

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

(redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo n. 58 e successive modifiche ed integrazioni)

PREMESSA E QUADRO NORMATIVO

Nel 2004 è stata emanata dalla Commissione Europea la Raccomandazione 2004/913/CE, relativa alla promozione di un adeguato regime per quanto concerne la remunerazione degli amministratori delle società quotate; nel 2005 la Commissione ha emanato una seconda Raccomandazione (la 2005/162/CE) sul ruolo degli amministratori senza incarichi esecutivi o dei membri del consiglio di sorveglianza delle società quotate e sui comitati del consiglio di amministrazione o di sorveglianza.

Infine, nel 2009, è stata emanata la Raccomandazione 2009/385/CE, che integra le due Raccomandazioni precedenti, applicabile a tutte le società quotate.

La legge comunitaria 2009 (L. 4 giugno del 2010, n. 96, art. 24) ha delegato il Governo ad adottare un decreto legislativo per l'attuazione delle Raccomandazioni della Commissione 2004/913/CE e 2009/385/CE, dettando specifici criteri direttivi. In attuazione di tale delega, in data 22 dicembre 2010 il Consiglio dei Ministri ha approvato il decreto legislativo di attuazione delle Raccomandazioni della Commissione Europea (decreto legislativo 30 dicembre 2010, n. 259, pubblicato in data 7 febbraio 2011 nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana), introducendo nel d.lgs. n. 58/98 ("TUF") il nuovo articolo 123-ter.

FINALITÀ E CONTENUTI

La Relazione sulla Remunerazione fornisce un'informativa finalizzata ad informare i Soci ed in generale il mercato circa la politica generale della Società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, descrivendone la *governance* e le procedure utilizzate, nonché una informativa dettagliata ed analitica circa le voci ed i compensi che compongono la remunerazione dei soggetti sopraindicati, con riferimento agli elementi di natura monetaria fissa e di quelli eventualmente variabili, alla remunerazione basata su strumenti finanziari, ai benefici non monetari, alle partecipazioni detenute (nella Società e/o in controllate), nonché ad ogni altra indennità o forma di compenso eventualmente concordato in caso di cessazione anticipata o naturale senza rinnovo, dell'incarico ricoperto.

Poligrafici Editoriale

PRINCIPI GENERALI DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE DI POLIGRAFICI EDITORIALE S.p.A.

La Politica sulle Remunerazioni di Poligrafici Editoriale S.p.A. (la "Società") è stata definita con riferimento agli esercizi 2011 e 2012, peraltro con l'utilizzo di principi e criteri applicati anche nell'esercizio 2010, ed esprime la politica generale adottata dalla Società volta ad attrarre e motivare le risorse in possesso di qualità professionali richieste per perseguire proficuamente gli obiettivi del Gruppo.

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

La presente "Relazione sulla remunerazione" si compone, ai sensi di legge, di due sezioni ove vengono riportate le informazioni richieste dall'art. 123-ter del Decreto Legislativo n. 58/98 e succ. modifiche ed integrazioni.

SEZIONE 1

Politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e per la sua attuazione.

Il presente documento illustra le politiche di remunerazione adottate da Poligrafici Editoriale con lo scopo di garantire la massima trasparenza per quanto concerne i principi ed i meccanismi di remunerazione relativamente all'esercizio 2011 ed indicare le linee per il 2012.

I principali soggetti/organi coinvolti nell'adozione e nell'attuazione della Politica di Remunerazione sono:

- a. Assemblea dei Soci
- b. Il Consiglio di Amministrazione
- c. Il Comitato per la Remunerazione
- d. Il Collegio Sindacale

Assemblea dei Soci

In materia di remunerazione, l'Assemblea dei Soci

- determina la remunerazione dei componenti gli organi di amministrazione, inclusi quelli investiti di particolari cariche, nonché degli organi di controllo, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile:

