



Repertorio n. 11028

Rogito n. 6192

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaventi il giorno ventuno del mese di aprile in Roma, via Barberini n.ro 28, alle ore 12.00

21 aprile 2020

A richiesta della Spett.le "**CALTAGIRONE EDITORE Società per azioni**", con sede in Roma (RM), Via Barberini n. 28, codice fiscale 05897851001 coincidente con il numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma, R.E.A. n. 935017, capitale sociale Euro 130.000.000,00 e sottoscritto per euro 125.000.000,00, indirizzo PEC: caltagironeeditore@legalmail.it (di seguito la "Società"), io avv. Michele Misurale Notaio in Roma, con studio in Via in Lucina n.17, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, mi sono trovato ove sopra all'ora anzidetta per assistere elevandone verbale all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della predetta Società oggi convocata in prima convocazione in questo luogo ed ora.

Ivi giunto ho rinvenuto presente l'Avv. Francesco Gianni, nato a Ravenna il 9 febbraio 1951 e domiciliato per la carica presso la sede sociale in Roma, Via Barberini n. 28, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, della cui identità personale io Notaio sono certo.

Assume la presidenza dell'Assemblea l'Avv. Francesco Gianni il quale constata e fa constatare che:

- la pubblicazione della convocazione dell'Assemblea è avvenuta sul sito della Società e per estratto sul quotidiano "Il Messaggero" in data 11 marzo 2020
- in data 2 aprile 2020 è stata pubblicata l'integrazione dell'avviso di convocazione di cui sopra, nella quale, al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria in corso, la Società ha deciso di avvalersi della facoltà introdotta dal Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 articolo 106 comma 2, c.d. "Cura Italia", prevedendo che l'intervento dei Soci in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi degli art. 135 novies e 135 undecies del Testo Unico della Finanza. Inoltre, considerata l'attuale situazione di emergenza epidemiologica da Covid-19 e nel rispetto dei fondamentali principi di tutela della salute, gli Amministratori, i Sindaci e gli altri soggetti legittimati partecipano alla riunione assembleare mediante mezzi di audio-video conferenza che ne garantisce l'identificazione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 106 comma 2 del Decreto Cura Italia, il tutto come meglio in appresso precisato;
- del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso stesso Presidente (presente in sala) sono presenti in audioconferenza, i Consiglieri Azzurra Caltagirone, Albino Majore, Alessandro Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Mario Delfini,

Annamaria Malato, Valeria Ninfadoro, Giacomo Scribani Rossi;
- del Collegio Sindacale sono presenti in audioconferenza, Matteo Tiezzi Presidente, Maria Assunta Coluccia e Antonio Staffa Sindaci Effettivi;

- il collegamento in audio conferenza è tale da soddisfare tutte le condizioni previste dal codice civile e dal Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 articolo 106 comma 2, e pertanto i partecipanti collegati in audioconferenza devono considerarsi a tutti gli effetti presenti all'assemblea come tutti dichiarano ed il Presidente riconosce;

- è presente in sala Fabrizio Caprara, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari;

- è presente Enrico Caruso della Computershare quale rappresentante designato dalla Società ai sensi della normativa vigente a ricevere deleghe di voto da parte degli azionisti, il quale ha ricevuto le seguenti deleghe:

n. 11 per n. 90.927.847 azioni, pari all'85,146% del capitale sociale avente diritto di voto; il tutto come risulta dal foglio di presenza del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e quello degli Azionisti che, firmati dagli intervenuti, si allegano al presente atto sotto le lettere "A" e "B". Verificare con allegati

Il Presidente dà atto che:

- le deleghe risultano regolari ai sensi di legge.

Il Presidente dichiara inoltre che:

- con riferimento agli argomenti posti all'Ordine del Giorno, sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge regolamentari;

- la Relazione illustrativa relativa agli argomenti all'ordine del giorno nonché la Relazione Finanziaria Annuale, le Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, la Raccomandazione Collegio Sindacale per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicati sul sito internet della Società nei termini di legge.

Il Presidente propone quindi, come già indicato, avendo previsto l'intervento dei soci in assemblea esclusivamente tramite il rappresentante designato, di non procedere di volta in volta alla lettura dei documenti relativi all'ordine del giorno, dal momento che tale documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con le modalità ed entro i termini di legge.

Il Presidente informa inoltre che:

- non risultano, né sono stati denunciati, né sono conosciuti patti parasociali od accordi tra Azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o il trasferimento delle stesse;

- il capitale sociale è di Euro 125.000.000,00 diviso in pa-

ri numero di azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna; hanno diritto di voto n.ro 106.790.262 azioni, essendo escluse le azioni proprie pari a 18.209.738 corrispondenti al 14,568% del capitale sociale;

- dall'ultimo rilevamento gli Azionisti risultano essere n.ro 23.311;

- gli Azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 3% risultano essere:

1) Francesco Gaetano CALTAGIRONE con una partecipazione, indiretta tramite le controllate "GAMMA S.R.L.", "FGC S.p.A." e "PARTED S.r.l.", di n. 75.955.300 azioni, pari al 60,76% del capitale sociale;

- le azioni sono state depositate nei termini previsti dallo statuto ed in aderenza alle vigenti disposizioni di legge;

- non è pervenuta da parte degli Azionisti che rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale con diritto di voto alcuna richiesta d'integrazione dell'ordine del giorno e di presentazione di nuove proposte di delibera ai sensi della normativa vigente;

- prima dell'Assemblea sono pervenute domande da parte dell'Azionista Moreno Giacomelli, titolare di n. 623.970 azioni.

Al fine di accelerare lo svolgimento dei lavori assembleari, il Presidente fa presente che la Società ha fornito le risposte mediante pubblicazione nel sito nella sezione "Assemblea Azionisti" del sito internet della Società entro i termini previsti dalla normativa e che domande e risposte vengono allegate al verbale dell'Assemblea sotto la lettera "C";

- in collegamento audio sono presenti i rappresentanti della stampa:

per Ansa Paolo Rubino;

per Radiocor Gerardo Graziola;

per Il Messaggero Roberta Amoroso;

e i rappresentanti della Società di Revisione "PriceWaterhouseCoopers S.p.A.": Corrado Testori e Francesco Candeli-se;

- i dati dei partecipanti all'Assemblea sono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

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

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

1. Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019, corredati dalle Relazioni

del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti;

2. Integrazione del Collegio Sindacale per l'esercizio 2020 ai sensi dell'art. 2401, 1 comma del Codice Civile.

3. Conferimento dell'incarico di revisione legale per il periodo 2021 -2029; deliberazioni conseguenti;

4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; deliberazioni conseguenti.

Con riferimento al **primo punto all'ordine del giorno** dell'Assemblea relativo alla presentazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, il Presidente procede alla lettura delle proposte del Consiglio di Amministrazione:

"Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 costituito dalla Situazione Patrimoniale - Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico complessivo, dal Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario e dalle relative Note esplicative, nonché i relativi allegati e la relazione sull'andamento della gestione.

Il Consiglio di Amministrazione propone di riportare a nuovo la perdita di esercizio conseguita dalla Caltagirone Editore S.p.A. di Euro 40.629.621".

Il Presidente chiede al rappresentante designato di comunicare di volta in volta le indicazioni di voto ricevute dai soci e di consegnare a me notaio il dettaglio di tutte le votazioni per singolo socio.

Il Presidente mette quindi in votazione distintamente le proposte del Consiglio di Amministrazione:

i) Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 corredato delle relative relazioni.

Il rappresentate designato comunica e consegna a me le istruzioni di voto ricevute.

L'Assemblea, in assenza di voti contrari e astenuti, con il voto favorevole di n.ro 90.927.847 azioni, approva all'unanimità.

ii) Riporto a nuovo della perdita di esercizio conseguita dalla Caltagirone Editore S.p.A. di Euro 40.629.621,00.

Il rappresentate designato comunica e consegna a me notaio le istruzioni di voto ricevute.

L'Assemblea, in assenza di voti contrari e astenuti, con il voto favorevole di n.ro 90.927.847 azioni, approva all'unanimità.

Con riferimento al **secondo punto all'Ordine del Giorno:**

"Integrazione del Collegio Sindacale per l'esercizio 2020 ai sensi dell'art. 2401, 1 comma del Codice Civile."

Prima di iniziare la trattazione del secondo argomento posto all'ordine del giorno il Presidente riferisce che a seguito delle dimissioni, per sopraggiunti impegni, del Sindaco ef-

fettivo Avv. Maria Assunta Coluccia e del Sindaco supplente Avv. Patrizia Amoretti, eletti dalla lista di maggioranza, per il triennio in corso si rende necessaria l'integrazione del Collegio Sindacale.

