

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

(redatta ai sensi dell'art. 123 bis del Testo Unico della Finanza)

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2019

La documentazione è disponibile sul sito web: www.monrifgroup.net

INDICE

1. PROFILO DELL'EMITTENTE	3
2. INFORMAZIONE SUGLI ASSETTI PROPRIETARI.....	3
a) <i>Struttura del capitale sociale - art. 123 bis, comma 1 lettera a) TUF</i>	<i>3</i>
b) <i>Restrizioni al trasferimento di titoli - art. 123 bis, comma 1 lettera b) TUF</i>	<i>3</i>
c) <i>Partecipazioni rilevanti nel capitale sociale - art. 123 bis, comma 1 lettera c) TUF.....</i>	<i>3</i>
d) <i>Titoli che conferiscono diritti speciali - art. 123 bis, comma 1 lettera d) TUF.....</i>	<i>3</i>
e) <i>Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto - art. 123 bis, comma 1 lettera e) TUF.....</i>	<i>3</i>
f) <i>Restrizioni al diritto di voto - art. 123 bis, comma 1 lettera f) TUF</i>	<i>4</i>
g) <i>Accordi tra gli Azionisti - art. 123 bis, comma 1 lettera g) TUF.....</i>	<i>4</i>
h) <i>Clausole di change of control (art. 123 bis, comma 1 lettera h TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104 comma 1-ter e 104-bis comma1 TUF).....</i>	<i>4</i>
i) <i>Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (art. 123 bis, comma 1, lettera m, TUF)</i>	<i>4</i>
l) <i>Attività di direzione e coordinamento.....</i>	<i>4</i>
Altre informazioni	4
3. COMPLIANCE	4
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
4.1) <i>Nomina e sostituzione</i>	<i>5</i>
4.2) <i>Composizione del Consiglio di Amministrazione.....</i>	<i>5</i>
4.3) <i>Ruolo del Consiglio di Amministrazione</i>	<i>7</i>
4.4) <i>Organi delegati.....</i>	<i>7</i>
4.5) <i>Altri Consiglieri esecutivi.....</i>	<i>8</i>
4.6) <i>Amministratori indipendenti</i>	<i>8</i>
4.7) <i>Lead Independent Director</i>	<i>9</i>
5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	9
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	9
6.1) <i>Comitato per le operazioni con parti correlate.....</i>	<i>9</i>
7) COMITATO PER LE PROPOSTE DI NOMINA	9
8) COMITATO PER LA REMUNERAZIONE.....	9
9) REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI.....	10
10) COMITATO CONTROLLO E RISCHI	10
11) SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	10
<i>Principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria - art. 123 bis, comma 2 lettera b) TUF.....</i>	<i>10</i>
11.1) <i>Amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno.....</i>	<i>11</i>
11.2) <i>Responsabile della funzione di Internal audit.....</i>	<i>11</i>
11.3) <i>Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001</i>	<i>11</i>
11.4) <i>Società di Revisione</i>	<i>11</i>
11.5) <i>Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili.....</i>	<i>12</i>
11.6) <i>Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi</i>	<i>12</i>
12) INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	10
13) NOMINA DEI SINDACI	12

14) SINDACI	13
15) RAPPORTI CON GLI AZIONISTI.....	13
16) ASSEMBLEE.....	14
17) ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO	14
18) CAMBIAMENTI DI GOVERNO SOCIETARIO DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	15
19) CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 21 DICEMBRE 2018 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE	15

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI (redatta ai sensi dell'art. 123 bis del Testo Unico della Finanza)

1. PROFILO DELL'EMITTENTE

Poligrafici Editoriale S.p.A. (di seguito anche "Società") opera nel settore *media* con attività nelle aree della stampa quotidiana e periodica, della raccolta pubblicitaria ed *Internet*. La Società rende disponibile la documentazione relativa al modello di *corporate governance* adottato nonché gli altri documenti di interesse per il mercato sia sul proprio sito istituzionale www.monrifgroup.net, in un'apposita sezione denominata "*corporate governance*", sia presso la Borsa Italiana S.p.A..

Il sistema di governo societario di Poligrafici Editoriale S.p.A. prevede una ripartizione di funzioni e poteri, secondo lo schema tradizionale di governo societario, rappresentato da Assemblea, Consiglio e Collegio Sindacale.

2. INFORMAZIONE SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

a) *Struttura del capitale sociale - art. 123 bis, comma 1 lettera a) TUF*

Alla data del 31 dicembre 2018 il capitale sociale sottoscritto e versato della Poligrafici Editoriale S.p.A. è pari a € 34.320.000 così composto:

	Numero azioni	% cap. soc.	Quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	132.000.000	100%	MTA	-

La Società non ha emesso azioni con diritto di voto plurimo, voto limitato o prive dello stesso, così come non sono in circolazione obbligazioni convertibili, né *warrant* che diano il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione.

b) *Restrizioni al trasferimento di titoli - art. 123 bis, comma 1 lettera b) TUF*

Non esistono restrizioni al trasferimento dei titoli.

c) *Partecipazioni rilevanti nel capitale sociale - art. 123 bis, comma 1 lettera c) TUF*

Dalle risultanze del Libro dei Soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e dalle altre informazioni disponibili alla data del 19 marzo 2019 gli Azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, anche per interposta persona, società fiduciarie e controllate, partecipazioni superiori al 3% del capitale sociale con diritto di voto sono i seguenti:

Azionista diretto	Dichiarante	Quota % sul capitale ordinario	Quota % sul capitale votante
Monrif S.p.A.			
Monti Riffeser S.r.l.			
INFI Monti S.p.A.	Eredi Maria Luisa Monti Riffeser (*)	62,02%	64,80%
Poligrafici Editoriale S.p.A. (<i>azioni proprie</i>)	Eredi Maria Luisa Monti Riffeser (*)	4,29%	-
ADV Media S.r.l.	Andrea Della Valle	9,99%	10,45%
Fondazione Cassa di Risparmio di Trieste	Fondazione Cassa di Risparmio di Trieste	5,00%	5,22%

(*) Deceduta nel mese di febbraio 2019; i soggetti chiamati all'eredità sono ancora in fase di individuazione.

d) *Titoli che conferiscono diritti speciali - art. 123 bis, comma 1 lettera d) TUF*

Non esistono titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

e) *Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto - art. 123 bis, comma 1 lettera e) TUF*

