

**RELAZIONE**  
**SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI**  
ai sensi dell'art.123 - *bis* TUF

Emittente: **Caltagirone Editore S.p.A.**  
Sito Web: [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com)

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: **2018**  
Data di approvazione della Relazione: **8 marzo 2019**

---

Testo Unico della Finanza/TUF): il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.....	4
1. PROFILO DELL'EMITTENTE .....	5
2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex art.123- bis comma 1, TUF).....	5
a) <i>Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)</i> .....	5
b) <i>Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF)</i> .....	5
c) <i>Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c,) TUF)</i> .....	5
d) <i>Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF)</i> .....	5
e) <i>Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF)</i> .....	5
f) <i>Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)</i> .....	5
g) <i>Accordi tra Azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)</i> .....	5
h) <i>Clausole di change of control (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt.104, comma 1-ter e 104 bis comma 1)</i> .....	5
i) <i>Deleghe ad aumentare il Capitale Sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF)</i> .....	6
l) <i>Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. codice civile)</i> .....	6
m) <i>Indennità agli Amministratori in caso di dimissioni, licenziamento senza giusta causa (ex art. 123-bis, comma 1, lettera i), TUF)</i> .....	6
n) <i>Nomina e sostituzione degli amministratori (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)</i> .....	6
3. COMPLIANCE (ex art. 123-bis comma 2, lettera a), TUF) .....	6
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	6
4.1. <i>NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)</i> .....	6
4.2. <i>COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) e d- bis), TUF)</i> .....	7
4.3. <i>RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)</i> .....	8
4.4. <i>ORGANI DELEGATI</i> .....	9
4.5. <i>ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI</i> .....	10
4.6. <i>AMMINISTRATORI INDIPENDENTI</i> .....	10
4.7. <i>LEAD INDEPENDENT DIRECTOR</i> .....	10
5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE .....	10
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF) .....	11
7. COMITATO PER LE NOMINE .....	11
8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE.....	11
9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI.....	11
10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI.....	11
11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI .....	12

---

---

<b>11.1. AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI</b> .....	12
<b>11.2. PREPOSTO AL CONTROLLO INTERNO</b> .....	12
<b>11.3. MODELLO ORGANIZZATIVO ex D. Lgs. 231/2001</b> .....	12
<b>11.4. SOCIETA' DI REVISIONE</b> .....	13
<b>11.5. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI</b> .....	13
<b>11.6. COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI</b> .....	13
<b>12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</b> .....	13
<b>13. NOMINA DEI SINDACI</b> .....	14
<b>14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) e d-bis), TUF)</b> .....	15
<b>15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI</b> .....	16
<b>16. ASSEMBLEE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera c), TUF)</b> .....	16
<b>17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)</b> .....	16
<b>18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO</b> .....	16
<b>19. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 21 DICEMBRE 2018 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE</b> .....	17
<b>Tabelle</b> .....	18
<b>Tab. 1: Informazioni sugli assetti proprietari</b> .....	18
<b>Tab. 2: Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati</b> .....	19
<b>Tab. 3: Struttura del Collegio Sindacale</b> .....	20
<b>Allegato 1: Incarichi ( Incarichi ricoperti dagli Amministratori della Società in altre società quotate, in società finanziarie, bancarie , assicurative o di rilevanti dimensioni.)</b> .....	21
<b>Allegato 2: "Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria" ai sensi dell'art. 123 bis comma2, lett. b del TUF</b> .....	22

---

## GLOSSARIO

**Codice/Codice di Autodisciplina 2018:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2018 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, ANIA, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

**Cod. civ./ c.c.:** il codice civile.

**Consiglio:** il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore S.p.A.

**Emittente:** Caltagirone Editore S.p.A.

**Esercizio:** 2018

**Regolamento Emittenti Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

**Regolamento Mercati Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 20249 del 2017 in materia di mercati.

**Regolamento Parti Correlate Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17721 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.

**Relazione:** la relazione sul governo societario e gli assetti societari che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123-bis TUF.

**Testo Unico della Finanza/TUF):** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

---

## 1. PROFILO DELL'EMITTENTE

La presente relazione illustra il sistema di governo societario adottato dall' Emittente. Tale sistema risponde alle necessità proprie di una società di partecipazioni e si basa, quindi, sui sistemi di controllo delle attività aziendali già presenti presso le società operative controllate dall' Emittente.

Il sistema appreso illustrato risulta, pertanto, incentrato: (i) sul ruolo guida del Consiglio della Emittente nell'indirizzo strategico; (ii) sulla trasparenza delle scelte gestionali; (iii) sull'efficienza ed efficacia del controllo interno che si espleta attraverso le strutture di controllo esistenti all'interno delle singole unità operative e delle singole società controllate e la supervisione del Comitato Controllo e Rischi presente all'interno del Consiglio.

La Caltagirone Editore S.p.A con l'assemblea Straordinaria del 23 aprile 2018 ha modificato l'oggetto sociale ampliando il settore di riferimento, evolvendosi da holding che detiene partecipazioni esclusivamente in società operanti nei settori dell'editoria, della raccolta pubblicitaria, della telecomunicazione e di internet ad holding di partecipazioni in società ed enti anche operanti in settori diversi.

## 2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex art.123- bis comma 1, TUF) alla data del 31/12/2018

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

Capitale Sociale della Caltagirone Editore al 31 dicembre 2018 sottoscritto e versato: Euro 125.000.000,00.

Categorie di azioni che compongono il capitale sociale: Azioni Ordinarie con diritto di voto. (Si veda la Tabella 1 riportata in appendice)

Non sono stati emessi altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione.

Non sono stati introdotti piani di incentivazione a base azionaria che comportano aumenti, anche gratuiti, del capitale sociale.

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

Non esistono restrizioni al trasferimento di titoli.

### c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c,) TUF)

Gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 3% del Capitale Sociale, così come risulta dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 TUF e dalle altre informazioni a disposizione alla data della presente relazione, sono riportati in Tabella 1 riportata in appendice.

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

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

Non sono stati attribuiti poteri speciali a particolari titoli.

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

Non è stato istituito alcun sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti, non è quindi previsto alcun particolare meccanismo per l'esercizio del diritto di voto da parte di questi ultimi.

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

Non è prevista alcuna restrizione al diritto di voto.

### g) Accordi tra Azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)

Non risultano, né sono stati denunciati, né sono conosciuti patti parasociali o accordi tra azionisti previsti dall'articolo 122 del TUF concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o il trasferimento delle stesse.

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

L'Emittente e le sue controllate non hanno stipulato accordi significativi che acquistano efficacia o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società contraente.

In materia di OPA lo Statuto della Società non deroga alle disposizioni previste dall'art. 104, commi 1 e 2 del TUF e non prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art.104-bis, commi 2 e 3, del TUF.

**i) Deleghe ad aumentare il Capitale Sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF)**

Il Consiglio di Amministrazione non è stato delegato ad aumentare il Capitale Sociale, né può emettere strumenti finanziari partecipativi.

In data 11 ottobre 2018, inoltre, è giunta al termine l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie rilasciata dall'assemblea del 12 aprile 2017. Al 31 dicembre 2018 la Società detiene in portafoglio complessive n. 18.209.738 azioni proprie pari al 14,5678% avendo proceduto nel mese di novembre 2018, ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 5 del c.c. all'acquisto delle n. 16.051.806 azioni della Società oggetto di recesso rimaste inoperte in esito all'offerta in opzione e prelazione conclusasi in data 24 luglio 2018, in conseguenza dell'approvazione della deliberazione dell'assemblea straordinaria della Società del 23 aprile 2018 di modifica dell'art. 2 (Oggetto Sociale) dello statuto.

**l) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. codice civile)**

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

**m) Indennità agli Amministratori in caso di dimissioni, licenziamento senza giusta causa (ex art. 123-bis, comma 1, lettera i), TUF)**

Come indicato nella relazione sulla remunerazione degli Amministratori (pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF), la Società non ha stipulato accordi con alcuno degli Amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni, licenziamento, revoca senza giusta causa o cessazione del rapporto a seguito di offerta pubblica di acquisto.

**n) Nomina e sostituzione degli amministratori (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)**

Le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma 1, lettera l) TUF) relative alle norme applicabili alla nomina ed alla sostituzione degli amministratori, nonché alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva sono illustrate nella sezione dedicata al Consiglio di amministrazione (Sez. 4.1).

**3. COMPLIANCE (ex art. 123-bis comma 2, lettera a), TUF)**

L'Emittente pur garantendo la massima trasparenza nei confronti del mercato non ha ritenuto di adottare formalmente il Codice di Autodisciplina delle Società Quotate approvato dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A. in conformità, per altro, alla sua natura facoltativa prevista dal punto I) dei principi guida del Codice stesso e considerando, inoltre, che la Emittente è una mera holding di partecipazioni dotata di una struttura essenziale.

Né l'Emittente, né sue controllate strategiche risultano soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di corporate governance dell'Emittente.

**4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**4.1. NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)**

Gli Amministratori sono nominati in Assemblea su proposta diretta degli Azionisti in base a quanto stabilito dallo Statuto Sociale e dalle vigenti disposizioni di legge. La nomina degli Amministratori avviene mediante votazione di liste di candidati, nelle quali essi sono elencati in ordine e numero progressivo. Le liste indicano quali sono i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge, contengono un numero di amministratori indipendenti che per legge devono essere presenti nel Consiglio di Amministrazione e sono corredate dai *curricula* dei candidati che illustrano le caratteristiche

professionali e personali dei medesimi e dalla loro accettazione della candidatura. Ciascuna lista non può contenere un numero di candidati superiore a quindici.

Ogni lista che prevede un numero di candidati pari o superiori a tre, deve presentare un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato che assicuri il rispetto dell'equilibrio fra generi nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamento vigente.

Le liste dei candidati devono essere depositate presso la sede sociale e messe a disposizione del pubblico con le modalità e i termini previsti dalla normativa applicabile.

La percentuale di capitale sociale necessaria per presentare una lista è almeno pari al 2% o, se inferiore, la diversa soglia stabilita dalla Consob ai sensi della normativa vigente.

Ai fini del riparto degli Amministratori da eleggere non si tiene conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione della stessa. Il primo candidato della lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con la lista risultata prima per numero di voti, è eletto Amministratore; gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione sono tratti secondo l'ordine progressivo indicato nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. Qualora all'esito della votazione non risulti rispettato l'equilibrio tra generi nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamento vigente, si provvederà allo scorrimento nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sostituendo l'ultimo membro selezionato con il primo elencato appartenente al genere meno rappresentato. Se l'equilibrio tra generi non risultasse raggiunto nella misura minima richiesta nemmeno con il metodo dello scorrimento, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge. In caso di presentazione di una sola lista o nel caso in cui una sola lista riporti voti, vengono eletti tutti i candidati della stessa in base alle ordinarie maggioranze di legge, fermo restando la necessità di rispettare l'equilibrio tra i generi nella misura minima prevista dalla normativa di legge e regolamento applicabile. Per la nomina di Amministratori che abbia luogo al di fuori delle ipotesi di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge e senza osservare il procedimento sopra previsto assicurando il rispetto dell'equilibrio tra i generi.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori si procede ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile assicurando il rispetto dell'equilibrio tra i generi.

#### **4.2. COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) e d- bis), TUF)**

Secondo quanto previsto dall'articolo 14 dello Statuto Sociale, la Emittente può essere amministrata da un Consiglio composto da 3 a 15 membri, nominati dall'Assemblea ordinaria. Gli amministratori durano in carica per un periodo non superiore a tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

L'Assemblea ordinaria tenutasi in data 23 aprile 2018 ha stabilito in 12 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Per la nomina a Consigliere di Amministrazione sono state presentate alla Società due liste:

-una lista presentata dall'Azionista Parted 1982 S.p.A, proprietario del 35,564% del Capitale Sociale comprendente l'elenco di 11 candidati i Signori: Francesco Gianni, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Francesco Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Antonio Catricalà, Massimo Confortini, Mario Delfini, Albino Majore, Annamaria Malato e Valeria Ninfadoro.

- una lista presentata da Amber Capital UK LLP in qualità di gestore del fondo Amber Active Investors Ltd proprietario del 10,53% del capitale sociale comprendente l'elenco di due candidati i Signori: Giacomo Scribani Rossi e Luciano Duccio Castelli.

A seguito della votazione, la lista presentata dalla Parted 1982 S.p.A ha ottenuto n.ro 90.823.155 voti rappresentanti l'85,943% del capitale sociale presente., la lista presentata da Amber Capital UK LLP ha ottenuto n.ro 14.854.188 voti rappresentanti il 14,056% del capitale sociale presente.

Sono risultati pertanto eletti i signori: Francesco Gianni, Azzurra Caltagirone, Albino Majore, Alessandro Caltagirone, Francesco Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Antonio Catricalà, Massimo Confortini, Mario Delfini, Annamaria Malato, Valeria Ninfadoro, Giacomo Scribani Rossi.

Gli amministratori rimarranno in carica sino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020.

Con riferimento alle caratteristiche personali e professionali di ciascun amministratore in carica, si rinvia ai curricula vitae pubblicati, insieme alle liste sopramenzionate, sul sito internet della Società ([www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com)), nella sezione Governance/Assemblea Azionisti 2018.

L'emittente ha adottato a far data dall'11 novembre 2013 politiche in materia di diversità di genere, relativamente alla composizione di genere dell'organo amministrativo, in conformità a quanto disposto dalla Legge n. 120 del 2011 e dell'art. 14 dello Statuto Sociale.

