

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA "POLIGRAFICI EDITORIALE

SPA" con sede in Bologna



N. 58392 di rep. not.

Matrice N. 19831

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaquindici, in questo giorno di mercoledì ventinove del mese di aprile

29 aprile 2015

In Bologna, Via Enrico Mattei n. 106 alle ore 10,30.

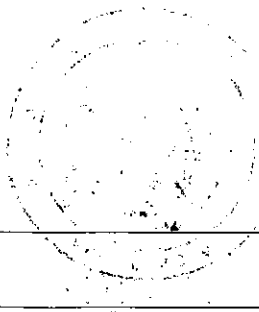
Io sottoscritto dr. FABRIZIO SERTORI, Notaio iscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Bologna, con residenza in questa città, mi sono trovato in questo giorno luogo e ora per assistere alla assemblea ordinaria della:

"POLIGRAFICI EDITORIALE S.p.a." con sede in Bologna (BO), Via Enrico Mattei n. 106, con un capitale sociale di Euro 34.320.000 (trentaquattromilionitrecentoventimila) interamente versato, società iscritta all'Ufficio del Registro delle Imprese di Bologna con Codice Fiscale e partita IVA 00290560374, REA n. 57796 convocata quivi come da avviso pubblicato a norma di legge e di statuto sul sito internet della società e sui quotidiani "Quotidiano Nazionale" - "Il Resto del Carlino" - "La Nazione" - "Il Giorno" in data 28 marzo 2015 per deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 di Poligrafici





Editoriale S.p.A., relazioni del Consiglio di Amministrazione

sulla gestione, della Società di Revisione e del Collegio Sin-

dacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione

del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter

del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; deliberazioni

inerenti e conseguenti.

3. Determinazione degli emolumenti spettanti ai Consiglieri

per l'esercizio 2015.

E quivi avanti a me Notaio si è costituita la signora:

MONTI MARIA LUISA ved. RIFFESER, nata a Ravenna (RA) il 28 di-

cembre 1930, domiciliata per la carica in Bologna, Via E. Mat-

tei n. 106.

Comparente, della cui identità personale, io Notaio sono cer-

to.

Ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, assume la Presi-

denza dell'assemblea il Presidente del Consiglio di Ammini-

strazione Maria Luisa Monti ved. Riffeser la quale chiama a

fungere da Segretario me Notaio e constatata la presenza, ol-

tre ad essa, per il Consiglio di Amministrazione dei signori:

dott. Andrea Leopoldo Riffeser Monti - Vice Presidente e Ammi-

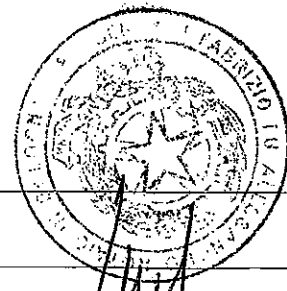
nistratore Delegato, dott.ssa Sara Riffeser Monti, dott. Mat-

teo Riffeser Monti, dott. Mario Cognigni, nonché per il Colle-

gio Sindacale dei signori: dott. Franco Pozzi - Presidente,

dott. Amedeo Cazzola e dott.ssa Stefania Pellizzari - effetti-





vi e quindi dell'intero Collegio, nonché presenti in proprio o per delega n. 11 (undici) soci, come risulta dall'elenco nominativo che, previa sottoscrizione della costituita e mia, allego al presente atto sotto la lettera A, omessane lettura per dispensa della comparente, portanti complessivamente n. 101.706.287 (centounmillionisettecentoseimiladuecentoottanta-sette) azioni ordinarie per un capitale di Euro 26.443.634,62 (ventiseimilioniquattrocentoquarantatremilaseicentotrentaquattro virgola sessantadue) su un capitale sociale di euro 34.320.000 (trentaquattromilionitrecentoventimila) diviso in 132.000.000 (centotrentaduemilioni) di azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26 (zero virgola ventisei) cadauna, di cui alla data del 20 aprile 2015 stabilita dall'art. 83 - sexies T.U.F. n. 5.663.920 (cinquemilioniseicentosessantatremilanovecentoventi) azioni proprie per le quali, ai sensi di legge, il diritto di voto risulta sospeso, e che per tali azioni sono state richieste e rilasciate, trattandosi di azioni dematerializzate accentrato in Monte Titoli spa, le apposite certificazioni di cui all'art. 85 del D.Lgs. n. 58/98 e dell'art. 34 della delibera CONSOB N. 11768 del 23 dicembre 1998, nei termini di legge; verificato, altresì, che l'avviso di convocazione, come sopra pubblicato, riporta quanto previsto dalle norme in vigore, che i titolari del voto presenti in assemblea, sono legittimati ad esprimerlo a norma di legge sulla base delle comunicazioni degli intermediari autorizzati,



dichiara valida la presente assemblea per deliberare su quanto

posto all'ordine del giorno.