Non è previsto alcun meccanismo specifico di esercizio dei diritti di voto in caso di partecipazione azionaria dei dipendenti.

f) Restrizioni al diritto di voto - art. 123 bis, comma 1 lettera f) TUF

Non esistono restrizioni al diritto di voto.

g) Accordi tra gli Azionisti - art. 123 bis, comma 1 lettera g) TUF

Non sono noti accordi tra Azionisti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

h) Clausole di change of control (art. 123 bis, comma 1 lettera h TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104 comma 1-ter e 104-bis comma 1 TUF)

Poligrafici Editoriale S.p.A. e le altre società del Gruppo hanno stipulato in data 13 aprile 2017, e successive modifiche, con alcuni dei principali istituti finanziari italiani, un contratto di finanziamento in pool con scadenza al 31 marzo 2023, dove è prevista una clausola di *change of control*, in forza della quale gli istituti finanziatori hanno facoltà di recedere dal contratto nell'ipotesi in cui (a) la famiglia Monti Riffeser cessi di detenere, direttamente o indirettamente, almeno il 51% del capitale sociale della controllante Monrif S.p.A.; ovvero (b) Monrif S.p.A. cessi di detenere, direttamente o indirettamente, almeno il 51% della Società (Poligrafici Editoriale S.p.A.).

i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (art. 123 bis, comma 1, lettera m, TUF)

L'Assemblea degli Azionisti non ha previsto deleghe al Consiglio di Amministrazione per aumenti di capitale sociale. La Società non ha in essere piani di acquisto di azioni proprie. La Società detiene in portafoglio n. 5.663.920 azioni proprie acquistate prima del 31 marzo 2014.

l) Attività di direzione e coordinamento

Poligrafici Editoriale S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del C.C. da parte dell'azionista di controllo Monrif S.p.A. in quanto presenta una piena autonomia gestionale e funzionale da parte del proprio Consiglio di Amministrazione.

Altre informazioni

Si precisa che:

- le informazioni richieste dall'art. 123-bis, comma 1, lettera i), del TUF (“*gli accordi tra la società e gli amministratori (...) che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un’offerta pubblica di acquisto*”) non sono illustrate nella presente Relazione *Corporate* in virtù del fatto che nel sistema di *corporate governance* di Poligrafici Editoriale S.p.A. non è presente alcuna delle tipologie di fattispecie ivi prese in considerazione;
- le informazioni richieste dall'art. 123-bis, comma 1, lettera l), del TUF (“*le norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori (...) nonché alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*”) non sono illustrate nella presente Relazione *Corporate* in virtù del fatto che nel sistema di *corporate governance* di Poligrafici Editoriale S.p.A. non è presente alcuna delle tipologie di fattispecie ivi prese in considerazione.

3. COMPLIANCE

La Società ha aderito alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina predisposto dal comitato per la *corporate governance* delle società quotate ed approvato da Borsa Italiana S.p.A. nel luglio 2018 visionabile sul sito https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2018_clean.pdf (di seguito anche il “Codice”) che recepisce le *best practices* nazionali ed internazionali elaborate in materia di governo societario degli emittenti quotati, adeguando il proprio sistema di *corporate governance* in linea con le nuove prescrizioni.

4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

4.1) Nomina e sostituzione

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione che resta in carica per un massimo di tre esercizi ed è rieleggibile. L'attuale Consiglio resterà in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

La nomina degli Amministratori avviene ai sensi di legge e di statuto sulla base di proposte avanzate dagli Azionisti.

In particolare, lo statuto prevede che:

- i componenti del Consiglio di Amministrazione siano eletti sulla base di liste di candidati;
- la quota minima richiesta per la presentazione delle liste sia pari al 2,5% del capitale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie o quella diversa percentuale stabilita dalle norme vigenti;
- le liste dei candidati contengano l'indicazione dell'identità dei Soci e della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, corredate dai curricula professionali dei soggetti designati;
- dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti siano eletti tanti Consiglieri che rappresentino la totalità di quelli da eleggere meno uno;
- dalla seconda lista che abbia ottenuto più voti, e che non sia in alcun modo collegata con i Soci che hanno presentato la lista risultata prima, sia eletto un Amministratore;
- almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero almeno due, se il Consiglio è composto da più di sette componenti, posseggano il requisito di indipendenza stabilito dal TUF per i Sindaci;
- sia garantito un numero di esponenti del genere meno rappresentato almeno pari alla misura minima richiesta dalla normativa e regolamentare vigente;
- nel caso sia stata presentata o ammessa al voto una sola lista tutti i Consiglieri siano tratti da tale lista;
- qualora per dimissioni o per altre cause vengano a mancare uno o più Amministratori, si provvederà alla loro sostituzione ai sensi dell'art. 2386 C.C. assicurando il rispetto dei requisiti applicabili.

Le liste dei candidati alla carica di Amministratore sono depositate presso la sede sociale e pubblicate sul sito Internet della Società almeno venticinque giorni prima dell'Assemblea degli Azionisti che si deve esprimere sul rinnovo dell'organo amministrativo e contengono per ciascun candidato un profilo professionale, una dichiarazione dell'esistenza dei requisiti di onorabilità, di inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità secondo quanto previsto dalla legge, nonché l'indicazione dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione non ha adottato nessun piano per la successione degli Amministratori esecutivi.

4.2) Composizione del Consiglio di Amministrazione

Lo statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da non meno di 3 e non più di 15 membri esecutivi e non esecutivi eletti dall'Assemblea di cui gli esponenti del genere meno rappresentato sono almeno pari alla misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente.

Il Consiglio di Amministrazione in carica per l'esercizio 2018 era composto da nove membri, di cui cinque non esecutivi e tre appartenenti al genere meno rappresentato (pari ad 1/3 dell'intero consiglio), nominati dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 11 maggio 2017 con scadenza in occasione dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Nell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 11 maggio 2017 erano state presentate due liste, una dalla società Monrif S.p.A. e una da ADV Media S.r.l..

La lista presentata da Monrif S.p.A. aveva come elenco dei candidati:

- Pellizzari Stefania (consigliere indipendente);
- Monti Riffeser Maria Luisa;
- Riffeser Monti Andrea Leopoldo;
- Cefis Giorgio Camillo;
- Riffeser Monti Sara;
- Riffeser Monti Matteo;

- Zanini Mariani Alessandro (consigliere indipendente);
- Paniccia Massimo (consigliere indipendente).

