

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

(redatta ai sensi degli artt. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e 84-quater del Regolamento Emittenti CONSOB)

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2014

Poligrafici Editoriale S.p.A.
Via Enrico Mattei 106 - 40138 Bologna
Capitale sociale int. versato € 34.320.000 - R.E.A. di Bologna n. 57796
Cod.Fiscale - Partita IVA e Registro Imprese di Bologna 00290560374
www.monrifgroup.net

Poligrafici Editoriale

PREMESSA E QUADRO NORMATIVO

La presente Relazione sulla Remunerazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2014, è stata predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("**Testo Unico della Finanza**"), introdotto dal decreto legislativo 30 dicembre 2010, n. 259, dell'articolo 84-*quater* del regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ("**Regolamento Emittenti**") e del relativo Allegato 3A, schemi n. 7-*bis* e 7-*ter*. Tale Relazione recepisce le raccomandazioni in tema di remunerazione del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A., nella nuova edizione di dicembre 2011.

Il testo della presente Relazione è trasmesso a Borsa Italiana ed è messo a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e sul sito internet della Società entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'Assemblea, convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2013, chiamata ad esprimersi, con deliberazione non vincolante, sulla prima sezione della medesima Relazione, secondo quanto previsto dall'Art.123-ter del Decreto Legislativo n. 58/98, sesto comma.

FINALITA' 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.

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 2013 e 2014, 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.

Poligrafici **Editoriale**

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 2013 ed indicare le linee per il 2014.

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;
- 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:

Poligrafici Editoriale

- 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.

Tutti i 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;
- 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 2013 il Comitato si è riunito una volta, con la presenza della totalità dei componenti, ed in assenza degli altri amministratori, per formulare al Consiglio di Amministrazione la

Poligrafici **Editoriale**

politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche oltre a presentare al Consiglio proposte per la remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori. Alla riunione ha partecipato anche il Presidente del Collegio Sindacale. La riunione è stata regolarmente verbalizzata.

Nel corso dell'esercizio 2014, e fino alla data odierna, il Comitato si è riunito una volta, con la presenza di tutti i suoi componenti ed il Presidente del Collegio Sindacale, per confermare i principi della politica di remunerazione e la politica di remunerazione di seguito riportati e descritti, confermando quanto approvato dal Consiglio di Amministrazione - su proposta dello stesso Comitato - in data 20 marzo 2013, non essendo intervenute nel corso dell'esercizio 2013 circostanze che ne abbiano reso opportuna una modifica. 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 2013, in data 29 aprile 2013 l'Assemblea dei Soci della Società ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2013 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. L'Assemblea del 28 aprile 2011 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 1 marzo 2013 il Comitato per la Remunerazione ha tenuto una riunione per deliberare l'attribuzione del compenso per consiglieri con particolari cariche. In tale sede il Comitato, ha proposto l'assegnazione dell'emolumento pari a 600.000 euro lordi al Consigliere che ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, figura che ha il compito di rappresentare la Società innanzi alle più alte cariche istituzionali, nazionali ed internazionali, ed agli esponenti di spicco del

Poligrafici Editoriale

mondo industriale, della ricerca e del settore economico-finanziario, e di ripartirla in una quota fissa per euro 500.000 (cinquecentomila) ed una quota variabile per euro 100.000 (centomila). La componente variabile era legata al raggiungimento di un incremento del Margine Operativo Lordo consolidato rettificato verso l'esercizio precedente con le seguenti percentuali:

Incremento MOLR	Quota componente variabile
<0%	Nessun importo
0% - 10%	33%
11% - 30%	66%
>30%	100%

Il Comitato per la Remunerazione ha stabilito anche per gli esercizi 2014 e 2015 la validità dei suddetti criteri per l'assegnazione della eventuale componente variabile da assegnare ai consiglieri con speciali cariche.

Alla luce dei risultati del bilancio consolidato del 2013 non è stato rilevato incremento del MOLR rispetto all'esercizio precedente e pertanto non sarà assegnato alcun importo della componente variabile di cui sopra.

Per l'esercizio 2014 la procedura per la remunerazione degli Amministratori sarà la medesima.

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 Controllo e Rischi ed il Comitato per le Operazioni con parti Correlate così composti:

Comitato Controllo e Rischi

- 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 annuo per la carica di € 5.000 mentre per il presidente è stato assegnato un compenso di € 10.000.

Poligrafici Editoriale

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

In linea con le raccomandazioni del art. 6.P.2 del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A ed in base ai contratti di assunzione stipulati, per l'esercizio 2013, la remunerazione dei Dirigenti era composta da una componente fissa annua lorda coerente con i compiti ad essi assegnati ed una componente variabile legata al raggiungimento di specifici obiettivi di performance al fine di incentivare i loro interessi con il perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

Sulla base di questi principi, era stato adottato una politica di remunerazione per il quadriennio 2013 – 2014 – 2015 – 2016 con l'introduzione di una componente variabile annuale pari ad 20% della componente fissa di ciascun Dirigente con responsabilità strategiche da corrispondere in base ad una scala di valori calcolati sull'incremento del risultato netto consolidato previsto per l'anno di riferimento dall'ultimo budget approvato dal Consiglio di Amministrazione con le seguenti percentuali:

Incremento del risultato netto consuntivo vs risultato netto da budget	Percentuale da erogare
<0%	Nessun importo
0% - 10%	25% (pari al 5% su fisso)
11% - 30%	50% (pari al 10% su fisso)
>31%	100% (pari al 20% su fisso)

Il Risultato netto consolidato viene calcolato per ogni esercizio rettificando il medesimo solo dei risultati delle dismissioni di natura straordinaria al netto del relativo effetto fiscale.