Come previsto dallo Statuto Sociale per l'integrazione del Collegio Sindacale non si procede alla votazione sulla base di liste ma con le maggioranze previste dalla legge.

Il Presidente riferisce all'Assemblea di provvedere ad integrare il Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2401, 1 comma del Codice Civile.

Il Presidente riferisce che, come previsto nell'integrazione dell'avviso di convocazione, la Società ha ricevuto una proposta solo da parte del socio di maggioranza Parted 1982 S.r.l. che ha indicato quale sindaco effettivo la Dott.ssa Dorina Casadei e quale sindaco supplente la Dott.ssa Fabiana Flamini.

I relativi curricula e le accettazioni di carica sono allegati alla proposta pubblicata nel sito nella sezione "Assemblea Azionisti".

Il Presidente mette in votazione distintamente la proposta ricevuta:

Proposta n. 1 ricevuta dall'Azionista Parted 1982 S.r.l. che ha proposto:

a) di nominare, quale sindaco effettivo per l'esercizio 2020, la Dott.ssa Dorina Casadei nata a Pomezia il 9 gennaio 1962, codice fiscale CSDDRN62A49G811Te domiciliata in via Orvieto 14/I 00071 Pomezia iscritta dall'anno 1986 all'Albo di Roma, Rieti, Civitavecchia e Velletri al nr. 2455; dal 1991 iscritta presso l'Albo dei Consulenti Tecnici del Giudice Civile del Tribunale di Velletri; dal 1995 con Decreto Ministeriale del 12.4.1995 G.U. nr. 31 bis del 21.4.1995 iscritta presso il Registro dei Revisori Contabili al nr. 11655, il cui mandato verrà a scadere unitamente agli altri componenti il Collegio dei Sindaci e comunque fino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, con il compenso stabilito in sede assembleare per la nomina dell'intero Collegio Sindacale.

Il rappresentate designato comunica e consegna a me notaio le istruzioni di voto ricevute.

L'Assemblea, in assenza di voti contrari e astenuti, con il voto favorevole di n.ro 90.927.847 azioni, approva all'unanimità.

Proposta n. 1 ricevuta dall'Azionista Parted 1982 S.r.l. che ha proposto:

b) di nominare, quale sindaco supplente per l'esercizio 2020, la Dott.ssa Fabiana Flamini nata a Roma il 16 ottobre 1968, codice fiscale FLMFBN68R56H501B e domiciliata in Via Antonio Gramsci, 7 00197 - Roma iscritta nel Registro dei Revisori Contabili con Decreto Ministeriale del 25/11/1999 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale supplemento n.100 IV se-

rie speciale del 17/12/1999, il cui mandato verrà a scadere unitamente agli altri componenti il Collegio dei Sindaci e comunque fino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020.

Il rappresentate designato comunica e consegna a me notaio le istruzioni di voto ricevute.

L'Assemblea, in assenza di voti contrari e astenuti, con il voto favorevole di n.ro 90.927.847 azioni, approva all'unanimità.

All'esito della votazione risultano elette per la carica di sindaco effettivo per l'esercizio 2020, la Dott.ssa Dorina Casadei, il cui mandato verrà a scadere unitamente agli altri componenti il Collegio dei Sindaci e comunque fino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, con il compenso stabilito in sede assembleare per la nomina dell'intero Collegio Sindacale.

Per la carica di sindaco supplente per l'esercizio 2020, la Dott.ssa Fabiana Flamini, il cui mandato verrà a scadere unitamente agli altri componenti il Collegio dei Sindaci e comunque fino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020.

Il Presidente a nome dell'intero Consiglio di Amministrazione ringrazia l'Avv. Coluccia per l'attività e impegno professionale svolto, al quale si associa anche il Collegio sindacale elogiandone la professionalità e la qualità umana.

Con riferimento al **terzo punto all'Ordine del Giorno:**

"Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2021 - 2029; deliberazioni conseguenti."

Con il rilascio della relazione sul bilancio al 31 dicembre 2020 scade, senza possibilità di rinnovo ai sensi di legge, l'incarico di revisione legale conferito dall'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2012 alla PriceWaterhouseCoopers.

L'Assemblea, su raccomandazione motivata del Collegio Sindacale, deve conferire l'incarico di revisione legale dei conti e determinare il corrispettivo per l'intera durata dell'incarico che deve essere, a norma di legge, di nove esercizi e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico.

Il Presidente fa presente che il Collegio Sindacale nella relazione predisposta a tal fine, dopo aver valutato:

- il totale delle ore di revisione preventivate ed in particolare la professionalità dei revisori a cui l'attività sarebbe stata demandata (avendo riscontro di ciò sulla base delle ore di attività previste ad opera di professionisti dotati di maggiore esperienza);
- gli aspetti qualitativi (valutazione della società di revisione, conoscenza del Gruppo Caltagirone, valutazione del team di revisione, valutazione dell'approccio metodologico

di revisione);

ha espresso la propria raccomandazione in favore di:

KPMG S.p.A. con sede in Milano, la cui offerta è risultata preferita agli esiti dell'istruttoria condotta per un corrispettivo pari a 22.052,00 euro per un totale di ore pari a n. 540 per l'attività di revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato e per le attività di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo 2021- 2029

ed in alternativa alla

Ernst & Young. S.p.A. con sede in Milano per un corrispettivo pari a 24.923,00 euro per un totale di ore pari a n. 600 per l'attività di revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato e per le attività di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo 2021- 2029.

Su richiesta del Presidente, interviene il Dr. Tiezzi Presidente del Collegio Sindacale per confermare quanto già anticipato relativamente alle motivazioni che hanno portato il Collegio ad esprimere la propria raccomandazione all'Assemblea di affidare l'incarico di revisione legale alla società di revisione KPMG S.p.A..

Il Presidente mette in votazione la proposta di incarico e relativo corrispettivo alla KPMG S.p.A. quale società preferita nella propria raccomandazione dal Collegio sindacale.

Solo nel caso in cui non si raggiungesse la maggioranza si procederà alla votazione della Ernst & Young quale alternativa così come indicato dal Collegio Sindacale.

- approvare il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 1 gennaio 2021 - 31 dicembre 2029 alla società:

KPMG S.p.A. per un corrispettivo di Euro 22.052,00 per un totale di n. 540 ore per le attività di revisione legale del Bilancio di Esercizio e Consolidato e per le attività di revisione contabile limitata del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato.

Il rappresentate designato comunica e consegna a me notaio le istruzioni di voto ricevute.

Per la proposta di incarico alla KPMG:

L'Assemblea, in assenza di voti contrari e astenuti, con il voto favorevole di n.ro 90.927.847 azioni, approva all'unanimità.

Per il corrispettivo alla KPMG:

L'Assemblea, in assenza di voti contrari e astenuti, con il voto favorevole di n.ro 90.927.847 azioni, approva all'unanimità.

All'esito delle votazioni, si approva la Raccomandazione del Collegio Sindacale per conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti conferendo pertanto l'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 1 gennaio 2021 - 31

dicembre 2029 alla società:

KPMG S.p.A. per un corrispettivo annuo pari ad Euro 22.052,00 per un totale di n. 540 ore per le attività di revisione legale del Bilancio di Esercizio e Consolidato e per le attività di revisione contabile limitata del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato.

Con riferimento al **quarto punto posto all'Ordine del Giorno:**

"Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; deliberazioni conseguenti"

Il Presidente riferisce che in ottemperanza alle disposizioni della vigente normativa, l'Assemblea è invitata a deliberare in maniera vincolante sulla prima sezione della Redazione sulla Remunerazione ed a deliberare in senso favorevole o contrario ma non vincolante sulla sezione II della relazione sulla politica per la remunerazione dei componenti l'organo di amministrazione e di controllo. Il Consiglio di Amministrazione ha redatto ed approvato in data 10 marzo 2020 la Relazione sulla remunerazione che stabilisce le linee generali alle quali si attiene la Caltagirone Editore S.p.A. in materia. La relazione è stata messa a disposizione presso la sede sociale, pubblicata sul sito internet della Società nei termini previsti dalla regolamentazione vigente.

Il Presidente mette in votazione la Sezione I della relazione sulla Remunerazione riguardante la politica adottata dalla Società in materia, omettendone la lettura come deciso in apertura di Assemblea:

Il rappresentate designato comunica e consegna a me notaio le istruzioni di voto ricevute.

L'Assemblea con il voto contrario di n.ro 106.692 azioni, ed il voto favorevole di n.ro 90.821.155 azioni, approva a maggioranza.