Per la composizione del Consiglio alla data di chiusura dell'esercizio 2018 si veda la Tabella 2 non essendo sopravvenuto alcun cambiamento a far data dalla chiusura dell'esercizio.

#### **Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società**

Il Consiglio della Emittente non ha definito criteri rigidi e generali circa il numero massimo di incarichi di amministrazione e di controllo in altre società che può essere considerato compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di amministratore, ritenendo che tale valutazione spetti ai soci in sede di designazione degli amministratori e, successivamente, al singolo amministratore all'atto di accettazione della carica.

### **4.3. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Nel corso dell'esercizio 2018 il Consiglio di Amministrazione ha tenuto 6 riunioni alle quali hanno partecipato regolarmente gli Amministratori ed i rappresentanti del Collegio Sindacale.

La durata media delle riunioni del Consiglio nel corso dell'esercizio 2018 è stata di un'ora.

Per il corrente esercizio sono previste almeno quattro riunioni. Nel corso del 2019 il Consiglio di Amministrazione si è riunito in data 8 marzo 2019.

Non è statutariamente prevista una cadenza minima delle riunioni del Consiglio.

L'articolo 19 dello Statuto Sociale attribuisce al Consiglio di Amministrazione i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, senza eccezione di sorta, nonché la facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi soltanto quelli che la legge o lo Statuto in modo tassativo riservano all'Assemblea. Il Consiglio di Amministrazione è inoltre competente ad assumere le deliberazioni concernenti: l'incorporazione o la scissione di società, nei particolari casi previsti dalla legge; l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie; l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della società; la riduzione del capitale in caso di recesso del Socio; il trasferimento della Sede Sociale nel territorio nazionale; l'adeguamento dello statuto sociale a disposizioni normative.

Al Consiglio fanno capo le funzioni e le responsabilità degli indirizzi strategici e organizzativi, nonché la verifica dell'esistenza dei controlli necessari per monitorare l'andamento della Emittente e del Gruppo. Il Consiglio si riunisce con regolare cadenza e si organizza ed opera in modo da garantire un'efficace svolgimento delle proprie funzioni

In forza dei poteri ad esso conferiti dallo Statuto il Consiglio:

- a) esamina ed approva il sistema di governo societario dell'Emittente e la struttura del Gruppo;
- b) valuta, attraverso il Comitato Controllo e Rischi, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale dell'Emittente con particolare riferimento al sistema di controllo interno;
- c) attribuisce e revoca le deleghe agli Amministratori definendone i limiti e le modalità di esercizio;
- d) determina la remunerazione degli Amministratori delegati e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- e) valuta il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati;
- f) esamina e approva preventivamente le operazioni dell'Emittente, quando tali operazioni abbiano un rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per l'Emittente stesso, prestando particolare attenzione alle situazioni in cui uno o più Amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi e, più in generale, alle operazioni con parti correlate.

Eventuali deroghe al divieto di concorrenza sono autorizzate dall'Assemblea come previsto dall'art. 2390 del codice civile.

Nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione partecipa, di volta in volta, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, qualora l'ordine del giorno della riunione preveda la trattazione di argomenti di relativa competenza.

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione vengono normalmente convocate con un preavviso di cinque giorni, la documentazione oggetto della riunione viene inviata ai Consiglieri, in formato elettronico, con congruo anticipo.

---

#### 4.4. ORGANI DELEGATI

##### **Presidente e Amministratore Delegato**

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione dell'8 maggio 2018 ha nominato Presidente l'Avv. Francesco Gianni, Vice Presidente la D.ssa Azzurra Caltagirone e Amministratore Delegato l'Ing. Albino Majore ed ha conferito i seguenti poteri:

A) La rappresentanza della Società spetta, disgiuntamente, al Presidente, al Vice Presidente ed all'Amministratore Delegato.

B) Al Presidente vengono conferiti i seguenti poteri da esercitarsi con firma singola e nel rispetto delle procedure organizzative approvate dal Consiglio di Amministrazione:

1. rappresentare la Società in Italia ed all'estero con tutte le facoltà previste dallo Statuto, presso le Amministrazioni pubbliche ed i soggetti privati, con rappresentanze diplomatiche, associazioni, associati e consociati, promuovendone l'attività in Italia ed all'estero;
2. individuare, collaborando con l'Amministratore Delegato le strategie della Società da sottoporre al Consiglio di Amministrazione;
3. controllare l'attività aziendale ed assicurare l'attuazione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione;
4. promuovere procedure cautelari e monitorie e resistere alle stesse; promuovere e sottoscrivere gli atti di resistenza in giudizio, conferendo le relative procure;
5. curare, avvalendosi della struttura del gruppo di riferimento, le attività di comunicazione con gli organi di informazione.

C) Al Vice Presidente, vengono conferiti, in forma disgiunta, i medesimi poteri attribuiti al Presidente, da esercitarsi solo in caso di accertato impedimento del Presidente.

D) All'Amministratore Delegato vengono conferiti i seguenti poteri, da esercitarsi con firma singola e nel rispetto delle procedure organizzative approvate dal Consiglio di Amministrazione:

1. coordinare e controllare l'attività aziendale con particolare riferimento agli aspetti tecnico-operativi ed i rapporti con le società partecipate ed assicurare l'attuazione delle delibere del Consiglio di Amministrazione;
2. assumere ogni iniziativa necessaria utile e/o opportuna per assicurare il rispetto di tutte le norme e provvedimenti e le misure in materia di sicurezza del lavoro, presso la sede e le eventuali succursali della stessa assumendo le funzioni proprie del Datore di Lavoro e delegando le stesse nei limiti consentiti dalla vigente normativa;
3. firmare la corrispondenza e rappresentare attivamente e passivamente la Società in Italia e all'Estero nei rapporti con le Amministrazioni italiane ed estere;
4. costituire, modificare ed estinguere, con Banche, Istituti di Credito in genere ed Uffici Postali contratti di apertura di credito, di conto corrente, di deposito, di anticipazione anche garantita da titoli;
5. promuovere procedure cautelari o monitorie e resistere alle stesse; promuovere e sottoscrivere tutti gli atti di resistenza in giudizio, conferendo le relative procure;
6. nominare e licenziare personale impiegatizio determinandone la relativa retribuzione, i mutamenti di trattamento e/o qualifica, l'elargizione di premi e l'irrogazione di sanzioni, con obbligo di rendicontazione delle attività al Consiglio di Amministrazione;
7. stipulare modificare o risolvere contratti di acquisto e vendita di beni mobili registrati e non, contratti per prestazioni di servizi; conferire incarichi di consulenza a vario titolo (legale, tecnica, fiscale, ecc.);
8. stipulare contratti di assicurazione aventi durata di anni uno, salva la previsione di una eventuale clausola per la loro tacita proroga, in difetto di disdetta, non superiore a quella originaria;
9. sottoscrivere le comunicazioni agli Uffici giudiziari, Camere di Commercio ed altri Enti ed uffici pubblici e privati, riguardanti adempimenti posti a carico della Società da leggi o da regolamenti;
10. compiere qualsiasi operazione di compravendita e ogni altra operazione su valori mobiliari quotati per la gestione della liquidità della Società;
11. riscuotere somme procedendo al versamento delle stesse su conti intestati alla Società;
12. rilasciare procure speciali, nell'ambito dei poteri conferiti, a terzi o dipendenti della Società per singoli atti o categorie d'atti con durata sino al 31 dicembre dell'anno successivo a quello in cui sono state rilasciate.
13. firmare e girare assegni, vaglia bancari, postali e simili, firmare e girare vaglia e tratte, emettere assegni, ordinare bonifici bancari o mandati di pagamento anche a valere su aperture di credito; il tutto in adempimento delle obbligazioni assunte dalla Società;
14. esigere e liberamente riscuotere tutte le somme in denaro sia in titoli, sia per capitale, sia per interessi da qualsiasi persona fisica o giuridica o PP.AA. procedendo ai relativi versamenti su conti intestati alla Società; incassare depositi, sottoscrivere quietanze;

15. accettare fidejussioni, anche in controgaranzia;
16. rilasciare fidejussioni nell'interesse di società controllate senza vincoli di solidarietà;
17. effettuare versamenti e depositi presso Istituti di credito, svolgere pratiche valutarie e quelle inerenti ad importazioni ed esportazioni;
18. rappresentare, con facoltà di delega, la Società nelle assemblee ordinarie e straordinarie delle Società partecipate con ogni più ampio potere in merito agli argomenti contenuti nell'ordine del giorno.

#### **Informativa al Consiglio**

Non essendovi deleghe gestionali l'informativa sulle attività societarie viene fornita direttamente dal Presidente, dal Vice Presidente e dall'Amministratore Delegato in occasione di ogni singola riunione del Consiglio.

#### **4.5. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI**

Il Consigliere Mario Delfini è un altro Consigliere esecutivo in quanto allo stesso sono stati delegati poteri in materia amministrativa con particolare riguardo agli adempimenti fiscali. Il Consigliere Delfini, inoltre, ricopre la carica di Presidente della società "Leggo S.p.A." e della società Finced S.r.l.

Gli Amministratori, in sede di Consiglio di Amministrazione, vengono costantemente aggiornati circa la realtà e le dinamiche aziendali, anche in relazione al quadro normativo di riferimento, affinché essi possano svolgere efficacemente il proprio ruolo.

#### **4.6. AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

Il Consiglio di Amministrazione in carica della Società ha al suo interno sei membri indipendenti:

- Avv. Francesco Gianni
- Prof. Antonio Catricalà;
- Prof. Massimo Confortini;
- D.ssa Annamaria Malato;
- Avv. Valeria Ninfadoro;
- Dott. Giacomo Scribani Rossi

intendendosi come tali coloro che non intrattengono, né hanno di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con la Società o con soggetti legati alla Società, rapporti tali da condizionarne l'autonomia di giudizio.

L'esistenza ed il mantenimento dei requisiti di indipendenza sono verificati nella prima adunanza successiva alla nomina ed annualmente dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale sulla base delle dichiarazioni rese e sottoscritte dagli amministratori stessi.

Gli Amministratori indipendenti non si sono riuniti nel corso dell'esercizio.

#### **4.7. LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

Il Consiglio non ha ritenuto necessario procedere alla nomina di un *lead independent director* atteso che tutte le determinazioni gestionali, anche se ricomprese nei poteri del Presidente, del Vice Presidente e dell'Amministratore Delegato, vengono assunte collegialmente con il contributo degli Amministratori indipendenti.

#### **5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE**

Il Consiglio di Amministrazione in adempimento a quanto prescritto dall'articolo 114 del TUF, ha adottato il codice di comportamento per disciplinare gli obblighi informativi in materia di *internal dealing*, secondo quanto specificato dagli articoli 152-*sexies* e seguenti del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

Tale codice, in vigore dal 1° aprile 2006, aggiornato in applicazione alle nuove normative in materia di market abuse e disciplina gli obblighi informativi e comportamentali che le "persone rilevanti" sono tenute a rispettare nei confronti di Consob e della Società per consentire alla stessa di comunicare al

mercato, secondo le modalità ed i termini stabiliti dal predetto regolamento Consob n. 11971/99, le operazioni sugli strumenti finanziari quotati o su altri strumenti finanziari connessi, emessi dalla Società. Il Codice di comportamento in materia di Internal Dealing è pubblicato nel sito della società [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com) nella sezione corporate governance/internal dealing.

Il Consiglio inoltre ha adottato la procedura relativa alla gestione interna e la comunicazione delle Informazioni Privilegiate e del Registro delle persone che hanno accesso ad Informazioni Privilegiate.

Le Procedure Informazioni Privilegiate è pubblicata nel sito della società [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com) nella sezione corporate governance/documenti societari.

## **6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Il Consiglio ha nominato il Comitato per la valutazione delle operazioni con parti correlate, come richiesto dal Regolamento emanato dalla Consob, composto esclusivamente da amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Testo Unico della Finanza. I componenti il Comitato sono gli amministratori: Prof. Antonio Catricalà, Prof. Massimo Confortini, D.ssa Annamaria Malato, Avv. Valeria Ninfadoro e Dott. Giacomo Scribani Rossi. Presidente del Comitato è stato nominato il Prof. Antonio Catricalà.

Il Comitato si è riunito due volte durante l'esercizio, il 26 marzo ed il 14 novembre.

## **7. COMITATO PER LE NOMINE**

Gli Amministratori vengono nominati tramite "voto di lista" secondo quanto previsto dall'articolo 14 dello Statuto Sociale ed, in osservanza di quanto previsto dall'articolo 147-ter del TUF. Alla luce di quanto detto, in considerazione del fatto che il "voto di lista" garantisce agli Azionisti di minoranza la possibilità di rappresentanza in seno al Consiglio e che i lavori assembleari non hanno mai incontrato difficoltà circa la nomina degli Amministratori, ed in ragione della natura facoltativa che il *Codice di Autodisciplina* delle società quotate ha attribuito al Comitato per le nomine, il Consiglio non ha ritenuto necessario dover costituire, al proprio interno, un tale comitato.

## **8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE**

Le informazioni della presente sezione sono contenute nella relazione sulla remunerazione degli Amministratori pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF a cui si rinvia.

## **9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

Le informazioni della presente sezione sono contenute nella relazione sulla remunerazione degli Amministratori pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF a cui si rinvia.

## **10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI**

Il Consiglio ha costituito, nel proprio ambito, il Comitato Controllo e Rischi.

I componenti del Comitato sono stati nominati dal Consiglio nella seduta dell'8 maggio 2018 e resteranno in carica per tutto il periodo di vigenza del Consiglio.