Negli anni in cui è previsto un risultato netto negativo la componente variabile sarà erogata solo in caso di ottenimento di risultato netto positivo almeno pari ad euro 5 milioni.

Nel caso negli anni successivi il budget consolidato pluriennale dovesse essere rivisto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione anche la componente variabile dovrà essere riformulata adeguandola ai nuovi obiettivi.

Alla luce del risultato netto negativo del 2013 non è stata assegnata alcuna componente variabile.

La politica di remunerazione conferma, sia in termini di principi che di leve e meccanismi retributivi, l'impostazione applicata nel corso dell'esercizio precedente.

Poligrafici Editoriale

Elementi variabili della retribuzione

Relativamente agli Amministratori, alla data della presente relazione è previsto esclusivamente la componente variabile assegnata al Presidente del Consiglio di Amministrazione precedentemente esposta. Non sono previsti per gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione elementi della retribuzione formati da componenti variabili, compresi diritti di opzioni su azioni.

Relativamente ai Dirigenti con responsabilità strategiche è stato inserito esclusivamente la componente variabile precedentemente esposta.

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, 19 marzo 2014


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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi	Partecipazioni e agli utili					
Maria Luisa Monti Riffeser	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Consigliere	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
		Presidente	2011	2013	500.000	-	-	-	-	-	500.000	-	-
	Totale				515.000	-	-	-	-	-	515.000	-	-
Andrea Riffeser Monti	Compensi nella Poligrafici Editoriale	AD e Vice Presidente	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
		Direttore Generale			1.375.921	-	-	-	15.052	-	1.390.973	-	-
	Compensi da controllate e collegate	Componente CDA			99.000	-	-	-	-	-	99.000	-	-
		Totale			1.489.921	-	-	-	15.052	-	1.504.973	-	-
Sara Riffeser Monti	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Consigliere	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
		Retribuzione			103.172	-	-	-	3.640	-	106.812	-	-
	Compensi da controllate e collegate	Componente CDA			9.000	-	-	-	-	-	9.000	-	-
		Totale			127.172	-	-	-	3.640	-	130.812	-	-
Matteo Riffeser Monti	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Consigliere	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
		Retribuzione			97.774	-	-	-	5.393	-	103.167	-	-
	Compensi da controllate e collegate	Componente CDA			65.000	-	-	-	-	-	65.000	-	-
		Totale			177.774	-	-	-	5.393	-	183.167	-	-
Giorgio Cefis	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Consigliere	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
		Componente CDA			9.000	-	-	-	-	-	9.000	-	-
	Totale			24.000	-	-	-	-	-	24.000	-	-	
Mario Cognigni	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Consigliere ind.	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
		Membro Com. Parti correlate				5.000	-	-	-	-	5.000	-	-
		Membro Comitato Controllo e Rischi				5.000	-	-	-	-	5.000	-	-
	Totale			15.000	10.000	-	-	-	-	-	25.000	-	-
Alessandro Zanini Mariani	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Consigliere ind.	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
		Pres. Com. Parti correlate				10.000	-	-	-	-	10.000	-	-
		Pres. Comitato Controllo e Rischi				10.000	-	-	-	-	10.000	-	-
	Totale			15.000	20.000	-	-	-	-	-	35.000	-	-
Massimo Paniccia	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Consigliere ind.	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
		Membro Com. Parti correlate				5.000	-	-	-	-	5.000	-	-
		Membro Comitato Controllo e Rischi				5.000	-	-	-	-	5.000	-	-
	Totale			15.000	10.000	-	-	-	-	-	25.000	-	-
n. 2 Dirigenti Strategici	Compensi nella Poligrafici Editoriale				348.020	-	-	-	11.251	-	359.271	-	-
		Componente CDA			15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
	Totale			363.020	-	-	-	11.251	-	374.271	-	-	

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		benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi	Partecipazioni e agli utili					
Franco Pozzi	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Presidente Coll Sindacale	2011	2013	22.500	-	-	-	-	-	22.500	-	-
	Totale				22.500	-	-	-	-	-	22.500	-	-
Ermanno Era	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Sindaco	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
	Compensi da controllate e collegate	Componente Coll. Sindacale			7.500	-	-	-	-	-	7.500	-	-
	Compensi da controllate e collegate	Membro comitato parti correlate	2012	2013	2.500	-	-	-	-	-	2.500	-	-
	Totale				25.000	-	-	-	-	-	25.000	-	-
Amedeo Cazzola	Compensi nella Poligrafici Editoriale	Sindaco	2011	2013	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
	Totale				15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-

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 possedute alla fine dell'es. precedente	Numero di azioni acquistate	Numero di azioni vendute	Numero di azioni possedute alla fine dell'es. di riferimento
Monti Riffeser Maria Luisa	Poligrafici Editoriale S.p.A.	tramite soc. controllate (*)	86.631.631	1.174.221	71.500	87.734.352
Riffeser Monti Andrea	Poligrafici Editoriale S.p.A.	tramite soc. controllate	519.592	-	-	519.592
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.