Poligrafici Editoriale

- esprime un proprio parere consultivo, priva di efficacia vincolante, sulla Relazione sulla politica di remunerazione definita dal Consiglio di Amministrazione
- riceve adeguata informativa in merito all'attuazione delle politiche retributive.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, e su proposta del Comitato per la Remunerazione;
- costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione; un componente del Comitato deve possedere una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria; il Consiglio valuta le competenze del soggetto al momento della nomina;
- definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Politica generale per la remunerazione degli Amministratori Esecutivi, degli altri Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche. Tale politica definisce le linee guida che tutti gli Organi societari coinvolti devono osservare al fine di determinare le remunerazioni dei Dirigenti aventi responsabilità strategiche.
- Costituisce al proprio interno i Comitati previsti dal Codice di Autodisciplina ed assegna al momento della nomina un emolumento per la carica, con una maggiorazione per il Presidente.
- approva la Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 7 del Codice di Autodisciplina adottato da Borsa Italiana S.p.A., da sottoporre all'Assemblea annuale dei Soci;

Comitato per la Remunerazione

I componenti del Comitato per la Remunerazione sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 9 maggio 2011 con funzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva. Alla data di approvazione della presente relazione il Comitato per la Remunerazione risulta così composto:

- Giorgio Cefis, Presidente del Comitato e amministratore non esecutivo;
- Alessandro Zanini Mariani, amministratore indipendente;
- Massimo Paniccia, amministratore indipendente.

Almeno due dei componenti del Comitato sono in possesso di un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria.

Il Comitato per la Remunerazione:

- presenta al Consiglio le proposte sulla remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche;

Poligrafici Editoriale

- formula proposte al Consiglio di Amministrazione sulla adozione della politica generale per la remunerazione degli Amministratori Esecutivi, degli Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- qualora lo ritenga necessario o opportuno per l'espletamento dei compiti ad esso attribuiti, si può avvalere di consulenti esterni indipendenti esperti in materia di politiche retributive;

Nel corso dell'esercizio 2011 il Comitato si è riunito una volta, in forma totalitaria ed in assenza degli altri amministratori, per formulare al Consiglio di Amministrazione la proposta di assegnazione dell'emolumento deliberato dall'Assemblea dei Soci per gli amministratori con particolari cariche. La riunione è stata regolarmente verbalizzata.

Il Comitato non ha ritenuto necessario avvalersi di esperti indipendenti nella predisposizione delle politiche di remunerazione.

Collegio Sindacale.

In materia di remunerazione il Collegio Sindacale svolge un ruolo consultivo nel contesto del quale formula i pareri richiesti dalla normativa vigente ed esprime in particolare, il proprio parere con riferimento alle proposte di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche; nell'esprimere il parere verifica la coerenza delle proposte formulate dal Comitato per la Remunerazione al Consiglio di Amministrazione con la politica generale sulle remunerazioni.

La remunerazione degli Amministratori e degli organi di controllo e dei dirigenti strategici

Amministratori

Per quanto riguarda l'esercizio 2011, in data 28 aprile 2011 l'Assemblea dei Soci della Società ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2011 un compenso complessivo di Euro 720.000,00 di cui Euro 15.000,00 a ciascun consigliere ed Euro 600.000,00 ai consiglieri con speciali cariche. Ai consiglieri spetta inoltre, ai sensi dello Statuto Sociale, il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. Inoltre ha deliberato di attribuire al Collegio Sindacale, per ciascun esercizio fino alla scadenza della carica, un compenso per ogni sindaco effettivo di Euro 15.000 con la maggiorazione del 50% per il Presidente.

In data 9 maggio 2011 il nuovo Comitato per la Remunerazione ha tenuto una riunione a margine di quella del Consiglio di amministrazione per deliberare l'attribuzione del compenso per consiglieri con particolari cariche al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, sig.ra Maria Luisa Monti Riffeser. Tale compenso risulta uguale a quello deliberato nell'esercizio finanziario precedente.