Il Presidente mette in votazione la Sezione II della relazione sulla Remunerazione riguardante tutti i compensi e le voci che la compongono, omettendone la lettura come deciso in apertura di Assemblea:

Il rappresentate designato comunica e consegna a me notaio le istruzioni di voto ricevute.

L'Assemblea, in assenza di voti contrari e astenuti, con il voto favorevole di n.ro 90.927.847 azioni, approva all'unanimità.

Null'altro essendovi da deliberare e poiché nessuno chiede la parola, l'Assemblea viene chiusa alle ore 12,30.

Infine, il Presidente attesta che il collegamento audio è perdurato per tutta la durata della presente assemblea in modo da consentire a tutti gli intervenuti di partecipare alla discussione su tutti gli argomenti all'ordine del giorno come ciascuno di essi espressamente conferma.

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

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto scritto

parte con mezzo meccanico da persona di mia fiducia e parte a mano da me Notaio e da me letto, al comparente il quale a mia domanda lo dichiara in tutto conforme alla sua volontà e lo sottoscrive alle ore 12,35.

Occupava diciassette pagine fin qui di cinque fogli.

F.to Francesco GIANNI

F.to Michele MISURALE, Notaio

ALL. ^A DEL ROG. N. 6182

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

Sede in Roma Via Barberini n. 28

Capitale sociale Euro 125.000.000- interamente versato

Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale n. 05897851001

*** 000 000 ***

FOGLIO DI PRESENZA

ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

DEL 21 APRILE 2020

CONSIGLIERI DI AMMINISTRAZIONE:

- FRANCESCO GIANNI



- AZZURRA CALTAGIRONE

✓ in collegamento audio

- ALBINO MAJORE

✓ " " "

- ALESSANDRO CALTAGIRONE

/

- FRANCESCO CALTAGIRONE

/

- TATIANA CALTAGIRONE

✓ " " "

- ANTONIO CATRICALA'

/

- MASSIMO CONFORTINI

/

- MARIO DELFINI

✓ " " "

- ANNAMARIA MALATO

✓ " " "

- VALERIA NINFADORO

✓ " " "

- GIACOMO SCRIBANI ROSSI

✓ " " "

SINDACI :

- MATTEO TIEZZI

✓ " " "

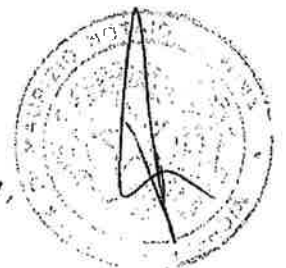
- ANTONIO STAFFA

✓ " " "

- MARIA ASSUNTA COLUCCIA

✓ " " "



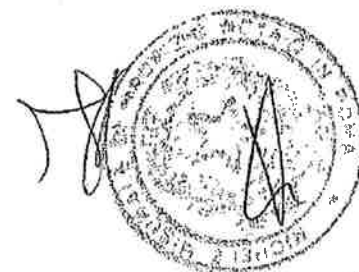


Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
2	Computershare SpA Rappres. Designato quale subdelegato 135-novies (St.Trevisan) in persona di Enrico Caruso			0
1	D AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED			106.692
			Totale azioni	106.692 0,085354%
1	Computershare SpA Rappresentante Designato in qualità di Delegato 135-undecies TUF in persona di Enrico Caruso			0
3	D CALTAGIRONE AZZURRA			1.869.901
10	D CHUPAS 2007 SRL			2.195.954
2	D DELIUS ITALIA S.R.L.			2.000.000
4	D FGC SPA			22.500.000
6	D GAMMA S.R.L.			9.000.750
5	D HGC SRL			3.000.000
1	D OTTO MAGGIO S.R.L.			2.000.000
7	D PARTED 1982 S.R.L.			44.454.550
8	D PIEMONTESE SRL			1.800.000
9	D SACAL.INV SRL			2.000.000
			Totale azioni	90.821.155 72,656924%
			Totale azioni in proprio	0
			Totale azioni in delega	90.927.847
			Totale azioni in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONI	90.927.847 72,742278%
			Totale azionisti in proprio	0
			Totale azionisti in delega	11
			Totale azionisti in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONISTI	11
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	2

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente



C 1201 700 N 6182

C

Domande pervenute via PEC il 7 aprile 2020 dall'azionista Moreno Giacomelli titolare di n. 623.970 azioni e relative risposte della Società.

In data 7 aprile 2020 sono pervenute tramite PEC dall'azionista Moreno Giacomelli una serie di domande relative all'Assemblea della Caltagirone Editore S.p.A., alle quali la Società ha fornito le seguenti risposte (evidenziate in rosso)

Domanda n. 1.1

In relazione alla valutazione delle testate editoriali che non vanno ammortizzate, ma soggette ad impairment test, si vorrebbe conoscere esattamente il conteggio con l'esplicazione di tutti gli elementi per il procedimento di verifica delle perdite di valore di tali beni immateriali iscritti a bilancio. Essendo il risultato finale di ciascuna testata, si pensa per puro caso, molto simile alla tiratura delle copie (per 1000), si vuole conoscere così come riconosciuto dalla maggiore dottrina (Guatri e Bini) la formula empirica del valore della testata ossia:

- il fatturato della vendita giornali e la modalità di calcolo del relativo moltiplicatore
- i ricavi pubblicitari e la modalità di calcolo del relativo moltiplicatore
- la modalità di calcolo del moltiplicatore da applicare al risultato operativo.

Si vuole conoscere, inoltre, se sono stati considerati e particolari coefficienti per la pubblicità digitale delle testate online, in considerazione dello sviluppo e dell'aumento di utenti unici mensili sui vari siti, in quanto in questa continua svalutazione non si può prescindere da un'analisi strategica dei modelli di business caratterizzati da un forte sviluppo tecnologico con una transmigrazione verso le testate online.

Risposta

Il valore recuperabile delle testate editoriali del Gruppo (le "Testate Editoriali") è stato determinato mediante l'applicazione di una metodologia valutativa dei multipli empirici, basata su quella definita da Guatri e Bini (2009)⁽¹⁾ e opportunamente affinata.

In particolare, il modello valutativo definito da Guatri e Bini (2009) applicato nel caso di specie prevede che il valore attribuibile a testate di giornali e di periodici nelle aziende editoriali possa essere determinato in funzione del fatturato medio annuo derivante dalla vendita del giornale/periodico e di quello derivante dalla pubblicità.

Per quanto concerne i dati presi a riferimento per quantificare il fatturato per la vendita dei giornali e i ricavi pubblicitari, si precisa che ai fini dell'applicazione del modello valutativo in esame, per ciascuna Testata

¹ Guatri, L., Bini, M. (2009). *Nuovo trattato sulla valutazione delle aziende*. Egea, Milano.



Handwritten signature

Handwritten signature

Editoriale, sono stati considerati i valori consolidati complessivi risultanti dalla contabilità interna del Gruppo. In relazione a tali specifici dati non sussistono, ai sensi della normativa applicabile, obblighi di disclosure specifici ulteriori rispetto a quanto rappresentato nel Bilancio 2019. I dati di fatturato relativi a ciascuna delle società titolari delle singole testate sono riportati nei relativi bilanci individuali oggetto di pubblicazione in conformità alle norme vigenti.

Relativamente ai "moltiplicatori" del modello, in linea le modalità definite da Guatri e Bini (2009), tali parametri sono stati determinati in funzione di un insieme di punteggi attribuiti a ciascuna Testata Editoriale, che sono stati calcolati mediante un'analisi volta a qualificare e tradurre in misure quantitative le caratteristiche delle singole Testate Editoriali.

Tali punteggi sono il risultato di un processo valutativo strutturato oggetto di disclosure nei documenti di bilancio del Gruppo a livello di approccio metodologico. Nel Bilancio 2019 sono state riportate infatti tutte le informazioni di maggiore rilevanza concernenti le analisi svolte, precisando, tra l'altro, che "[i] coefficienti moltiplicativi delle variabili di fatturato sono stati calibrati avendo riferimento ad una "balance scorecard" volta ad assegnare un punteggio ad una serie di fattori qualitativi esplicativi del valore delle testate editoriali (anzianità, concorrenza, diffusione, prezzo, redazione, attrattività pubblicitaria, potenzialità future, serbatoio pubblicitario e redditività)" e che "[a]i fini dell'analisi al 31 dicembre 2019 sono stati considerati punteggi inferiori rispetto a quelli utilizzati con riferimento al 31 dicembre 2018" (cfr. Bilancio 2019, p. 72).

Domanda 1.2

Tra l'altro il consiglio di amministrazione tende sempre a svalutare, non considerando che in bilancio non risultano iscritte attività quali la testata Leggo e la valutazione della Piemme spa la concessionaria del gruppo e di altre realtà, con un fatturato pari al 50% dell'intero gruppo allargando ancora di più la forbice tra il valore di Borsa ed il vero valore di mercato del titolo.