Il Presidente comunica che ai sensi del decreto legislativo

196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali)

i dati personali dei partecipanti all'assemblea vengono rac-

colti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini della

esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbliga-

tori ai sensi del citato decreto legislativo.

Il Presidente fa presente che è in funzione in sala un impian-

to di registrazione degli interventi e che lo svolgimento

dell'assemblea viene audioregistrato solo al fine di facilita-

re la redazione del relativo verbale.

Assiste alla riunione un rappresentate della società di revi-

sione Deloitte & Touche S.p.A. ed inoltre, per fare fronte al-

le esigenze organizzative dei lavori, assistono all'assemblea

alcuni dipendenti del Gruppo Poligrafici.

Inoltre, come raccomandato dalla CONSOB assistono giornalisti

accreditati ed esperti.

Il Presidente fa constatare che sono stati regolarmente ese-

guiti nei confronti della CONSOB, della Borsa Italiana spa e

del pubblico gli adempimenti informativi di cui al D.Leg.vo 24

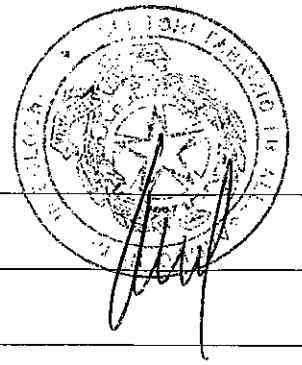
febbraio 1998 n. 58 e successivo regolamento di attuazione di

cui alla delibera Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive

modifiche e integrazioni.

Il Presidente attesta, altresì, che non sono state chieste in-





tegrazioni all'ordine del giorno, nè sono state presentate

nuove proposte di deliberazione su materie già all'ordine del

giorno. Il Presidente comunica che sugli argomenti posti

all'ordine del giorno sono arrivate via posta elettronica un

elenco di domande dal socio Bava, titolare di n. due azioni.

A norma dell'art 127 ter 4 comma del TUF le risposte sono sta-

te messe a disposizione all'inizio dell'adunanza per ciascuno

degli aventi diritto al voto ed allegate al presente verbale

sotto la lettera "A bis".

Precisa inoltre che non risulta l'esistenza di patti paraso-

ciali di cui all'art. 122 del D.Leg.vo n. 58/98 e conferma al-

tresi di avere personalmente verificato che le deleghe di par-

tecipazione all'assemblea sono conformi al disposto dell'art.

2372 C.C.; chiede inoltre ai partecipanti di far presente l'e-

ventuale carenza di legittimazione al voto ottenendone rispo-

sta negativa.

Ai sensi del vigente regolamento recante norma di attuazione

del D.Leg.vo 24 febbraio 1998 n. 58 vengono riportati i soci

che partecipano in misura superiore al due per cento del capi-

tale sociale sottoscritto, e versato, rappresentato da n.

132.000.000 (centotrentaduemilioni) di azioni ordinarie secon-

do le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni

ricevute ai sensi dell'art. 120 D.Leg.vo n. 58/98 e da altre

informazioni a disposizione con l'indicazione del numero delle

azioni da ciascuno possedute e della percentuale di Capitale



Sociale posseduta:

Elenco degli azionisti con più del 2%:

- MONTI RIFFESER MARIA LUISA (in via indiretta principalmente tramite MONRIF S.p.A.) n. 81.862.367 (ottantunomilioniottocentosessantaduemilatrecentosessantasette) azioni pari al 62,017% del capitale sociale;

- DELLA VALLE ANDREA (indirettamente tramite ADV MEDIA S.r.l.), n. 13.199.900 (tredicimilionicentonovantanovemilano-vecento) azioni pari al 9,999% del capitale sociale;

- FONDAZIONE CASSA RISPARMIO DI TRIESTE, n. 6.600.000 (seimilioneiseicentomila) azioni pari al 5% del capitale sociale;

- POLIGRAFICI EDITORIALE S.p.A. n. 5.663.920 (cinquemilioneiseicentosessantatremilanovecentoventi) azioni pari al 4,291% del capitale sociale;

- SAMORI' GIAMPIERO (indirettamente tramite MODENA CAPITALE INDUSTRY PARTECIPATIONS S.p.A. e ASSICURATRICE MILANESE S.p.A.), n. 2.684.773 (duemilioneiseicentotantaquattromilasettecentosettantatre) azioni pari al 2,034% del capitale sociale.