I componenti il Comitato per il Controllo e Rischi sono i Consiglieri: Prof. Massimo Confortini (in qualità di Presidente), Ing. Albino Majore, Rag. Mario Delfini, Prof. Antonio Catricalà e Arch. Tatiana Caltagirone. Presidente del Comitato è stato confermato il Prof. Massimo Confortini che ha ricoperto tale ruolo anche in esercizi passati.

Il Comitato Controllo e Rischi della Società risulta composto da due Amministratori esecutivi e tre Amministratori non esecutivi di cui due indipendenti.

Il Consiglio, al momento della nomina dei membri del Comitato, ha ritenuto i Consiglieri Delfini, e Confortini, in possesso di competenze in materia contabile e finanziaria idonee al miglior espletamento dell'incarico.

Nel corso dell'esercizio 2018 il Comitato si è riunito una volta.

Ai lavori del Comitato ha partecipato anche il Collegio Sindacale.

#### **Funzioni attribuite al comitato**

Al Comitato di Controllo e Rischi spettano le seguenti attività istruttorie a favore del Consiglio di Amministrazione:

- a) assistere il Consiglio di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno;
- b) esprimere pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;
- c) fornire, ove richiesto dalle relative procedure, parere preventivo al Consiglio di Amministrazione in occasione di determinate operazioni.

Ai lavori del Comitato partecipa il Presidente del Collegio Sindacale o comunque un Sindaco Effettivo. Si è provveduto a redigere apposito verbale della riunione del Comitato. I verbali sono raccolti in un apposito libro custodito presso la segreteria amministrativa della Società.

Il Comitato Controllo e Rischi ha la facoltà di accedere, anche tramite il Preposto al Controllo Interno a tutte le informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti. Il Consiglio non ha provveduto a definire termini e limiti in base ai quali il Comitato possa avvalersi di consulenti esterni, ritenendo che il Comitato possa di volta in volta liberamente richiedere, in funzione dell'argomento trattato, le informazioni necessarie e l'assistenza di consulenti esterni.

## **11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a rendere possibile, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.

Il Consiglio di Amministrazione ha definito e descritto le principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidata. Si rinvia all'Allegato 2 in merito.

### **11.1. AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

Il Consiglio di Amministrazione, vista la struttura di Holding di partecipazioni propria della Società, e vista la struttura del controllo interno essenzialmente demandata alle singole unità operative e società controllate, non ha ritenuto necessario individuare al proprio interno un amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

### **11.2. PREPOSTO AL CONTROLLO INTERNO**

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta dell'8 maggio 2018, ha confermato Preposto al Controllo Interno il Dott. Fabrizio Caprara.

Il Preposto al Controllo Interno è un dirigente del gruppo di riferimento.

Il Preposto al Controllo Interno ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico e riferisce del proprio operato al Comitato per il Controllo Interno e di gestione dei rischi.

Il Consiglio di Amministrazione, vista la struttura di Holding di partecipazioni propria della Società, e vista la struttura del controllo essenzialmente demandata alle singole unità operative e società controllate, non ha ritenuto necessario costituire una funzione di *internal auditing*.

### **11.3. MODELLO ORGANIZZATIVO ex D. Lgs. 231/2001**

L'Emittente considerata la sua natura di mera holding di partecipazione e la sua struttura organizzativa essenziale, ha ritenuto che i rischi penali derivanti dall'azione dei soggetti che rivestono funzioni di

rappresentanza, amministrazione e direzione, sono estremamente ridotti e pertanto, al momento, non ha proceduto all'adozione del Modello Organizzativo di cui al D. Lgs. n. 231/2001.

#### **11.4. SOCIETA' DI REVISIONE**

L'Assemblea degli Azionisti della Società, nella riunione del 26 aprile 2012, su proposta motivata del Collegio Sindacale, ha affidato l'incarico di revisione contabile per il novennio 2012 - 2020 alla PriceWaterhouseCoopers S.p.A. che ha assunto anche il ruolo di revisore principale del Gruppo Caltagirone Editore.

#### **11.5. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione dell'8 maggio 2018 ha nominato per un anno il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Il Dott. Fabrizio Caprara, in possesso di tutti i requisiti di professionalità previsti dalla legge e dallo Statuto.

Ai fini di un efficace espletamento del suo incarico il Dirigente Preposto:

- ricopre una posizione di adeguato livello che garantisce l'autonomia e l'indipendenza necessarie allo svolgimento dell'incarico;
- ha libero accesso ad ogni informazione, sia all'interno della Società che delle Società del Gruppo;
- può partecipare, quale uditor, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nelle quali vengano trattati temi pertinenti alle attività ed alle responsabilità dello stesso Dirigente;
- ha facoltà di dialogare con ogni organo amministrativo e di controllo;
- ha facoltà di approvare le procedure aziendali quando esse abbiano impatto sul bilancio civilistico e consolidato e sui documenti soggetti ad attestazione;
- partecipa alla definizione ed all'organizzazione dei sistemi informativi che abbiano impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria;
- ha facoltà di effettuare controlli su qualunque procedura o processo aziendale che abbia impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria;
- ha facoltà di proporre modifiche strutturali alle componenti del sistema dei controlli interni considerate inadeguate;
- ha facoltà di segnalare al Consiglio di Amministrazione l'eventuale mancata attuazione delle procedure o dei processi ritenuti adeguati e di suggerire le eventuali contromisure da adottare e di eventuali necessità di spesa per l'assolvimento dell'incarico;
- ha facoltà di organizzare un'adeguata struttura nell'ambito dell'area di attività assegnatagli, utilizzando le risorse disponibili e, ove necessario, richiedendo l'implementazione delle risorse stesse;
- può utilizzare, ai fini dell'espletamento dell'incarico, i sistemi informativi e del controllo di gestione.

#### **11.6. COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

Il coordinamento tra i vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Caltagirone Editore SpA (Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Comitato controllo e rischi, Preposto al controllo interno e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari) è assicurato dall'adozione di modalità in cui è minimizzato il rischio di potenziali duplicazioni di richieste provenienti dagli stessi organi realizzando pertanto un sistema di controllo razionale ed efficiente.

#### **12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, con il parere favorevole del Comitato per la valutazione delle operazioni con parti correlate la procedura relativa alle operazioni poste in essere con Parti Correlate in attuazione del Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010.

La procedura, come richiesto dal Regolamento Consob, attribuisce una maggiore o minore intensità al ruolo degli amministratori indipendenti in funzione della competenza decisionale e della rilevanza dell'operazione e prevede adeguati livelli di informazione e documentazione al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate. La procedura è pubblicata sul sito della società [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com) nella sezione Governance/Corporate Governance.

### 13. NOMINA DEI SINDACI

L'articolo 22 dello Statuto Sociale stabilisce che il Collegio Sindacale è composto dal Presidente, due sindaci effettivi e due supplenti. Il Collegio Sindacale esercita tutte le funzioni previste dalla legge e dallo Statuto. La durata dell'incarico è quella prevista dalla legge; i sindaci sono rieleggibili.

L'art. 22 dello Statuto Sociale prevede l'equilibrio tra i generi ai sensi della legge del 12 luglio 2011 n. 120.

I sindaci devono avere i requisiti di onorabilità, indipendenza e professionalità stabiliti dalla normativa vigente. Ferme restando le situazioni di ineleggibilità previste dalla legge, non possono essere nominati sindaci coloro che ricoprono incarichi di sindaco in più di altre cinque società quotate escluse le sole società che direttamente od indirettamente controllano la Società, o sono da essa controllate, o sono soggette al controllo della stessa società che controlla la Società, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla disciplina vigente.

Il Collegio Sindacale viene eletto dall'Assemblea sulla base di liste presentate dai Soci aventi diritto di voto che rappresentino almeno il due per cento del capitale sociale o se inferiore la diversa soglia stabilita dalla Consob ai sensi della normativa vigente.

Le liste devono essere depositate presso la Sede Sociale e messe a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dalla normativa applicabile. I presentatori dovranno comprovare la loro qualità di Socio depositando, contestualmente all'elenco, l'attestazione circa il possesso del numero delle azioni necessarie alla presentazione della lista.

Ogni socio, nonché i soci appartenenti ad uno stesso gruppo (per tali intendendosi il soggetto, anche persona fisica, controllante ai sensi dell'art. 2359 del cod.civ. e società controllate del medesimo soggetto), ovvero che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 24.2.1998 n. 58, non possono presentare, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, più di una lista, pena l'applicazione del comma 12 del medesimo articolo 22 a tutte le liste presentate in violazione di quanto previsto indipendentemente dall'ordine di presentazione.

Nel caso in cui alla data di scadenza del termine per la presentazione delle liste sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci appartenenti al medesimo gruppo o aderenti ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data, fermo restando il rispetto degli obblighi di pubblicità ai sensi della normativa vigente. In tal caso la soglia percentuale stabilita per la presentazione delle liste è ridotta della metà.

Le liste devono essere corredate dalle informazioni relative ai soci che le hanno presentate, dall'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, dal curriculum vitae di ciascun componente della lista nonché da una dichiarazione dei medesimi attestante, sotto la propria personale responsabilità, il possesso dei requisiti previsti dalla legge e la propria accettazione della candidatura.

Unitamente all'elenco devono essere depositati, a cura dei presentatori, il consenso scritto alla candidatura e l'attestazione dell'insussistenza di cause di ineleggibilità e/o decadenza.

Le liste per l'elezione dei componenti il Collegio Sindacale recano i nominativi di uno o più candidati, comunque in numero non superiore ai sindaci da eleggere, contrassegnati da un numero progressivo; le liste possono essere ripartite in due sezioni, ciascuna con un massimo di n. 3 candidati (progressivamente numerati) per la carica di sindaco effettivo e di sindaco supplente. Ciascun elenco per la nomina a sindaco effettivo e a sindaco supplente deve presentare un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato che assicuri nell'ambito dell'elenco stesso, il rispetto dell'equilibrio tra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Nessun socio potrà presentare o votare, anche per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie, più di una lista ed ogni candidato potrà candidarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

All'esito della votazione risulteranno eletti sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti (la "Lista di Maggioranza") e il primo candidato della lista, presentata e votata da parte di soci che non siano collegati, neanche indirettamente, ai soci di riferimento, che sarà

risultata seconda per numero di voti (la “Lista di Minoranza”) assumerà la carica di Presidente del Collegio Sindacale.

Risulteranno altresì eletti:

- un Sindaco Supplente tra i candidati indicati in numero progressivo nella sezione “Sindaci Supplenti” della Lista di Maggioranza;
- un Sindaco Supplente tra i candidati indicati in numero progressivo nella sezione “Sindaci Supplenti” della Lista di Minoranza.

Qualora all’esito della votazione non risulti rispettato l’equilibrio tra generi nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamentare vigente si provvederà allo scorrimento nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sostituendo l’ultimo membro selezionato con il primo elencato appartenente al genere meno rappresentato. Se l’equilibrio tra generi non risultasse raggiunto nella misura minima richiesta nemmeno con il metodo dello scorrimento, l’Assemblea delibera con le maggioranze di legge.

In caso di parità di voti fra liste, si procederà a nuova votazione da parte dell’intera Assemblea al fine di ottenere un risultato inequivocabile.

In caso di presentazione di una sola lista o nel caso in cui una sola lista riporti voti, all’esito della votazione, risulteranno eletti tutti i candidati della stessa in base alle ordinarie maggioranze di legge, fermo restando la necessità di rispettare l’equilibrio tra i generi nella misura minima prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Qualora non fosse possibile procedere alla nomina di uno o più Sindaci con il metodo del voto di lista, l’Assemblea delibererà con la maggioranza di legge nel rispetto del principio di equilibrio tra i generi nella misura minima prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente. In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra quello Supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato nel rispetto del principio di equilibrio tra i generi nella misura minima prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Ove sia necessario provvedere alle nomine dei Sindaci Effettivi o Supplenti per la reintegrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell’art. 2401 del cod.civ., l’Assemblea delibera con le maggioranze di legge, nel rispetto del principio di equilibrio tra i generi nella misura minima prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

#### **14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) e d-bis), TUF)**

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall’Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2018 e rimarrà in carica all’approvazione del bilancio d’esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2020

Nell’assemblea del 23 aprile 2018 sono state presentate due liste contenenti gli elenchi di candidati alla carica di Sindaco:

- una lista presentata dall’Azionista Parted 1982 S.p.A, proprietario del 35,564% del Capitale Sociale comprendente i Signori: Antonio Staffa, Maria Assunta Coluccia e Federico Malorni, (candidati alla carica di sindaco effettivo); Patrizia Amoretti e Vincenzo Sportelli (candidati alla carica di sindaco supplente).
- una lista presentata da Amber Capital UK LLP in qualità di gestore del fondo Amber Active Investors Ltd proprietario del 10,53% del capitale sociale comprendente i Signori: Matteo Tiezzi (sindaco effettivo) e Luisa Renna (sindaco supplente).

La lista presentata dalla Parted 1982 S.p.A. ha ottenuto n.ro 90.823.855 voti rappresentanti l’85,943% del capitale sociale presente in assemblea.

La lista presentata da Amber Capital UK LLP in qualità di gestore del fondo Amber Active Investors Ltd; ha ottenuto n.ro 14.854.188 voti rappresentanti il 14,056% del capitale sociale presente in assemblea.

A seguito delle votazioni sono risultati eletti i Signori: Matteo Tiezzi Presidente, Antonio Staffa e Maria Assunta Coluccia Sindaci Effettivi, Luisa Renna e Patrizia Amoretti Sindaci Supplenti.

