties</i> | 109 | 14 |
| TOTAL REVENUES | 144,772 | 152,347 |
| Costs | | |
| Raw material costs | (13,548) | (14,674) |
| Personnel costs | (64,395) | (69,788) |
| <i>of which restructuring charges</i> | (3,526) | (4,492) |
| Other operating charges | (66,951) | (69,806) |
| <i>of which related parties</i> | (5,423) | (4,972) |
| TOTAL COSTS | (144,894) | (154,268) |
| EBITDA | (122) | (1,921) |
| Amortisation | (6,612) | (6,478) |
| Depreciation | (209) | (697) |
| Intangible assets with indefinite life depreciation | (35,100) | (45,374) |
| Other write-downs | (1,371) | (1,835) |
| EBIT | (43,414) | (56,305) |
| Net result of the share of associates | - | - |
| Financial income | 4,641 | 5,435 |
| <i>of which related parties</i> | 4,560 | 4,943 |
| Financial charges | (867) | (13,795) |
| <i>of which related parties</i> | (38) | (281) |
| Net financial result | 3,774 | (8,360) |
| PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX | (39,640) | (64,665) |
| Income taxes for the period | 10,007 | 2,226 |
| PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS | (29,633) | (62,439) |
| NET PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR | (29,633) | (62,439) |
| Group net loss | (29,633) | (62,439) |
| Minority interest share | - | - |
| Earnings per share | (0.240) | (0.506) |
| Diluted earnings per share | (0.240) | (0.506) |

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
Consolidated Comprehensive Income Statement



(in Euro thousands)

| | 2017 | 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Net loss for the year | (29,633) | (62,439) |
| Items which are not reclassified subsequently to profit/(loss) for the period | | |
| Effect of actuarial gain/loss, net of tax effect | 95 | 222 |
| Items which may be reclassified subsequently to profit/(loss) for the period | | |
| Gain/(loss) from recalculation of AFS financial assets, net of fiscal effect | 6,113 | (25,161) |
| Total other items of the Comprehensive Income Statement | 6,208 | (24,939) |
| Total comprehensive loss for the year | (23,425) | (87,378) |
| Attributable to: | | |
| Parent Company shareholders | (23,425) | (87,378) |
| Minority interest | - | - |



| <i>(in Euro thousands)</i> | Share Capital | Quotation charges | Treasury shares | Fair Value reserve | Other reserves | Net profit/loss | Group net equity | Minority interest net equity | Total net equity |
|---|----------------|-------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------------------|------------------|
| 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 |
| Balance at January 1st 2017 | 125,000 | (18,865) | (2,063) | (5,453) | 436,154 | (62,439) | 472,334 | - | 472,334 |
| Previous year result carried forward | | | | | (62,439) | 62,439 | - | | - |
| Acquisition of treasury shares | | | (161) | | | | (161) | | (161) |
| Total operations with shareholders | - | - | (161) | - | (62,439) | 62,439 | (161) | - | (161) |
| Change in fair value reserve | | | | 6,113 | | | 6,113 | | 6,113 |
| Change in employment termination reserve | | | | | 95 | | 95 | | 95 |
| Net Result | | | | | | (29,633) | (29,633) | | (29,633) |
| Comprehensive Profit/(Loss) for the year | - | - | - | 6,113 | 95 | (29,633) | (23,425) | - | (23,425) |
| Other Changes | | | | | 20 | | 20 | | 20 |
| Balance at December 31st 2017 | 125,000 | (18,865) | (2,224) | 660 | 373,830 | (29,633) | 448,768 | - | 448,768 |

Caltagirone Editore Group
Consolidated Cash Flow Statement



(in Euro thousands)

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|-----------------|
| CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR | 151,030 | 157,813 |
| Net loss for the year | (29,633) | (62,439) |
| Amortisation & Depreciation | 6,612 | 6,478 |
| (Revaluations) and write-downs | 36,471 | 47,209 |
| Net financial income/(charges) | (3,774) | 8,388 |
| (Gains)/losses on disposals | - | (16) |
| Income taxes | (10,007) | (2,226) |
| Changes in employee provisions | (4,173) | (3,466) |
| Changes in current and non-current provisions | (1,731) | 4,038 |
| OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL | (6,235) | (2,034) |
| (Increase) Decrease in inventories | 408 | 582 |
| (Increase) Decrease in Trade receivables | (594) | 2,294 |
| Increase (Decrease) in Trade payables | (634) | (2,471) |
| Change in other current and non-current liabilities | 1,097 | (3,415) |
| Change in deferred and current income taxes | 108 | 1,175 |
| OPERATING CASH FLOW | (5,850) | (3,869) |
| Dividends received | 4,560 | 4,104 |
| Interest received | 55 | 411 |
| Interest paid | (532) | (1,099) |
| Other incomes received/(expenses paid) | (43) | 81 |
| Income taxes paid | (74) | (1,636) |
| A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES | (1,884) | (2,008) |
| Investments in intangible fixed assets | (190) | (408) |
| Investments in tangible fixed assets | (3,916) | (2,566) |
| Sale of intangible and tangible assets | 189 | 20 |
| Sale of equity investments and non-current securities | - | 16,622 |
| B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES | (3,917) | 13,668 |
| Change in current fin. liabilities | (8,590) | (18,224) |
| Other changes | (141) | (219) |
| C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES | (8,731) | (18,443) |
| D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents | - | - |
| Change in net liquidity | (14,532) | (6,783) |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD | 136,498 | 151,030 |

