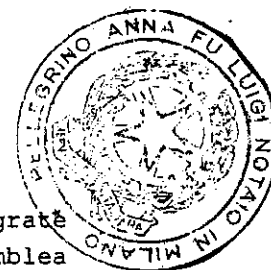


ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA  
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
DEL 17 APRILE 2019



Il giorno 17 aprile 2019, alle ore 11.00 (undici) in Segretaria in Via Mondadori n. 1, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria in prima convocazione, ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale BERLUSCONI MARINA assume la presidenza dell'Assemblea nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e chiama a redigere il verbale il Notaio ANNA PELLEGRINO di Milano.

Il Presidente informa, comunica e dà atto che:

- oltre a ella stessa nella sua qualità di Presidente, per il Consiglio di Amministrazione sono presenti i consiglieri: Ernesto Mauri, Elena Biffi, Francesco Currò, Patrizia Giangualano, Danilo Pellegrino, Roberto Poli, Oddone Pozzi, Angelo Renoldi e Mario Resca;
- per il Collegio Sindacale sono presenti: Sara Fornasiero, Flavia Daunia Minutillo ed Ezio Simonelli;  
assenti giustificati gli altri amministratori;
- il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a euro 67.979.168,40 suddiviso in numero 261.458.340 azioni ordinarie da nominali euro 0,26 cadauna. Alla data della presente assemblea, la società detiene n. 1.346.703 azioni proprie rappresentative dello 0,515% del capitale sociale, il cui voto è sospeso ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 2, cod. civ.;
- risultano al momento intervenuti, in proprio o per delega, n. 118 azionisti per complessive numero 196.466.287 azioni ordinarie con diritto di voto, pari al 75,142482% del capitale sociale tutte ammesse al voto;
- è stata verificata la conformità delle deleghe rispetto alle disposizioni dell'art. 2372 cod. civ. e dell'art. 135 novies del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (di seguito TUF) e le comunicazioni rilasciate dagli intermediari autorizzati ai fini della partecipazione all'assemblea sono conformi alle vigenti disposizioni;
- nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, saranno comunicati i dati aggiornati delle presenze;
- come indicato nell'avviso di convocazione, la società ha designato Computershare S.p.A., quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, ed ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega e precisa che, entro i termini di legge, non sono state rilasciate deleghe al rappresentante designato dalla società;
- alle domande pervenute per iscritto prima dell'assemblea, ai sensi dell'art. 127-ter del TUF, è stata fornita risposta in formato cartaceo messa a disposizione di ciascuno degli aventi



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

diritto al voto all'inizio dell'adunanza presso i banchi collocati di fuori della sala;

ai sensi del Regolamento UE 2016/679, i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori, come specificato nell'informativa ai sensi dell'art. 13 del citato Regolamento messa a disposizione di tutti gli intervenuti;

- l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte degli intermediari alla società ai sensi dell'art. 83 sexies del TUF, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari sono a disposizione;

- l'elenco, completo dei nominativi dei soggetti che eventualmente intervenissero successivamente, sarà allegato, quale sua parte integrante, al verbale della presente assemblea;

- saranno inoltre allegati al verbale della presente assemblea, quale sua parte integrante, l'elenco nominativo dei soggetti che abbiano espresso rispettivamente voto favorevole, contrario, si siano astenuti o si siano allontanati prima di una votazione, con indicazione del relativo numero di azioni possedute;

- i nominativi degli azionisti, con il numero di azioni da ciascuno possedute e le relative percentuali di partecipazione, che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 3% (tre per cento) del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione alla data odierna sono i seguenti:

Azionista	n.ro azioni ord. Possedute	% sul capitale
<u>Silvio Berlusconi</u> (indirettamente tramite Fininvest S.p.a.)	139.355.950	53,299%
<u>Silchester International Investors LLP</u> (in qualità di gestore, tra gli altri, del fondo Silchester International Investors International Value Equity Trust, che detiene il 5,44% e del fondo Silchester International Investors International Value	29.347.281	11,224%



Equity Group Trust,  
che detiene il 2,85%)

Le partecipazioni relative a Silchester International Investors LLP sono detenute a titolo di "gestione discrezionale del risparmio";

- come raccomandato dalla Consob ed in conformità all'articolo 2.3 del regolamento assembleare della società, analisti finanziari, giornalisti accreditati ed esperti sono stati messi in condizione di seguire i lavori assembleari;