Poligrafici Editoriale

La politica societaria ha previsto fino ad oggi un'approvazione annuale da parte dell'Assemblea dei Soci dei compensi da destinare all'Organo di Amministrazione. Pertanto in sede di Assemblea per l'approvazione del bilancio vengono deliberati i compensi fissi ed il compensi da destinare a consiglieri con particolari cariche per l'esercizio in corso. Per l'esercizio 2012 la procedura seguita sarà la medesima. Il Comitato per la remunerazione delibererà in merito all'assegnazione del compenso per consiglieri con particolari cariche che sarà corrisposto alla figura che ha il compito di rappresentare la Società innanzi alle più alte cariche istituzionali, nazionali ed internazionali, ed agli esponenti di spicco del mondo industriale, della ricerca e del settore economico-finanziario, rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Amministratori indipendenti e Comitati

La Società non ha definito un trattamento remunerativo per gli amministratori indipendenti diverso da quello applicato agli altri amministratori.

In data 9 maggio 2011 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Comitato di Controllo Interno ed il Comitato per le Operazioni con parti Correlate così composti:

Comitato di Controllo Interno

- Alessandro Zanini Mariani, Presidente e amministratore indipendente;
- Mario Cognigni, amministratore indipendente;
- Massimo Paniccia, amministratore indipendente.

Comitato per le operazioni con parti correlate

- Alessandro Zanini Mariani, Presidente e amministratore indipendente;
- Mario Cognigni, amministratore indipendente;
- Massimo Paniccia, amministratore indipendente.

Ai membri di ciascun comitato è stato assegnato un compenso per la carica di € 5.000 mentre per il presidente è stato assegnato un compenso di € 10.000.

Tale procedura è in essere dall'esercizio 2011. Precedentemente non veniva assegnato alcun tipo di emolumento né agli amministratori indipendenti né ai membri dei Comitati.

Direttore Generale e Dirigenti con responsabilità strategiche

Alla data della presente relazione risultano in organico alle dipendenze della società i seguenti dirigenti con responsabilità strategiche:

- Andrea Riffeser Monti – Direttore Generale
- Luca Ceroni – Condirettore Generale
- Stefano Fantoni – CFO Dirigente preposto alla sottoscrizione dei documenti contabili

Poligrafici Editoriale

In base ai contratti di assunzione stipulati la remunerazione dei Dirigenti è composta in esclusivamente da una componente fissa annua lorda coerente con i compiti ad essi assegnati.

Elementi variabili della retribuzione

Alla data della presente relazione non sono previsti per gli amministratori né per i dirigenti strategici elementi della retribuzione formati da componenti variabili, compresi diritti di opzioni su azioni o azioni.

Elementi non monetari e fringe benefits

Ai dirigenti sono assegnate in uso promiscuo un'autovettura aziendale, una polizza sanitaria (come previsto dal Contratto Collettivo di lavoro) ed una polizza sanitaria integrativa.

La società ha sottoscritto una polizza assicurativa volta a tenere indenni gli amministratori, i dirigenti ed i sindaci per le responsabilità civile ai sensi di legge per le violazioni commesse involontariamente nell'esercizio delle funzioni previste dalla loro carica.

Trattamenti previsti in caso di risoluzione della carica o di risoluzione del rapporto del lavoro.

Alla data della presente relazione la Società non ha in essere alcun tipo di accordo con gli amministratori, incluso l'Amministratore delegato, che prevedano indennità in caso di dimissioni o di revoca del mandato senza giusta causa. Non sono inoltre previsti accordi per l'eventuale mantenimento di benefici non monetari a favore degli stessi amministratori né la stipula di contratti di consulenza *ad hoc* per un periodo successivo alla cessazione del rapporto.

Per i dirigenti con responsabilità strategica sono previsti esclusivamente le indennità di fine rapporto per dimissioni o licenziamento previste dal contratto collettivo dei Dirigenti di Aziende Editrici di Giornali Quotidiani.