Risposta

La testata di Leggo non può essere oggetto di valutazione essendo stata costituita all'interno del Gruppo, mentre Piemme S.p.A. costituisce un'attività il cui avviamento contabile è stato oggetto di integrale svalutazione nel passato. Ai sensi della disciplina contabile in vigore l'avviamento oggetto di impairment non può essere oggetto di ripristino di valore, a prescindere dal fatto che ne ricorrano, o meno, le condizioni economiche.

Si precisa inoltre che, i ricavi prospettici afferenti a Leggo e Piemme sono stati considerati ai fini dell'applicazione del metodo finanziario di valutazione del valore complessivo delle Testate Editoriali.

Domanda 1.3

A seguito della pubblicazione della Relazione annuale al bilancio nel termine ultimo di venerdì 3 aprile si vengono a conoscere dati che sono in netto contrasto addirittura tra di loro.

Infatti come evidenziato a pag. 74 si è preso come dato per il calcolo dell'impairment test un Tax rate per il 2019 di 32,38%, mentre nella stessa relazione a pag. 81 si evidenzia un'aliquota effettiva ired del 24% od addirittura del 22,5% se consideriamo le imposte anticipate e differite.

Sempre a pagina 74 poi, il coefficiente g rate, tasso di crescita atteso è stato evidenziato in zero mentre a pag. 80 si evidenzia " il gruppo avrà nel corso nei prossimi esercizi redditi imponibili sufficienti per poter recuperare le attività per imposte anticipate".

Tutte queste contraddizioni in termini, senza entrare poi nel merito della questione sugli altri coefficienti obbliga il Consiglio di amministrazione a rivedere le cifre esposte in Bilancio.

Risposta

Relativamente al dato riferito al tax rate utilizzato ai fini dell'applicazione del metodo finanziario per il calcolo dell'impairment test (32,38%), si evidenzia che si tratta di un mero errore di trascrizione; lo stesso errore è stato fatto nel riportare il dato di confronto anche per il 2018. Il tax rate utilizzato per il 2019 e per il 2018 è stato pari a 28,82% di cui Ires 24% e Irap 4,82%, come si può evincere per il 2018 dalla relazione al bilancio 2018 approvato lo scorso anno.

In coerenza con tali valori, il costo medio ponderato del capitale del Gruppo è stato stimato considerando un'aliquota IRES pari al 24,00%.

Si precisa inoltre che, per quanto concerne l'applicazione del metodo finanziario, l'adozione di un tasso di crescita pari a zero non risulta in contrasto con la previsione di potere recuperare in futuro le attività per imposte anticipate, atteso che gli utili prospettici di piano risultano comunque sufficienti ai fini di tale recupero e che il flusso di reddito atteso nel terminal value è anch'esso positivo.

Domanda 1.4

Tra l'altro, anche per i dati delle controllate, risulta quasi assurdo svalutare il valore de Il Gazzettino di quasi il 33% quando risulta l'unica società, tra quelle editoriali del gruppo, che abbia riportato nel 2019 un margine operativo positivo.

Risposta

La svalutazione della testata de Il Gazzettino costituisce il risultato di un processo valutativo condotto nell'ambito dell'esercizio di impairment test al 31 dicembre 2019 sulla base delle metodologie valutative illustrate nel Bilancio 2019.

Il margine operativo rientra tra gli input del metodo di stima in oggetto, per applicare il quale si è reso necessario quantificare alla data del 31 dicembre 2019 – oltre alle variabili del modello – anche i relativi parametri e coefficienti moltiplicativi, apportando le eventuali modifiche e aggiornamenti ritenuti opportuni. La marginalità (positiva) rappresenta dunque solo una delle componenti che contribuiscono alla



determinazione del valore complessivo della Testata Editoriale, rilevando anche il fatturato delle vendite e i ricavi pubblicitari. Al riguardo, si osserva come Il Gazzettino abbia subito nel 2019 una contrazione del fatturato delle vendite e dei ricavi pubblicitari rispetto all'esercizio precedente; circostanza quest'ultima che rientra tra gli elementi informativi posti alla base della decisione di modificare al ribasso i punteggi (e dunque taluni coefficienti moltiplicativi) attribuiti a tale Testata Editoriale.

Si precisa inoltre che le stime risultanti dall'applicazione del metodo dei multipli empirici sono state valutate a sistema con le risultanze del metodo di controllo, ovvero mediante l'applicazione del metodo finanziario che ha confermato il valore complessivo delle Testate Editoriali quale risultante dall'applicazione del modello empirico.

Domanda 1.5

Per quali motivi non si è svalutato il Messaggero?

Risposta

La Testata Editoriale de Il Messaggero non è stata oggetto di svalutazione in quanto il valore risultante dalle stime effettuate risultano superiori rispetto al valore contabile di iscrizione in bilancio di tale attività.

Domanda n. 2

In relazione alla voce imposte differite attive e passive iscritte in bilancio si chiede un prospetto dettagliato su come verranno utilizzate tali poste nei prossimi cinque anni in considerazione che, come affermato a pag. 80 della Relazione il gruppo produrrà redditi imponibili sufficienti per recuperare le attività per imposte anticipate.

Risposta:

Come evidenziato a pag. 80 del fascicolo di bilancio al 31 dicembre 2019, le differenze temporanee imponibili ed i piani previsionali alla base del "Discounted cash flow" utilizzato per la verifica della recuperabilità del valore delle testate editoriali, permetteranno al Gruppo nel corso dei prossimi esercizi, di poter recuperare le attività per imposte anticipate presenti nel bilancio.

Domanda n. 3

In relazione alla voce costo del personale si vorrebbe sapere il numero di lavoratori in smart Working e come tale numero si sia sviluppato in questo grave momento a seguito dell'epidemia del Covid 19.

Risposta:

Si desidera innanzi tutto premettere che la decisione di applicare alla totalità dei dipendenti la cd modalità "smart working", è stata assunta, ad eccezione evidentemente degli addetti alla stampa dei giornali, nella attuale situazione emergenziale per difendere la continuità aziendale delle Società del Gruppo in un settore particolarmente critico da questo punto di vista.

E' assolutamente prematuro fare delle previsioni sulla applicabilità strutturale di tale modalità di lavoro e sulle conseguenti mutate esigenze in termini di spazi.

Si può comunque fin da ora valutare negativamente lo "smart working" in ambito giornalistico, attività notoriamente caratterizzata da un elevato livello di "coralità", difficilmente realizzabile con il lavoro a distanza.

Domanda n. 4

In relazione alla domanda precedente si vuole sottolineare, come già evidenziato nella scorsa assemblea e di cui si invitava il consiglio di amministrazione a prendere provvedimenti, la seguente situazione:

A Roma le società del gruppo, Il Messaggero, esclusi i poligrafici, Piemme spa e Servizi Italia 15 srl e Leggo a fronte di circa 280 dipendenti (dato al 31-12-2018) pagava affitti per circa 3,17 milioni annuali che comporta una spesa annuale per dipendente, escluse le utenze, di circa euro 12.000,00. Si invita pertanto il Consiglio di amministrazione a prendere urgenti provvedimenti, come già fatto a Napoli con la nuova sede de Il Mattino dove la spesa per dipendente è meno della metà.

Tale situazione (costo locazione per dipendente), infatti, potrebbe addirittura peggiorare, dal punto di vista economico, con l'aumento del lavoro in smart working, risultando anche molto delicata per il Consiglio di amministrazione, considerato che si tratta di parti correlate.

Risposta

Pur facendo notare che la domanda è ripetitiva e che alla stessa è stata già data esauriente risposta in precedenti assemblee, si evidenzia che la controllata Piemme S.p.A., in relazione alla intervenuta ridotta necessità di spazi della società, ha trasferito la sede dalla originaria collocazione nell'immobile di Via Montello a Roma, di proprietà di società sotto comune controllo ad un canone annuo di circa euro 1.200.000,00, sublocando parte di un immobile di proprietà di società sempre sotto comune controllo, in Corso di Francia a Roma sulla base di un canone



annuo di euro 420.000,00, quindi con una consistente riduzione di spesa. Si sottolinea, inoltre, che la sede storica de Il Messaggero è ubicata in una zona di prestigio al centro di Roma e che la stessa non ospita solo Il Messaggero ma anche altre società che svolgono attività per le testate del Gruppo; oggi gli spazi, non considerando il momento attuale di "smart working", sono interamente occupati e pertanto non c'è possibilità di ridurre gli spazi occupati e nemmeno quella di cambiare sede anche considerando che i canoni applicati sono canoni di mercato.