- assiste all'Assemblea un rappresentante della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.a. e, per far fronte alle esigenze organizzative dei lavori, assistono all'assemblea alcuni dipendenti della società;

- l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato pubblicato, in conformità alle disposizioni dell'art. 125 bis del TUF e dell'art. 9 dello statuto, sul sito internet della società in data 18 marzo 2019. L'avviso di convocazione è stato inoltre pubblicato, in pari data, sul quotidiano "Il Giornale" nonché messo a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato nel rispetto dei termini di legge e regolamentari;

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né proposte di deliberazione sulle materie già all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del TUF;

- la documentazione relativa agli argomenti previsti all'ordine del giorno compresa la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari è stata depositata e messa a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente;

- i fascicoli inerenti la relazione finanziaria annuale 2018 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., comprensiva della Dichiarazione Non Finanziaria, le relazioni illustrative degli amministratori, la relazione sulla remunerazione e il documento informativo sono stati messi a disposizione degli azionisti presso i banchi collocati al di fuori della sala.

Il Presidente dichiara quindi l'assemblea validamente costituita, in prima convocazione, ai sensi di legge e dell'art. 16 dello statuto sociale per trattare il seguente:

#### ORDINE DEL GIORNO

##### Parte Ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione Legale dei Conti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo Mondadori. Deliberazioni relative all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018.

2. Deliberazioni relative al risultato dell'esercizio 2018 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A..



**ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA**  
**LIBRO VERBALI ASSEMBLEE**

3. Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni relative alla prima Sezione ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3 e 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF").

4. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.

5. Deliberazioni, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF in materia di attribuzione di strumenti finanziari.

6. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2019-2027 e determinazione del relativo corrispettivo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

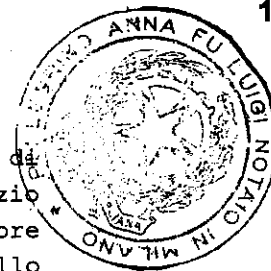
1. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione di deleghe ai sensi degli articoli 2443 e 2420 ter del codice civile:

1.1 Proposta di revoca, limitatamente alla parte non ancora esercitata, di tutte le deleghe di aumento di capitale e di emissione di obbligazioni convertibili conferite al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria tenutasi in data 30 aprile 2014;

1.2 Proposta di conferimento di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, il capitale sociale, riservato in opzione agli aventi diritto, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, per un importo massimo di nominali euro 75.000.000; conseguente modifica dell'art. 6.6 dello Statuto sociale e delibere inerenti;

1.3 Proposta di conferimento di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420 ter del Codice Civile, della facoltà di emettere, in una o più volte, obbligazioni convertibili in azioni, per un importo massimo di nominali euro 250.000.000, inclusa, ai sensi dell'art. 2420 ter comma 1 del Codice Civile, la delega relativa al corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, per un importo massimo di nominali Euro 250.000.000 entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione; conseguente modifica degli artt. 6.6 e 7.11 dello statuto sociale e delibere inerenti.

1.4 Proposta di conferimento di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, mediante emissione di un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero



complessivo di azioni costituenti il capitale sociale da Arnoldo Mondadori Editore alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per un importo nominale non superiore ad Euro 20.000.000; conseguente modifica dell'art. 6.6 dello statuto sociale e delibere inerenti.

2. Proposta di non ricostituzione delle riserve di rivalutazione ai sensi della Legge n. 72 del 19 marzo 1983 e della Legge n. 413 del 30 dicembre 1991.

Il Presidente comunica che non si ha conoscenza dell'esistenza di patti parasociali di cui all'articolo 122 del TUF che abbiano ad oggetto azioni della Società.

Il Presidente invita gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto, anche ai sensi dell'art. 120 del TUF e dell'art. 2359 bis del codice civile, a dichiararlo e ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Il Presidente fa presente che è in funzione in sala e nella sala adiacente un impianto di registrazione degli interventi e precisa che lo svolgimento dell'assemblea viene audio e video registrato al solo fine di facilitare la redazione del relativo verbale e che la registrazione verrà conservata per il tempo strettamente necessario alla redazione del verbale stesso; la registrazione sarà quindi cancellata come precisato nell'informativa ex art. 13 del Regolamento UE 2016/679 messa a disposizione di tutti gli intervenuti.