La lista di ADV Media S.r.l. aveva come elenco dei candidati:

- Cognigni Mario (consigliere indipendente);
- Della Valle Fabrizio.

La lista della Monrif S.p.A. ha avuto l'87,02% dei voti in rapporto al capitale votante, mentre la lista di ADV Media S.r.l. ha avuto il 12,98% di voti.

Gli eletti sono stati per quanto riguarda Monrif S.p.A.:

- Monti Riffeser Maria Luisa (Presidente);
- Riffeser Monti Andrea Leopoldo (Vice Presidente ed Amministratore delegato);
- Cefis Giorgio Camillo;
- Riffeser Monti Matteo;
- Riffeser Monti Sara;
- Pellizzari Stefania (consigliere indipendente)
- Zanini Mariani Alessandro (consigliere indipendente);
- Paniccia Massimo (consigliere indipendente).

Per quanto riguarda ADV Media S.r.l.:

- Cognigni Mario (consigliere indipendente).

Si evidenzia che in data 17 febbraio 2019 è deceduta la Sig.ra Maria Luisa Monti Riffeser che ricopriva la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

In data 14 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Editoriale S.p.A., preso atto di quanto sopra, ha nominato per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del codice civile e dell'art. 15 dello statuto sociale previo parere favorevole del Collegio Sindacale, la dott.ssa Adriana Carabellese quale Amministratore non esecutivo. L'Amministratore cooptato resterà in carica fino alla data della prossima Assemblea dei Soci. In pari data il Consiglio di Amministrazione ha assegnato all'Amministratore delegato dott. Andrea Riffeser Monti l'ulteriore carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Editoriale S.p.A. mentre il dott. Matteo Riffeser Monti è stato nominato Vicepresidente.

Per quanto riguarda le caratteristiche personali e professionali di ciascun Amministratore si rinvia ai *curricula vitae* riportati nel sito *web www.monrifgroup.net*.

Criteri e politiche di diversità

La Società si attiene a quanto prescritto dalla normativa vigente nonché ai principi e criteri del Codice in relazione alla composizione degli organi di amministrazione e controllo su aspetti quali l'età, il genere ed il percorso formativo-professionale e ne monitora l'esito attraverso lo svolgimento delle attività di autovalutazione previste per il Consiglio di Amministrazione.

In tale autovalutazione periodica il Consiglio ha considerato adeguata l'articolazione in tema di *diversity* della composizione dell'organo amministrativo e degli organi di controllo e che gli stessi nel suo insieme presentino un mix bilanciato di esperienze e competenze, adeguate ed in linea con le esigenze prospettiche della Società.

Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

Il Consiglio di Amministrazione non ha definito criteri generali circa il numero massimo di incarichi di amministrazione e controllo di altre società che può essere considerato compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di Amministratore in quanto si è ritenuto che tale valutazione spetti, in primo luogo, ai Soci in sede di designazione degli amministratori e successivamente, al singolo Amministratore all'atto di accettazione della carica.

Induction Programme

Il Presidente non ha previsto la partecipazione degli amministratori ad iniziative finalizzate a fornire conoscenza del settore in cui opera l'emittente, delle dinamiche aziendali e del quadro normativo ed autoregolamentare di riferimento in quanto si ritiene che durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione e le ulteriori riunioni e confronti informativi tra i vari organi sociali e comitati sia fornita un'adeguata conoscenza di quanto sopra.

4.3) Ruolo del Consiglio di Amministrazione

La Società opera secondo le disposizioni del Codice Civile concernenti le società per azioni. Il Consiglio di Amministrazione è investito dei poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, con facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga necessari ed opportuni per il raggiungimento dello scopo sociale, con esclusione degli atti che sono riservati dalla legge e/o dallo statuto all'Assemblea degli Azionisti. Pertanto, risultano di sua competenza, oltre a tutti gli obiettivi e le funzioni indicati nel principio 1.C.1 del Codice, anche le deliberazioni concernenti:

- le fusioni per incorporazione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505 bis;
- l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie;
- l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della Società;
- la riduzione del capitale in caso di recesso del socio;
- gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative;
- il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

Ai sensi dello statuto, la convocazione del Consiglio di Amministrazione è fatta con lettera raccomandata, telegramma, posta elettronica o telefax da spedire almeno tre giorni prima di quello della riunione. In caso di urgenza i termini della convocazione sono ridotti a un giorno.

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione possono tenersi anche in videoconferenza e/o teleconferenza.

Lo statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione si riunisca con periodicità almeno trimestrale su convocazione del Presidente o di un Amministratore Delegato e comunque ogni volta che le esigenze societarie lo esigano, anche su richiesta di almeno due dei suoi componenti nonché di ciascun Sindaco effettivo, ai sensi dell'art. 26 dello statuto.

Ai sensi dello statuto il Consiglio di Amministrazione nomina, tra i suoi componenti, il Presidente e può nominare uno o più Vicepresidenti nonché uno o più Amministratori Delegati ed altresì un comitato esecutivo.

L'assemblea dei Soci non ha esaminato né autorizzato in via generale o preventiva deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione ha trimestralmente valutato l'andamento della gestione della società e del Gruppo e riferito al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Società e delle sue controllate ed in particolare sulle operazioni in potenziale conflitto d'interesse.

Nel 2018 si sono svolte cinque riunioni del Consiglio di Amministrazione con una durata media di 40 minuti.

Alle riunioni ha partecipato anche il dott. Luca Ceroni, Direttore Generale della società, in qualità di segretario del Consiglio.

La documentazione informativa sugli argomenti all'ordine del giorno viene inviata ai consiglieri ed ai sindaci a mezzo posta elettronica mediamente due giorni prima della riunione o comunque in tempo utile per garantire la corretta informativa. Qualora non fosse possibile fornire la necessaria informativa preventiva, è cura del Presidente effettuare puntuali e adeguati approfondimenti durante le sessioni consiliari.

Nel 2019 sono previste cinque riunioni di cui due già avvenute in data 14 e 19 marzo 2019. Nella riunione del 19 marzo il Consiglio di Amministrazione ha effettuato una valutazione sul proprio funzionamento e di quello dei suoi Comitati valutando positivamente l'attuale dimensione e composizione dei suddetti organi.