Domanda n. 5

Si chiede inoltre, nuovamente, di investire la liquidità della società, anche nell'acquisto di azioni proprie visto il valore infinitesimale raggiunto rispetto al vero valore del titolo, oppure in azioni che possano dare dividendi importanti come è stato fatto per il titolo Generali, o seguire ancora la linea del nostro socio di maggioranza come recentemente fatto nella società Anima Holding spa. In tal modo lo spread tra tasso del conto corrente, penso prossimo allo zero, anzi a pag. 84 si evidenzia un tasso dello 0,01% ed il dividendo di qualche milione di euro potrebbe essere diviso tra i soci, come si potrebbero annullare le azioni proprie detenute.

La decisione del Consiglio di amministrazione di tenere su conti correnti oltre 100 ML al tasso sopra riportato non si qualifica sicuramente come prudente, ma può essere individuata, come comportamento negligente anche perchè esistono forme di deposito vincolato che rendono anche il 1,5% di interesse, in quanto le perdite del gruppo derivano da componenti (svalutazioni, ammortamenti ecc.) che sono costi non finanziari e quindi a livello finanziario la società accumula risorse, non avendo bisogno di liquidità per la gestione caratteristica.

Si invita caldamente il Consiglio di amministrazione, anche per il proprio interesse, a prendere, quindi le decisioni sopra esposte in merito alla politica delle locazioni per le società con sede in Roma ed agli investimenti in strumenti finanziari più adeguati e remunerativi.

Solo tali interventi potrebbero portare un risultato positivo al conto economico per almeno tre/quattro ML di euro annui, quasi il doppio del risultato operativo del gruppo.

Questo difficile momento che stiamo attraversando, dovrebbe far riscoprire esigenze di collaborazione e di unità in ogni singola comunità ed anche in questa nostra società.

Il depositare la Relazione al Bilancio nell'ultimo termine e dare poi la possibilità di poter formulare domande in merito entro cinque giorni lavorativi di Borsa precedenti l'assemblea vuol dire far presentare le domande almeno undici giorni prima dell'assemblea.

Questi atteggiamenti, come in passato, non rispondere ad altre richieste, non fanno certo onore ad un Consiglio che dovrebbe considerare tutti gli azionisti senza discriminazioni non per l'interesse di pochi ma per l'interesse di tutti.

Chiudo con un consiglio ossia in relazione alle rilevazioni Audiweb week o alla classifica

Comscore dell'informazione online, se fossero unite le testate **Messaggero Gazzettino e Mattino**, oppure anche **Leggo e Messaggero Caltagirone Editore** potrebbe superare nella classifica **Repubblica ed il Corriere**.

Risposta

Si sottolinea che in buona parte della domanda, si evincono solo una serie di considerazioni critiche sulla situazione del Gruppo e sulle decisioni del Consiglio di Amministrazione e non delle domande precisamente formulate.

Relativamente comunque alla richiesta di investire la liquidità della società anche nell'acquisto di azioni proprie, si fa notare che ad oggi la Società ha in portafoglio un numero significativo di azioni proprie pari a circa il 14,57% del capitale sociale, vicina alla percentuale massima acquistabile di azioni proprie prevista dal codice civile pari alla quinta parte del capitale sociale.

Per quanto riguarda invece il deposito della relazione al Bilancio, si fa presente che la Società come peraltro fatto anche negli esercizi precedenti si è sempre attenuta alle disposizioni normative vigenti senza peraltro fare discriminazioni ma nel rispetto della piena trasparenza.



A handwritten signature in black ink, consisting of stylized initials or a name.

La presente copia è conforme al suo originale e si rilascia in carta libera per gli usi consentiti dalla legge a richiesta della parte interessata.

Roma, 08 maggio 2020

MINUTES OF THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

ITALIAN REPUBLIC

The year two thousand and twenty, on the twenty-first day of April in Rome, via Barberini No. 28 at the time of 12.00 PM.

April 21, 2020

On the request of "**CALTAGIRONE EDITORE Societa' per azioni**", with registered office in Rome (RM), Via Barberini No. 28, Tax and Rome Company Registration Office No. 5897851001, Chamber of Commerce No. 935017, share capital of Euro 130,000,000.00 and subscribed for Euro 125,000,000 fully paid-in, certified email address: caltagironeeditore@legalmail.it (hereafter the "Company"), I, Mr. Michele Misurale, Notary in Rome, with offices in Via Lucina No. 17, registered in the District Notary Role of Rome, Velletri and Civitavecchia, at the place and time stated above, have assisted in the minutes of the Shareholders' Meeting of the above stated company today called in first call at this time and place.

I declare present Mr. Francesco Gianni, born in Ravenna on February 9, 1951 and domiciled for the purposes of office at the registered office in Rome, via Barberini No. 28, Chairman of the Board of Directors of the Company, whose identity I as Notary am certain of.

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

- the Shareholders' Meeting Call Notice was published on the company website and in the newspaper "Il Messaggero" on March 11, 2020;

- on April 2, 2020, the supplement to the aforementioned call notice was published, in which, in order to minimise the risks connected with the health emergency in progress, the Company decided to make use of the option introduced by Decree Law No. 18 of March 17, 2020, Article 106, paragraph 2, the so-called "Italian Health Care" Decree, which stipulates that shareholder participation in the Shareholders' Meeting shall take place exclusively through the designated agent appointed by the Company pursuant to Articles 135-*novies* and 135-*undecies* of the Consolidated Finance Act. Moreover, given the current Covid-19 epidemiological emergency situation, and in compliance with the fundamental principles of health protection, the Directors, Statutory Auditors, and other qualified parties may participate in the Shareholders' Meeting by means of audio-video conferences that also allow their identification, in compliance with the provisions of Article 106, paragraph 2 of the Health Care Decree, as further described below.

- of the Board of Directors, in addition to the Chairman (physically present), the Directors Azzurra Caltagirone,

Albino Majore, Alessandro Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Mario Delfini, Annamaria Malato, Valeria Ninfadoro, and Giacomo Scribani Rossi are present via conference call;

- of the Board of Statutory Auditors, Mr. Matteo Tiezzi, Chairman, Ms. Maria Assunta Coluccia and Mr. Antonio Staffa, Standing Auditors, are present via conference call;

- the conference call connection is such as to satisfy all the conditions set out in the Civil Code and in Decree Law No. 18 of March 17, 2020, Article 106, paragraph 2, and therefore the participants connected via conference call must be considered to all intents and purposes present at the meeting, as declared by all involved and acknowledged by the Chairman;

- Mr. Fabrizio Caprara, Executive Officer for Financial Reporting, is physically present;

- Enrico Caruso of Computershare is present as the Company's designated agent in accordance with current legislation to receive voting proxies from shareholders, and has received the following:

- 11 proxies for 90,927,847 shares, representing 85.146% of the share capital with voting rights, as stated in the attendance sheet of the Board of Directors, of the Board of Statutory Auditors and that of the shareholders which, signed by the attendees, is attached to the present deed under the letters "A" and "B". Check with attachments

The Chairman acknowledges that:

- the proxies comply with the legal requirements.

The Chairman also declares that:

- in relation to the matters on the Agenda, the disclosure requirements established by applicable law and regulations were discharged.

- the Illustrative Report concerning the matters on the Agenda, in addition to the Annual Financial Report, the Reports of the Board of Statutory Auditors and the independent audit firm, the Board of Statutory Auditors' recommendation regarding the appointment of the independent auditor, the Corporate Governance and Ownership Structure Report and the Remuneration Report were made available to the public at the registered offices and published on the Company website in accordance with law.

The Chairman therefore proposes, as previously stated, and considering that shareholder participation shall take place exclusively through the designated agent, not to read the documents concerning the Agenda, since this documentation has been made available to the public in accordance with law, and to limit the reading to the Board of Directors proposals.

The Chairman also declares that:

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

the transfer thereof;

- the share capital amounts to Euro 125,000,000, comprising a corresponding number of shares of par value of Euro 1.00; 106,790,262 shares have voting rights, with the 18,209,738 treasury shares equal to 14.568% of the share capital excluded from voting rights;

- shareholders number 23,311 according to the latest Register;

- the shareholders with holdings of greater than 3% were:

- 1) Francesco Gaetano CALTAGIRONE with an indirect holding through the subsidiaries "GAMMA S.R.L.", "FGC S.p.A." and "PARTED S.r.l.", for a total of 75,955,300 shares, equal to 60.76% of the share capital;

- the shares were filed in accordance with the By-Laws and the applicable legal provisions;

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

- prior to the Shareholders' Meeting, questions were submitted by shareholder Moreno Giacomelli, holder of 623,970 shares.

