

## RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

*(redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo n. 58 e successive modifiche ed integrazioni)*

### PREMESSA E QUADRO NORMATIVO

Nel 2004 è stata emanata dalla Commissione Europea la Raccomandazione 2004/913/CE, relativa alla promozione di un adeguato regime per quanto concerne la remunerazione degli amministratori delle società quotate; nel 2005 la Commissione ha emanato una seconda Raccomandazione (la 2005/162/CE) sul ruolo degli amministratori senza incarichi esecutivi o dei membri del consiglio di sorveglianza delle società quotate e sui comitati del consiglio di amministrazione o di sorveglianza.

Infine, nel 2009, è stata emanata la Raccomandazione 2009/385/CE, che integra le due Raccomandazioni precedenti, applicabile a tutte le società quotate.

La legge comunitaria 2009 (L. 4 giugno del 2010, n. 96, art. 24) ha delegato il Governo ad adottare un decreto legislativo per l'attuazione delle Raccomandazioni della Commissione 2004/913/CE e 2009/385/CE, dettando specifici criteri direttivi. In attuazione di tale delega, in data 22 dicembre 2010 il Consiglio dei Ministri ha approvato il decreto legislativo di attuazione delle Raccomandazioni della Commissione Europea (decreto legislativo 30 dicembre 2010, n. 259, pubblicato in data 7 febbraio 2011 nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana), introducendo nel d.lgs. n. 58/98 ("TUF") il **nuovo articolo 123-ter**.

La presente Relazione è stata predisposta ed approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2012 ed è disponibile sul sito internet aziendale [www.monrifgroup.net](http://www.monrifgroup.net) nella sezione *Governance*.

### FINALITA' E CONTENUTI

La Relazione sulla Remunerazione fornisce un'informativa finalizzata ad informare i Soci ed in generale il mercato circa la politica generale della Società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, descrivendone la *governance* e le procedure utilizzate, nonché una informativa dettagliata ed analitica circa le voci ed i compensi che compongono la remunerazione dei soggetti sopraindicati, con riferimento agli elementi di natura monetaria fissa e di quelli eventualmente variabili, alla remunerazione basata su strumenti finanziari,



ai benefici non monetari, alle partecipazioni detenute (nella Società e/o in controllate), nonché ad ogni altra indennità o forma di compenso eventualmente concordato in caso di cessazione anticipata o naturale senza rinnovo, dell'incarico ricoperto.

### **PRINCIPI GENERALI della POLITICA DI REMUNERAZIONE di MONRIF S.p.A.**

Monrif S.p.A. (la "Società") ha definito una politica generale sulla remunerazione volta ad attrarre e motivare le risorse in possesso di qualità professionali richieste per perseguire con successo gli obiettivi del Gruppo.

Tale politica è il risultato di un processo nel quale rivestono un ruolo centrale L'Assemblea dei Soci, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per la Remunerazione ed il Collegio Sindacale della Società.

#### **Assemblea dei Soci**

In materia di remunerazione, l'Assemblea dei Soci

- determina la remunerazione dei componenti gli organi di amministrazione, inclusi quelli investiti di particolari cariche, nonché degli organi di controllo, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile;
- esprime un proprio parere consultivo, priva di efficacia vincolante, sulla Relazione sulla politica di remunerazione definita dal Consiglio di Amministrazione
- riceve adeguata informativa in merito all'attuazione delle politiche retributive.

#### **Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione:

- determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, e su proposta del Comitato per la Remunerazione;
- costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione; un componente del Comitato deve possedere una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria; il Consiglio valuta le competenze del soggetto al momento della nomina;
- definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Politica generale per la remunerazione degli Amministratori Esecutivi, degli altri Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche. Tale politica definisce le linee guida che tutti gli Organi societari coinvolti devono osservare al fine di determinare le remunerazioni dei Dirigenti aventi responsabilità strategiche.
- Costituisce al proprio interno i Comitati previsti dal Codice di Autodisciplina ed assegna al momento della nomina un emolumento per la carica, con una maggiorazione per il Presidente.



- approva la Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 7 del Codice di Autodisciplina adottato da Borsa Italiana S.p.A., da sottoporre all'Assemblea annuale dei soci;

### **Comitato per la Remunerazione**

I componenti del Comitato per la Remunerazione sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 9 maggio 2011 con funzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva.

Almeno due dei componenti del Comitato sono in possesso di un'adeguata conoscenza ed esperienza di natura contabile e finanziaria, ritenuta adeguata dal Consiglio al momento della nomina.

Il Comitato per la Remunerazione:

- presenta al Consiglio le proposte sulla remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche;
- formula proposte al Consiglio di Amministrazione sulla adozione della politica generale per la remunerazione degli Amministratori Esecutivi, degli Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- qualora lo ritenga necessario o opportuno per l'espletamento dei compiti ad esso attribuiti, si può avvalere di consulenti esterni indipendenti esperti in materia di politiche retributive;

Nel corso dell'esercizio 2011 il Comitato si è riunito una volta, in forma totalitaria ed in assenza degli altri amministratori, per formulare al Consiglio di Amministrazione la proposta di assegnazione dell'emolumento deliberato dall'Assemblea dei Soci per gli amministratori con particolari cariche. La riunione è stata regolarmente verbalizzata.