Proseguendo, il Presidente informa l'assemblea che, nell'esercizio 2014, i costi per la revisione legale dei conti effettuata da parte della Deloitte & Touche S.p.A. sostenuti dalla Poligrafici Editoriale sono stati i seguenti:

Revisione contabile del Bilancio di esercizio della Poligrafici Editoriale S.p.A. Euro 40.613 (quarantamilaseicentotredi-

ci);

Revisione contabile del Bilancio consolidato della Poligrafici

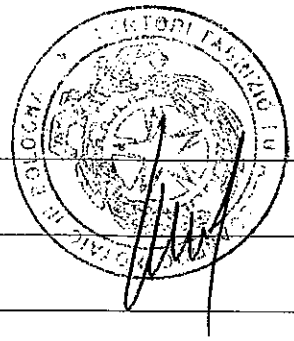
Editoriale S.p.A. Euro 10.844 (diecimilaottocentoquarantaquat-
tro);

Revisione contabile limitata della relazione semestrale e ve-
rifiche periodiche ex art. 40 D.Leg. N. 39/2010, ivi inclusa
la verifica delle dichiarazioni fiscali, Euro 28.535 (ventot-
tomilacinquecentotrentacinque).

I corrispettivi sopraindicati non comprendono le spese dirette
e il contributo di vigilanza a favore della Consob.

Il Presidente invita tutti gli aventi titolo che richiederanno
di effettuare interventi o esprimere le proprie opinioni sui
vari argomenti all'ordine del giorno di utilizzare un tempo
congruo tale da permettere la partecipazione alla discussione
a tutti gli altri azionisti e di mantenere la durata dell'as-
semblea entro limiti appropriati nel rispetto di tutti i par-
tecipanti.

Iniziando la trattazione sul primo punto all'ordine del gior-
no, il Vice Presidente dott. Riffeser Monti dà lettura della
parte finale della relazione del Consiglio di Amministrazione
sulla gestione, essendo stato dispensato su proposta del so-
cio Ivo Bertini - portatore in proprio di n. 4.002 (quattromi-
ladue) azioni, proposta che viene approvata unanimemente
all'assemblea - dalla lettura del bilancio nelle sue varie
componenti nonché delle residue parti della relazione degli





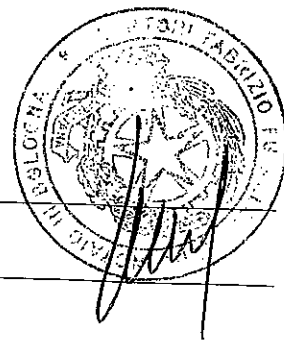
amministratori. Tale dispensa, secondo la proposta del socio e il voto assembleare, si estende alla relazione del Collegio Sindacale e alla relazione della Società di revisione.

Quindi il Presidente apre la discussione.

Interviene l'azionista Ivo Bertini il quale pone una serie di quesiti in ordine agli effetti dell'affitto dell'azienda stipulato dalla controllata GEP srl con la Rotopress del gruppo Pignini di Loreto, alla riduzione del debito con le banche, all'andamento delle vendite che, collocando il nostro Quotidiano Nazionale al secondo posto per diffusione, potrebbero fare ipotizzare un possibile sorpasso del primo quotidiano, alle istanze che il mondo dell'editoria intende proporre al Governo Renzi e all'andamento delle vendite nel primo trimestre 2015.

Interviene ancora l'azionista Giorgio Vitangeli il quale premette che il 2014 è stato un esercizio sociale in trincea ma che tale trincea ha dimostrato di saper reggere. Ovviamente internet ha contribuito ad acuire la crisi ma il bilancio della nostra società attesta la capacità di resistenza dell'azienda. Anche l'azionista Vitangeli chiede notizie dell'accordo fra GEP e Rotopress e chiede anche chiarimenti sulle future strategie industriali.

Interviene da ultimo la signora Sandra Capraro, delegata del socio Germana Loizzi, la quale chiede su quali obiettivi si punti nel 2015 e, in particolare, se sono ipotizzabili accordi



con Google o con altri protagonisti della rete internet.

Risponde a tutti il Vice Presidente e Amministratore Delegato

dott. Riffeser Monti. Agli azionisti Bertini e Vitangeli egli

sottolinea l'importanza dell'accordo con la Rotopress tra i

più quotati gruppi del settore della stampa che ha permesso un

migliore utilizzo dei nostri macchinari, modernissimi e quindi

di grande interesse. In tal modo egli confida di poter sensi-

bilmente ridurre le perdite di gestione del settore. Le vendi-

te dei quotidiani tengono limitando il calo al 4-5%, di molto

inferiore a quello dei giornali concorrenti sia nazionali sia

locali. Al Governo si intende chiedere la liberalizzazione dei

punti vendita e la regolamentazione della lettura dei quoti-

diani nei bar che ormai tocca il 30% dei lettori come ha con-

fermato una recente indagine di mercato commissionata a Euro-

media Research.