In order to expedite the proceedings of the Shareholders' Meetings, the Chairman highlights that the Company has provided the answers by publishing them in the "Shareholders' Meeting" section of the Company's website within the time limits required by law, and that questions and answers are attached to the minutes of the Shareholders' Meeting under letter "C";

- the following press representatives are present via conference call:

Paolo Rubino, Ansa;

Gerardo Graziola, Radiocor;

Roberta Amoruso, Il Messaggero;

the independent audit firm PricewaterhouseCoopers S.p.A. was represented by: Corrado Testori and Francesco Candelise;

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

Both the separate and consolidated financial statements, with the related reports of the Directors and Board of Statutory Auditors, together with the reports of the independent audit firm "PriceWaterhouseCoopers S.p.A." are attached to the present minutes under the letters "D-E-F-G-H-I" respectively.

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

1. Presentation of the Separate and Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2019, together with the Directors' Report, Board of Statutory Auditors' Report and the Independent Auditors' Report; resolutions thereon;
2. Supplementation of the Board of Statutory Auditors for the year 2020 as per Article 2401, paragraph 1 of the Civil Code.
3. Appointment of the independent audit firm for the period 2021-2029; resolutions thereon;
4. Remuneration Policy and Report; resolutions thereon.

In relation to the **first point on the Agenda** concerning the presentation of the separate and consolidated financial statements, the Chairman reads the Board of Directors' proposals:

"Dear Shareholders,
we propose to you the approval of the Financial Statements at December 31, 2019, consisting of the Balance Sheet, Income Statement, Comprehensive Income Statement, Statement of Changes in Shareholders' Equity and the Cash Flow Statement, as well as the relative attachments and the Directors' Report.

The Board of Directors proposes to carry forward the loss of Caltagirone Editore S.p.A. of Euro 40,629,621".

The Chairman asks the designated agent to communicate when appropriate the voting indications received from shareholders and to deliver to me the details of all the votes for each individual shareholder.

The Chairman then puts the Board of Directors' various proposals to a vote separately:

i) Approval of the 2019 Financial Statements, accompanied by the relative reports.

The designated agent communicates and delivers to me the voting instructions received.

The Shareholders' Meeting, in the absence of votes against and abstentions, votes unanimously to approve, with 90,927,847 shares.

ii) Carrying forward of the loss for the year of Caltagirone Editore S.p.A. of Euro 40,629,621.00.

The designated agent communicates and delivers to me the voting instructions received.

The Shareholders' Meeting, in the absence of votes against and abstentions, votes unanimously to approve, with 90,927,847 shares.

In relation to the **second point on the Agenda**:

"Supplementation of the Board of Statutory Auditors for the year 2020 as per Article 2401, paragraph 1 of the Civil Code."

Before beginning the discussion of the second point on the agenda, the Chairman reports that following the resignation,

due to new commitments, of the Standing Auditor Ms. Maria Assunta Coluccia and the Alternate Auditor Ms. Patrizia Amoretti, both elected from the majority slate, the Board of Statutory Auditors must be supplemented for the current three year period.

As set out in the By-Laws for the supplementation of the Board of Statutory Auditors, voting is not carried out on the basis of slates, but according to statutory majority.

The Chairman calls on the Meeting to supplement the Board of Statutory Auditors as per Article 2401, paragraph 1 of the Civil Code.

The Chairman reports that, as set out in the supplement to the call notice, the Company received a proposal only from the majority shareholder Parted 1982 S.r.l., which identified Ms. Dorina Casadei as Statutory Auditor, and Ms. Fabiana Flamini as Alternate Auditor.

The related curricula and acceptances of office are attached to the proposal published on the website in the "Shareholders' Meeting" section.

The Chairman puts to a separate vote the following proposal:
Proposal No. 1 received from the shareholder Parted 1982 S.r.l., which proposed:

a) to appoint as Statutory Auditor for the year 2020 Ms. Dorina Casadei, born in Rome on 09/01/1962, tax code CSDDRN62A49G811T, and domiciled in via Orvieto 14/I Pomezia 00071, registered since 1986 in the Register of Rome, Rieti, Civitavecchia and Velletri at No. 2455; enrolled since 1991 in the Register of Technical Consultants of the Civil Court of Velletri; by Ministerial Decree of April 12, 1995, Official Gazette No. 31-bis of April 21, 1995, registered since 1995 with the Register of Auditors at No. 11655, whose term of office will conclude together with the other members of the Board of Statutory Auditors and in any case upon the Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year ended December 31, 2020. Remuneration will be that agreed upon the appointment of the entire Board of Statutory Auditors.

The designated agent communicates and delivers to me the voting instructions received.

The Shareholders' Meeting, in the absence of votes against and abstentions, votes unanimously to approve, with 90,927,847 shares.

Proposal No. 1 received from the shareholder Parted 1982 S.r.l., which proposed:

b) to appoint as Alternate Auditor for the year 2020 Ms. Fabiana Flamini, born in Rome on 16/10/1968, tax code FLMFBN68R56H501B, and domiciled in Via Antonio Gramsci, 7, Rome 00197, enrolled in the Register of Auditors with Ministerial Decree of November 25, 1999, published in the Official Gazette supplement No. 100 IV special series of

December 17, 1999, whose term of office will conclude together with the other members of the Board of Statutory Auditors and in any case upon the Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year ended December 31, 2020.

The designated agent communicates and delivers to me the voting instructions received.

The Shareholders' Meeting, in the absence of votes against and abstentions, votes unanimously to approve, with 90,927,847 shares.

Following the vote, Ms. Dorina Cassadei is elected Statutory Auditor for the year 2020. Her term of office will conclude together with the other members of the Board of Statutory Auditors and in any case upon the Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year ended December 31, 2020, and her remuneration will be that agreed upon the appointment of the entire Board of Statutory Auditors.

Ms. Fabiana Flamini is elected as Alternate Auditor for the year 2020. Her term of office will conclude together with the other members of the Board of Statutory Auditors and in any case upon the Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year ended December 31, 2020.

On behalf of the entire Board of Directors, the Chairman thanks Ms. Coluccia for her work and professional commitment. The Board of Statutory Auditors echoes these thanks, praising her professionalism and human quality.

In relation to the **third point on the Agenda:**

"Appointment of the independent audit firm for the period 2021-2029; resolutions thereon;"

With the issue of the report on the financial statements at December 31, 2020, the mandate awarded to PriceWaterhouseCoopers by the Shareholders' Meeting of April 26, 2012 expires, and, as per law, may not be renewed.

On the proposal of the Board of Statutory Auditors, the Shareholders' Meeting must appoint the auditors and establish the fee for the duration of office which must, in accordance with law, be a period of nine years, and also establish any criteria for the adjustment of this fee during the appointment.

The Chairman highlights that the Board of Statutory Auditors, in the report prepared for this purpose, after having assessed:

- the total number of hours of audit work planned and, specifically, the professionalism of the auditors to whom the activity would be entrusted (this being confirmed on the basis of the hours of activity planned by more experienced professionals);
- qualitative aspects (evaluation of the audit firm,

knowledge of the Caltagirone Group, evaluation of the audit team, evaluation of the audit methodological approach);

has made a recommendation in favour of:

KPMG S.p.A., with registered office in Milan, whose offer was deemed preferable following investigation, for a fee of Euro 22,052.00 for a total of 540 hours for the statutory audit of the separate and consolidated financial statements and for the limited audit of the condensed interim consolidated financial statements for the period 2021- 2029 or, alternatively,

Ernst & Young. S.p.A., with registered office in Milan, for a fee of Euro 24,923.00 for a total of 600 hours for the statutory audit of the separate and consolidated financial statements and for the limited audit of the condensed interim consolidated financial statements for the period 2021- 2029.

At the request of the Chairman, Mr. Tiezzi, Chairman of the Board of Statutory Auditors, intervenes to confirm the information previously given regarding the Board's reasons for recommending that the Shareholders' Meeting appoint KPMG S.p.A. as independent auditors.

The Chairman puts to a vote the proposal to appoint KPMG S.p.A. as the company recommended by the Board of Statutory Auditors, as well as the related fee.

Only if a majority is not reached will the vote proceed to appoint Ernst & Young as alternative, as indicated by the Board of Statutory Auditors.

- approve the appointment of the audit of the accounts for the nine-year period between January 1, 2021 and December 31, 2029 to the company:

KPMG S.p.A., for a fee of Euro 22,052.00 for a total of 540 hours for the statutory audit of the separate and consolidated financial statements and for the limited audit of the condensed interim consolidated financial statements.

