

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 10 MAGGIO 2012
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

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

Poligrafici Editoriale

Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell'art. 125-ter, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 - Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (di seguito il "TUF"), messa a disposizione del pubblico in data 5 aprile 2012, ai sensi dell'art. 84-ter del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, (di seguito il "Regolamento"), presso la sede sociale di Poligrafici Editoriale S.p.A., sul sito internet www.monrifgroup.net e con le altre modalità indicate nel Capo I del Regolamento.

Signori Soci,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria presso la sede legale di Poligrafici Editoriale S.p.A. (di seguito, "Società"), in Bologna, Via Enrico Mattei n. 106, per il giorno 10 maggio 2012 alle ore 10.30, in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 11 maggio 2012, stesso luogo e stessa ora, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 di Poligrafici Editoriale S.p.A., relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.
2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie e della controllante Monrif S.p.A. previa revoca delibera del 28 aprile 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Poligrafici Editoriale

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 di Poligrafici Editoriale S.p.A., relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

Con riferimento al primo punto posto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione Vi informa di aver redatto ai sensi di legge ed applicando i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e le relative interpretazioni emessi dall'*International Accounting Standard Board*, approvati dalla Commissione Europea ed adottati ai sensi della procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 (di seguito, "IFRS"), il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

Ai sensi dell'art. 154-ter, commi 1 e 1-bis, del TUF, entro la data del 19 aprile 2012 il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, nonché l'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'art. 154-bis, quinto comma, del TUF (di seguito, "Attestazione"), saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.monrifgroup.net con le altre modalità previste dall'art. 77 del Regolamento.

La relazione del Collegio Sindacale al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 e la relazione della Società di Revisione portante certificazione del bilancio stesso saranno messe integralmente a disposizione del pubblico unitamente al progetto di bilancio di esercizio.

Dal bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 risulta una perdita netta pari ad € 1.244.966 e perdite a nuovo degli esercizi precedenti di euro 1.115.615.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di coprire la perdita dell'esercizio 2011 e quelle degli esercizi precedenti per l'importo complessivo di 2.360.581 euro con l'utilizzo della "riserva utili a nuovo IAS/IFRS". Dopo tale utilizzo la riserva utili a nuovo IAS/IFRS residua di euro 397.375.

Sempre in relazione al primo punto posto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione Vi informa in merito alla intervenuta approvazione, tramite delibera consiliare del 23 marzo 2012, del bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2011, preparato in conformità agli IFRS.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, che non necessita di alcuna approvazione da parte dell'Assemblea, la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, l'Attestazione, nonché la relazione della Società di Revisione, saranno messi integralmente a disposizione del pubblico unitamente al progetto di bilancio di esercizio, ai sensi dell'art. 154-ter, primo comma, del TUF.

2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ai sensi del combinato disposto dall'art. 123-ter, comma 1, del TUF, e dall'art. 84-quater, comma 1, del Regolamento, a decorrere dal corrente esercizio, la Società metterà a disposizione del pubblico, almeno ventun giorni prima di quello fissato per l'Assemblea per l'approvazione del bilancio, presso la sede sociale, sul proprio sito internet *www.monrifgroup.net* e con le altre modalità indicate nel Capo I del Regolamento, la Relazione sulla remunerazione redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-bis, del medesimo Regolamento, alla quale si fa espresso rinvio.

La Relazione sulla remunerazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione, è articolata in due sezioni. La prima sezione illustra la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La seconda sezione illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, i direttori generali e in forma aggregata per i dirigenti con responsabilità strategiche.

L'Assemblea è tenuta ad esprimere un voto non vincolante sulla prima sezione della suddetta relazione in merito (i) alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società, nonché (ii) alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone:

- preso atto della Relazione sulla remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, in applicazione di quanto previsto dall'art. 123-ter del decreto legislativo 58/98 e successive modificazione, ed alle indicazioni contenute nell'art. 84-quater del Regolamento;
- esaminata in particolare la "sezione prima" relativa alla politica della Vostra Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione ed alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;

di esprimersi in senso favorevole sulla "sezione prima" della Relazione sulla remunerazione.

Poligrafici **Editoriale**

3. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie e della controllante ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, nonché dell'art. 132 del D.lgs. 58/1998.

Con riferimento al terzo punto posto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a deliberare in merito alla proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e della controllante ed alla disposizione delle medesime, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile e dell'art. 132 del TUF.

Ai sensi dell'art. 73, primo comma, del Regolamento, almeno ventun giorni prima di quello fissato per l'Assemblea convocata per deliberare in merito alla sopraindicata proposta, la Società metterà a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul proprio sito internet *www.monrifgroup.net* e con le altre modalità indicate nel Capo I del Regolamento, la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 4, del medesimo Regolamento, alla quale si fa espresso rinvio.

per Il Consiglio di Amministrazione
Il Vice Presidente e Amministratore Delegato
Dott. Andrea Riffeser Monti