Per quanto riguarda i rapporti con le banche, l'indebitamento

si sta riducendo e soprattutto quello a breve è sceso a 4,5

milioni di euro al 31 dicembre 2014.

Per la diffusione è difficile scavalcare il numero uno ma si

cerca di incrementare la diffusione stringendo accordi con

giornali locali che non dispongono di un fascicolo nazionale

per la fornitura del Quotidiano Nazionale.

Non si possiedono ancora le evidenze dell'andamento del primo

trimestre 2015 ma emerge qualche dato positivo nella pubblici-

tà commerciale locale e si confida in una ripresa della rac-



colta nella seconda metà dell'anno grazie anche a EXPO 2015 e all'incremento delle vendite auto.

Le strategie, dopo l'accordo con la Rotopress, si focalizzano sui quotidiani mentre, per quanto riguarda internet, si sta cercando di consolidare buoni rapporti con Google, perchè i motori di ricerca riconoscano che le notizie di qualità appartengono ai giornali e siano disponibili a pagare per il loro utilizzo sulla rete.

Quindi il Presidente dispone la votazione sul primo punto all'ordine del giorno mettendo ai voti la proposta di bilancio ed i suoi allegati.

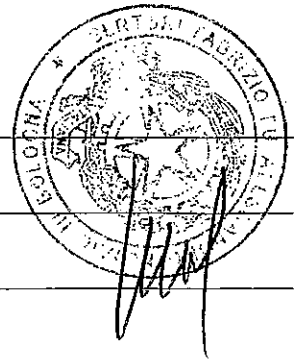
A questo punto l'assemblea, con votazione espressa per alzata di mano, senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, a voti unanimi, come il Presidente proclama,

delibera

1) di approvare in ogni sua parte il bilancio dell'esercizio 2014;

2) di coprire la perdita di esercizio di euro 9.926.063 (nove-milioninovecentoventiseimilasessantatre) con l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni. Dopo il suddetto utilizzo la riserva sovrapprezzo azioni residua ad euro 16.093.740 (sedici-milioninovanatremilasettecentoquaranta).

Pertanto a questo punto io Notaio allego al presente atto, il Bilancio di esercizio (costituito a norma di legge da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, varia-



zioni del patrimonio netto e note esplicative), la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, la Relazione del Collegio Sindacale, la Relazione della società di revisione portante certificazione del bilancio di esercizio, il bilancio consolidato (anch'esso costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, variazioni del patrimonio netto e note esplicative), e la relazione della società di revisione portante certificazione del bilancio consolidato, rispettivamente sub B, C, D, E, F e G, sottoscritti dalla costituita e da me Notaio omessane la lettura per dispensa della comparente.

Sul secondo punto all'ordine del giorno il Presidente rende noto all'assemblea che nel testo unico n. 58/1998 è stato introdotto l'art. 123-ter a mente del quale l'assemblea deve esprimersi in ordine alla "sezione prima" della Relazione sulla remunerazione predisposta e approvata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla remunerazione degli organi sociali.

Interviene il dott. Luca Carassiti, delegato dal socio Monrif spa, il quale chiede l'esonero dalla lettura della relazione ad eccezione della sua parte finale. L'assemblea, senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, a voti unanimi, approva tale proposta, pertanto io Notaio allego tale relazione al presente atto sotto la lettera H, omessane lettura per dispensa della comparente.

A questo punto il Presidente dispone la votazione sul presente punto.

L'assemblea, ciò udito, peralzata di mano, e senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, a voti unanimi,

delibera

come il Presidente proclama, di esprimere parere favorevole alla sezione prima della Relazione sulla Remunerazione, come sopra proposto dal Presidente.

Sul terzo punto all'ordine del Giorno, il Presidente segnala la necessità di determinare il compenso da attribuire ai Consiglieri per l'esercizio 2015.

Interviene il dott. Luca Carassiti, delegato dall'azionista Monrif spa, il quale propone di attribuire ai Consiglieri per l'esercizio 2015 un compenso complessivo di Euro 708.000 (settecentoottomila) di cui Euro 13.500 (tredicimilacinquecento) per ciascun Consigliere e Euro 600.000 (seicentomila) per i Consiglieri con particolari cariche.

L'assemblea, udito l'esposto del Presidente e la proposta del socio, peralzata di mano, a voti unanimi, e senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, determina, come il Presidente proclama, di attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2015 il compenso come sopra proposto.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la pa-



rola, la presente assemblea viene sciolta, essendo le ore 11,10.