In merito alle caratteristiche personali e professionali di ciascun sindaco si rinvia ai curricula vitae disponibili sul sito internet della società [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com), nella sezione Governance /Assemblea Azionisti 2018.

Nel corso dell’anno solare 2018 il Collegio Sindacale si è riunito 7 volte. Le riunioni hanno avuto una durata media di 1 ora e 30 minuti. Per il 2019 sono previste 6 riunioni.

Il Collegio sindacale ha valutato la sussistenza ed il permanere dei requisiti di indipendenza dei propri membri.

Non sono previsti obblighi specifici in capo ai sindaci nei casi in cui essi siano portatori di interessi per conto proprio o di terzi. Prima dell'assunzione di ciascuna delibera il Consiglio richiede ai membri del collegio sindacale se siano portatori di interessi propri nell'operazione oggetto della delibera.

Nel corso dell'esercizio 2018 il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione e verificato il rispetto delle disposizioni normative in materia nonché la natura e l'entità di eventuali servizi prestati alla Società.

Nello svolgimento delle proprie attività il collegio sindacale si è coordinato, mediante contatti informali, con la funzione amministrativa, con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e con il Comitato Controllo e Rischi.

Per la composizione del Collegio alla data di chiusura dell'esercizio 2018 si veda la Tabella 3 non essendo sopravvenuto alcun cambiamento a far data dalla chiusura dell'esercizio.

## **15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

La Società ha istituito un'apposita sezione del proprio sito internet [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com) al fine di mettere a disposizione le informazioni che rivestono rilievo per gli Azionisti in modo da consentire a questi ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti.

E' stata inoltre costituita una struttura responsabile dei rapporti con gli investitori ed è presente una struttura per la comunicazione.

La Società ha individuato quale responsabile dei rapporti con gli investitori l'Ufficio Relazioni Esterne nella persona del Il Dott. Filippo Noto.

## **16. ASSEMBLEE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera c), TUF)**

L'art. 9 dello Statuto Sociale, ai sensi dell'art. 2369 c.c. al comma 2, prevede che "Possono essere disposte convocazioni successive alla prima da tenersi per il caso di mancato raggiungimento dei quorum previsti dalla normativa vigente per ognuna delle precedenti riunioni".

Lo Statuto Sociale stabilisce che la legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è disciplinata dalla normativa applicabile.

Ogni avente diritto al voto che abbia diritto di intervento in Assemblea può farsi rappresentare per delega scritta nel rispetto della normativa applicabile.

Non esistono particolari quorum costitutivi e deliberatori per i quali si osservano le disposizioni normative.

La Società, per il momento, non ha ritenuto opportuno dotarsi di un regolamento assembleare, considerata la regolarità che, da sempre, contraddistingue i lavori nell'ambito delle sedute.

Il Presidente dell'Assemblea constata il diritto di intervento, anche per delega, dei singoli Soci ed accerta se l'Assemblea è regolarmente costituita ed in numero legale per deliberare. Il Presidente dirige e regola la discussione in Assemblea.

Nel corso del 2018 l'Assemblea ordinaria si è riunita una volta il 23 aprile con l'intervento di sei amministratori e dell'intero Collegio Sindacale.

Il Consiglio ha riferito in Assemblea dell'attività svolta e dei programmi futuri in linea con le richieste formulate da parte degli Azionisti presenti.

## **17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)**

Al di là degli obblighi previsti dalle norme legislative o regolamentari non sono applicate dalla Società ulteriori pratiche di governo societario rispetto a quelle indicate nei punti precedenti.

## **18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

Non si sono verificati cambiamenti nella struttura del governo societario dalla chiusura dell'Esercizio ad oggi.

---

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

Con la predetta nota indirizzata all'Emittente il Presidente del Comitato per la Corporate Governance ha inteso incentivare l'applicazione del Codice di Autodisciplina e promuovere l'evoluzione della corporate governance da parte di tutte le società quotate secondo i principi del Codice, a prescindere dalla loro adesione formale allo stesso.

Come già precisato nel precedente paragrafo 3) l'Emittente non ha inteso aderire al Codice di Autodisciplina; pur tuttavia, avendo sempre condiviso i principi generali dello stesso nell'attuazione della propria governance, ha preso buona nota dei contenuti della predetta lettera.

Roma, 8 marzo 2019

**per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Avv. Francesco Gianni**

## Tabelle

**Tab. 1: Informazioni sugli assetti proprietari**

<b>STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE</b>				
	N. azioni	% rispetto al c.s.	Quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	125.000.000	100%	Mercato telematico di Borsa Italiana	Diritto di intervento in Assemblea anche attraverso persona delegata; Diritto di voto in Assemblea; Diritto di opzione sulle azioni di nuova emissione in caso di aumento di capitale sociale.

<b>PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE</b>			
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Francesco Gaetano Caltagirone	No tramite FGC Finanziaria Srl, Gamma S.r.l. e Parted 1982 S.p.A.	60,764%	71,126%

**Tab 2: Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati**

Consiglio di Amministrazione													Comitato Controllo e Rischi		Comitato per la valutazione delle operazioni con le parti correlate	
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista **	Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi ***	(*)	(*)	(**)	(*)	(**)
Presidente Consigliere	Gianni Francesco	1943	13 06 17	08 05 18 23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M		X		X	2	6/6				
Vice Presidente Consigliere	Caltagirone Azzurra	1973	21 12 99	8 05 18 23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M	X				7	4/4				
Amm.re Delegato Consigliere	Majore Albino	1945	21 12 99	8 05 18 23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M	X				7	6/6	1/1	M		
Consigliere	Caltagirone Alessandro	1969	23 06 09	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M		X			7	4/4				
Consigliere	Caltagirone Francesco	1968	27 04 06	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M		X			4	1/4				
Consigliere	Caltagirone Tatiana	1967	22 04 15	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M		X			1	5/6	1/1	M		
Consigliere	Catricalà Antonio	1952	12 04 17	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M		X		X	1	6/6	0/1	M	2/2	P
Consigliere	Confortini Massimo	1954	03 05 01	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M		X		X	1	6/6	1/1	P	1/1	M
Consigliere	Delfini Mario	1940	21 12 99	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M	X				7	6/6	1/1	M		
Consigliere	Malato Annamaria	1968	23 04 18	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M		X		X		4/4			1/1	M
Consigliere	Ninfadoro Valeria	1969	13 06 17	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M		X		X		6/6			1/1	M
Consigliere	Scribani Rossi Giacomo	1967	23 04 18	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	m		X		X		4/4			1/1	M
-----AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO-----																
Consigliere	Cremonesi Giancarlo	1947	13 06 17	13 06 17	Approv. Bilancio 31 12 17			X		X	3	2/2		M	1/1	M
Consigliere	Lapucci Massimo	1969	13 06 17	13 06 17	Approv. Bilancio 31 12 17			X		X	2	2/2			1/1	M
Numero riunioni svolte del CdA: 6							Numero riunioni svolte del Comitato Controllo e Rischi: 1					Numero riunioni svolte del Comitato per la valutazione delle operazioni con le parti correlate: 2				
<b>Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-ter TUF): 2%</b>																

**NOTE**

\* Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'emittente

\*\* In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza; "CdA": lista presentata dal CdA).

\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Nella Relazione sulla corporate governance gli incarichi sono indicati per esteso.

(\*). In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del CdA e dei comitati (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

(\*\*). In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del Comitato: "P": presidente; "M": membro.

**Tab. 3: Struttura del Collegio Sindacale**

Collegio sindacale									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista **	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio ***	N. altri incarichi ****
<b>Presidente</b>	Tiezzi Matteo	1966	23 04 18	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	m		5/5	14
<b>Sindaco effettivo</b>	Staffa Antonio	1943	24 06 03	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M	X	5/5	9
<b>Sindaco effettivo</b>	Coluccia Maria Assunta	1966	27 04 06	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M	X	7/7	15
<b>Sindaco supplente</b>	Renna Luisa	1979	23 04 18	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	m			
<b>Sindaco supplente</b>	Amoretti Patrizia	1970	22 04 15	23 04 18	Approv. Bilancio 31 12 20	M	X		
-----SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO-----									
<b>Presidente</b>	Staffa Antonio	1943	24 06 03	22 04 15	Approv. Bilancio 31 12 17	M	X	2/2	
<b>Sindaco effettivo</b>	Malorni Federico	1957	21 12 99	22 04 15	Approv. Bilancio 31 12 17	M	X	2/2	
<b>Sindaco supplente</b>	Sportelli Vincenzo	1965	24 04 11	22 04 15	Approv. Bilancio 31 12 17	M	X		
<b>Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 7</b>									
<b>Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 2%</b>									

**NOTE**

\* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'emittente.

\*\* In questa colonna è indicata lista da cui è stato tratto ciascun sindaco ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza).

\*\*\* In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

\*\*\*\*In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.

**Allegato 1: Incarichi ( Incarichi ricoperti dagli Amministratori della Società in altre società quotate, in società finanziarie, bancarie , assicurative o di rilevanti dimensioni.)**

<b>Nominativo</b>	<b>Carica</b>	<b>Società</b>	<b>Società facente parte del gruppo che fa capo o di cui è parte la Caltagirone Editore</b>
<b>Francesco Gianni</b>	Sindaco Effettivo Vice Presidente	Geox S.p.A. Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	
<b>Azzurra Caltagirone</b>	Consigliere Vice Presidente Amm.re Delegato Consigliere Vice Presidente Presidente Consigliere	Cementir Holding S.p.A. Caltagirone S.p.A. Il Messaggero S.p.A. Aalborg Portland Holding A/S Piemme S.p.A. FGC S.p.A. Banca Generali	X X X X X X
<b>Albino Majore</b>	Consigliere Consigliere Presidente Consigliere Presidente Consigliere Consigliere	Caltagirone S.p.A. Vianini Lavori S.p.A. Vianini S.p.A. Il Messaggero S.p.A. Piemme S.p.A., FGC S.p.A. Ansa	X X X X X X
<b>Alessandro Caltagirone</b>	Consigliere Consigliere Consigliere Consigliere Vice Presidente Consigliere Consigliere	Cementir Holding S.p.A. Caltagirone S.p.A. Vianini Lavori S.p.A. Il Messaggero S.p.A. Aalborg Portland Holding A/S Piemme S.p.A. ACEA S.p.A.	X X X X X X
<b>Francesco Caltagirone</b>	Presidente/Amm.re Delegato Amministratore Delegato Consigliere Consigliere	Cementir Holding S.p.A. Aalborg Portland Holding A.S. Caltagirone S.p.A. SUEZ S.A.	X X X
<b>Antonio Catricalà</b>	Presidente	Aeroporti d Roma S.p.A.	
<b>Massimo Confortini</b>	Presidente	Persidera S.p.A.	
<b>Mario Delfini</b>	Presidente Consigliere Consigliere Consigliere Consigliere Consigliere Vice Presidente	Vianini Lavori S.p.A. Caltagirone S.p.A. Cementir Holding S.p.A. Il Messaggero S.p.A. Piemme S.p.A. FGC S.p.A. Fabrica Immobiliare SGR S.p.A.	X X X X X X X

---

**Allegato 2: “Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria” ai sensi dell’art. 123 bis comma2, lett. b del TUF.**

Un efficace sistema di controllo interno contribuisce a garantire la salvaguardia del patrimonio sociale, l’efficienza e l’efficacia delle operazioni aziendali, l’affidabilità dell’informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti.

Al fine di garantire l’attendibilità del financial reporting e la corretta rappresentazione dei fatti aziendali il Consiglio di Amministrazione ha definito le linee di indirizzo cui deve ispirarsi il sistema di controllo interno nella sua interezza. Tali linee di indirizzo sono:

- a) il financial reporting deve essere coerente con i principi contabili generalmente accettati e pertinenti alle specifiche circostanze in cui operano le società;
- b) l’informativa di bilancio deve esporre tutti i fatti che possono influenzare l’uso, la comprensione e l’interpretazione dell’informativa medesima;
- c) il bilancio deve riflettere le operazioni e gli eventi sottostanti;
- d) il financial reporting deve essere supportato dalle seguenti asserzioni sottostanti con una rilevanza legata alle specifiche circostanze:
  - 1) **esistenza:** le attività, le passività ed il capitale di proprietà esistono e le operazioni registrate in bilancio rappresentano eventi che si sono effettivamente verificati;
  - 2) **completezza:** tutte le operazioni e altri eventi e circostanze che si sono verificati in un certo periodo e che avrebbero dovuto essere rilevati, sono stati effettivamente rilevati;
  - 3) **diritti e obblighi:** le attività patrimoniali rappresentano diritti e le passività rappresentano obbligazioni di un’entità ad una certa data;
  - 4) **valutazione o rilevazione:** le attività patrimoniali, le passività, i ricavi e le spese sono registrati per il loro esatto ammontare in conformità a corretti principi contabili. Le operazioni sono matematicamente corrette e registrate nei libri contabili delle società;
  - 5) **presentazione e informativa:** le voci del bilancio sono correttamente descritte e classificate.

Al fine di identificare i principali rischi ed individuare le aree e le voci di maggior rilievo in grado di incidere sull’attendibilità del financial reporting, è necessario considerare fattori sia qualitativi sia quantitativi, incluso il rischio di frodi, esaminando i seguenti aspetti:

- a) **impatto sul bilancio:** ogni voce di bilancio viene valutata con riferimento all’incidenza percentuale su una specifica categoria, come per esempio, il totale delle attività;
- b) **caratteristiche delle voci di bilancio:** vengono esaminati i fattori interni quali i volumi delle operazioni sottostanti ad una specifica voce di bilancio, la necessità di stime e la complessità dei principi contabili adottati;
- c) **caratteristiche dei processi operativi:** vengono identificati i processi operativi che generano le operazioni che vanno a costituire le singole poste di bilancio;
- d) **rischio di frode:** viene valutato il rischio di errori dovuto ad azioni fraudolente;
- e) **fattori a livello complessivo aziendale:** vengono considerati fattori che interessano l’intero gruppo come la tipologia delle attività svolte dalle varie società, il numero e la qualità dell’organico, i cambiamenti relativi a possibili cambiamenti nella struttura organizzativa e nei sistemi informatici.

