

Spettabile
CONSOB
Divisione Emittenti
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G.B. Martini n. 3
00198 Roma
Fax n. +39 06 8417707

Spettabile
Caltagirone Editore S.p.A.
Via Barberini n. 28
00187 Roma
Fax n. +39 06 45412300

Spettabile
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari n. 6
20123 Milano
Fax n. +39 02 72004666

Spettabile
ANSA
economia@ansa.it
Fax n. +39 06 677 43 42

Spettabile
Reuters
milan.newsroom@thomsonreuters.com
Fax n. +39 02 80 11 49

Spettabile
Radiocor
radiocorddesk.mi@ilsole24ore.com
Fax n. +39 02 302 24 81

COMUNICATO STAMPA AI SENSI DEGLI ARTT. 36 E 43 DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, AVENTE AD OGGETTO L'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PROMOSSA DA CHIARA FINANZIARIA S.R.L. SULLE AZIONI DELLA SOCIETÀ CALTAGIRONE EDITORE S.P.A.

INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA A EURO 1,22 PER AZIONE

Roma, 8 settembre 2017 - Si fa riferimento all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Chiara Finanziaria S.r.l. ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, e delle applicabili disposizioni contenute nel relativo regolamento di attuazione, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, avente ad oggetto massime n. 33.876.862 azioni ordinarie di Caltagirone Editore S.p.A.

Se non diversamente definiti nel presente comunicato, i termini con la lettera maiuscola hanno il significato loro attribuito nel documento di offerta approvato dalla CONSOB con delibera n. 20066 del 12 luglio 2017 (il "**Documento di Offerta**") pubblicato sul sito *internet* del Global Information Agent (www.sodali-transactions.com) nonché sul sito *internet* dell'Offerente (www.chiarafinanziaria.it).



L'Offerente rende noto, ai sensi dell'art. 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, di aver incrementato il Corrispettivo dell'Offerta da Euro 1,00 ad Euro 1,22 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta medesima (il "**Nuovo Corrispettivo**").

Il Nuovo Corrispettivo incorpora un premio del 45,3% circa rispetto al prezzo ufficiale del titolo Caltagirone Editore registrato in data 8 giugno 2017 (giorno di borsa aperta antecedente l'annuncio dell'Offerta), pari ad Euro 0,840, nonché i seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodo	Premi
1 mese	48,4%
3 mesi	49,0%
6 mesi	55,9%
12 mesi	59,1%

Fonte: Factset.

In appendice sono riportate le tabelle di cui ai Paragrafi E.1, E.3 ed E.4 del Documento di Offerta aggiornate con il Nuovo Corrispettivo dell'Offerta.

A fronte del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sul numero massimo di Azioni oggetto della stessa (complessive n. 33.876.862 Azioni), in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, sarà pari ad Euro 41.329.771,64 (il "**Nuovo Esborso Massimo**").

Si precisa che, in data odierna, l'Offerente ha trasmesso a Consob, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, la documentazione relativa all'avvenuta integrazione della garanzia di esatto adempimento dell'Offerta (*Cash Confirmation Letter*), rilasciata da Mediobanca fino a copertura del Nuovo Esborso Massimo.

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente comunicato con riferimento al Nuovo Corrispettivo e al Nuovo Esborso Massimo, restano invariati tutti gli altri termini e modalità dell'Offerta indicati nel Documento di Offerta, ivi incluse le Condizioni dell'Offerta di cui al Paragrafo A.1 del Documento di Offerta.

Si ricorda che il Periodo di Adesione (prorogato a mezzo comunicato stampa diffuso dall'Offerente, in data 7 settembre 2017) scade in data 18 settembre 2017.

L'Offerente procederà alla pubblicazione di una nuova Scheda di Adesione modificata per l'effetto del Nuovo Corrispettivo.

A fini di chiarezza si precisa che anche coloro che avessero aderito all'Offerta prima della data odierna avranno diritto a percepire il Nuovo Corrispettivo ai termini e alle condizioni indicati nel Documento di

Offerta come modificata dal presente comunicato. Pertanto, la sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione precedente alla pubblicazione della nuova Scheda di Adesione sarà considerata valida adesione anche alle nuove condizioni migliorative dell'Offerta di cui al presente comunicato.

Il presente comunicato è trasmesso all'Emittente per le valutazioni di propria competenza.

Il presente comunicato è pubblicato sul sito *internet* del Global Information Agent (www.sodali-transactions.com) nonché sul sito *internet* dell'Offerente (www.chiarafinanziaria.it).

Chiara Finanziaria S.r.l.