Bologna, 23 marzo 2012

Il Consiglio di Amministrazione



SEZIONE 2 - SCHEMA DEI COMPENSI AMMINISTRATORI E DIRIGENTI STRATEGICI

Nome e cognome	Tipologia	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi di equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi	Partecipazioni e agli utili					
Maria Luisa Monti Riffeser	Consigliere		2011	2013	15.000						15.000		
	Presidente		2011	2013	600.000						600.000		
	Compensi da controllate e collegate												
Totale					615.000						615.000		
Andrea Riffeser Monti	AD e Vice Presidente		2011	2013	15.000						15.000		
	Direttore Generale				1.415.652			13.217			1.428.869		
	Compensi da controllate e collegate												
Totale					1.560.652			13.217			1.573.869		
Sara Riffeser Monti	Consigliere		2011	2013	15.000						15.000		
	Ributazione Componente CDA				106.415			3.432			109.847		
	Compensi da controllate e collegate												
Totale					131.415			3.432			134.847		
Matteo Riffeser Monti	Consigliere		2011	2013	15.000						15.000		
	Componente CDA				95.000						95.000		
	Compensi da controllate e collegate												
Totale					110.000						110.000		
Giorgio Cefis	Consigliere		2011	2013	15.000						15.000		
	Componente CDA				10.000						10.000		
	Compensi da controllate e collegate												
Totale					25.000						25.000		
Mario Cognigni	Consigliere ind.		2011	2013	15.000						15.000		
	Membro Com. Parti correlate					5.000					5.000		
	Membro Comitato Interno					5.000					5.000		
Compensi da controllate e collegate													
Totale					15.000	10.000					25.000		
Alessandro Zamini Mariani	Consigliere ind.		2011	2013	15.000						15.000		
	Pres. Com. Parti correlate					10.000					10.000		
	Pres. Comitato Interno					10.000					10.000		
Compensi da controllate e collegate													
Totale					15.000	20.000					35.000		
Massimo Paniccia	Consigliere ind.		2011	2013	15.000						15.000		
	Membro Com. Parti correlate					5.000					5.000		
	Membro Comitato Interno					5.000					5.000		
Compensi da controllate e collegate													
Totale					15.000	10.000					25.000		
n. 2 Dirigenti Strategici	Retribuzione				332.681			10.220			342.901		
	Componente CDA				15.000						15.000		
	Compensi da controllate e collegate												
Totale					347.681			10.220			357.901		

SCHEMA DEI COMPENSI COLLEGIO SINDACALE

Nome e cognome	Tipologia	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica		Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity			Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi di equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
				2011	2013			22.500	Compen- si	Bonus e altri incentivi				
Franco Pozzi	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Presidente Coll. Sindacale	2011	2013	22.500	-	-	-	-	-	-	22.500	-	-
	Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale														
Ermanno Era	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Sindaco	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	-	15.000	-	-
	Compensi da controllate e collegate	Componente Coll. Sindacale			17.960	-	-	-	-	-	-	17.960	-	-
Totale														
Amedeo Cazzola	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Sindaco	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	-	15.000	-	-
	Compensi da controllate e collegate	Componente Coll. Sindacale			2.600	-	-	-	-	-	-	2.600	-	-
Totale														
17.600														

Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

Nel prospetto sotto esposto si riportano le partecipazioni detenute, nella Società che redige il bilancio e nelle società da questa controllate, dagli Amministratori, dai Sindaci, dai Direttori Generali e dai Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi Amministratori, Sindaci, Direttori Generali e Dirigenti con responsabilità strategiche.

Cognome e Nome	Società partecipata	Tipo possesso	Numero di azioni		Numero di azioni acquistate	Numero di azioni vendute	Numero di azioni possedute alla fine dell'es. precedente	Numero di azioni possedute alla fine dell'es. di riferimento
			possedute alla fine dell'es. precedente	possedute alla fine dell'es. di riferimento				
Monti Riffeser Maria Luisa	Poligrafici Editoriale S.p.A.	tramite soc. controllate (*)	85.031.699	405.816	3.596	85.433.919		
Riffeser Monti Andrea	Poligrafici Editoriale S.p.A.	tramite soc. controllate	519.392	-	-	519.392		
Riffeser Monti Andrea	Poligrafici Editoriale S.p.A.	diretto	39.750	-	-	39.750		
Riffeser Monti Matteo	Poligrafici Editoriale S.p.A.	diretto	10.766	-	-	10.766		
Cefis Giorgio Camillo	Poligrafici Editoriale S.p.A.	diretto	1.500	-	-	1.500		
Dirigenti con responsabilità strategiche	Poligrafici Editoriale S.p.A.	diretto	4.984	-	-	4.984		

(*) comprendono anche gli acquisti di azioni proprie effettuate da Poligrafici Editoriale S.p.A.