Il sistema di controllo interno adottato dall’Emittente si compone di:

- a) un “controllo di primo livello”, costituito dall’insieme delle attività di controllo che le singole unità operative o società del Gruppo svolgono sui propri processi. Tali attività di controllo sono demandate alla responsabilità primaria del management operativo e sono considerate parte integrante di ogni processo aziendale;
- b) un “controllo di secondo livello”, svolto dal Collegio Sindacale attraverso il Preposto al Controllo Interno, e finalizzato essenzialmente alla identificazione e al contenimento dei rischi aziendali di ogni natura mediante un’azione di verifica periodica dei processi, sia in termini di adeguatezza dei controlli sia in termini di efficacia dei risultati conseguiti.

**CORPORATE GOVERNANCE AND OWNERSHIP STRUCTURE REPORT**  
pursuant to Article 123-*bis* of the Consolidated Finance Act

Issuer: **Caltagirone Editore S.p.A.**  
Website: [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com)

Year: **2018**  
Date of approval of Report: **March 8, 2019**

---

Contents

Consolidated Finance Act/CFA: Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998.....	4
<b>1. ISSUER PROFILE .....</b>	<b>5</b>
<b>2. INFORMATION ON THE OWNERSHIP STRUCTURE (as per Article 123-bis, paragraph 1, CFA) .....</b>	<b>5</b>
<i>a) Shareholders (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter a), CFA).....</i>	<i>5</i>
<i>b) Restriction on the transfer of shares (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter b), CFA).....</i>	<i>5</i>
<i>c) Significant holdings (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter c), CFA).....</i>	<i>5</i>
<i>d) Shares which confer special rights (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter d), CFA) .....</i>	<i>5</i>
<i>e) Voting mechanism (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter f), CFA).....</i>	<i>5</i>
<i>f) Voting restrictions (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter f), CFA).....</i>	<i>5</i>
<i>g) Shareholder agreements (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter g), CFA).....</i>	<i>5</i>
<i>h) Change of control clause (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter h), CFA) and statutory provisions on takeovers (as per Article 104, paragraph 1-ter and 104-bis, paragraph 1). .....</i>	<i>5</i>
<i>i) Power to increase the Share Capital and authorisation to purchase treasury shares (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter m), CFA) .....</i>	<i>6</i>
<i>l) Direction and co-ordination activities (as per Article 2497 and subsequent of the Civil Code) .....</i>	<i>6</i>
<i>m) Director indemnity in the case of dismissal without just cause (in accordance with Article 123-bis, paragraph 1, letter i) of the CFA .....</i>	<i>6</i>
<i>n) Appointment and replacement of Directors (as per article 123-bis, paragraph 1, letter l), CFA) ...</i>	<i>6</i>
<b>3. COMPLIANCE (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter a), CFA) .....</b>	<b>6</b>
<b>4. BOARD OF DIRECTORS .....</b>	<b>6</b>
<b>4.1. APPOINTMENT AND REPLACEMENT (ex Article 123-bis, paragraph 1, letter l), CFA) .....</b>	<b>6</b>
<b>4.2. COMPOSITION (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter h), CFA) .....</b>	<b>7</b>
<b>4.3. ROLE OF THE BOARD OF DIRECTORS (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter d), CFA) .....</b>	<b>8</b>
<b>4.4. EXECUTIVE BODIES.....</b>	<b>8</b>
<b>4.5. OTHER EXECUTIVE DIRECTORS .....</b>	<b>10</b>
<b>4.6. INDEPENDENT DIRECTORS .....</b>	<b>10</b>
<b>4.7. LEAD INDEPENDENT DIRECTOR.....</b>	<b>10</b>
<b>5. PROCESSING OF CORPORATE INFORMATION.....</b>	<b>10</b>
<b>6. INTERNAL COMMITTEES TO THE BOARD (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter d) CFA).....</b>	<b>10</b>
The committee met twice during the year, on March 23 and November 14.....	11
<b>7. APPOINTMENTS COMMITTEE .....</b>	<b>11</b>
<b>8. REMUNERATION COMMITTEE.....</b>	<b>11</b>
<b>9. REMUNERATION OF DIRECTORS .....</b>	<b>11</b>
<b>10. CONTROL AND RISKS COMMITTEE.....</b>	<b>11</b>

---

<b>11. INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEM</b> .....	<b>12</b>
<b>11.1. DIRECTOR IN CHARGE OF THE INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEM</b> .....	<b>12</b>
<b>11.2. INTERNAL CONTROL MANAGER</b> .....	<b>12</b>
<b>11.3. ORGANISATIONAL MODEL pursuant to Legislative Decree 231/2001</b> .....	<b>12</b>
<b>11.4. INDEPENDENT AUDIT FIRM</b> .....	<b>12</b>
<b>11.5. EXECUTIVE OFFICER RESPONSIBLE FOR THE PREPARATION OF FINANCIAL STATEMENTS</b> .....	<b>12</b>
<b>11.6. COORDINATION OF THE PARTIES INVOLVED IN THE INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEM</b> .....	<b>13</b>
<b>12. DIRECTORS INTERESTS AND RELATED PARTY TRANSACTIONS</b> .....	<b>13</b>
<b>13. APPOINTMENT OF STATUTORY AUDITORS</b> .....	<b>13</b>
<b>14. COMPOSITION AND OPERATION OF THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter d) and d-bis) CFA)</b> .....	<b>15</b>
<b>15. RELATIONS WITH SHAREHOLDERS</b> .....	<b>15</b>
<b>16. SHAREHOLDER MEETINGS (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter c), CFA)</b> .....	<b>15</b>
<b>17. FURTHER CORPORATE GOVERNANCE PRACTICES (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter a), CFA)</b> .....	<b>16</b>
<b>18. CHANGES SUBSEQUENT TO THE YEAR-END</b> .....	<b>16</b>
<b>19. CONSIDERATIONS ON THE LETTER OF DECEMBER 21, 2018 OF THE CHAIRMAN OF THE CORPORATE GOVERNANCE COMMITTEE</b> .....	<b>16</b>
<b>Tables</b> .....	<b>17</b>
<b>Tab. 1: Information on shareholders</b> .....	<b>17</b>
<b>Table 2: Structure of the Board of Directors and Committees</b> .....	<b>18</b>
<b>Attachment 1: Offices held (Indicates offices held in other listed companies and in financial, banking and insurance companies or companies of a significant size.)</b> .....	<b>20</b>
<b>Attachment 2: “Principal characteristics of the risk management and internal control system in relation to the financial disclosure process” in accordance with article 123-bis, paragraph 2, letter b), of the Consolidated Finance Act</b> .....	<b>21</b>

## GLOSSARY

**Code/2018 Self-Governance Code:** the Self-Governance Code of listed companies approved in July 2018 by the Corporate Governance Committee and promoted by Borsa Italiana S.p.A., ABI, ANIA, Assogestioni, Assonime and Confindustria.

**Civ. cod/ c.c.:** the Italian civil code.

**Board:** The Board of Directors of Caltagirone Editore S.p.A..

**Issuer:** Caltagirone Editore S.p.A.

**Year:** 2018

**Consob Issuers' Regulation:** the Regulation issued by Consob Resolution No. 11971 of 1999 (as subsequently amended).

**Consob Market Regulation:** the Market Regulations issued by Consob Resolution No. 20249 of 2017.

**Consob Related Parties Regulation:** the Issuer Regulations following Consob Resolution No. 17721 of March 12, 2010 (as subsequently amended) in relation to related parties.

**Report:** the corporate governance and ownership structure report which the company must prepare as per Art. 123-bis CFA.

**Consolidated Finance Act/CFA:** Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998.

## 1. ISSUER PROFILE

The present report illustrates the corporate governance adopted by the Issuer. This system is based on the needs of a holding company and is based, therefore, on the systems of controls of the activities of the companies in which it is present through the operating subsidiaries of the Issuer.

The system is therefore centred on: (i) the central role of the Board of the Issuer in strategic direction; (ii) the transparency of the operational decisions; (iii) the effectiveness of the internal control which is undertaken through the existing control structure within the individual operating units and the individual subsidiaries and the supervision of the Control and Risks Committee appointed by the Board.

Caltagirone Editore S.p.A., at the Extraordinary Shareholders' Meeting of April 23, 2018, changed its corporate scope to expand its framework of operations, by evolving from a holding company with interests solely in companies operating in the publishing, advertising, telecommunications and Internet sectors into a holding company with interests in companies and entities also operating in other lines of business.

## 2. INFORMATION ON THE OWNERSHIP STRUCTURE (as per Article 123-bis, paragraph 1, CFA)

at 31/12/2018

### a) Shareholders (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter a), CFA)

Subscribed and paid-in share capital of Caltagirone Editore at December 31, 2018: Euro 125,000,000.00.

Classes of shares that make up the share capital: Ordinary Shares with voting rights. (See Table 1 of the appendix)

Other financial instruments which attribute the right to subscribe to newly issued shares were not issued.

No share incentive plans have been introduced which resulted in an increase, including free, of the share capital.

### b) Restriction on the transfer of shares (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter b), CFA)

There are no restrictions on the transfer of securities.

### c) Significant holdings (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter c), CFA)

The shareholders with holdings above 3% of the share capital, as per the shareholder registry, the communications received in accordance with article 120 of the CFA and the other information available at the date of this report are reported in Table 1 of the appendix.

### d) Shares which confer special rights (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter d), CFA)

There are no securities which confer special control rights.

No special powers have been attributed to specific roles.

### e) Voting mechanism (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter f), CFA)

No system of share participation has been created for employees, and therefore there is no particular mechanism for the exercise of voting rights by these latter.

### f) Voting restrictions (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter f), CFA)

There are no restrictions on voting rights.

### g) Shareholder agreements (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter g), CFA)

There are no shareholding agreements between shareholders pursuant to article 122 of the Consolidated Finance Act relating to the exercise of rights of shares or the transfer thereof.

### h) Change of control clause (as per Article 123-bis, paragraph 1, letter h), CFA) and statutory provisions on takeovers (as per Article 104, paragraph 1-ter and 104-bis, paragraph 1).

The Issuer and its subsidiaries have not signed significant agreements that are effective, or could be modified or void in the case of a change in control of the contracting company.

---

The Company By-Laws do not provide for exceptions to the passivity rule pursuant to Article 104, paragraphs 1 and 2 of the CFA, nor the application of the neutralisation rules pursuant to Article 104-*bis*, paragraphs 2 and 3 of the CFA.

**i) Power to increase the Share Capital and authorisation to purchase treasury shares (as per Article 123-*bis*, paragraph 1, letter m), CFA)**

The Board does not have the power to increase the Share Capital or to issue financial instruments.

On October 11, 2018, in addition, the authorisation to purchase treasury shares issued by the Shareholders' Meeting of April 12, 2017 concluded. At December 31, 2018, the company holds in portfolio a total of 18,209,738 treasury shares, equal to 14.5678%, having in November 2018, as per Article 2437-*quater*, paragraph 5 of the Civil Code, purchased 16,051,806 shares of the company which had remained un-opted following the withdrawal of shareholders and their offer as options under pre-emption rights, concluding in July 24, 2018, following the approval of the Extraordinary Shareholders' Meeting motion of the company of April 23, 2018 to amend Article 2 (Corporate Scope) of the By-Laws.

**l) Direction and co-ordination activities (as per Article 2497 and subsequent of the Civil Code)**

The company is not subject to management and co-ordination pursuant to Art. 2497 and subsequent of the Civil Code.

**m) Director indemnity in the case of dismissal without just cause (in accordance with Article 123-*bis*, paragraph 1, letter i) of the CFA)**

As indicated in the Directors' Remuneration Report (published as per Article 123-*ter* of the CFA), the company has not signed agreements with any Directors which provide indemnity in the case of resignation, dismissal, revocation of office without just cause or termination following a public purchase offer.

**n) Appointment and replacement of Directors (as per article 123-*bis*, paragraph 1, letter l), CFA)**

The information required by Article 123-*bis*, paragraph 1, letter l) CFA) relating to the applicable regulations concerning the appointment and replacement of directors, in addition to the amendment of the by-laws if differing from applicable law and regulations is illustrated in the Board of Directors section (Section 4.1).

**3. COMPLIANCE (as per Article 123-*bis*, paragraph 2, letter a), CFA)**

The Issuer, although ensuring maximum market transparency, decided not to formally adopt the Self-Governance Code for listed companies approved by the Corporate Governance Committee and promoted by Borsa Italiana S.p.A., while in line however with its optional nature as per point I) of the Code guidelines and considering, in addition, that the Issuer is merely a holding company with a basic structure. The Issuer, nor its strategic subsidiaries, are subject to laws in force outside Italy which affect the corporate governance structures of the Issuer.

**4. BOARD OF DIRECTORS**

**4.1. APPOINTMENT AND REPLACEMENT (ex Article 123-*bis*, paragraph 1, letter l), CFA)**

The Directors are appointed by the Shareholders' Meeting on the direct proposal of the Shareholders based on the provisions of the By-Laws and legislation in force. The appointment of the Directors is made through the voting of slates of candidates, which are listed by progressive numbering. The slates indicate the candidates who are independent in accordance with the law, contain the legally required number of independent directors and are presented together with the curriculum vitae of the candidates which illustrate their professional and personal characteristics and their acceptance of the candidature. Each slate cannot contain more than fifteen candidates.