4.4 Organi delegati

4.4.1) Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha attribuito all'Amministratore Delegato Andrea Riffeser Monti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione senza limiti di importo, ad eccezione della stipula di qualsiasi contratto o rapporto giuridico tra la Società ed un Azionista della Società che detenga una quota di partecipazione superiore al cinque per cento del capitale sociale (o società appartenenti al medesimo gruppo dell'Azionista, per tali intendendosi le società controllate, le società o persone fisiche controllanti e le società controllate da queste ultime), che abbia un valore superiore a € 3.000.000 (tre milioni), che rimane di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione.

Per le operazioni con parti correlate come definite dalla normativa vigente si applicano le procedure adottate dalla Società e pubblicate sul proprio sito Internet.

Non sono presenti situazioni di *interlocking directorate* previste dal criterio applicativo 2.C.5 del Codice.

4.4.2) Presidente del Consiglio di Amministrazione

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione Maria Luisa Monti Riffeser, Azionista a cui direttamente o indirettamente è riferibile il controllo della Società, erano stati attribuiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione senza limiti di importo, ad eccezione della stipula di qualsiasi contratto o rapporto giuridico tra la Società ed un Azionista della Società che detenga una quota di partecipazione superiore al cinque per cento del capitale sociale (o società appartenenti al medesimo gruppo dell'Azionista, per tali intendendosi le società controllate, le società o persone fisiche controllanti e le società controllate da queste ultime), che abbia un valore superiore a € 3.000.000 (tremilioni), che rimane di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione.

Per le operazioni con parti correlate come definite dalla normativa vigente si applicano le procedure adottate dalla Società e pubblicate sul proprio sito Internet.

A seguito della recente scomparsa della sig.ra Maria Luisa Riffeser Monti la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione è stata attribuita, dal 14 marzo 2019, al dott. Andrea Riffeser Monti.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo di fondamentale importanza nell'ambito delle relazioni esterne, nazionali ed internazionali, di Poligrafici Editoriale S.p.A..

In particolare, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha il compito di rappresentare Poligrafici Editoriale S.p.A. innanzi alle più alte cariche istituzionali, nazionali ed internazionali, ed agli esponenti di spicco del mondo industriale, della ricerca e del settore economico-finanziario.

4.4.3) Informativa al Consiglio

Almeno trimestralmente il Presidente o l'Amministratore Delegato riferiscono al Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta.

Lo statuto ha già disciplinato i flussi informativi a favore del Collegio Sindacale. È infatti previsto che gli Amministratori riferiscano tempestivamente, con periodicità almeno trimestrale al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società e dalle società controllate, con particolare riferimento alle operazioni in potenziale conflitto di interesse.

4.5) Altri Consiglieri esecutivi

Il dott. Matteo Riffeser Monti ricopre la carica di Presidente, con incarichi operativi, del Consiglio di Amministrazione della società controllata Monrif Net S.r.l. che opera nel settore Internet e delle attività editoriali digitali. La dott.ssa Sara Riffeser Monti ricopre la carica di Presidente, con incarichi operativi, della concessionaria pubblicitaria del Gruppo, Speed S.p.A.. Il dott. Giorgio Camillo Cefis ricopre la carica di Presidente, con incarichi operativi, del Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Real Estate S.p.A..

4.6) Amministratori indipendenti

Nel Consiglio di Amministrazione della Società sono presenti quattro Consiglieri indipendenti: Mario Cognigni, Stefania Pellizzari, Massimo Paniccia e Alessandro Zanini Mariani.

Sono considerati tali gli Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza specificati dalla legge e dai criteri del Codice.

La procedura seguita dal Consiglio ai fini della verifica dell'indipendenza prevede che la sussistenza del requisito sia dichiarata dall'Amministratore in occasione della presentazione della lista, all'atto dell'accettazione della nomina e successivamente almeno una volta l'anno. L'Amministratore indipendente assume altresì l'impegno di comunicare con tempestività al Consiglio di Amministrazione il determinarsi di situazioni che facciano venir meno il requisito. In sede di approvazione della Relazione sul Governo societario il Consiglio di Amministrazione ha rinnovato la richiesta agli Amministratori interessati di qualificarsi come indipendenti ricevendo dagli stessi conferma della sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dal Codice.

I Signori Massimo Paniccia e Alessandro Zanini Mariani, nella loro dichiarazione, hanno evidenziato che sono stati componenti del Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Editoriale S.p.A. per un arco temporale continuativo superiore a 9 anni senza avere ciò generato alcun rischio di familiarità, fiducia, confidenzialità o di contiguità di interessi tale da rendere influenzabile lo svolgimento dell'attività di

vigilanza demandata agli amministratori indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione, effettuando una valutazione di sostanza, prevalente sulla forma, li ha ritenuti qualificabili come "indipendenti" ritenendo non applicando il criterio non tassativo previsto del paragrafo 3.C.1 lett e) del Codice.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure adottate dal Consiglio di Amministrazione per la valutazione di indipendenza dei propri membri.

Nel corso dell'esercizio 2018 gli Amministratori indipendenti si sono riuniti una volta in assenza degli altri Amministratori.

4.7) Lead Independent Director

Nella riunione dell'11 maggio 2017 il Consiglio ha nominato tra i propri Amministratori indipendenti la dott.ssa Stefania Pellizzari quale *lead independent director*.

5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

In ottemperanza al Regolamento (UE) n. 596/2014, e dei relativi Regolamenti di esecuzione in materia di "Market Abuse" e delle "linee guida" da parte di Consob relativamente alla gestione delle informazioni privilegiate, la Società ha definito la Procedura in materia di monitoraggio, circolazione interna e comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate, approvata nella sua più recente versione dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 21 marzo 2018 e che è disponibile al seguente link: <http://www.monrifgroup.net/wp-content/uploads/2018/03/Procedura-monitoraggio-e-circolazione-informazioni-privilegiate.pdf>.

L'Amministratore Delegato assicura la corretta gestione delle informazioni riservate. Il vertice aziendale ed il *management*, nonché i vertici delle società controllate sono responsabili di individuare la presenza di informazioni potenzialmente privilegiate e di attivare tutte le misure di sicurezza idonee ad assicurare la corretta gestione delle informazioni societarie di natura privilegiata, limitandone la circolazione solo nei confronti di coloro che hanno necessità di conoscerle per l'espletamento della loro funzione/incarico. I soggetti interni e terzi che vengono in possesso di informazioni di natura privilegiata riguardanti il Gruppo Poligrafici sono informati della rilevanza delle stesse e dell'obbligo di legge del rispetto della segretezza e vengono iscritti nel "Registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate" tenuto a norma di legge e regolamentare.