CALTAGIRONE EDITORE SPA
BALANCE SHEET



Assets

(in Euro)

Non-current assets

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Property, plant and equipment | 650 | 1,765 |
| Equity investments valued at cost: | | |
| <i>subsidiary companies</i> | 299,509,946 | 239,889,125 |
| <i>associated companies</i> | 3,000 | 3,000 |
| <i>other companies</i> | 10 | 10 |
| Equity investments and non-current securities | 50,920,000 | 47,302,001 |
| Deferred tax assets | 37,904,995 | 35,821,000 |
| TOTAL NON-CURRENT ASSETS | 388,338,601 | 323,016,901 |

Current assets

| | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Trade receivables | 1,126,507 | 636,431 |
| <i>of which related parties</i> | 1,122,948 | 622,200 |
| Current financial assets | 88,967,557 | 66,186,294 |
| <i>of which related parties</i> | 88,967,557 | 66,186,294 |
| Tax receivables | 169,009 | 116,888 |
| Other current assets | 3,913,071 | 2,778,360 |
| <i>of which related parties</i> | 3,770,254 | 2,776,096 |
| Cash and cash equivalents | 2,327,332 | 122,219,635 |
| <i>of which related parties</i> | 27,713 | 224,669 |
| TOTAL CURRENT ASSETS | 96,503,476 | 191,937,608 |
| TOTAL ASSETS | 484,842,077 | 514,954,509 |



SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

(in Euro)

Shareholders' Equity

| | | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Share capital | 125,000,000 | 125,000,000 |
| Share capital issue costs | (18,864,965) | (18,864,965) |
| Other reserves | 372,340,606 | 392,814,995 |
| Profit/(loss) for the year | (36,947,457) | (23,906,890) |
| SHAREHOLDERS' EQUITY | 441,528,184 | 475,043,140 |

LIABILITIES

Non-current liabilities

| | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Employee provisions | 92,530 | 118,789 |
| Deferred tax liabilities | 53,742 | 10,521 |
| TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES | 146,272 | 129,310 |

Current liabilities

| | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Current provisions | 366,572 | 206,139 |
| Trade payables | 1,105,937 | 419,849 |
| <i>of which related parties</i> | 860,985 | 258,527 |
| Current financial liabilities | 2,748,395 | 2,748,395 |
| <i>of which related parties</i> | 2,748,395 | 2,748,395 |
| Current income tax payables | 2,132 | 3,557 |
| Other current liabilities | 38,944,585 | 36,404,119 |
| <i>of which related parties</i> | 33,404,079 | 30,800,493 |
| TOTAL CURRENT LIABILITIES | 43,167,621 | 39,782,059 |

TOTAL LIABILITIES

43,313,893 **39,911,369**

TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

484,842,077 **514,954,509**

INCOME STATEMENT

(in Euro)

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Other operating revenues | 512,001 | 701,357 |
| <i>of which related parties</i> | 511,077 | 701,357 |
| TOTAL REVENUES | 512,001 | 701,357 |
| Personnel costs | (254,841) | (227,997) |
| Other operating charges | (2,257,361) | (2,077,490) |
| <i>of which related parties</i> | (999,264) | (1,107,048) |
| TOTAL COSTS | (2,512,202) | (2,305,487) |
| EBITDA | (2,000,201) | (1,604,130) |
| Amortisation, depreciation and provisions | (1,115) | (1,357) |
| EBIT | (2,001,316) | (1,605,487) |
| Financial income | 2,727,241 | 3,607,165 |
| <i>of which related parties</i> | 2,680,748 | 3,216,882 |
| Financial charges | (38,110,354) | (26,850,514) |
| <i>of which related parties</i> | (5,944) | (59,056) |
| Net financial result | (35,383,113) | (23,243,349) |
| PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX | (37,384,429) | (24,848,836) |
| Income taxes for the period | 436,972 | 941,946 |
| PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS | (36,947,457) | (23,906,890) |
| NET PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR | (36,947,457) | (23,906,890) |