The designated agent communicates and delivers to me the voting instructions received.

Regarding the proposed appointment of KPMG:

The Shareholders' Meeting, in the absence of votes against and abstentions, votes unanimously to approve, with 90,927,847 shares.

Regarding the fee to be paid to KPMG:

The Shareholders' Meeting, in the absence of votes against and abstentions, votes unanimously to approve, with 90,927,847 shares.

These votes approve the Board of Statutory Auditors' recommendation to assign the independent audit for the nine-year period January 1, 2021 - December 31, 2029 to the company:

KPMG S.p.A. for an annual fee of Euro 22,052.00 for a total of 540 hours for the statutory audit of the separate and

consolidated financial statements and for the limited audit of the condensed interim consolidated financial statements.

In relation to the **fourth point on the Agenda:**

"Remuneration Policy and Report; resolutions thereon."

The Chairman reports that in compliance with the applicable regulation, the Shareholders' Meeting is invited to express a binding resolution on the first section of the Remuneration Report, and to express a favourable or opposing, non-binding opinion on the section of the report regarding remuneration policy for members of the Board of Directors and Control Boards. On March 10, 2020, the Board of Directors prepared and approved the Remuneration Report which establishes the general guidelines implemented by Caltagirone Editore S.p.A. in this regard. The report was made available at the registered offices and published on the company website in the terms established by the applicable regulation.

The Chairman puts to the vote section I of the Remuneration Report concerning the policy adopted by the Company in this regard, opting not to read it as decided at the beginning of the Meeting.

The designated agent communicates and delivers to me the voting instructions received.

With 106,692 shares voting against and 90,821,155 shares voting in favour, the Shareholders' Meeting approves the proposal by a majority of its members.

The Chairman puts to the vote section II of the Remuneration Report concerning all remuneration and the items comprising it, opting not to read it as decided at the beginning of the Meeting.

The designated agent communicates and delivers to me the voting instructions received.

The Shareholders' Meeting, in the absence of votes against and abstentions, votes unanimously to approve, with 90,927,847 shares.

As no further matters are to be resolved upon and no one has requested the floor, the Shareholders' Meeting concludes at 12.30.

Finally, the Chairman confirms that the audio connection has been maintained for the entire duration of this meeting so as to allow all those present to take part in the discussions on every item on the agenda, as expressly declared by all those present.

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

I received the present deed, written in part by automated means by persons known to me and in part by me and having read it to the person appearing before me, who upon my request declares it entirely compliant with his wishes and

signs it at 12.35.

The present document contains 17 pages.

Mr. Francesco GIANNI

Mr. Michele MISURALE, Notary

ALL. ^A DEL ROG. N. 6182

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

Sede in Roma Via Barberini n. 28

Capitale sociale Euro 125.000.000- interamente versato

Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale n. 05897851001

*** 000 000 ***

FOGLIO DI PRESENZA

ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

DEL 21 APRILE 2020

CONSIGLIERI DI AMMINISTRAZIONE:

- FRANCESCO GIANNI



- AZZURRA CALTAGIRONE

✓ in collegamento audio

- ALBINO MAJORE

✓ " " "

- ALESSANDRO CALTAGIRONE

/

- FRANCESCO CALTAGIRONE

/

- TATIANA CALTAGIRONE

✓ " " "

- ANTONIO CATRICALA'

/

- MASSIMO CONFORTINI

/

- MARIO DELFINI

✓ " " "

- ANNAMARIA MALATO

✓ " " "

- VALERIA NINFADORO

✓ " " "

- GIACOMO SCRIBANI ROSSI

✓ " " "

SINDACI :

- MATTEO TIEZZI

✓ " " "

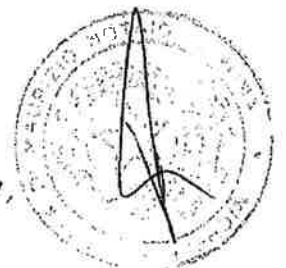
- ANTONIO STAFFA

✓ " " "

- MARIA ASSUNTA COLUCCIA

✓ " " "



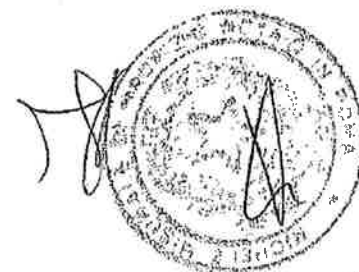


Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
2	Computershare SpA Rappres. Designato quale subdelegato 135-novies (St.Trevisan) in persona di Enrico Caruso			0
1	D AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED			106.692
			Totale azioni	106.692 0,085354%
1	Computershare SpA Rappresentante Designato in qualità di Delegato 135-undecies TUF in persona di Enrico Caruso			0
3	D CALTAGIRONE AZZURRA			1.869.901
10	D CHUPAS 2007 SRL			2.195.954
2	D DELIUS ITALIA S.R.L.			2.000.000
4	D FGC SPA			22.500.000
6	D GAMMA S.R.L.			9.000.750
5	D HGC SRL			3.000.000
1	D OTTO MAGGIO S.R.L.			2.000.000
7	D PARTED 1982 S.R.L.			44.454.550
8	D PIEMONTESE SRL			1.800.000
9	D SACAL.INV SRL			2.000.000
			Totale azioni	90.821.155 72,656924%
			Totale azioni in proprio	0
			Totale azioni in delega	90.927.847
			Totale azioni in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONI	90.927.847 72,742278%
			Totale azionisti in proprio	0
			Totale azionisti in delega	11
			Totale azionisti in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONISTI	11
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	2

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente



Questions received by certified e-mail on April 7, 2020 from shareholder Moreno Giacomelli, holder of 623,970 shares, and replies to them by the Company.

On April 7, 2020 a series of questions regarding the Shareholders' Meeting of Caltagirone Editore S.p.A. was received by certified e-mail from shareholder Moreno Giacomelli, to which the Company provided the following replies (highlighted in red)

Question no. 1.1

With regard to the measurement of publishing titles that are not to be amortised, but tested for impairment, we would like to know the exact calculation, with an explanation of all the elements for testing such recognised intangible assets for impairment. Since the final result of each publishing title – it is believed by pure chance – is very similar to the copies circulated (by 1,000), we would like to know, as acknowledged by the leading scholars (Guatri and Bini), the empirical formula for the value of the publishing title i.e.:

- daily sales turnover and methods of calculating the related multiplier
- advertising revenues and the methods of calculated the related multiplier
- the methods of calculating the multiplier to be applied to the operating profit/loss.

We would also like to know whether particular coefficients have been considered for digital advertising in online publishing titles, in view of the development and increase in discrete monthly users on the various sites, since with this constant impairment it is essential to have a strategic analysis of the business models characterised by rapid technological development with migration to online publishing titles.

Reply

The recoverable amount of the Group's publishing titles (the "Publishing Titles") has been determined by applying an empirical multiple valuation method based on that formulated by Guatri and Bini (2009)⁽¹⁾, appropriately refined.

In particular, the valuation model formulated by Guatri and Bini (2009) applied in the case at hand states that the value attributable to newspapers and periodicals published by publishing companies may be determined as a function of the annual average turnover generated by the sales of the newspaper/periodical and advertising.

¹ Guatri, L., Bini, M. (2009). *Nuovo trattato sulla valutazione delle aziende*. Egea, Milan.

As for the data considered when quantifying turnover for the sale of newspapers and advertising revenues, the total consolidated values in the Group's internal accounts were considered when applying the valuation method concerned. Under applicable legislation, there are no specific disclosure obligations in respect of this specific data, beyond what has been represented in the 2019 Financial Statements. The turnover figures for each of the companies that own the individual publishing titles are reported in the respective individual financial statements, subject to publication in accordance with applicable legislation

As for the model "multipliers", in line with the methods formulated by Guatri and Bini (2009), these parameters have been determined as a function of a set of scores assigned to each Publishing Title, which have been calculated through an analysis designed to qualify and translate into quantitative measures the characteristics of the individual Publishing Titles.

These scores are the result of a structured valuation process disclosed in the Group's financial reporting documents at the level of methodological approach. The 2019 Financial Statements contain all the most important information on the analyses conducted and specify, inter alia, that "[t]he multiplier ratios of the revenue variables are calibrated on the basis of a "balance scorecard" which allocates a score for a series of qualitative factors contributing to the value of the newspaper titles (age, competition, circulation, price, editing, advertising attractiveness, future potential, advertising catchment area and profitability)" and that "[t]he scores considered for the purposes of the analysis as at December 31, 2019 were lower than those taken as a reference as at December 31, 2018" (see the 2019 Financial Statements, page 72).