Slates presenting a number of candidates equal to or above three must include a number of candidates from the under-represented gender which ensures compliance with the applicable legal and regulatory gender quota.

The slates of candidates must be filed at the registered offices of the company and made available in accordance with the provisions required by law.

A 2% holding in the share capital is necessary to present a slate - or any lower threshold established by Consob in accordance with regulations in force.

For the inclusion of the Directors to be elected, consideration is not taken of the slates which have not obtained at least half of the votes for the presentation of the slate. The first candidate on the minority slate which obtains the largest number of votes and which is not related in any manner, even indirectly, with the slate which has the highest number of votes, is elected Director; the other members of the Board of Directors are taken in a progressive order from the slate which obtained the highest number of votes. Where the result of voting does not satisfy the applicable gender equality laws and regulations, the first listed candidate belonging to the under-represented gender replaces the last selected member on the slate which has received the highest number of votes. Where the gender balance quota has not been met through this method, the Shareholders' Meeting votes by statutory majority. In the event of the presentation of only one slate or in the case where only one slate receives votes, all the candidates will be taken from the same slate, providing the gender equality minimum thresholds required by the applicable regulations and law have been met. For the appointment of Directors other than the renewal of the entire Board of Directors, the shareholders' meeting deliberates with statutory majority and without taking into consideration the procedures outlined above, while ensuring gender balance.

Should one or more vacancies occur on the Board, they shall be filled in accordance with article 2386 of the Civil Code, while ensuring gender balance.

#### **4.2. COMPOSITION (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter h), CFA)**

Pursuant to Article 14 of the Company By-Laws, the Issuer may be governed by a Board composed of between 3 and 15 members, appointed by the ordinary Shareholders' Meeting, which determines the number of board members. The Directors are elected for a period not greater than three years and until the date of the Shareholders' Meeting for the approval of the Annual Accounts for the last year of their appointment.

The Shareholders' Meeting of April 23, 2018 established the number of members of the Board of Directors as 12.

For the appointment of the Board of Directors, two slates were presented to the company:

- a slate submitted by the shareholder Parted 1982 S.p.A, which holds a 35.564% stake, with 11 candidates, including Messrs.: Francesco Gianni, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Francesco Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Antonio Catricalà, Massimo Confortini, Mario Delfini, Albino Majore, Annamaria Malato and Valeria Ninfadoro.

- a slate submitted by Amber Capital UK LLP as manager of the fund Amber Active Investors Ltd, which holds a 10.53% stake, with 2 candidates, including Messrs.: Giacomo Scribani Rossi and Luciano Duccio Castelli.

Following voting, the slate presented by Parted 1982 S.p.A. obtained 90,823,155 votes, representing 85.943% of the share capital present. The slate presented by Amber Capital UK LLP obtained 14,854,188 votes, representing 14.056% of the share capital present.

The following persons were therefore elected: Francesco Gianni, Azzurra Caltagirone, Albino Majore, Alessandro Caltagirone, Francesco Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Antonio Catricalà, Massimo Confortini, Mario Delfini, Annamaria Malato, Valeria Ninfadoro, Giacomo Scribani Rossi.

The Directors will remain in office until the Shareholders' Meeting that will be called to approve the financial statements for the year ended December 31, 2020.

For the personal and professional background of each director, reference should be made to the curriculum vitae available on the Company website ([www.caltagironeditore.com](http://www.caltagironeditore.com)), together with the above-mentioned slates, in the section Governance/2018 Shareholders' Meetings.

The Issuer adopted from November 11, 2013 gender equality policies with regards to the makeup of the Board of Directors, in compliance with Law No. 120 of 2011 and Article 14 of the By-Laws.

For the composition of the Board at December 31, 2018, reference should be made to Table 2 as no changes have been made since that date.

#### **Maximum number of offices held in other companies**

The Board of the Issuer has not drawn up strict and general criteria regarding the maximum number of appointments in other companies that can be considered compatible with an effective conduct of the role

of director, considering that this evaluation is that of the Shareholders and subsequently of the individual directors on accepting the office.

#### **4.3. ROLE OF THE BOARD OF DIRECTORS (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter d), CFA)**

In 2018, the Board of Directors held 6 meetings in the year, at which the Directors and the Board of Statutory Auditors attended regularly.

The average duration of the Board meetings in 2018 was one hour.

For the current year at least four meetings are planned. In 2019, the Board of Directors met on March 8, 2019.

It is noted that the by-laws do not specify a minimum number of meetings for the Board of Directors.

Article 19 of the By-Laws confers to the Board of Directors the widest powers of ordinary and extraordinary administration of the Company and it may therefore carry out any and all acts it deems appropriate for attaining the corporate objectives, with the sole exclusion of those attributed by law or the By-Laws to the Shareholders' Meeting.

The Board of Directors may also pass resolutions in relation to: the incorporation or spin-off of the company, in cases in accordance with law; the opening and closing of secondary offices; the appointment of directors as company representatives; the reduction of the share capital in the case of withdrawal of the shareholders; the transfer of the registered office within the national territory, the amendment of the By-Laws in accordance with law.

The Board of Directors are responsible for operational activities and organisational and strategic direction, as well as the verification of the existence of the necessary controls to monitor the performance of the Issuer and the Group. The Board meets on a regular basis and is organised and operates in a manner which guarantees an effective and efficient performance of its functions.

Based on the powers conferred by the By-Laws, the Board:

- a) examines and approves the corporate governance system of the Issuer and the structure of the Group;
- b) evaluates, through the Control and Risks Committee, the adequacy of the organisational, administration and general accounting system of the Issuer, with particular reference to the internal control system;
- c) attributes and revokes powers to directors, defining the limits and procedures of exercise;
- d) determines the remuneration of the executive directors and of the other directors holding specific positions;
- e) evaluates the general performance of operations, taking into account, in particular, the information received from executive bodies;
- f) examines and approves the Issuers operations prior to being carried out, when these operations have a significant strategic, economic, or financial importance for the Issuer, paying particular attention to the situations in which one or more Directors have an interest on their own behalf or on behalf of third parties and, in general, in the transactions with related parties.

Any exemptions from anti-competition agreements are authorised by the Shareholders' Meeting as established by Article 2390 of the civil code.

The executive responsible for the preparation of accounting documents from time to time attends the meetings of the Board of Directors', where the Meeting Agenda contains matters relevant to his/her scope of activity.

The meetings of the Board of Directors' are normally called with 5 days' notice, with the documentation concerning the meeting sent to the Directors in electronic form duly in advance.

#### **4.4. EXECUTIVE BODIES**

##### **Chairman and Chief Executive Officer**

The Board of Directors at the meeting of May 8, 2018 appointed Chairman Mr. Francesco Gianni, Vice Chairperson Ms. Azzurra Caltagirone and Chief Executive Officer Mr. Albino Majore, assigning the following powers:

- A) The company is represented, separately, by the Chairman, the Vice Chairman and the Chief Executive Officer.
- B) The Chairman is granted the following powers to be exercised individually and in compliance with the

---

organisational procedures approved by the Board of Directors:

1. represent the Company in Italy and abroad with all of the powers established by the By-Laws, at Public Administrations and with private parties, diplomatic representatives, associations, with associated and group companies, promoting the activities in Italy and abroad;
2. identify, collaborating with the Chief Executive Officer, the strategies of the Company to be put to the Board of Directors;
3. control company operations and ensure implementation of the Board of Directors' motions;
4. take all legal action necessary and defend legal cases taken against the Company, appointing the relative attorneys;
5. undertake, through the relevant group structure, corporate communication activities.

C) The Vice Chairman is granted separately the same powers as the Chairman, to be exercised only in the case of the declared impediment of the Chairman.

D) The Chief Executive Officer is granted the following powers to be exercised individually and in compliance with the organisational procedures approved by the Board of Directors:

1. coordinate and control the activities of the company with particular reference to technical-operating aspects and relations with investees; ensure the implementation of the resolutions of the Board of Directors;
2. undertake all initiatives considered useful and/or necessary to ensure compliance with regulations and provisions and measures in relation to workplace security, concerning the registered office and any branches, undertaking the Duties of Employer and delegating such in accordance with the limits established by applicable regulations;
3. sign the correspondence and represent the Company in Italy and Abroad with Administrations in Italy and abroad;
4. open, amend and close, with Banks, Credit Institutions in general and Postal Offices credit opening contracts, current accounts, deposit accounts, advance contracts, also guaranteed by securities.
5. take all legal action necessary and defend legal cases taken against the Company, appointing the relative attorneys;
6. appoint and dismiss personnel, establishing the relative remuneration, promotions, bonuses and penalties, with the obligation to report to the Board of Directors;
7. stipulate, amend or resolve goods purchase and sale contracts (both registered and non-registered), services contracts; appoint consultants from various fields (legal, technical, tax, etc.);
8. sign insurance contracts of one-year duration, subject to any tacit extension clause, not greater than the original duration;
9. sign communications to the Judicial Offices, Chambers of Commerce, and other Bodies and public and private offices, concerning powers afforded to the Company under legislation or regulations;
10. undertake any sales or other operation on listed securities for company liquidity management;
11. accept sums and make payments into the bank current accounts of the Company;
12. appoint proxies, within the powers conferred, to third parties or employees of the Company for individual acts or categories of acts with a duration up to December 31 of the year in which they were given.
13. sign and cross cheques, bank, postal and similar drafts, sign and cross drafts, issue cheques, bank transfers and payment mandates also on open credits; all in compliance with the obligations undertaken by the Company;
14. request and accept all sums and monies or in securities, for capital or for interest from any physical or legal person making the relative payments to the bank accounts of the Company; collect deposits and sign receipts;
15. accept sureties, also as counter-guarantee;
16. issue sureties in the interest of the subsidiaries, without restrictions;
17. make payments and deposits at credit institutions, undertake currency operations and those related to imports and exports;
18. represent, with the right to delegate, the Company in the ordinary and extraordinary shareholders' meeting of investees with the widest powers in relation to the matters on the agenda.

### **Reporting to the Board**

As there are no operational delegated powers, the corporate activities are reported directly by the Chairman, the Vice Chairman and the Chief Executive Officer on the occasion of each Board meeting.

---

#### **4.5. OTHER EXECUTIVE DIRECTORS**

The Director Mario Delfini is an additional Executive Director as he was delegated administrative powers - in particular relating to fiscal compliance. Director Delfini, in addition, is the Chairman of the company “Leggo S.p.A.” and of Finced S.r.l..

In the Board of Directors’ meetings, the Directors are constantly updated on the business activities, also in relation to regulatory provisions, so that they may correctly undertake their role.

#### **4.6. INDEPENDENT DIRECTORS**

The Board of Directors of the Company in office has six independent members:

- Mr. Francesco Gianni
- Mr. Antonio Catricalà;
- Mr. Massimo Confortini;
- Ms. Annamaria Malato;
- Ms. Valeria Ninfadoro;
- Mr. Giacomo Scribani Rossi

persons that do not have, or recently had, even indirectly, with the Company or with parties related to the Company, relationships such as to affect their independent judgment.

The existence and the maintenance of the independence requisites are verified in the first meeting following appointment and annually by the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors on the basis on the declarations made by the Directors.

The Independent Directors did not meet during the year.

#### **4.7. LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

The Board did not consider it necessary to appoint a lead independent director as all the operational decisions, even if contained in the powers of the Chairman, the Vice Chairman and the Chief Executive Officer, are taken together with the contribution of the independent directors.

### **5. PROCESSING OF CORPORATE INFORMATION**

The Board of Directors, in compliance with article 114 of the CFA, adopted a new code of conduct to govern the disclosure obligations in relation to internal dealing, in accordance with the provisions of articles 152 and thereafter of Consob Regulation No. 11971 of May 14, 1999 and subsequent amendments.

This Code, in force since April 1, 2006, updated as per the new market abuse regulations, governs the disclosure obligations and conduct that the “relevant persons” must respect in relation to Consob and the Company; they must therefore communicate to the market, in accordance with the terms and conditions established by the above-mentioned Consob Regulation No. 11971/999, the operations on listed financial instruments or other related financial instruments, issued by the Company.

The Internal Dealing Policy is published on the company website [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com), in the corporate governance/internal dealing section.

The Board in addition adopted the internal management and communication of Inside Information and Insider Register policy.

The Inside Information Policy was published on the company website [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com), in the corporate governance/corporate documents section.

### **6. INTERNAL COMMITTEES TO THE BOARD (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter d) CFA)**

The Board of Directors appointed the Related Party Transactions Committee as required by the Consob Regulation, comprising exclusively of independent directors in accordance with the Consolidated Finance

---

Act. The members of the Committee are the directors: Mr. Antonio Catricalà, Mr. Massimo Confortini, Ms. Annamaria Malato, Mr. Valeria Ninfadoro and Mr. Giacomo Scribani Rossi. Antonio Catricalà was appointed as Chairman of the Committee.

The committee met twice during the year, on March 23 and November 14.

## **7. APPOINTMENTS COMMITTEE**

The Directors are appointed pursuant to Article 14 of the Company By-Laws based on slates presented by the Shareholders, in accordance with Article 147-ter of the Consolidated Finance Act. In view of this, and in consideration of the fact that the “voting by slates guarantees the Shareholders the representation of the minority shareholders on the Board and that shareholders’ meetings have never encountered difficulties in the appointment of Directors, and considering that their creation is optional according to the Self-Governance Code of listed companies, the Board did not consider it necessary to create an appointments committee.