6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

All'interno del Consiglio di Amministrazione sono stati costituiti i seguenti Comitati:

Comitato per le operazioni con parti correlate;

Comitato per la remunerazione (vedi punto 8);

Comitato controllo e rischi (vedi punto 10).

Non sono presenti Comitati che svolgono le funzioni di due o più Comitati previsti dal Codice.

Il Presidente di ciascun comitato consiliare da informazione delle riunioni del comitato al primo consiglio di amministrazione utile.

6.1) Comitato per le operazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato al proprio interno un Comitato per le operazioni con parti correlate composto dai tre Consiglieri non esecutivi e indipendenti: Mario Cognigni (Presidente), Alessandro Zanini Mariani e Massimo Paniccia. Nel corso del 2018 il Comitato si è riunito due volte come da regolare verbale. Le riunioni hanno avuto una durata media di 30 minuti.

7) COMITATO PER LE PROPOSTE DI NOMINA

Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione dell'attuale composizione dell'azionariato di Poligrafici Editoriale S.p.A., non ha ritenuto opportuno provvedere a costituire il Comitato per le proposte di nomina. Lo statuto prevede che i soci, titolari di almeno il 2,5% del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria, presentino le proprie liste con l'indicazione dei candidati alla carica di

Amministratore; in tal maniera è assicurata la presenza nel Consiglio di Amministrazione di soggetti rappresentanti le liste di minoranza.

8) COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Il Comitato per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è composto da tre Consiglieri non esecutivi di cui due indipendenti. Due membri del Comitato possiedono una adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria. Nel 2018 il Comitato si è riunito due volte, come da regolare verbale, con la partecipazione del dott. Alessandro Zanini Mariani (Presidente), del dott. Giorgio Cefis, della dott.ssa Stefania Pellizzari e del Presidente del Collegio Sindacale dott. Franco Pozzi. Le riunioni hanno avuto una durata media di 15 minuti. Nell'esercizio in corso è prevista una riunione già avvenuta in data 19 marzo 2019. Per quanto riguarda ulteriori informazioni inerenti la presente sezione si rinvia alla Relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

9) REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Il Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2019 ha approvato la Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF a cui si rinvia per tutte le informazioni sulla remunerazione degli Amministratori.

10) COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Il Comitato per il controllo e la gestione dei rischi è composto dai tre Consiglieri non esecutivi ed indipendenti: Alessandro Zanini Mariani (Presidente), Mario Cognigni e Stefania Pellizzari, secondo quanto previsto dal principio n. 8 del Codice.

Due membri del Comitato possiedono una adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria. Al Comitato, oltre all'assistenza al Consiglio nell'espletamento dei compiti indicati nel Criterio Applicativo 7.C.1 e 7.C.2. del Codice, vengono affidati i compiti previsti dal Codice stesso, pertanto dovrà analizzare le problematiche ed istruire le pratiche rilevanti per il controllo delle attività aziendali.

Nel corso del 2018 il Comitato si è riunito tre volte come da regolare verbale. Le riunioni hanno avuto una durata media di 1 ora.

Alle riunioni del Comitato partecipa il Presidente del Collegio Sindacale o altro membro del Collegio Sindacale da lui designato. Inoltre, ha partecipato anche il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e, su invito limitatamente a precisi punti all'ordine del giorno, anche il responsabile dell'*internal audit*.

Nel corso dell'esercizio 2019 sono previste tre riunioni di cui una già effettuata in data 13 marzo 2019.

11) SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di controllo interno è l'insieme dei processi diretti a monitorare l'efficienza delle operazioni aziendali, il rispetto di leggi e regolamenti, la salvaguardia dei beni aziendali e l'affidabilità delle informazioni anche finanziarie fornite agli organi sociali ed al mercato.

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità del sistema di controllo interno, del quale fissa le linee di indirizzo e verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento in un'ottica di sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività svolta dalla Società.

Principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria - art. 123 bis, comma 2 lettera b) TUF

Ai fini dell'art. 123-bis TUF si segnala che il Gruppo Poligrafici ha integrato il sistema di controllo interno con una gestione dei rischi esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria. Tale gestione è finalizzata a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa finanziaria stessa. L'applicazione del dettato normativo *ex lege* 262/05 (e successive modifiche) al monitoraggio del

sistema di controllo interno contabile ha consentito di costruire un sistema di controllo anche basandosi sulle *best practices* internazionali in materia.

Tale modello poggia sui seguenti elementi:

- . un corpo essenziale di *policy/procedure* aziendali a livello di Gruppo;
- . un processo di identificazione dei principali rischi legati all'informativa finanziario-contabile;
- . un'attività di valutazione e monitoraggio periodico;
- . un processo di comunicazione degli obiettivi di controllo interno ai diversi livelli ed alle diverse funzioni aziendali coinvolti;
- . un processo di verifica dell'informativa contabile diffusa al Mercato.

A fronte di quanto sopra, a partire dall'entrata in vigore della legge 262/05, il Gruppo ha identificato gli obiettivi di controllo necessari a contrastare gli eventuali errori e frodi che possono intervenire nel processo in relazione alle attività di avvio, registrazione, gestione e rappresentazione di una transazione nei processi significativi secondo il criterio di materialità (matrice conti/processi/società). Successivamente il Gruppo ha provveduto ad integrare o modificare le proprie procedure al fine di allineare il proprio sistema di controllo interno alla *best practice*.

Il Gruppo ha inoltre implementato un programma di *auditing* e *testing* periodici sui principali processi con la creazione di una struttura dedicata che permette alla Società di effettuare una costante verifica e gestione dei rischi.

11.1) Amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno

Il Consiglio di Amministrazione dell'11 maggio 2017 ha nominato l'Amministratore Delegato dott. Andrea Riffeser Monti quale Amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno con compiti di provvedere ad identificare i principali rischi aziendali, sottoponendoli all'esame del Consiglio di Amministrazione, e di attuazione degli indirizzi del Consiglio attraverso la progettazione, la gestione e il monitoraggio del sistema di controllo interno.

11.2) Responsabile della funzione di Internal audit

Il Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2018 ha nominato la dott.ssa Valeria Sarti quale responsabile della funzione di *Internal Audit* del Gruppo in sostituzione del dimissionario dott. Fabio Sarricchio. L'Internal Auditor non è responsabile di alcuna area operativa, non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di area operativa, ha avuto accesso nel corso dell'esercizio a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio lavoro ed ha provveduto a relazionare del suo operato al Comitato per il controllo e rischi ed al Collegio Sindacale.