Comprehensive Income Statement

(in Euro)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Net profit/(loss) for the year | (36,947,457) | (23,906,890) |
| Items which are not reclassified subsequently to profit/(loss) for the period | | |
| Effect of actuarial gain/loss, net of tax effect | 2,430 | (3,904) |
| Items which may be reclassified subsequently to profit/(loss) | | |
| Gain/(loss) from recalculation of AFS financial assets, net of fiscal effect | 3,574,584 | (9,286,440) |
| Total other items of the Comprehensive Income Statement | 3,577,014 | (9,290,344) |
| Total comprehensive profit/(loss) for the year | (33,370,443) | (33,197,234) |



| <i>(in Euro)</i> | Share Capital | Quotation charges | Treasury shares | Fair Value reserve | Other reserve | Net Profit/Loss | Net equity |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Balance at January 1st 2016 | 125,000,000 | (18,864,965) | (1,843,878) | 10,119,350 | 408,839,375 | (14,790,371) | 508,459,511 |
| 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 | - | 508,240,379 |
| 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 | | | | | (5) | | (5) |
| Balance at December 31st 2016 | 125,000,000 | (18,864,965) | (2,063,010) | 832,910 | 394,045,095 | (23,906,890) | 475,043,140 |
| Balance at January 1st 2017 | 125,000,000 | (18,864,965) | (2,063,010) | 832,910 | 394,045,095 | (23,906,890) | 475,043,140 |
| Previous year result carried forward | | | | | (23,906,890) | 23,906,890 | - |
| Acquisition of treasury shares | | | (161,165) | | 16,653 | | (144,512) |
| Total operations with shareholders | 125,000,000 | (18,864,965) | (2,224,175) | 832,910 | 370,154,858 | - | 474,898,628 |
| Change in fair value reserve | | | | 3,574,584 | | | 3,574,584 |
| Change in employment termination reserve | | | | | 2,430 | | 2,430 |
| Net Result | | | | | | (36,947,457) | (36,947,457) |
| Comprehensive Profit/(Loss) for the year | - | - | - | 3,574,584 | 2,430 | (36,947,457) | (33,370,443) |
| Other Changes | | | | | (1) | | (1) |
| Balance at December 31st 2017 | 125,000,000 | (18,864,965) | (2,224,175) | 4,407,494 | 370,157,287 | (36,947,457) | 441,528,184 |

Caltagirone Editore SpA
Cash Flow Statement



(in Euro)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------------|---------------------|
| CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR | 122,219,635 | 145,500,321 |
| Net loss for the year | (36,947,457) | (23,906,890) |
| Amortisation & Depreciation | 1,115 | 1,357 |
| (Revaluations) and write-downs | 38,061,866 | 23,834,266 |
| Net financial income/(charges) | (2,678,753) | (590,917) |
| <i>of which related parties</i> | (2,679,571) | (3,157,826) |
| Income taxes | (436,972) | (941,946) |
| Changes in employee provisions | (24,388) | 9,433 |
| Changes in current and non-current provisions | (49,485) | (257,279) |
| OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL | (2,074,074) | (1,851,976) |
| (Increase) Decrease in Trade receivables | (489,328) | (234,275) |
| Increase (Decrease) in Trade payables | 675,950 | (1,604,898) |
| Change in other current and non-current liabilities | 1,393,666 | 2,603,224 |
| Change in deferred and current income taxes | (1,689,661) | (2,252,596) |
| OPERATING CASH FLOW | (2,183,447) | (3,340,521) |
| Dividends received | 2,680,000 | 2,601,931 |
| <i>of which related parties</i> | 2,680,000 | 2,601,931 |
| Interest received | 46,493 | 390,283 |
| <i>of which related parties</i> | 748 | - |
| Interest paid | (36,806) | (49,675) |
| <i>of which related parties</i> | (1,177) | (44,593) |
| A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES | 506,240 | (397,982) |
| Non-current investments and securities | (90,092,149) | (2,070,970) |
| Sale of equity investments and non-current securities | - | 2,297,604 |
| Change in current fin. assets | (30,161,882) | (18,894,049) |
| B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES | (120,254,031) | (18,667,415) |
| Change in current fin. liabilities | - | (3,996,157) |
| Other changes | (144,512) | (219,132) |
| C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES | (144,512) | (4,215,289) |
| D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents | - | - |
| Change in net liquidity | (119,892,303) | (23,280,686) |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD | 2,327,332 | 122,219,635 |

Fine Comunicato n.0434-12

Numero di Pagine: 33