## **8. REMUNERATION COMMITTEE**

The information in the present section is contained in the remuneration report of the Directors published in accordance with Article 123-ter of the CFA to which reference should be made.

## **9. REMUNERATION OF DIRECTORS**

The information in the present section is contained in the remuneration report of the Directors published in accordance with Article 123-ter of the CFA to which reference should be made.

## **10. CONTROL AND RISKS COMMITTEE**

The Board set up the Control and Risks Committee.

The members of the Committee were appointed by the Board meeting of May 8, 2018 and will remain in office for the same period as the Board.

The members of the Control and Risks Committee are the Directors: Mr. Massimo Confortini (as Chairperson), Mr. Albino Majore, Mr. Mario Delfini, Mr. Antonio Catricalà and Ms. Tatiana Caltagirone. Mr. Massimo Confortini was confirmed as Chairman of the Committee, having held the position also in previous years.

The Control and Risks Committee of the Company is composed of two Executive Directors and three Non-executive directors, of which two independent.

The Board, on the appointment of the members of the Committee, considered the Directors Delfini and Confortini to have the appropriate accounting and financial expertise to carry out the role.

During the year 2018, the Committee met once.

The Board of Statutory Auditors also attended the Committee meeting.

### **Duties attributed to the committee**

The Control and Risks Committee carries out the following advisory activities to the Board of Directors:

- a) assists the Board of Directors in defining the guidelines of the internal control system;
- b) expresses its opinions on specific aspects inherent in the identification of the main corporate risks as well as the design, implementation and management of the internal control system;
- c) provides, where required by the relative procedures, an opinion to the Board of Directors in relation to pre-established operations.

The Chairman of the Board of Statutory Auditors or another Statutory Auditor attended the meetings of the Committee.

Minutes of the Committee meetings were maintained. The minutes are maintained in a specific register in the administrative office of the Company.

The Control and Risks Committee has access, including through the Internal Control Manager, to all information and departments necessary for the undertaking of their duties. The Board did not define the

---

terms and limits in which the Committee may utilise external consultants, considering that the Committee may from time to time freely request, based on the matters on hand, the necessary information and advice from external consultants.

## **11. INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEM**

The Internal Control and Risk Management System is the set of rules, procedures and organizational structures aimed at facilitating, through an adequate process of identification, measurement, management and monitoring of the main risks, a sound and correct management consistent with the established goals. The Board of Directors has defined and described the main features of the risk management and internal control system in relation to financial disclosure (including consolidated disclosure). Reference should be made to Attachment 2 in this regard.

### **11.1. DIRECTOR IN CHARGE OF THE INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEM**

The Board of Directors, given the Holding structure of the Company and given the internal control structure principally undertaken by the individual operating units or the subsidiary companies, did not consider it necessary to appoint an executive director to overview the functioning of the internal control and risk management system.

### **11.2. INTERNAL CONTROL MANAGER**

The Board of Directors of the Company, on May 8, 2018, appointed the Internal Control Manager Mr. Fabrizio Caprara.

The Internal Control Manager is an executive of the group.

The Internal Control Manager has direct access to all information necessary for the undertaking of his duties and reports to the Internal Control and Risk Management Committee.

The Board of Directors, given the Holding structure of the Company and given the control structure principally undertaken by the individual operating units and subsidiary companies, did not consider it necessary to create an internal auditing function.

### **11.3. ORGANISATIONAL MODEL pursuant to Legislative Decree 231/2001**

The Issuer, given its nature as a simple holding company and its organisational structure, considers that the risks deriving from actions of parties which undertake representation, administration and direction functions are extremely reduced and therefore at this point has not adopted the Organisation Model pursuant to Legislative Decree 231/2001.

### **11.4. INDEPENDENT AUDIT FIRM**

The Shareholders' Meeting of April 26, 2012, on the proposal of the Board of Statutory Auditors, awarded the audit of accounts for the nine-year period 2012-2020 to PriceWaterhouseCoopers S.p.A., which undertook also the role of principal auditor of the Caltagirone Editore Group.

### **11.5. EXECUTIVE OFFICER RESPONSIBLE FOR THE PREPARATION OF FINANCIAL STATEMENTS**

The Board of Directors' meeting of May 8, 2018, appointed for one year the Executive Officer for Financial Reporting as Mr. Fabrizio Caprara, in possession of all the professional requisites required by law and by the company By-Laws.

The Executive Responsible, for a diligent undertaking of the role:

- 
- has a position of an adequate level which guarantees the autonomy and independence necessary to undertake the role;
  - has free access to all information, both within the company and within the companies of the Group;
  - may participate at any meetings of the Board of Directors concerning matters relating to the activities and responsibilities of the Executive;
  - may undertake dialogue with all members of the board of directors;
  - may approve the organisational procedures when these have an impact on the statutory and consolidated financial statements and on documents which must be certified;
  - may participate at the definition and organisation of the IT system which have an impact on the economic, equity and financial situation;
  - may undertake controls on any procedure or process which have an impact on the economic, equity and financial situation;
  - may propose structural changes to the components of the internal control system considered inadequate;
  - may report to the Board of Directors any procedures and processes considered adequate and suggest any countermeasures to adopt and incur any necessary expenses in the undertaking of the role;
  - may implement an adequate structure in the area of activity assigned, utilising the resources available and, where necessary, requesting the implementation of these resources;
  - may utilise, in the undertaking of its duties, IT and management control systems;

#### **11.6. COORDINATION OF THE PARTIES INVOLVED IN THE INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEM**

The coordination of the various parties involved in the Internal Control and Risk Management System of Caltagirone Editore S.p.A. (the Board of Directors, the Board of Statutory Auditors, the Control and Risks Committee, the Internal Control Manager and the Executive responsible for the preparation of corporate accounting documents) was ensured by the adoption of processes which minimize the risk of potential duplication of requests from the same bodies, establishing therefore a rational and efficient control system.

#### **12. DIRECTORS INTERESTS AND RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The Board of Directors approved - with approval also of the Related Party Transactions Committee - the procedure relating to transactions with Related Parties in accordance with the Consob Regulation adopted with resolution No. 17221 of March 12, 2010.

The procedure, as required by the Consob Regulation, attributes a greater or lesser responsibility to the role of the independent directors based on their relevant decision-making powers and the significance of the transaction and providing adequate levels of disclosure and documentation in order to ensure the transparency and the material and procedural correctness of transactions with related parties. The procedure is published on the website of the company [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com) in the Governance/Corporate Governance section.

#### **13. APPOINTMENT OF STATUTORY AUDITORS**

Article 22 of the By-Laws provides that the Board of Statutory Auditors consists of a Chairman, two standing auditors and two alternate auditors. The Board of Statutory Auditors exercises all the functions required by law and by the company By-Laws. The duration of the appointment is in accordance with law; the statutory auditors may be re-elected.

Article 22 of the By-Laws is in line with the gender balance regulation in accordance with Law No. 120 of July 12, 2011.

The statutory auditors qualify as independent and possess the professional and honourable competencies prescribed by law. Persons who already cover the role of statutory auditor in more than five other listed companies, excluding the direct or indirect subsidiaries of the company or controlled by the same parent company that controls the Company, may not be elected nor can persons who do not have the requisites

---

of honourability and professionalism as required by the relevant regulations, as well as incompatibility by law.

The Board of Statutory Auditors are elected by the Shareholders' Meeting on the basis of slates presented by shareholders that hold at least 2% of the share capital, or if lower any other threshold established by Consob in accordance with current regulations.

The slates must be filed at the registered office and made available to the public in accordance with the applicable regulation. The persons presenting the slates must file, together with the slate, the declaration certifying the number of shares necessary for the presentation of the slate.

Each shareholder, as well as shareholders belonging to the same group (meaning holding companies, including individuals, as per article 2359 of the civil code and its subsidiaries), who adhere to a shareholder pact in accordance with article 122 of the Legislative Decree 24.2.1998 No. 58, cannot present, directly, by interposed persons, or through trust companies, more than one slate. Violation of this regulation will result in the application of paragraph 12 of the same article 22 for all of the slates presented independent of the order of the slates presented.

In the event where at the end of the period for the presentation of the slates only one slate has been presented, or only slates presented by shareholders belonging to the same group or belonging to a shareholder agreement, slates may be presented up to the third day after this date, provided that the notices are made in accordance with current regulations.

In this case, the percentage threshold established for the presentation of the slate is reduced by half.

The slates must be provided with the information relating to the shareholders presenting the slates, with an indication of the total percentage shareholding held, of the Curriculum Vitae of each person on the slate as well as a declaration by the candidate, under their own responsibility, that they possess the requisites required by law and the acceptance of their candidature.

The written acceptance of the candidature and the declaration of the inexistence of ineligibility must be filed together with the slate.

The slates for the election of the members of the Board of Statutory Auditors must include the names of one or more candidates, not above the number of statutory auditors to be elected, indicated by progressive order; the slates can be divided into two sections, each with a maximum of three candidates (progressive numbering) for the office of standing auditor and alternate auditor. Each slate for the appointment of standing auditors and alternate auditors must contain a number of candidates belonging to the under-represented gender which ensures, within the slate itself, compliance with the gender balance quota established by applicable laws and regulations.

No shareholder may present or vote, even as proxy, on more than one slate and each candidate shall be presented on only one slate, at the risk of ineligibility.

The first two candidates of the slate which obtains the largest number of votes are elected as standing auditors ("the Majority Slate") and the first candidate of the slate presented and voted by the shareholders which are not related, even indirectly, to the majority shareholders, which is second in terms of number of votes (the "Minority Slate"), is elected Chairman of the Board of Statutory Auditors.

Also elected are:

- one alternate auditor among the candidates indicated in the section "Alternate Auditors" of the Majority Slate in progressive order;
- one alternate auditor among the candidates indicated in the section "Alternate Auditors" of the Minority Slate in progressive order.

Where the result of voting does not satisfy the applicable gender balance laws and regulations, the first listed candidate belonging to the under-represented gender replaces the last selected member on the slate which has received the highest number of votes. Where the gender balance quota has not been met through this method, the Shareholders' Meeting votes by statutory majority.

Should two slates receive the same number of votes, a second vote of the entire Shareholders' Meeting will decide between them.

In the event of the presentation of only one slate or in the case where only one slate receives votes, all the candidates will be taken from the same slate, providing the gender balance quota under the applicable laws and regulations has been met.

Where it is not possible to proceed with the appointment of one or more Statutory Auditor through the voting of slates, the Shareholders' Meeting will resolve through statutory majority, ensuring the minimum gender quota established under the applicable law and regulations has been met. In the case of the substitution of a Standing Auditor, an Alternate Auditor is taken from the same slate as the auditor leaving office, ensuring the minimum gender quota established under the applicable law and regulations is met.

---

As regards the rules for appointing any standing or alternate Auditors needed to make up vacancies on the Board of Statutory Auditors these shall be decided by resolutions of the Shareholders' Meeting, adopted by statutory majority, ensuring the minimum gender quota established under the applicable law and regulations has been met.

#### **14. COMPOSITION AND OPERATION OF THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter d) and d-bis) CFA)**

The Board of Statutory Auditors currently in office was appointed by the Shareholders' Meeting of April 23, 2018 and remains in office until the approval of the financial statements at December 31, 2020.

At the Shareholders' Meeting of April 23, 2018, two slates containing the candidates for the position of Statutory Auditor were presented:

- a slate submitted by the shareholder Parted 1982 S.p.A, which holds a 35.564% stake, including Messrs.: Antonio Staffa, Maria Assunta Coluccia and Federico Malorni (candidates for the office of statutory auditor); Patrizia Amoretti and Vincenzo Sportelli (candidates for the office of alternate auditor).
- a slate submitted by Amber Capital UK LLP as manager of the fund Amber Active Investors Ltd, which holds a 10.53% stake, including Messrs.: Matteo Tiezzi (statutory auditor) and Luisa Renna (alternate auditor).

The slate submitted by Parted 1982 S.p.A. received 90,823,855 votes, accounting for 85.9438% of share capital represented.

The slate submitted by Amber Capital UK LLP as manager of the fund Amber Active Investors Ltd; it received 14,854,188 votes, accounting for 14.056% of the share capital represented.

The following were elected: Matteo Tiezzi, as Chairman, Antonio Staffa and Maria Assunta Coluccia as Statutory Auditors and Luisa Renna and Patrizia Amoretti as Alternate Auditors.

For the personal and professional background of each Statutory Auditor, reference should be made to the curriculum vitae available on the Company website [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com), in the Governance / 2018 Shareholders' Meeting section.

During the year, the Board of Statutory Auditors met 7 times. The meetings had an average duration of 1 hour 30 minutes. 6 meetings are scheduled for 2019.

The Board of Statutory Auditors evaluated the independence of its members.

There are no specific obligations of the statutory auditors where they have interests on their own behalf or of third parties. Before the approval of each resolution, the Board requests its members to declare whether they hold any interests in the operations being resolved upon.

In 2018 the Board of Statutory Auditors evaluated the independence of the audit firm and verified compliance with regulations and of the nature and size of any services provided to the Company.

In carrying out its activities, the Board of Statutory Auditors coordinated, through informal contacts, with the administration department, the Executive for financial reporting and the Control & Risks Committee.

For the composition of the Board at December 31, 2018, reference should be made to Table 3 as no changes have been made since that date.

#### **15. RELATIONS WITH SHAREHOLDERS**

The Company has created a section on its website [www.caltagironeeditore.com](http://www.caltagironeeditore.com) to provide significant information to the shareholders, in order to ensure that these latter can exercise their rights in a knowledgeable manner.