11.3) Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001

Parte integrante del sistema di controllo interno è il Modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. 231/2001 (il **Modello**) e l'Organismo di Vigilanza, previsto dal medesimo decreto, è l'organo deputato a verificarne l'applicazione. L'Organo di Vigilanza è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione per il triennio 2017-2019 ed esattamente fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019. Lo stesso è composto da 3 membri, di cui 2 professionisti esterni nominati in data 11 maggio 2017, scelti sulla base dei requisiti di professionalità e competenza, onorabilità, autonomia e indipendenza ed esattamente il dottor Massimo Bianchi, l'Avv. Luca Mazzanti e la responsabile dell'Internal Audit di Gruppo, dottoressa Valeria Sarti nominata in data 14 novembre 2018.

La revoca dall'incarico può avvenire solo per giusta causa attraverso delibera del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale. Nel corso del 2018 l'Organismo di Vigilanza si è riunito sei volte, analizzando i temi relativi all'efficacia ed efficienza del Modello e verificandone l'adeguatezza e la diffusione all'interno del Gruppo.

Il Modello è disponibile sul sito Internet della Società all'indirizzo:

http://www.monrifgroup.net/wp-content/uploads/2016/03/1-POLEDI_Modello-231_Agg-20161.pdf.

11.4) Società di Revisione

La legge prescrive che nel corso dell'esercizio una Società di Revisione indipendente verifichi la regolare tenuta della contabilità sociale, la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché la corrispondenza del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di Gruppo alle risultanze delle scritture contabili ed agli accertamenti eseguiti e la loro conformità alle norme che li disciplinano.

La società di Revisione incaricata è la Deloitte & Touche S.p.A.; l'incarico è stato conferito con delibera assembleare del 27 aprile 2010. La società Deloitte & Touche S.p.A. terminerà il proprio incarico alla data di approvazione del bilancio 2018.

La Società ha completato una procedura di gara al fine di assegnare nella prossima Assemblea degli Azionisti il nuovo incarico di revisione per il novennio 2019-2027.

11.5) Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

La Società ha provveduto alla nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154 bis del TUF, individuandolo nella persona del Direttore Amministrativo, Stefano Fantoni, come figura più idonea a soddisfare le richieste del TUF e successive modificazioni. Tale nomina è avvenuta con delibera del Consiglio di Amministrazione del 12 settembre 2007.

11.6) Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Il corretto funzionamento del sistema di controllo interno e gestione dei rischi si basa sulla proficua interazione nell'esercizio dei compiti tra le funzioni aziendali di controllo.

Un sistema integrato mira al raggiungimento dei seguenti obiettivi:

- eliminazione delle sovrapposizioni metodologiche / organizzative tra le diverse funzioni di controllo;
- condivisione delle metodologie con cui le diverse funzioni di controllo effettuano le valutazioni;
- miglioramento della comunicazione tra le funzioni di controllo e gli organi aziendali;
- riduzione del rischio di informazioni "parziali" o "disallineate";
- capitalizzazione delle informazioni e delle valutazioni delle diverse funzioni di controllo.

La definizione di modalità di coordinamento e collaborazione tra le funzioni aziendali di controllo favorisce il complessivo funzionamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché una rappresentazione univoca e coerente al vertice e agli organi aziendali dei rischi ai quali la Società e le sue controllate risultano esposte.

Al fine di rendere maggiormente efficaci ed efficienti le attività dei vari attori coinvolti nel sistema di controllo e di gestione dei rischi vengono attuate concrete modalità di coordinamento tra gli stessi supportate da un adeguato sistema di *reporting*.

In particolare, alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi partecipano sistematicamente il Presidente del Collegio sindacale, il responsabile della funzione Internal Audit, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nonché i diversi dirigenti più direttamente coinvolti nella gestione dei rischi aziendali. Il Comitato Controllo e Rischi informa il Consiglio di Amministrazione almeno due volte all'anno circa l'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Inoltre, il responsabile della funzione Internal Audit riporta periodicamente all'Organismo di Vigilanza, del quale è membro effettivo, le risultanze delle attività di audit che gli vengono di volta in volta demandate.

Il Collegio sindacale incontra periodicamente il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, la Società di Revisione, il Presidente dell'Organismo di Vigilanza nonché le diverse funzioni aziendali interessate dai processi e dalle procedure che devono formare oggetto di specifica verifica da parte dello stesso Collegio Sindacale, inclusi quelli relativi al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

12) INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Per parti correlate si intendono quelle così definite dalle disposizioni di legge o regolamentari applicabili. La Società ha adottato dal 2010 la Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate in adeguamento alle disposizioni del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni. La procedura prevede che per l'approvazione delle operazioni "rilevanti" con parti correlate debba essere richiesto un parere preventivo ad un Comitato appositamente nominato dal Consiglio di Amministrazione, composto da tre Amministratori indipendenti non correlati o da presìdi equivalenti. La procedura è disponibile sul sito Internet della Società: www.monrifgroup.net.

13) NOMINA DEI SINDACI

Lo statuto sociale prevede che il Collegio Sindacale sia composto da tre Sindaci effettivi e da tre Sindaci supplenti di cui gli esponenti del genere meno rappresentato sono almeno pari alla misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente. I Sindaci durano in carica tre esercizi e decadono dalla carica alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio e sono rieleggibili. La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste, composte da nominativi in modo da garantire un numero di esponenti del genere meno rappresentato almeno pari alla misura minima richiesta dalla normativa e regolamentare vigente; accompagnate dall'informativa riguardante le caratteristiche personali, professionali e di indipendenza dei candidati. Sono considerati indipendenti i Sindaci che non rientrano tra le casistiche previste dal punto 3.C.1 del Codice.

Alla minoranza è riservata l'elezione di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente, purché essa sia titolare di almeno il 2,5% del capitale sociale con diritto di voto. Al Sindaco effettivo eletto dalla lista di minoranza spetta la Presidenza del Collegio Sindacale.

14) SINDACI

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha nominato in data 11 maggio 2017 il Collegio Sindacale che rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

In sede di Assemblea sono state presentate due liste, una della società Monrif S.p.A. ed una di ADV Media S.r.l..