Io Notaio ho dato lettura di questo atto alla costituita che lo approva.

E così pubblicato viene dalla costituita e da me Notaio firmato a norma di legge, essendo le ore 11,50.

Consta di 4 (quattro) fogli scritti a macchina con nastro indelebile da persona di mia fiducia e di mia mano per 13 (tredici) pagine e 23 (ventitre) righe della quattordicesima.

f.to MARIA LUISA MONTI RIFFESER

f.to FABRIZIO SERTORI - NOTAIO -



ELENCO AZIONISTI PARTECIPANTI ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29/04/2015

Allegato A al n. 58392/19831 in req.

POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A.

Progr.	Nominativo Azionista	Vincolo	In Rappresentanza	Delegato	In proprio	Per delega	Azioni con diritto di voto	% Cap.Soc. con diritto di voto
3	MONRIF S.P.A.			LUCA CARASSITI		21.930.404	21.930.404	16,614
3	MONRIF S.P.A.			LUCA CARASSITI		21.351.923	21.351.923	16,176
3	MONRIF S.P.A.			LUCA CARASSITI		14.500.000	14.500.000	10,985
10	ADV MEDIA SRL			ROBERTA PERANTONI		13.199.900	13.199.900	10,000
3	MONRIF S.P.A.			LUCA CARASSITI		13.000.000	13.000.000	9,848
3	MONRIF S.P.A.			LUCA CARASSITI		6.913.040	6.913.040	5,237
11	FONDAZIONE CRTRIESTE			MASSIMO CAMPAILLA		6.600.000	6.600.000	5,000
3	MONRIF S.P.A.			LUCA CARASSITI		2.340.000	2.340.000	1,773
3	MONRIF S.P.A.			LUCA CARASSITI		1.327.000	1.327.000	1,005
3	MONRIF S.P.A.			LUCA CARASSITI		500.000	500.000	0,379
7	VENTURI CARLO SANTE				15.000		15.000	0,011
9	GEPI SRL				10.000		10.000	0,008
8	VENTURI SANTE					10.000	10.000	0,008
7	VENTURI CARLO SANTE				5.000		5.000	0,004
1	BERTINI IVO				4.000		4.000	0,003
2	VITANGELI GIORGIO				10		10	0,000
4	LOIZZI GERMANA			SANDRA CAPRARO		5	5	0,000
1	BERTINI IVO				2		2	0,000
6	RODINO' WALTER				2		2	0,000
5	REALE DAVIDE GIORGIO			VERONICA REALE		1	1	0,000

N. Azionisti	11
TOTALE AZIONI CON DIRITTO DI VOTO:	34.014 (01.672.275)
TOTALE % CAP. SOC. CON DIRITTO DI VOTO:	0,026 (77,034)
	101.706.287
	77,050



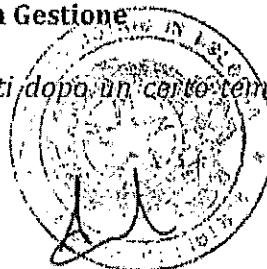
Poligrafici Editoriale

Risposte alle domande inviate dal socio Marco Bava in data 26 aprile 2015 ai sensi dell'art. 127-ter del D. Lgs n. 58/1998

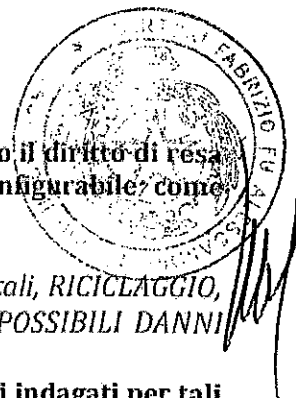
La Società pur in presenza di alcune domande non inerenti all'ordine del giorno o che non hanno nulla a che vedere con la propria attività, ha convenuto di provvedere a rispondere, ove possibile, a tutti i quesiti posti dal socio Bava portatore di n. 2 (due) azioni.

- 1) *Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ?*
R) NO
- 2) *Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprieta'?*
R) Non utilizziamo call center esteri
- 3) *Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?*
R) L'informazione è disponibile nella Relazione sulla Gestione nel fascicolo di Bilancio al 31 dicembre 2014.
- 4) *A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?*
R) Non presenti
- 5) *Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa?*
R) I nominativi sono evidenziati nella Relazione alla Corporate Governance. Per il 2014 è stato sostenuto un costo di 14.800 euro.
- 6) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di Cl ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?*
R) Non ci sono sponsorizzazioni del Meeting di Rimini di CL e di Expo 2015..
- 7) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI*
R) Non presenti tali tipologie
- 8) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*
R) No
- 9) *QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*
R) Non presenti tali investimenti
- 10) *Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?*
R) E' stato gestito internamente tramite personale dipendente
- 11) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*
R) L'interventi sono dettagliati nella Relazione sulla Gestione
- 12) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti ida clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*

Mr



Poligrafici Editoriale



R) Relativamente alla vendita dei prodotti editoriali viene riconosciuto il diritto di resa a rettifica dei ricavi diffusionali. Tale prassi comunque non è configurabile come riacquisto di prodotti.

13) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA'?*

R) Per quanto a conoscenza della società non risultano Amministratori indagati per tali reati

14) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*

R) L'informazione è presente nella Relazione sulla Remunerazione presentata in Assemblea.

15) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico?*

R) La valutazione del patrimonio immobiliare è stata effettuata quando, ritenuta necessaria, dalla società REAG S.p.A.

16) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa?*

R) La società Poligrafici Editoriale attraverso la capogruppo Monrif S.p.A. ha stipulato con AIG EUROPE LIMITED, tramite il broker AON S.p.A., una polizza D&O volta a tenere indenni amministratori, dirigenti e sindaci per le responsabilità civile ai sensi di legge per le violazioni commesse involontariamente nell'esercizio delle funzioni previste dalla loro carica. La polizza assicurativa, che scade il 30 giugno 2015, prevede un massimale di euro 15.000.000 ed ha un costo di circa 35.000 euro.

17) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

R) Non sono presenti prestiti obbligazionari

18) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

R) Nel 2014 il gruppo ha contratti per 298 mila euro per assicurazioni non finanziarie (RCT/O, industriali, macchinari, autovetture). Il broker assicurativo è la società AON S.p.A. che opera principalmente con le seguenti compagnie: Generali, Unipol e Cattolica.

19) *VORREI SAPERE Quale è l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)*

R) Non è presente liquidità significativa ad eccezione di quella generata dalla normale attività utilizzata per pagamenti e per la diminuzione dell'indebitamento finanziario. La liquidità consolidata di fine anno è derivata principalmente dalla vendita del complesso immobiliare di Firenze. Tale liquidità è stata destinata al rimborso nel marzo 2015 di finanziamenti a medio lungo.

20) *VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.*

Poligrafici Editoriale

R) Attualmente non sono previsti investimenti per energie rinnovabili

21) Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?

R) No

22) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?

R) Non esistono casi di lavoro minorile all'interno del Gruppo. Il Gruppo ha adottato un codice etico a cui si devono attenere i dipendenti, collaboratori e fornitori.

23) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?

R) No

24) Finanziamo l'industria degli armamenti ?

R) No

25) vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.

R) Il dato non è tuttora disponibile e verificato dal Consiglio di Amministrazione. L'informazione sarà comunicata entro il pomeriggio del 15 maggio 2015 con l'approvazione della relazione sull'andamento del primo trimestre 2015 da parte del CDA

26) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?

R) la Società non ha ricevuto multe o sanzioni da Consob o Borsa

27) Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?

R) No

28) vorrei conoscere : VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.

R) Non ci sono state variazioni

29) vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE

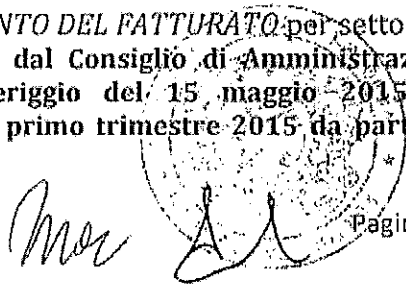
R)

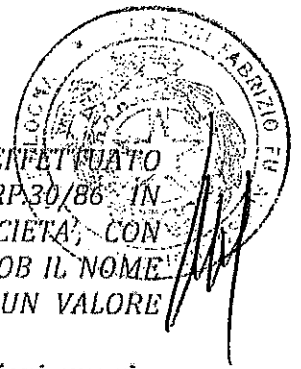
Titolo	Nr azioni	Valore bil	prezzo medio	rif borsa 27/4/2015	diff.
		euro	euro	Euro	
Poligrafici Editoriale *	5.663.920	4.612.708	0,81	0,34	-2.698.303
Monrif	2.668.880	760.631	0,29	0,34	146.788
Poligrafici Printing	27.340.200	27.339.886	1,00	0,26	-20.231.434
Methorios capital	71.429	46.429	0,65	0,49	-11.357
Parmalat	15.636	37.261	2,38	2,49	1.642

* azioni proprie

30) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.