Il Comitato non ha ritenuto necessario avvalersi di esperti indipendenti nella predisposizione delle politiche di remunerazione.

### **Collegio Sindacale.**

In materia di remunerazione il Collegio Sindacale svolge un ruolo consultivo nel contesto del quale formula i pareri richiesti dalla normativa vigente ed esprime in particolare, il proprio parere con riferimento alle proposte di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche; nell'esprimere il parere verifica la coerenza delle proposte formulate dal Comitato per la Remunerazione al Consiglio di Amministrazione con la politica generale sulle remunerazioni.



## RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

La presente **“Relazione sulla remunerazione”** si compone, ai sensi di legge, di due sezioni ove vengono riportate le informazioni richieste dall’art. 123-ter del Decreto Legislativo n. 58/98 e succ. modifiche ed integrazioni.

### SEZIONE 1

*Politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio successivo e procedure per la sua attuazione*

La remunerazione dei componenti gli organi di amministrazione, inclusi quelli investiti di particolari cariche e degli organi di controllo è stabilita annualmente dall’Assemblea dei Soci, ai sensi dell’art. 2364 del codice civile.

In data 28 aprile 2011 l’Assemblea dei Soci ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione per l’esercizio 2011 un compenso complessivo di Euro 155.000,00 di cui Euro 15.000,00 a ciascun consigliere ed Euro 50.000,00 ai consiglieri con speciali cariche ed inoltre ha deliberato di attribuire al Collegio Sindacale, per ciascun esercizio fino alla scadenza della carica, un compenso per ogni sindaco effettivo di Euro 10.000 con la maggiorazione del 50% per il Presidente. Ai consiglieri spetta inoltre, ai sensi dello Statuto Sociale, il rimborso delle spese sostenute nell’esercizio delle loro funzioni.

In data 9 maggio 2011 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il nuovo Comitato per la Remunerazione che ha tenuto una riunione a margine di quella del Consiglio di amministrazione per deliberare l’attribuzione del compenso per consiglieri con particolari cariche al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, dott. Andrea Riffeser Monti. Il Collegio Sindacale ha espresso parere positivo con riferimento alla proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione.

Tale compenso risulta uguale a quello deliberato nell’esercizio finanziario precedente.

Come successivamente commentato, non essendo previsti nella politica della Società in materia di remunerazione compensi per l’organo di amministrazione ulteriori rispetto a quelli deliberati dall’Assemblea, per l’esercizio 2012 la procedura seguita sarà la medesima: il Comitato per la remunerazione delibererà in merito all’assegnazione del compenso per consiglieri con particolari cariche che sarà corrisposto alla figura che ha il compito di rappresentare la Società innanzi alle più



alte cariche istituzionali, nazionali ed internazionali, ed agli esponenti di spicco del mondo industriale, della ricerca e del settore economico-finanziario, rappresentata dall'Amministratore Delegato.

Nel caso intervenissero rilevanti variazioni nella politica di remunerazione rispetto all'impostazione fin qui adottata e descritta nella presente Relazione, la Società provvederà a dare adeguata e tempestiva informazione al mercato.

### **Direttore Generale e Dirigenti con responsabilità strategiche**

La Società non ha in organico un direttore generale mentre il compenso dell'unico dirigente con responsabilità strategiche (il "dirigente") è stato definito al momento delle nomina (marzo 2007) da parte dell'Amministratore Delegato ed è in linea con gli attuali valori di mercato.

### **Elementi variabili della retribuzione**

Né per gli amministratori né per il dirigente sono previsti elementi della retribuzione formati da componenti variabili, compresi diritti di opzioni su azioni o azioni.

### **Elementi non monetari e *fringe benefits***

La Società ha sottoscritto una polizza *D&O* stipulata con una primaria compagnia assicurativa, 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.

Al dirigente è inoltre assegnata in uso promiscuo una autovettura aziendale, una polizza sanitaria (come previsto dal Contratto Collettivo di lavoro) ed una polizza sanitaria integrativa, oltre ad essere incluso nella polizza *D&O* di cui sopra.

### **Amministratori indipendenti e Comitati**

La Società non ha definito un trattamento remunerativo per gli amministratori indipendenti diverso da quello applicato agli altri amministratori.

Il Consiglio di amministrazione provvede, al momento della nomina, ad assegnare ai componenti dei Comitati previsti dal Codice di Autodisciplina ed istituiti in seno al Consiglio medesimo, un emolumento per la carica, con una maggiorazione per il Presidente. Tale procedura è in essere dall'esercizio 2011. Precedentemente non veniva assegnato alcun tipo di emolumento né agli amministratori indipendenti né ai membri dei Comitati.