La lista presentata dalla Monrif S.p.A. aveva come elenco dei candidati:

alla carica di Sindaco effettivo:

- Elena Agliodoro;
- Amedeo Cazzola.

Alla carica di Sindaco supplente:

- Barbara Carera;
- Ermanno Era.

La lista presentata da ADV Media S.r.l. aveva come elenco dei candidati:

alla carica di Sindaco effettivo:

- Franco Pozzi.

Alla carica di Sindaco supplente:

- Massimo Foschi.

La lista Monrif S.p.A. ha avuto l'87,02% dei voti rispetto al capitale votante, mentre la lista di ADV Media S.r.l. ha avuto il 12,98% di voti.

Gli eletti sono stati, per quanto riguarda la Monrif S.p.A.:

- Elena Agliodoro Sindaco effettivo;
- Amedeo Cazzola Sindaco effettivo;
- Barbara Carera Sindaco supplente;
- Ermanno Era Sindaco supplente.

Gli eletti sono stati, per quanto riguarda la ADV Media S.r.l.:

- Franco Pozzi Presidente;
- Massimo Foschi Sindaco supplente.

Le caratteristiche personali e professionali dei Sindaci di cui all'art. 144 *octies* lettera a), del Regolamento Emittenti, così come richiamato all'art. 144 *decies* del Regolamento Emittenti, sono riportati nel sito della Società: www.monrifgroup.net.

Criteri e politiche di diversità

Per quanto riguarda La Società si attiene a quanto prescritto dalla normativa vigente nonché ai principi e criteri del Codice rimandando a quanto descritto al punto 4.2

Funzionamento

Il Collegio Sindacale, nell'ambito dei compiti ad esso attribuiti dalla legge, ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri ed il rispetto dei criteri di indipendenza ai sensi del TUF e del Codice.

Il Collegio ha altresì svolto le funzioni attribuite dalla vigente normativa al Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, istituito dal D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e quindi vigilato sul processo di informazione finanziaria, sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio.

Nel corso del 2018 si sono tenute sei riunioni del Collegio Sindacale con una durata media di 2 ore e 30 minuti. Nel corso dell'esercizio 2018 il Collegio si è coordinato con il Comitato del controllo e rischi alle cui riunioni il Presidente, o altro membro del Collegio, hanno sempre preso parte.

Il Collegio ha infine vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione, ai sensi del Codice.

Il Collegio sindacale ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai propri membri all'atto della nomina, applicando i criteri previsti dal Codice con riferimento all'indipendenza degli amministratori.

Il compenso da attribuire al Collegio Sindacale è stato deliberato dall'Assemblea degli Azionisti dell'11 maggio 2017.

Nel corso del 2019 sono previste sette riunioni di cui una già intervenuta.

15) RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

La Società ha individuato Luca Ceroni e Stefania Dal Rio quali rappresentanti delle relazioni con la generalità degli Azionisti e gli Investitori.

L'informativa al Mercato e alla stampa è costantemente assicurata da comunicati stampa, nonché dalla documentazione disponibile sul sito Internet della Società: www.monrifgroup.net.

16) ASSEMBLEE

Si ricorda che come riportato dallo statuto, l'Assemblea viene convocata mediante avviso pubblicato sul sito Internet della Società e sui seguenti quotidiani: *QN Quotidiano Nazionale*, *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno*, nei termini di legge. L'avviso contiene quanto espressamente richiesto dalle leggi e dai regolamenti vigenti e precisa le modalità previste dallo statuto per la partecipazione all'Assemblea.

La Società mette inoltre a disposizione del pubblico la documentazione inerente le materie all'ordine del giorno mediante il deposito presso la sede sociale, l'invio a Borsa Italiana mediante e-Market SDIR, sul sistema di stoccaggio e-Market STORAGE e la pubblicazione sul sito Internet della Società: www.monrifgroup.net.

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, dal Vicepresidente o da un Consigliere nominato dall'Assemblea.

Nel corso del 2018 si è tenuta un'Assemblea degli Azionisti in data 26 aprile avente ad oggetto l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, l'approvazione della Relazione sulla remunerazione la determinazione degli emolumenti spettanti ai Consiglieri per l'esercizio 2018.

Il Regolamento assembleare è disponibile all'indirizzo:

<http://www.monrifgroup.net/wp-content/uploads/2015/05/Poligrafici-Editoriale-SpA-REGOLAMENTO-ASSEMBLEARE.pdf>.

17) ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO

Non sono presenti ulteriori pratiche di governo societario rispetto a quanto descritto nei punti precedenti.

18) CAMBIAMENTI DI GOVERNO SOCIETARIO DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

A seguito della scomparsa nel mese di febbraio 2019 della Sig.ra Maria Luisa Monti Riffeser che ricopriva la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, in data 14 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Editoriale S.p.A., preso atto di quanto sopra, ha

- conferito all'Amministratore Delegato e Direttore Generale dott. Andrea Riffeser Monti l'ulteriore carica di Presidente della Società;
- conferito al consigliere dott. Matteo Riffeser Monti la qualifica di Vicepresidente;
- nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale e dell'art. 2386 del cod. civ., previo parere favorevole del collegio sindacale, dott.ssa Adriana Carabellese, quale amministratore non esecutivo e non indipendente.

L'Amministratore cooptato resterà in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti.

In tale riunione sono stati confermati al nuovo Presidente i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione così come descritti al punto 4.4.1 e 4.4.2 e conferiti i nuovi con gli stessi criteri al nuovo Vicepresidente.

19) CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 21 DICEMBRE 2018 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE

A seguito della lettera del Presidente del Comitato per la corporate governance contenente alcune raccomandazioni per una migliore adesione degli emittenti al Codice di Autodisciplina su determinate aree di applicazione del Codice stesso, la Società ha portato la tematica all'attenzione del Comitato controllo e rischi in data 13 marzo 2019 e successivamente al Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2019.