R) Il dato non è tuttora disponibile e verificato dal Consiglio di Amministrazione. L'informazione sarà comunicata entro il pomeriggio del 15 maggio 2015 con l'approvazione della relazione sull'andamento del primo trimestre 2015 da parte del CDA

 Pagina n. 3



- 31) vorrei conoscere ad oggi *TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.*
R) La società non ha in essere alla data odierna un piano di acquisto su azioni proprie. Le azioni in portafoglio sono evidenziate nella Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2014
- 32) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*
R) vedi tabella alla domanda n. 29
- 33) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*
R) Tale informazione sarà disponibile in sede assembleare
- 34) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*
R) Non risultano tali tipologie di soci
- 35) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente", denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.*
R) Tale informazione sarà disponibile in sede assembleare
- 36) vorrei conoscere *Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*
**R) Il Gruppo Poligrafici Editoriale è di per se un primario gruppo editoriale e pertanto ha alta capacità di autopromozione. Le spese sostenute nel 2014 sui media per circa 230 mila euro sono relative al rilancio dei quotidiani (spot televisivi per circa € 140.000) ed a promozione di concorsi ed iniziative editoriali su emittenti locali per la maggior parte sostenute con contratti di cambio merce pubblicitario.
Non Sono presenti versamenti a giornali o testate giornalistiche per studi e consulenze.**
- 37) vorrei conoscere *IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*
R) Numero soci 6.975 di cui 56 esteri

da 1 a 5000 azioni	n. 6.401
da 5001 a 100.000 azioni	n 545
oltre 100.001	n. 29
- 38) vorrei conoscere *SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO*

Poligrafici Editoriale

SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

R) Non esistono rapporti di consulenza per i membri del collegio sindacale. Relativamente alla società di revisione esiste contratti per Accertamento Diffusione Stampa e per servizi di verifica parametri finanziari (*financial Covenants*) indicati nell'informativa di bilancio. I rimborsi spese alla società di revisione per il 2014 ammontano a 5.499 euro per Poligrafici Editoriale S.p.A. ed a 7.221 euro per le altre società del Gruppo. I rimborsi spese per il Collegio Sindacale ammontano ad euro 1.386

39)vorrei conoscere se *VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI FONDAZIONI POLITICHE (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?*

R) Non è presente nessun tipo di rapporto

40)vorrei conoscere se *VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?*

R) Assolutamente No

41)vorrei conoscere se *Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?*

R) Assolutamente No

42)vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

R) Assolutamente No

43)vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

R) Assolutamente No

44)vorrei conoscere se *Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?*

R) Il dott. Cefis, amministratore di Poligrafici, è Presidente della società Burgo S.P.A., uno dei fornitori di carta per l'emittente e per una società del gruppo.

Il dott. Zanini, amministratore di Poligrafici, è titolare della Officine Grafiche Zanini, uno dei fornitori di servizi di stampa per una società del gruppo.

45)vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?*

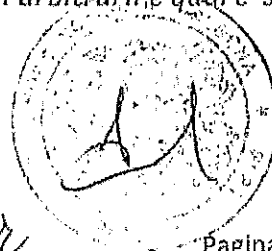
R) La Poligrafici ha effettuato nel 2014 erogazioni liberali per un importo di circa 19.000 euro. Gli importi sono suddivisi a favore di una pluralità di opere, enti di assistenza o onlus.

46)vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrari, e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?*

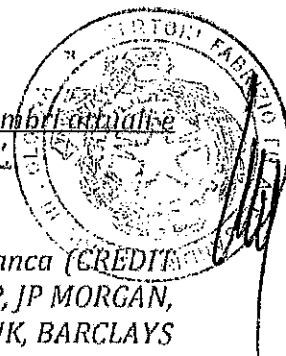
R) Non sono presenti

47)vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

R) No



Poligrafici Editoriale



48) vorrei conoscere se VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.

R) Per quanto a conoscenza della Società non risultano tali casistiche

49) vorrei conoscere se a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDITO SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)

R) Non sono presenti

50) vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .

R) Tale riclassifica dei dati di bilancio non è applicabile alle società del Gruppo Poligrafici con prevalente attività editoriale.

51) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI.

R) Poligrafici Editoriale S.p.A. non ha acquisito o ceduto partecipazioni nel 2014

- RISANAMENTO AMBIENTALE

R) Poligrafici Editoriale S.p.A. non ha sostenuto costi di risanamento ambientale nel 2014.

- Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?

R) Non sono presenti spese

52) vorrei conoscere

a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?

R) I benefici non monetari vengono calcolati secondo quanto previsto dalla normativa per l'assoggettamento fiscale e contributivo al riguardo (tabella aci per auto in uso promiscuo, etc). I bonus rappresentano la retribuzione variabile teorica in caso di raggiungimento degli obiettivi individuali. Tali bonus sono previsti prevalentemente per alcuni dipendenti della concessionaria di pubblicità e sono calcolati su obiettivi di fatturato ed incassi.

b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?