Question 1.2

Among other considerations, the board of directors also tends toward undervaluation by failing to consider that the financial statements do not include assets such as the publishing title Leggo, the measurement of Piemme Spa, the group's advertising agency, and other companies, which account for 50% of the entire group's turnover, thereby further widening the gap between the quoted price and true market value of the shares.

Reply

The publishing title Leggo cannot be subject to measurement since it was not formed within the Group, whereas Piemme S.p.A. is a business the goodwill on which has been fully written off in the past. In accordance with current accounting rules, once impaired goodwill cannot be recovered, regardless of whether the economic conditions for so doing are met.

It should also be noted that the future revenue relating to Leggo and Piemme has been considered when applying the financial method of measuring the total value of the Publishing Titles.

Question 1.3

As a result of the publication of the Annual report on the financial statements by the final deadline of Friday,

April 3, we have come into possession of data that are clearly internally inconsistent.

In fact, as stated on page 74, the impairment test was calculated on the basis of a tax rate of 32.38% for 2019, whereas on page 84 of that same report it is stated that the actual IRES rate was 24%, or even 22.5% considering deferred tax assets and liabilities.

On page 74, the expected growth rate g is also stated to be zero, whereas on page 80 it is stated that “in the coming years the group will have sufficient assessable income to recover the deferred tax assets”.

All these contradictions in terms – without delving into the matter of the other coefficients – require the Board of Directors to revise the figures presented in the Financial Statements.

Reply

With regard to the figure relating to the tax rate used to apply the financial method in calculating the impairment test (32.38%), it should be noted that this is a mere transcription error; the same error was made in reporting the comparative figure for 2018 as well. The tax rate used for 2019 and 2018 was 28.82%, of which IRES of 24% and IRAP of 4.82%, as may be seen, for 2018, from the 2018 financial statements approved last year.

In accordance with these values, the Group's weighted average cost of capital has been estimated on the basis of an IRES rate of 24.00%.

It should also be noted that, with regard to the application of the financial method, the adoption of a growth rate of zero is not in conflict with the projected future recovery of deferred tax assets, since the future profits in the plan are in any event sufficient for this recovery, and the income stream expected in the terminal value is also positive.

Question 1.4

Additionally, turning to the figures for the subsidiaries, it is almost absurd to write down Il Gazzettino by nearly 33% when it is the only company, among the group's publishing companies, that in 2019 reported an operating profit.

Reply

The impairment of the publication Il Gazzettino is the result of an assessment process conducted within the framework of the impairment test as at December 31, 2019, on the basis of the assessment methods illustrated in the 2019 Financial Statements.

Operating profit or loss is among the inputs used in the estimation method in question, for the application of which it was also necessary to quantify, as at December 31, 2019, in addition to the model variables, the related parameters and multipliers, with any modifications and updates deemed appropriate.

Operating profit is thus just one of the components that contribute to determining the total value of the

Publishing Title; sales and advertising revenue turnover is also relevant. In this regard, it may be remarked that Il Gazzettino reported a decline in sales and advertising revenue turnover in 2019 on the previous year, a fact that is included in the dataset underlying the decision to revise downwards the scores (and thus several multipliers) assigned to this Publishing Title.

It should also be noted that the estimates resulting from the application of the empirical multiples method were assessed systematically with the results of the control method, i.e. by applying the financial method, which confirmed the total value of the Publishing Titles based on the application of the empirical model.

Question 1.5

Why was Il Messaggero not written down?

Reply

The Publishing Title Il Messaggero was not written down since its value according to the estimates prepared exceeded the carrying amount of the asset in the financial statements.

Question no. 2

With regard to the item deferred tax assets and liabilities recognised in the financial statements, we request a detailed breakdown of how these items will be used in the following five years, considering that, as stated on page 80 of the Report, the group will generate sufficient taxable income to recover the deferred tax assets.

Reply:

As stated on page 80 of the financial statements as at December 31, 2019, the taxable temporary differences and forecast plans underlying the discounted cash flow used to test the recoverability of the value of the publishing titles will allow the Group to recover the deferred tax assets carried in the financial statements in the following years.

Question no. 3

With regard to the item personnel costs, we would like to know the number of employees working remotely and how this number developed during this difficult time following the Covid-19 epidemic.

Reply:

It should firstly be stated that the decision to apply remote working methods to all employees was taken – with the obvious exception of newspaper printing personnel – in the current emergency situation to protect the business continuity of Group companies in a sector that is particularly critical in this regard.

It is entirely premature to make predictions regarding the structural applicability of this working method and the resulting changed needs in terms of spaces.

In any event, it is already possible to take a negative view of remote working for journalists, who notoriously require a highly “choral” approach that is difficult to achieve when working remotely.

Question no. 4

With regard to the previous question, we wish to emphasise, as already stressed at the previous shareholders' meeting, when the board of directors was asked to take the resulting measures, the following situation:

In Rome, the group companies Il Messaggero, excluding print workers, Piemme Spa, Servizi Italia 15 Srl and Leggo, had approximately 280 employees (figure as at December 31, 2018) and paid annual rent of approximately Euro 3.17 million, entailing an annual expenditure per employee, excluding utilities, of approximately Euro 12,000.00. The Board of Directors is therefore asked to take urgent measures, as already done in Naples with the new offices of Il Mattino, where the expenditure per employee is less than half.

This situation (rent per employee) could in fact even grow worse, from the economic standpoint, with the increase of remote working, making it a very delicate matter for the Board of Directors, since these are related parties.

Reply

Although this question is repetitive and has already been thorough answered in previous shareholders' meetings, it may be remarked that the subsidiary Piemme S.p.A., in view of the company's reduced need for space, transferred its office from its original location in the property on Via Montello in Rome, owned by a company under common control, for annual rent of approximately Euro 1,200,000.00, subletting a part of a property also owned by a company under common control, on Corso di Francia in Rome, for annual rent of Euro 420,000.00, and thus with a considerable reduction of the expenditure. It should also be noted that the historical office of Il Messaggero is located in a prestigious area of central Rome and houses not only Il Messaggero but also other companies carrying out activities for the Group newspaper titles; today, not considering the current remote working phase, the spaces are entirely occupied and therefore there is no possibility to reduce the occupied spaces or to change offices, also considering that the rates applied are market equivalent.

Question no. 5

We also once again request that the company's cash be invested, possibly in the purchase of treasury shares, in view of the minimum value reached compared to their true value, in shares that may yield significant dividends, as done for the Generali shares, or remaining along the lines of our majority shareholder, as recently done at the company Anima Holding spa.

The spread between the account interest rate, I imagine near zero – rather, on page 84 the rate is stated to be 0.01% – and the dividend of several million euros could be split between the shareholders, as the treasury shares held could be cancelled.

The Board of Directors' decision to hold over Euro 100 million in cash in bank accounts at the rate indicated above certainly cannot be regarded as prudent; rather, it may be termed to be negligent behaviour, since there are forms of time deposit that even yield 1.5%, given that the group's losses derive from components (impairment losses, depreciation and amortisation, etc.) that are non-financial costs, and thus at the financial level the company is accumulating resources, since it does not need cash for its core business.

The Board of Directors is therefore strongly advised – including in its own interest – to take the decisions set out above with regard to the lease policy for the companies based in Rome and the investments in more appropriate and remunerative financial instruments.

These measures alone could yield a profit of at least three to four million euro a year – almost twice the Group's operating profit!

This difficult time we are experiencing should help us rediscover the need for collaboration and unity in all communities, and thus at this company of ours as well.

Filing the Report on the Financial Statements by the final deadline and then making it possible to formulate

related questions within the five exchange business days prior to the shareholders' meeting means submitting questions at least 11 days prior to the shareholders' meeting.

These attitudes, as in the past, not replying to other questions, certainly do no honour to a Board that should consider all shareholders, without discrimination, not in the interest of a few but in the interest of all.

I conclude with some advice, relating to the Audiweb Week data and the Comscore online information rankings: if the publishing titles Messaggero, Gazzettino and Mattino, or also Leggo and Messaggero, were combined, Caltagirone Editore could beat Repubblica and Corriere in the rankings.

Reply

It should be noted that much of the question consists solely of a series of critical observations on the Group's situation and the Board of Directors' decisions and not of precisely formulated questions.

In any event, with regard to the request to invest the company's cash in the purchase of treasury shares, it bears remarking that the Company is currently holding a significant number of treasury shares, accounting for 14.57% of share capital, near the maximum percentage of treasury shares that may be purchased in accordance with the Italian Civil Code of one-fifth of share capital.

As for the filing of the report on the Financial Statements, it may be observed that the Company – as also done in previous years – has always complied with applicable legislation, without any discrimination, in a fully transparent manner.