Dalle valutazioni effettuate la Società ritiene:

- o di garantire l'adeguata informativa pre-consiliare sugli argomenti posti all'ordine del giorno inviando il materiale necessario ai consiglieri ed ai sindaci a mezzo posta elettronica almeno due giorni prima della riunione consiliare;
- o che non si è derogato all'applicazione dei criteri previsti dal Codice per la valutazione di indipendenza degli Amministratori. Annualmente viene effettuata un'adeguata valutazione con invito agli stessi Amministratori interessati di confermare il loro status di "indipendenti";
- o di effettuare un'adeguata trasparenza nello svolgimento del *board review* effettuato per il tramite del proprio Presidente ed il contributo degli altri amministratori che almeno una volta all'anno in sede consiliare effettuano un'autovalutazione sull'adeguata articolazione in tema di *diversity* della composizione dell'organo amministrativo e degli organi di controllo e che gli stessi nel suo insieme presentino un mix bilanciato di esperienze e competenze, adeguate ed in linea con le esigenze prospettive della Società.
- o che le politiche retributive della Società sono orientate a garantire una competitività sul mercato del lavoro in linea con gli obiettivi di crescita e fidelizzazione delle risorse umane, oltre che a differenziare gli strumenti retributivi sulla base delle singole professionalità, competenze e ruoli aziendali. Il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la remunerazione definiscono annualmente le retribuzioni variabili da assegnare ad Amministratori investiti di particolari cariche e dirigenti con responsabilità strategiche collegati al raggiungimento di obiettivi di risultato economico. Per i dettagli si rimanda alla Relazione sulla Remunerazione.

Le suddette informazioni sono singolarmente esplicitate nei precedenti articoli della presente Relazione.

POLIGRAFICI EDITORIALE SpA

Presidente e

Amministratore Delegato



Consiglio di Amministrazione e Comitati

Consiglio di Amministrazione													Comitato Controllo e Rischi		Comitato Remunerazione		Comitato per le operazioni con parti correlate	
Carica	Componenti	Anno di Nascita	Data di prima nomina	In carica dal	In carica fino al	Lista (M/m) *	esecutivi	non esecutivi	Indip. codice	Indip. TUF	Numero altri incarichi ***	**	****	**	****	% **	****	% **
Presidente	Maria Luisa Monti Riffeser	1930	1995	2017	2019	M	X				1	3/5						
Vice Presidente e A.D *◇	Andrea Riffeser Monti	1956	1980	2017	2019	M	X				1	5/5						
Consigliere	Matteo Riffeser Monti	1988	2006	2017	2019	M	X				1	5/5						
Consigliere	Sara Riffeser Monti	1985	2007	2017	2019	M	X				1	5/5						
Consigliere	Massimo Paniccia	1947	2007	2017	2019	M		X	X	X	1	5/5					X	1/2
Consigliere	Stefania Pellizzari	1966	2017	2017	2019	M		X	X	X	3	4/5	X	3/3	X	2/2		
Consigliere	Giorgio Camillo Cefis	1944	1998	2017	2019	M		X			2	5/5			X	2/2		
Consigliere	Alessandro Zanini Mariani	1944	2008	2017	2019	M		X	X	X	-	4/5	X	3/3	X	2/2	X	2/2
Consigliere	Mario Cognigni	1958	2011	2017	2019	m		X	X	X	3	4/5	X	3/3			X	2/2

Numero riunioni svolte durante l'esercizio 2018

Consiglio di Amministrazione: 5 Comitato Controllo e Rischi: 3 Comitato per la Remunerazione: 2 Comitato per le operazioni con parti correlate: 2

Diritto di presentare le liste solo ai Soci che da soli o insieme ad altri Soci rappresentino almeno il 2,5% delle azioni aventi diritto di voto all'Assemblea Ordinaria (art.15 Statuto Sociale).

Note:

Nella colonna "Carica" i simboli identificano: * Amministratore incaricato del controllo interno e gestione dei rischi - ◇ Principale responsabile della gestione dell'emittente CEO

* In questa colonna è indicato M/m a seconda che il componente sia stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una minoranza (m).

**In questa colonna è indicata la partecipazione degli Amministratori alle riunioni rispettivamente del CdA e dei Comitati (n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato).

***In questa colonna è indicato il numero di incarichi di Amministratore o Sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Il dettaglio delle società è elencato nella sottostante tabella.

Nominativo	Carica in Poligrafici Editoriale S.p.A.	Cariche in altre società non appartenenti al Gruppo – Criterio 1.C.2 Codice	Cariche in altre società appartenenti al Gruppo – Criterio 1.C.2 Codice
Maria Luisa Monti Riffeser	Presidente	-	Vice Presidente Monrif S.p.A.
Andrea Riffeser Monti	Vice Presidente e A.D.	-	Presidente Monrif S.p.A.
Matteo Riffeser Monti	Consigliere	-	Amministratore Monrif S.p.A.
Sara Riffeser Monti	Consigliere	-	Amministratore Monrif S.p.A.
Massimo Paniccia	Consigliere	Presidente e A.D. Solari Udine S.p.A.	
Mario Cognigni	Consigliere	Presidente Collegio Sindacale Divi Finanziaria S.r.l. Componente Collegio Sindacale Marcolin S.p.A. Presidente e A.D. ACF Fiorentina S.p.A.	-
Giorgio Camillo Cefis	Consigliere	Amministratore Coeclerici S.p.A.	Amministratore Monrif S.p.A.
Stefania Pellizzari	Consigliere	Presidente Collegio Sindacale Subaru Italia S.p.A. Presidente Collegio Sindacale RWM Italia S.p.A. Componente Collegio Sindacale Rheinmetall Italia S.r.l.	Amministratore Monrif S.p.A.

Collegio Sindacale

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica da	In carica fino a	Lista *	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio **	Numero altri incarichi ***
Presidente	Franco Pozzi	1968	2011	2017	2019	m	sì	6/6	12
Sindaco effettivo	Amedeo Cazzola	1959	2011	2017	2019	M	si	4/6	27
Sindaco effettivo	Elena Agliandro	1967	2017	2017	2019	M	si	6/6	8
Sindaco supplente	Massimo Foschi	1969	2011	2017	2019	m	si		
Sindaco supplente	Barbara Carera	1971	2014	2017	2019	M	si		
Sindaco supplente	Ermanno Era	1939	1966	2017	2019	M	si		

Diritto di presentare le liste solo ai Soci che da soli o insieme ad altri Soci rappresentino almeno il 2,5% delle azioni aventi diritto di voto all'Assemblea Ordinaria (art.25 Statuto Sociale).

Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 6

Note:

* In questa colonna è indicato M/m a seconda che il componente sia stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una minoranza (m).

** In questa colonna è indicata la partecipazione dei Sindaci alle riunioni del Collegio Sindacale (n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato).

*** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di Amministratore o Sindaco ricoperti dal soggetto interessato rilevanti ai sensi dell'art.148 bis TUF.