Il Presidente invita gli azionisti che si dovessero assentare, anche temporaneamente, di farlo constatare al personale incaricato all'uscita della sala comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate.

Il Presidente comunica che salvo diverse decisioni, le votazioni saranno effettuate per alzata di mano.

Il Presidente invita in conformità a quanto previsto dal Regolamento assembleare, al fine di favorire una più ampia partecipazione degli intervenuti alla discussione, a mantenere la durata degli interventi e delle repliche nel limite di dieci minuti.

Al termine degli interventi verrà fornita la risposta alle domande.

Il Presidente, poiché la documentazione inerente tutti i punti all'ordine del giorno è stata pubblicata nei termini di legge e messa a disposizione di tutti gli intervenuti, propone, a valere su tutti i punti all'ordine del giorno, di ometterne la lettura, ferma restando la possibilità per gli intervenuti di effettuare ogni domanda e richiesta di chiarimento che ritengano opportuna.

Il Presidente pone ai voti per alzata di mano la proposta sopra formulata che risulta approvata all'unanimità.

\*\*\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 1 dell'ordine del giorno della parte ordinaria di cui è stata data lettura.



**ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA**  
**LIBRO VERBALI ASSEMBLEE**

Il Presidente, ai sensi della comunicazione Consob n. 96003558 del 19 aprile 1996 fornisce di seguito l'indicazione, a consuntivo del numero di ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.a. per la revisione del bilancio civilistico e del bilancio consolidato dell'esercizio 2018, oltre che per la revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 e della Dichiarazione Non Finanziaria, nell'ambito dell'incarico conferito dall'assemblea del 27 aprile 2010:

Documento	Numero Ore a consuntivo
Revisione del Bilancio di esercizio (includere verifiche trimestrali)	2.275
-	
Revisione del Bilancio consolidato	450
-	
Revisione limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata	1.469
-	
Revisione limitata della Dichiarazione Non Finanziaria	488
-	
Totale ore	4.682
Corrispettivo complessivo pari ad euro (quattrocentoquarantottomilacentonove virgola zero zero) escluso il contributo Consob.	448.109,00

L'Amministratore Delegato Ernesto Mauri, su invito del Presidente, procede ad una presentazione illustrativa dei dati più significativi del bilancio al 31 dicembre 2018 e delle parti salienti della relazione sulla gestione, dati già peraltro oggetto di informativa al mercato a mezzo comunicato del 14 marzo 2019.

Riprende la parola il Presidente che invita quindi il Notaio a dare lettura delle proposte di delibere del Consiglio di Amministrazione sul punto 1 dell'ordine del giorno della parte ordinaria, riportate nel fascicolo distribuito contenente la relazione finanziaria annuale, testo di deliberazione che qui di seguito si trascrive:

*"Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 evidenzia una perdita di esercizio di Euro 177.130.510,10 (centosettantasettemilionicentotrentamilacinquecentodieci virgola dieci).*

Prima deliberazione:

*L'Assemblea degli Azionisti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. riunita in sede ordinaria, esaminati il Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018 che evidenzia una perdita di esercizio di Euro 177.130.510,10 (centosettantasettemilionicentotrentamilacinquecentodieci virgola dieci), la Relazione del Consiglio di Amministrazione*



sulla gestione, e preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di revisione

delibera:

di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 in ogni sua parte e risultanza."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 1 all'ordine del giorno della parte ordinaria ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega. Informa che le risposte verranno date al termine degli interventi.

Prende la parola l'azionista Vincenzo Pricolo, che chiede alcune delucidazioni con riferimento alla Società Europea di Edizioni, che dice controllata dal gruppo Mondadori e che gestisce il quotidiano Il Giornale.

In particolare domanda:

- se le spese sostenute dalla SEE per la sede di Via Negri possano essere drasticamente ridotte trovando a prezzi di mercato un'altra sede meno centrale ma ben servita e adeguata al prestigio della testata;
- se la linea editoriale de Il Giornale possa essere considerata all'origine dell'andamento negativo della testata che ha perso il 16% (sedici per cento) nella diffusione a differenza degli altri principali quotidiani italiani che hanno perso in media il 4% (quattro per cento);
- se sono state rilevate le difficoltà tecniche di integrazione de Il Giornale col sito web, difficoltà che forse dipendono dall'avvenuta cessione da parte della SEE del 30% (trenta per cento) della società che gestisce il sito;
- se Mondadori, società tra le più grandi aziende culturali del paese, intende occuparsi del futuro de Il Giornale, che è una testata rilevante nel dibattito pubblico italiano;
- se la scelta di chiudere la redazione romana de Il Giornale è stata condivisa;
- se Mondadori ha intenzione di disimpegnarsi dalla Società Europea di Edizioni.