L'importo dei suddetti emolumenti è determinato a seconda della tipologia di lavoro da svolgere e della sua complessità, considerando le sinergie rinvenibili dalle collaborazioni con organi interni ed esterni (Internal Audit, Collegio Sindacale, Società di Revisione).

#### **Trattamenti previsti in caso di risoluzione della carica o di risoluzione del rapporto del lavoro.**

La Società non ha in essere alcun tipo di accordo con gli amministratori, incluso l'Amministratore delegato, che prevedano indennità in caso di dimissioni o di revoca del mandato senza giusta causa. Non sono inoltre previsti accordi per l'eventuale mantenimento di benefici non monetari a favore degli stessi amministratori né la stipula di contratti di consulenza *ad hoc* per un periodo successivo alla cessazione del rapporto.

#### **ALTRÉ INFORMAZIONI**

Nel caso intervenissero rilevanti variazioni nella politica di remunerazione rispetto all'impostazione fin qui adottata e descritta nella presente Relazione, la Società provvederà a dare adeguata e tempestiva informazione al mercato.

#### **DEFINIZIONI**

Nella presente Relazione sulla Remunerazione si intendono:

*"Dirigenti con responsabilità strategiche"*: coloro che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, in conformità con la definizione di cui al Regolamento CONSOB n. 17221/2010.

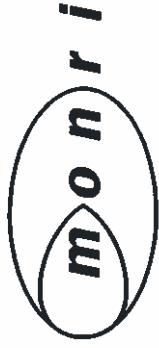
SEZIONE 2

**TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

# monrif

Nome e cognome	Tipologia	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Compensi variabili non equity	benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Roberto Tunoli	(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Consigliere ind.	2011	2013	15.000	-						15.000		
	Pres. Comitato Parti correlate					10.000						10.000		
	Pres. Comitato Controllo Interno					10.000						10.000		
	(II) Compensi da controllate e collegate											-		
	<b>(III) Totale</b>					<b>15.000</b>	<b>2.0000</b>					<b>35.000</b>	-	-
n. 1 Dirigenti Strategici	(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Retribuzione			89.514	-						4.246	93.760	
	(II) Compensi da controllate e collegate	Componente CDA			37.343								37.343	
	<b>(III) Totale</b>				<b>126.857</b>							<b>4.246</b>	<b>131.103</b>	-

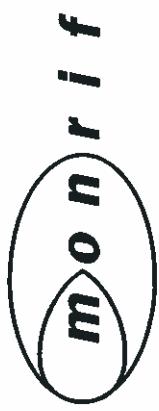
Nome e cognome	Tipologia	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Compensi variabili non equity	benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Pier Paolo Carusso	(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Presidente Collegio Sindacale	2011	2013	15.600							15.600		
	(II) Compensi da controllate e collegate													
	<b>(III) Totale</b>				<b>15.600</b>							<b>15.600</b>		
Ermanno Era	(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Sindaco Effettivo	2011	2013	10.400							10.400		
	(II) Compensi da controllate e collegate					52.280						52.280		
	<b>(III) Totale</b>				<b>62.680</b>							<b>62.680</b>		
Massimo Gambini	(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Sindaco Effettivo	2011	2013	10.400							10.400		
	(II) Compensi da controllate e collegate					2.288						2.288		
	<b>(III) Totale</b>				<b>12.688</b>							<b>12.688</b>	-	



**TABELLA 1: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali**

Cognome e nome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquisite	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
Monti Riffeser Maria Luisa	Vice Presidente	Monrif S.p.A.	1.000.000	-	-	1.000.000
		Monrif S.p.A. (tramite società controllate)	88.176.752	397.354	-	88.574.106
Riffeser Monti Andrea	Presidente e AD	Poligrafici Editoriale S.p.A.(tramite società controllate)	85.031.699	405.816	3.596	85.433.919
		Monrif S.p.A.	2.995.069	101.736	-	3.096.805
		Monrif S.p.A.(tramite società controllate)	8.553.502	35.126	300	8.588.228
		Poligrafici Editoriale S.p.A.	39.750	-	-	39.750
Cefis Giorgio	Consigliere	Poligrafici Editoriale S.p.A. (tramite società controllata)	519.392	-	-	519.392
		Monrif S.p.A.	2.000	-	-	2.000
		Poligrafici Editoriale S.p.A.	1.500	-	-	1.500
Giatti Giorgio	Consigliere	Monrif S.p.A. (tramite società controllata)	6.666.467	2.157.868	-	8.824.335
Riffeser Monti Matteo	Consigliere	Monrif S.p.A.	-	1.000	-	1.000
		Poligrafici Editoriale S.p.A.	10.766	-	-	10.766

1007



TABELLIA 2: Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica

Cognome e nome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
Dirigenti con responsabilità strategiche	Direttore Amministrativo	Monrif S.p.A.				
		Poligrafici Editoriale S.p.A.				

**Monrif S.p.A.**  
Il Presidente ed  
Amministratore Delegato  
Andrea Riffeser Monti  
21/01/2012