R) Il raffronto percentuale 2014 su 2013 sul costo complessivo per categoria è:

Dirigenti	3,50%
Impiegati	-10,34%
Operai	- 6,43%

c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.

R) il costo medio azienda di un dirigente rispetto ad un costo medio azienda di un impiegato ha un rapporto di circa 5 a 1

d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE

Poligrafici Editoriale

R) Relativamente alla suddivisione per categoria si rimanda alle note al bilancio consolidato. Nel 2014 non ci sono state cause per mobbing, istigazione al suicidio o incidenti sul lavoro.

e. *Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media*

R) non presenti dipendenti inviati in mobilità finalizzata al prepensionamento.

53) vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte? da chi e per quale ammontare?

R) Nessun Acquisto

54) vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

R) Si rinvia alla relazione finanziaria annuale dove si evince tra le altre cose che gli stipendi sono in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.

55) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO?

R) No

56) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.

R) Il fornitore Gas del Gruppo è HERA Comm S.r.l. attraverso il consorzio bolognese CBEG con un costo medio nel 2015 è di 0,275 euro mc

57) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti, avv. Guido Rossi e Berger?

R) Non presenti

58) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo?

R) Non sono presenti nel 2014 costi di investimento in ricerca e sviluppo

59) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE REALE DA 1 AL 5% DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART. 2622 C.

R) Risposta desumibile dalla relazione in approvazione. Le soglie previste dal comma 7 dell'art. 2622 sono:

- euro 0,5 milioni (1% sul patrimonio netto consolidato)

- euro 0,3 milioni (5% sul risultato economico consolidato al lordo delle imposte)

60) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa?

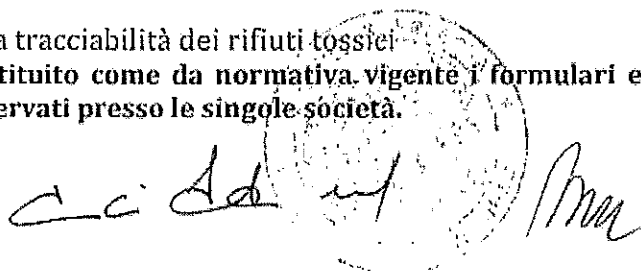
R) Spesi nel 2014 euro 5.996 per 1 assemblea ordinaria (costi notarili e spese generali sala).

61) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

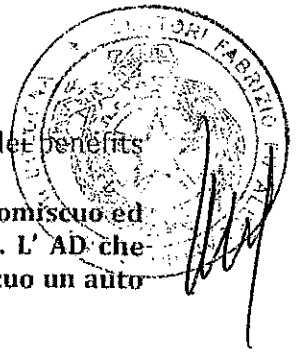
R) La Poligrafici ha sostenuto nel 2014 12.666 euro per valori bollati e marche da bollo mentre tutte le altre società ulteriori 12.514 euro

62) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici

R) Il Gruppo ha istituito come da normativa vigente i formulari ed i registri carico e scarico rifiuti conservati presso le singole società.

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature appears to be 'C. C. Ad. ut' followed by a flourish.

Poligrafici Editoriale



- 63) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?
R) Il Presidente per il 2014 non è stato assegnatario di una vettura ad uso promiscuo ed ha utilizzato auto solo ad uso lavorativo e di rappresentanza della società. L'AD che ricopre anche la qualifica di Direttore Generale ha assegnato ad uso promiscuo un'auto dal valore di fringe benefit di circa 6.800
- 64) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?
se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.
R) Non presenti
- 65) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?
R) Informazione presente nelle note al bilancio consolidato.
- 66) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?
R) No
- 67) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?
R) La società anticipa al bisogno crediti commerciali con un costo euribor + spread che mediamente è stato per il 2014 il 3,35%.
- 68) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :
"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncio al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.
R) Non è presente
- 69) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?
R) Vedi risposta alla domanda 9
- 70) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?
R) Gli importi sono reperibili nelle note al bilancio consolidato in approvazione.
- 71) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?
R) La società aderisce al consolidato fiscale nazionale in capo alla consolidante Monrif S.p.A. dal 2004. L'aliquota è quella di periodo prevista dalle normative IRES.
- 72) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?
R) Il margine di contribuzione non è un dato definito ne richiesto dai principi contabili internazionali.

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE ESISTENTE AI MIEI ATTI FIRMATI A
NORMA DI LEGGE RILASCIATA IN FORMA FOTOSTATICA SU _____
MEZZI FOGLI

7 MAG. 2015 per le CONSOB
in corso di registrazione omesso gli allegati
B-C-D-E-F-G-H

Ca' Ad