Il Presidente, dopo aver precisato che la Società Europea di Edizioni è controllata da Paolo Berlusconi e non da Mondadori, che è azionista di minoranza, passa la parola al dott. Ernesto Mauri il quale dichiara che il consiglio di Mondadori è molto attento alle sorti de Il Giornale, testata importante per il panorama editoriale italiano. L'Amministratore Delegato precisa che la partecipazione del 36,89% (trentasei virgola ottantanove per cento) al capitale della Società Europea di Edizioni non è considerata una partecipazione finanziaria o una partecipazione da sottovalutare, e pertanto si sta lavorando a stretto contatto con l'azionista di maggioranza per trovare delle soluzioni non di breve ma di lungo periodo per salvaguardare il futuro di questa testata importante, soluzioni che certamente tengono conto delle possibilità di



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

riduzione dei costi ma che debbono anche valutare la linea editoriale. Il sito e la tecnologia digitale per le copie online.

Riprende la parola il Presidente che, pur precisando che l'azionista di maggioranza è Paolo Berlusconi cui competono le decisioni, ricorda il rapporto storico di vicinanza e di grande affetto della famiglia e del padre Silvio Berlusconi con Il Giornale e assicura il massimo dell'impegno per trovare le soluzioni necessarie.

Nessun altro chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che risultano intervenuti in proprio o per delega n. 120 azionisti rappresentanti n. 196.471.287 azioni pari al 75,144395% del capitale sociale;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato e constatata l'astensione di n. 378.987 azioni e nessun voto contrario, dichiara approvata la delibera a maggioranza; il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 2 dell'ordine del giorno della parte ordinaria, di cui è stata data lettura.

Il Presidente invita il Notaio a dare lettura delle proposte di deliberazione sul punto 2 all'ordine del giorno della parte ordinaria riportate nel fascicolo, distribuito agli intervenuti contenente la relazione finanziaria annuale, testo di deliberazione che qui di seguito si trascrive:

Seconda deliberazione:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. riunita in sede ordinaria, con riferimento alla copertura della perdita di esercizio di Euro 177.130.510,10 (centosettantasettemilionicentotrentamilacinquecentodieci virgola dieci) risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018*

*delibera:*

*di approvare la copertura integrale della perdita di esercizio al 31 dicembre 2018 di Euro 177.130.510,10 (centosettantasettemilionicentotrentamilacinquecentodieci virgola dieci) come segue:*

- per Euro 15.291.359,00 (quindicimilioniduecentonovantunomilatrecentocinquantanove virgola zero zero) mediante integrale utilizzo della quota di capitale della Riserva straordinaria, inclusa nella voce "Altre riserve e risultati portati a nuovo";
- per complessivi Euro 138.023.802,79 (centotrentottomilioniventitremilaottocentodieci settantanove) mediante integrale utilizzo delle seguenti riserve, incluse nella voce "Altre riserve e risultati portati a nuovo":





- Riserva di rivalutazione ex Legge n. 72 del 19 marzo 1983 pari ad Euro 12.022.460,17 (dodicimilioniventiduemilaquattrocentosessanta virgola diciassette);

- Riserva di rivalutazione ex Legge n. 413 del 30 dicembre 1991 pari ad Euro 4.688.951,44 (quattromilioniseicentottantottomilanovecentocinquantuno virgola quarantaquattro);

- Riserva utili esercizi precedenti pari ad Euro 52.778.621,64 (cinquantaduemilionisettescentosettantottomilaseicentoventuno virgola sessantaquattro);

- Riserve variazione principi contabili pari ad Euro 68.533.769,54 (sessantottomilionicinquecentotrentatremilasettescentosessantanove virgola cinquantaquattro);

- per complessivi 23.815.348,31 (ventitremilioniottocentoquindicimilatrecentoquarantotto virgola trentuno) Euro mediante parziale utilizzo della quota di utili della Riserva straordinaria, inclusa nella voce "Altre riserve e risultati portati a nuovo".