An Investor Relations Department was also set up and a communication department is also in place.

The Company assigned the External Relations Office in the person of Mr. Filippo Noto the role of Investor Relations Manager.

#### **16. SHAREHOLDER MEETINGS (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter c), CFA)**

Article 9 of the By-Laws, as per Article 2369 of the Civil Code, paragraph 2 establishes that: "Subsequent meetings may be called where the quorums established by applicable regulations for each of the previous meetings have not been met".

The By-Laws establish that attendance at the Shareholders' Meeting and the right to vote is governed by the relevant regulation.

Each shareholder with voting rights and who has the right to attend the shareholders' meeting can be represented by written proxy in accordance with current regulations.

No specific constituting and motion adopting quorums are in place and for which regulatory provisions are observed.

The Company, for the present moment, does not consider it necessary to implement regulations for the shareholders' meetings, given the good and correct functioning of these meetings in the past.

The Chairman of the Shareholders' Meeting verifies the right to attend of each shareholder (and also proxies) and ascertains whether the meeting is validly constituted by the presence of the necessary quorum. The Chairman directs and regulates the discussions at Shareholders' Meetings.

In 2018, the Shareholders' Meeting met once on April 23, with the attendance of six Directors and the full Board of Statutory Auditors.

The Board reported to the Shareholders' Meetings on the activities undertaken and on the future programmes, in line with the requests made by the shareholders present.

#### **17. FURTHER CORPORATE GOVERNANCE PRACTICES (as per Article 123-bis, paragraph 2, letter a), CFA)**

The Company has not applied further corporate governance practices than those indicated in the previous points.

#### **18. CHANGES SUBSEQUENT TO THE YEAR-END**

No changes have been made to the corporate governance structure since year-end.

#### **19. CONSIDERATIONS ON THE LETTER OF DECEMBER 21, 2018 OF THE CHAIRMAN OF THE CORPORATE GOVERNANCE COMMITTEE**

With the above-stated letter addressed to the Issuer, the Chairman of the Corporate Governance Committee sought to incentivise application of the Self-Governance Code and promote corporate governance development among all listed companies according to the principles of the Code, regardless of their formal adoption of the Code.

As stated at paragraph 3) above, the Issuer does not intend adopting the Self-Governance Code; however, having always shared its general principles in terms of its applied governance, the company is highly mindful of the letter's content.

Rome, March 8, 2019

**for the Board of Directors  
The Chairman  
Mr. Francesco Gianni**

## Tables

**Tab. 1: Information on shareholders**

<b>SHARE CAPITAL STRUCTURE</b>				
	No. of shares	% of share capital	Listed	Rights and obligations
Ordinary shares	125,000,000	100%	Italian Stock Exchange	Right to attend the Shareholders' Meeting (also through a proxy); Right to vote at the Shareholders' Meeting; Option rights on newly issued shares in the case of share capital increases.

<b>SIGNIFICANT SHAREHOLDINGS</b>			
Shareholder	Direct shareholder	% of ordinary share capital	% of voting share capital
Francesco Gaetano Caltagirone	No through FGC Finanziaria Srl, Gamma S.r.l. and Parted 1982 S.p.A.	60.764%	71,126%

**Table 2: Structure of the Board of Directors and Committees**

Board of Directors													Control and Risks Committee		Cmte. for evaluation of related parties transactions	
Office	Member	Year of birth	Date of first appointment *	In office from	In office until	Slate **	Exec.	Non Exec.	Ind. Code	Ind. CFA	No. other offices ***	(*)	(*)	(**)	(*)	(**)
Chairperson Director	Gianni Francesco	1943	13 06 17	08 05 18 23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M		X		X	2	6/6				
Vice Chairperson Director	Caltagirone Azzurra	1973	21 12 99	8 05 18 23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M	X				7	4/4				
Chief Executive Officer Director	Majore Albino	1945	21 12 99	8 05 18 23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M	X				7	6/6	1/1	M		
Director	Caltagirone Alessandro	1969	23 06 09	23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M		X			7	4/4				
Director	Caltagirone Francesco	1968	27 04 06	23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M		X			4	1/4				
Director	Caltagirone Tatiana	1967	22 04 15	23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M		X			1	5/6	1/1	M		
Director	Catricalà Antonio	1952	12 04 17	23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M		X		X	1	6/6	0/1		2/2	P
Director	Confortini Massimo	1954	03 05 01	23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M		X		X	1	6/6	1/1	C	1/1	M
Director	Delfini Mario	1940	21 12 99	23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M	X				7	6/6	1/1	M		
Director	Malato Annamaria	1968	23 04 18	23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M		X		X		4/4			1/1	M
Director	Ninfadoro Valeria	1969	13 06 17	23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	M		X		X		6/6			1/1	M
Director	Scribani Rossi Giacomo	1967	23 04 18	23 04 18	Approv. Fin. Stats. 31 12 20	m		X		X		4/4			1/1	M
-----DIRECTORS RESIGNING DURING THE YEAR-----																
Director	Cremonesi Giancarlo	1947	13 06 17	13 06 17	Approv. Fin. Stats. 31 12 17			X		X	3	2/2			1/1	M
Director	Lapucci Massimo	1969	13 06 17	13 06 17	Approv. Fin. Stats. 31 12 17			X		X	2	2/2			1/1	M
Number of meetings held by the BoD: 6						Number of meetings held by the Control and Risks Committee: 1						Number of meetings held by the Committee for the evaluation of related parties transactions 2				

**Quorum required for the presentation of slates by minority shareholders for the election of one or more members (as per Art. 147 CFA): 2%**
**NOTE**

\* The first appointment of each Director refers to the date on which the Director was appointed for the first time to the Board of the Issuer.

\*\* This column indicates the slate from which each Director originated ("M": majority slate; "m": minority slate; "BoD": slate presented by the BoD).

\*\*\*This column indicates the number of offices a Director or Statutory Auditor holds in other companies listed on regulated markets, including foreign markets, in holding, banking, insurance or large enterprises. The report on corporate governance indicates all offices held.

(\*). This column indicates the percentage of attendance of the Director in relation to the number of BoD and Committee meetings (indicates the number of meetings attended compared to the amount they could have attended; e.g. 6/8; 8/8 etc.).

(\*\*). This column indicates the position of the Director on the Committee: "C": chairman; "M": member;

**Table 3: Structure of the Board of Statutory Auditors**

Board of Statutory Auditors									
Office	Members	Year of birth	Date of first appointment *	In office from	In office until	Slate **	Ind. Code	Attendance at Board meetings ***	No. of other offices ****
Chairman	Tiezzi Matteo	1966	23 04 18	23 04 18	Approv. Fin. Stat. 31 12 20	m		5/5	14
Statutory Auditor	Staffa Antonio	1943	24 06 03	23 04 18	Approv. Fin. Stat. 31 12 20	M	X	5/5	9
Statutory Auditor	Coluccia Maria Assunta	1966	27 04 06	23 04 18	Approv. Fin. Stat. 31 12 20	M	X	7/7	15
Alternate Auditor	Renna Luisa	1979	23 04 18	23 04 18	Approv. Fin. Stat. 31 12 20	m			
Alternate Auditor	Amoretti Patrizia	1970	22 04 15	23 04 18	Approv. Fin. Stat. 31 12 20	M	X		
-----STATUTORY AUDITORS RESIGNING DURING THE YEAR-----									
Chairman	Staffa Antonio	1943	24 06 03	22 04 15	Approv. Fin. Stat. 31 12 17	M	X	2/2	
Statutory Auditor	Malorni Federico	1957	21 12 99	22 04 15	Approv. Fin. Stat. 31 12 17.	M	X	2/2	
Alternate Auditor	Sportelli Vincenzo	1965	24 04 11	22 04 15	Approv. Fin. Stat. 31 12 17	M	X		
<b>Number of meetings held in the year: 7</b>									
<b>Quorum required for the presentation of slates by minority shareholders for the election of one or more members (as per Art. 148 CFA): 2%</b>									

**NOTE**

\* The first appointment of each Statutory Auditor refers to the date on which the Statutory Auditor was appointed for the first time to the Board of Statutory Auditors of the Issuer.

\*\* This column indicates the slate from which each Statutory Auditor originated ("M": majority slate; "m": minority slate).

\*\*\* This column indicates the percentage of attendance of the Statutory Auditors in relation to the number of meetings of the Board of Statutory Auditors (indicates the number of meetings attended compared to the amount they could have attended; e.g. 6/8; 8/8 etc.).

\*\*\*\* This column indicates the number of offices of director or statutory auditor in accordance with Article 148 bis of the CFA and the relative enacting provisions in the Consob Issuers' Regulations. The complete list of offices held is published by Consob on its website pursuant to Article 144- quinquiesdecies of the Consob Issuers' Regulations.

**Attachment 1: Offices held (Indicates offices held in other listed companies and in financial, banking and insurance companies or companies of a significant size.)**

<b>Name</b>	<b>Office</b>	<b>Company</b>	<b>Companies belonging to the group</b>
<b>Francesco Gianni</b>	Statutory Auditor Vice Chairperson	Geox S.p.A. Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	
<b>Azzurra Caltagirone</b>	Director Vice Chairperson Chief Executive Officer Director Vice Chairperson Chairperson Director	Cementir Holding S.p.A. Caltagirone S.p.A. Il Messaggero S.p.A. Aalborg Portland Holding A/S Piemme S.p.A. FGC S.p.A. Banca Generali	X X X X X X
<b>Albino Majore</b>	Director Director Chairperson Director Chairperson Director Director	Caltagirone S.p.A. Vianini Lavori S.p.A. Vianini S.p.A. Il Messaggero S.p.A. Piemme S.p.A. FGC S.p.A. Ansa	X X X X X X
<b>Alessandro Caltagirone</b>	Director Director Director Director Vice Chairperson Director Director	Cementir Holding S.p.A. Caltagirone S.p.A. Vianini Lavori S.p.A. Il Messaggero S.p.A. Aalborg Portland Holding A/S Piemme S.p.A. ACEA S.p.A.	X X X X X X
<b>Francesco Caltagirone</b>	Chairman/Chief Executive Officer Chief Executive Officer Director Director	Cementir Holding S.p.A. Aalborg Portland Holding A.S. Caltagirone S.p.A. SUEZ S.A.	X X X
<b>Antonio Catricalà</b>	Chairperson	Aeroporti d Roma S.p.A.	
<b>Massimo Confortini</b>	Chairman	Persidera S.p.A.	
<b>Mario Delfini</b>	Chairperson Director Director Director Director Director Vice Chairperson	Vianini Lavori S.p.A. Caltagirone S.p.A. Cementir Holding S.p.A. Il Messaggero S.p.A. Piemme S.p.A. FGC S.p.A. Fabrica Immobiliare SGR S.p.A.	X X X X X X X

---

**Attachment 2: “Principal characteristics of the risk management and internal control system in relation to the financial disclosure process” in accordance with article 123-bis, paragraph 2, letter b), of the Consolidated Finance Act**

An effective internal control system contributes to the safeguarding of the company assets, the efficiency in the business operations, the reliability of the financial information and compliance with law and regulations.

In order to ensure the reliability of financial reporting and the correct representation of events, the Board of Directors drew up guidelines which must be fully incorporated into the internal control system. These guidelines are as follows:

- a) the financial reporting must comply with generally acceptable accounting principles which are relevant to the specific circumstances in which the company operates;
- b) financial disclosure must include all events which may impact the use, the understanding and the interpretation of such information;
- c) the accounts must reflect the operations and the underlying events;
- d) the financial reporting must be supported by the following underlying assertions concerning specific events:
  - 1) **existence**: the assets, liabilities and capital exist and the operations reported in the accounts concern events which have been verified;
  - 2) **completeness**: all of the operations and other events and circumstances which are verified in the course of a certain period, or should have been recorded in this period, are properly recorded;
  - 3) **rights and obligations**: the assets represent rights and the liabilities represent obligations of an entity at a certain date;
  - 4) **measurement and recognition**: the assets, liabilities, revenues and expenses are recorded for their exact amount in compliance with correct accounting principles.  
The transactions are mathematically correct and recorded in the accounting records of the company;
  - 5) **presentation and disclosure**: the financial statement accounts are correctly described and classified.

In order to identify the principal risks and to identify the areas and accounts which greatest affect the reliability of the financial reporting, both qualitative and quantitative factors must be considered, including the risk of fraud, through examining the following aspects:

- a) **impact on the financial statements**: each account is valued with reference to the percentage of a specific category, such as for example, the total of assets;
- b) **characteristics of the individual accounts**: the internal factors such as the volumes of underlying transactions to a specific financial statement account, the necessity for estimates and the complexity of the accounting principles adopted are examined;
- c) **characteristics of the operating processes**: the operating processes which generate transactions that constitute the individual financial statement items are identified;
- d) **risk of fraud**: the error risk relating to fraudulent actions is evaluated;
- e) **group level factors**: the factors which affect the group as a whole such as the type of activities carried out by the various companies, the size and quality of the workforce, the changes relating to possible changes in the organisational structure and in the IT systems are considered.

The internal control system adopted by the Issuer consists of:

- a) a “first level control”, comprising a series of controls which the individual operating units or companies of the Group undertake in its processes. These control activities are undertaken primarily by the operating management and are considered an integral part of each corporate process;
- b) a “second level of controls” is undertaken by the Committee through the Internal Control Manager principally with the purpose to identify and contain all business risks through periodic verification of the processes, both in terms of the adequacy of the controls and in terms of efficiency of the results obtained.