Marco Torosantucci

Presidente

APPENDICE

Sezione E.1.3 Medie ponderate in diversi intervalli temporali

Intervalli di tempo anteriori all'Offerta (*)	Prezzo medio ponderato (**) (Euro)	Premio implicito nel Nuovo Corrispettivo (%)
08/06/2017	0,840	45,3%
1 mese	0,822	48,4%
3 mesi	0,819	49,0%
6 mesi	0,783	55,9%
12 mesi	0,767	59,1%

Fonte: FactSet

(*) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media ponderata sono: (i) media ponderata di 1 mese: 9 maggio 2017 - 8 giugno 2017; (ii) media ponderata di 3 mesi: 9 marzo 2017 - 8 giugno 2017; (iii) media ponderata di 6 mesi: 9 dicembre 2016 - 8 giugno 2017; (iv) media ponderata di 12 mesi: 9 giugno 2016 - 8 giugno 2017.

(**) Media dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi giornalieri.

Intervalli di tempo	Prezzo medio ponderato (*) (Euro)	Premio implicito nel Nuovo Corrispettivo (%)
anno 2016	0,777	57,1%
anno 2015	0,948	28,7%
anno 2014	1,169	4,4%
anno 2013	0,962	26,9%
anno 2012	0,912	33,7%

Fonte: FactSet

(*) Media dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi giornalieri.

Sezione E.1.4 Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie

Intervalli di tempo antecedenti la data di annuncio	Premi OPA precedenti (*) (%)	Premio implicito nel Nuovo Corrispettivo (su media ponderata) (%)
1 giorno	18,1%	45,3%
1 mese	26,2%	48,4%
3 mesi	24,4%	49,0%
6 mesi	22,8%	55,9%
12 mesi	16,1%	59,1%

(*) Media dei premi OPA precedenti calcolata depurando il campione di seguito indicato dei valori massimo e minimo.

Fonte: documenti di offerta, Thomson Reuters Datastream. Il campione selezionato riguarda le offerte pubbliche d'acquisto volontarie totalitarie su quote di minoranza di target industriali, aventi ad oggetto azioni ordinarie, effettuate in Italia dal 2007, con controvalore superiore a Euro 50 milioni (2007: OPA I.Net. 2008: OPA Immobiliare Lombarda, Cremonini, Marazzi Group, Navigazione Montanari. 2010: OPA Gewiss, Fastweb. 2011: OPA Graniti Fiandre, Gewiss. 2012: OPA Benetton Group. 2015: OPA Vianini Lavori. 2017: OPA Parmalat).

Sezione E.1.5 Massimo e minimo degli ultimi 5 anni

	Data	Prezzo ufficiale (Euro)	Premio implicito nel Nuovo Corrispettivo (%)
Minimo ultimi 5 anni	16/11/2016	0,660	84,8%
Massimo ultimi 5 anni	16/04/2014	1,359	(10,2%)

Sezione E.3 Confronto tra il Nuovo Corrispettivo e alcuni indicatori relativi all'Emittente

Caltagirone Editore (Dati in milioni di Euro)	2016	2015
Capitalizzazione (*)	149,7	149,7
Utile netto	(62,4)	(20,1)
P/E (x)	neg.	neg.
Flusso di cassa operativo (**)	(5,0)	(3,1)
P/Flusso di cassa operativo (x)	neg.	neg.
Mezzi Propri	472,3	559,9
P/Mezzi Propri (x)	0,32x	0,27x

Fonte: Bilancio annuale consolidato di Caltagirone Editore al 31 dicembre 2016.

(*) Capitalizzazione calcolata in base al Nuovo Corrispettivo, al netto delle Azioni Proprie detenute dall'Emittente.

(**) Include il flusso di cassa da investimenti in attività materiali e immateriali ed esclude il flusso di cassa da investimenti in attività finanziarie, partecipazioni e titoli non correnti.

Sezione E.4 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni per ciascuno dei dodici mesi precedenti all'inizio dell'offerta

	Valore Negoziato (Euro '000)	Volumi Totali ('000)	Prezzi Ufficiali (Euro)		Premi Impliciti nel Nuovo Corrispettivo (%)	
			Media Aritmetica	Media Ponderata (*)	Media Aritmetica	Media Ponderata
9 - 30 Giugno 2016	215	266	0,83	0,81	46,2%	51,3%
Luglio 2016	215	269	0,80	0,80	52,5%	52,3%
Agosto 2016	85	103	0,81	0,83	51,5%	47,8%
Settembre 2016	223	287	0,77	0,77	58,8%	57,4%
Ottobre 2016	494	702	0,71	0,70	72,4%	73,4%
Novembre 2016	500	728	0,68	0,69	78,5%	77,6%
Dicembre 2016	1.113	1.586	0,70	0,70	74,7%	73,8%
Gennaio 2017	1.438	1.883	0,77	0,76	58,8%	59,8%
Febbraio 2017	822	1.035	0,78	0,79	55,6%	53,6%
Marzo 2017	1.091	1.332	0,82	0,82	48,6%	48,9%
Aprile 2017	531	650	0,82	0,82	48,9%	49,3%
Maggio 2017	507	622	0,81	0,81	49,7%	49,8%
1 - 8 Giugno 2017	227	272	0,82	0,83	47,9%	46,3%

Fonte: FactSet (*) Media ponderata per volumi giornalieri.