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 2 all'ordine del giorno della parte ordinaria ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato e constatata l'astensione di n. 1 azione e nessun voto contrario, dichiara approvata la delibera a maggioranza; il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 3 dell'ordine del giorno della parte ordinaria di cui è stata data lettura.

Il Presidente rileva che il Consiglio di Amministrazione ha approvato, su proposta del Comitato per la Remunerazione e Nomine, la Relazione sulla Remunerazione quale disciplinata dagli articoli 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche.

Ai sensi delle disposizioni normative citate la Relazione si compone di due sezioni:

La prima sezione illustra:

- a) i principi e le finalità inerenti la politica della Società in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento almeno all'esercizio 2019;



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

h) la procedura relative all'adozione e all'attuazione di tale politica.

La seconda sezione, nominativamente per quanto riguarda i compensi attribuiti agli Amministratori ed ai Sindaci ed in forma aggregata per i compensi attribuiti ai Dirigenti con responsabilità strategiche, fornisce, anche in forma di tabelle, la rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione ed illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento 2018 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società da essa controllate o ad essa collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolta in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando gli eventuali compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento.

Ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, l'Assemblea è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione. La deliberazione non è vincolante.

Il Presidente invita il Notaio a dare lettura della proposta di deliberazione sul punto 3 dell'ordine del giorno della parte ordinaria, riportata nel fascicolo contenente la relazione sulla remunerazione, testo di deliberazione che qui di seguito si trascrive:

*"L'Assemblea ordinaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.*

*delibera:*

*in senso favorevole sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione relativa alla politica adottata in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche e alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica."*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 3 all'ordine del giorno della parte ordinaria ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che risultano intervenuti in proprio o per delega n. 119 azionisti rappresentanti n. 196.471.286 azioni pari al 75,144394% del capitale sociale;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato e constatata l'astensione di n. 884.140 azioni e constatato il voto contrario per complessive n. 19.193.730 azioni, dichiara approvata la delibera a maggioranza; il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*

ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE



Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto dell'ordine del giorno della parte ordinaria, di cui è stata data lettura.

Il Presidente invita il Notaio a dare lettura delle proposte di deliberazione sul punto 4 dell'ordine del giorno della parte ordinaria, riportate nel fascicolo distribuito contenente le relazioni illustrative degli amministratori, testo di deliberazione che qui di seguito si trascrive:

"L'Assemblea ordinaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,

- esaminata la relazione illustrativa predisposta del Consiglio di Amministrazione;
  - visto il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, approvato dall'odierna Assemblea;
  - preso atto delle proposte di deliberazione presentate;
- delibera:

1. di autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357 del codice civile, l'acquisto di un numero massimo di azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,26 (zero virgola ventisei) fino al raggiungimento del 10% dell'attuale capitale sociale. Gli acquisti potranno essere effettuati, in una o più volte, a un corrispettivo unitario minimo non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente all'operazione di acquisto, diminuito del 20% (venti per cento), e massimo non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente all'operazione di acquisto aumentato del 10% (dieci per cento). La definizione dei volumi e dei prezzi unitari di acquisto dovrà comunque avvenire secondo le condizioni regolate dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, e, in particolare:

- non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto;
- in termini di volumi, non verrà acquistato in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% (venticinque per cento) del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto.

La durata della presente autorizzazione è stabilita fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019;

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e anche a mezzo di delegati, di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo le modalità consentite dalla vigente normativa e così, ai sensi dell'art. 144-bis, del Regolamento Consob n. 11971/1999, sui mercati regolamentati secondo modalità

operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

3. di effettuare, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili;

4. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e anche a mezzo di delegati, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, sia mediante alienazione delle stesse sui mercati regolamentati e comunque secondo le ulteriori modalità di negoziazione attuabili in conformità alla normativa applicabile, sia quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della Società, sia a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, relativi a strumenti finanziari emessi dalla Società o da terzi, sia al fine di servire piani di incentivazione adottati dalla Società (incluso il piano di incentivazione basato su strumenti finanziari per il triennio 2017-2019 approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2017 con le modalità di cui al relativo regolamento, il piano di incentivazione basato su strumenti finanziari per il triennio 2018-2020 approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2018 con le modalità di cui al relativo Regolamento ed il piano di incentivazione basato su strumenti finanziari per il triennio 2019-2021 che verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti con le modalità di cui al relativo regolamento), sia attribuendo agli stessi Amministratori la facoltà di stabilire di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, termini, modalità e condizioni che riterranno più opportuni. Il prezzo o il valore unitario attribuito alle azioni oggetto di disposizione non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente a ogni singola operazione, ovvero, relativamente agli atti di disposizione a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, relativi a strumenti finanziari emessi dalla Società o da terzi, dovrà corrispondere al relativo prezzo di esercizio o di conversione. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 4 dell'ordine del giorno della parte ordinaria ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola,



comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato e constatato il voto contrario per complessive n. 8.688.733 azioni, nessun astenuto, dichiara approvata la delibera a maggioranza; il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 5 dell'ordine del giorno della parte ordinaria di cui è stata data lettura.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di sottoporre all'approvazione dell'odierna assemblea degli azionisti, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, la proposta di istituzione di un Piano di Performance Share 2019-2021 della Società.

Il Documento Informativo, unitamente alla Relazione Illustrativa è stato messo a disposizione del pubblico, in conformità ai termini di cui al citato art. 84-bis del Regolamento Emittenti e con le modalità già indicate in sede di apertura dei lavori, a decorrere dal 18 marzo scorso.

Il Presidente invita quindi il Notaio a dare lettura delle proposte di deliberazione sul punto 5 dell'ordine del giorno della parte ordinaria, riportate nel fascicolo distribuito contenente le relazioni illustrative degli amministratori, testo di deliberazione che qui di seguito si trascrive:

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,*

*- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi degli articoli 114-bis e 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato ("TUF");*

*- esaminato il Documento Informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, che è stato messo a disposizione del pubblico secondo le modalità prescritte dalla disciplina regolamentare vigente,*

*delibera:*

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, l'adozione di un piano di incentivazione denominato Piano 2019 - 2021 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (il "Piano"), i cui termini, condizioni e modalità di attuazione sono descritti nel Documento Informativo del Piano allegato alla Relazione del Consiglio di Amministrazione, cui si rimanda;*



2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, ogni più ampio potere necessario od opportuno, per dare attuazione, integrare o modificare il Piano, ivi compreso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di: (i) assegnare i diritti in favore dell'Amministratore Delegato; (ii) assegnare i diritti a favore del CFO-Consigliere Esecutivo; (iii) individuare, anche mediante delega all'Amministratore Delegato, sentito il parere del Comitato Remunerazione e Nomine, i Beneficiari non appartenenti al Consiglio di Amministrazione e il numero dei diritti da assegnarsi ai beneficiari; (iv) nonché definire, anche mediante delega, ogni altro termine e condizione per l'attuazione del Piano, ivi comprese le modalità per la provvista degli strumenti finanziari a servizio del Piano stesso, nella misura in cui ciò non contrasti con quanto stabilito dall'Assemblea; (v) compiere, anche mediante delega, ogni adempimento, formalità o comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo sul Piano 2019 - 2021, cui si rimanda;

3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta, ogni potere, con facoltà di subdelega, per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 5 all'ordine del giorno della parte ordinaria ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato e constatato il voto contrario per complessive n. 6.739.904 azioni, nessun astenuto, dichiara approvata la delibera a maggioranza; il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 6 dell'ordine del giorno della parte ordinaria di cui è stata data lettura.

Il Presidente ricorda che, con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2018 è giunto a naturale scadenza l'incarico di revisione legale dei conti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. conferito per il periodo 2010 - 2018 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2010.

Al riguardo il Presidente segnala che la Società ha svolto un'apposita procedura di selezione, nel rispetto di quanto



stabilito dall'art. 16, comma 3, del Regolamento UE 537/2014, ad esito della quale il Collegio Sindacale, nella sua veste di "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile" ai sensi del comma 1, lettera f), dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010 ed ai sensi del comma 2 dell'art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014, ha predisposto una raccomandazione motivata.

La raccomandazione del Collegio Sindacale, unitamente alla Relazione Illustrativa degli amministratori, è stata messa a disposizione del pubblico, in conformità ai termini di legge e con le modalità già indicate in sede di apertura dei lavori, a decorrere dal 18 marzo scorso.

Il Presidente invita quindi il Notaio a dare lettura delle proposte di deliberazione sul punto 6 dell'ordine del giorno della parte ordinaria, riportate nel fascicolo distribuito contenente le relazioni illustrative degli amministratori, testo di deliberazione che qui di seguito si trascrive:

*"L'Assemblea ordinaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,*

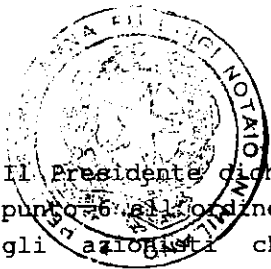
- *preso atto che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito per il periodo 2010-2018 alla società Deloitte & Touche S.p.A.;*

- *esaminata la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale quale "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile" contenente la descrizione delle offerte presentate e tenuto conto della sua raccomandazione e relativa preferenza espressa*

*delibera:*

- *di conferire alla società di revisione Ernst & Young, per gli esercizi 2019-2027, l'incarico di revisione legale dei conti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., fatte salve cause di cessazione anticipata, nei termini e alle condizioni dell'offerta formulata dalla suddetta società di revisione sintetizzati nella Raccomandazione del Collegio Sindacale allegata alla relazione illustrativa degli amministratori per un corrispettivo complessivo annuo di euro 1.225.000,00 (unmilione duecentoventicinquemila virgola zero zero);*

- *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'Amministratore Delegato e al Consigliere Oddone Pozzi, disgiuntamente tra loro, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'esecuzione di quanto deliberato nonché per adempiere alle formalità attinenti e necessarie presso i competenti organi e/o uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, con ogni e qualsiasi potere necessario e opportuno, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative."*

ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 6 dell'ordine del giorno della parte ordinaria ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato e constatato il voto favorevole della totalità degli aventi diritto, non essendovi nè astenuti nè voti contrari dichiara approvata la delibera all'unanimità.

\*\*\*\*\*

Il Presidente constatato che la parte ordinaria dell'ordine del giorno è stata integralmente svolta, ringrazia tutti gli intervenuti e passa alla trattazione degli argomenti di parte straordinaria all'ordine del giorno.

Sono le ore 12.15 (dodici e quindici).

\*\*\*\*\*

Si allega l'elenco nominativo degli intervenuti in un unico fascicolo con il dettaglio delle votazioni.

Il Segretario



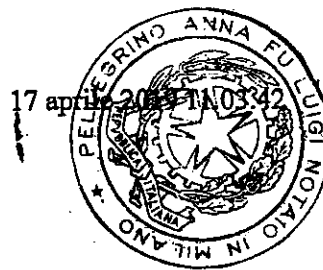
Il Presidente





ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2019  
( Convocazione del 18 aprile 2019 )



SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 196.466.287 azioni ordinarie  
pari al 75,142482% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 118 azionisti , di cui  
numero 2 presenti in proprio e numero 116  
rappresentati per delega.



Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2019  
( Convocazione del 18 aprile 2019 )

## AGGIORNAMENTO SITUAZIONE PRESENTI

Comunico che sono ora presenti in proprio o per delega

- n° 119 azionisti rappresentati

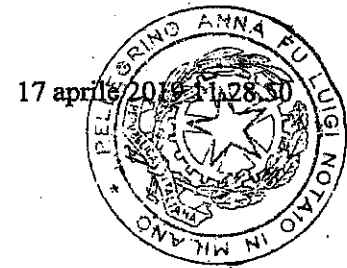
- n° 196.470.287 azioni, pari al 75,144012% delle

261.458.340 azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto

e versato alla data odierna.

ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.



Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2019  
( Convocazione del 18 aprile 2019 )

### AGGIORNAMENTO SITUAZIONE PRESENTI

Comunico che sono ora presenti in proprio o per delega

- n° 120 azionisti rappresentati

- n° 196.471.287 azioni, pari al 75,144395% delle

261.458.340 azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto

e versato alla data odierna.

Azionisti: 120  
Azionisti in proprio: 4

Teste: 6  
Azionisti in delega: 116

Pagina 1

Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2019  
( Convocazione del 18 aprile 2019 )

## AGGIORNAMENTO SITUAZIONE PRESENTI

Comunico che sono ora presenti in proprio o per delega

- n° 119 azionisti rappresentati

- n° 196.471.286 azioni, pari al 75,144394% delle

261.458.340 azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto

e versato alla data odierna.