

Verbale della assemblea ordinaria di
ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

del 29 aprile 2009

Il giorno 29 aprile 2009, alle ore 10,35, in Segrate (MI), via Mondadori n. 1, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria in prima convocazione di *Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.*

La signora *Marina Elvira Berlusconi*, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale, assume la presidenza dell'assemblea e chiama a redigere il verbale il notaio *Renata Mariella*, sul consenso unanime degli intervenuti.

Il Presidente informa, comunica e dà atto che:

- oltre ad esso Presidente sono presenti gli Amministratori signori:

-- *Maurizio Costa, Vice-Presidente ed Amministratore Delegato,*

-- *Marco Spadacini,*

-- *Roberto Poli,*

-- *Carlo Maria Vismara,*

-- *Pasquale Cannatelli;*

- sono pure presenti i Sindaci signori:

-- *Ferdinando Superti Furga, Presidente,*

-- *Franco Carlo Papa,*

-- *Francesco Antonio Giampaolo;*

- sono assenti giustificati tutti gli altri Amministratori;

- il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta ad euro 67.451.756,32, suddiviso in numero 259.429.832 azioni ordinarie da nominali euro 0,26 cadauna;

- al momento risultano intervenuti, in proprio o per delega, n. 51 azionisti per complessive n. 166.722.616 azioni con diritto di voto, pari al 64,27% del capitale sociale;

- è stata verificata la conformità delle deleghe rispetto alle disposizioni dell'art. 2372 cod. civ. e la conformità delle comunicazioni rilasciate dagli intermediari autorizzati ai fini della partecipazione all'assemblea rispetto alle vigenti disposizioni. In proposito, si riserva di comunicare nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati delle presenze;

- ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali) i dati personali dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari

obbligatori, come specificato nell'informativa, ai sensi dell'art. 13 del citato decreto legislativo, messa a disposizione degli intervenuti;

- l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute e, in caso di delega, del socio delegante, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari, è a disposizione e, completato dai nominativi dei soggetti che eventualmente intervenissero successivamente, sarà allegato, quale sua parte integrante, al verbale dell'assemblea.

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

- i nominativi degli azionisti, con il numero di azioni da ciascuno possedute e le relative percentuali di partecipazioni, che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e da altre informazioni a disposizione alla data odierna sono i seguenti:

Azionista	n.ro azioni ord. possedute	% sul capitale
<u>Silvio Berlusconi</u> (indirettamente tramite Fininvest S.p.a.)	130.065.514	50,14%
<u>Silchester International Investors LTD</u> (in qualità di gestore, tra gli altri, del fondo Silchester International Investors International Value Equity Trust, che detiene il 5,175% e del fondo Silchester International Investors International Value Equity Group Trust, che detiene il 2,504 %)	25.961.632	10,007%
<u>Tweedy Brown Company LLC</u> (in qualità di gestore, tra gli altri, del fondo Tweedy Browne Global Fund che detiene il il 4,650%)	15.384.006	5,929%

- alla data odierna la società detiene direttamente n. 15.580.101 azioni proprie ordinarie e ulteriori n. 4.517.486 azioni Mondadori ordinarie sono detenute dalla controllata Mondadori International S.A. Le azioni proprie complessive detenute sono quindi n. 20.097.587, pari al 7,747% del capitale sociale;
- non consta al Consiglio l'esistenza di Patti parasociali di cui all'art. 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 in merito all'esercizio dei diritti inerenti le azioni o al trasferimento delle stesse;
- come raccomandato dalla Consob, analisti finanziari, giornalisti accreditati ed esperti sono stati messi in condizione di seguire i lavori assembleari;
- assiste alla riunione un rappresentante della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. e, inoltre, per far fronte alle esigenze organizzative dei lavori, assistono all'assemblea alcuni dipendenti della Società;
- il progetto di bilancio al 31 dicembre 2008 della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ed il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2008, approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2009, sono stati resi disponibili, presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A., a decorrere dal 31 marzo 2009, nonché pubblicati sul sito internet aziendale;
- nei 15 giorni precedenti l'odierna assemblea l'ulteriore documentazione di cui all'articolo 2429 cod. civ. ed agli articoli 40 e 41 del decreto legislativo 127/1991 e 154 ter del decreto legislativo 58/1998 e le relazioni della società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.a. sono state depositate presso Borsa Italiana S.p.A. e presso la sede legale della Società;
- relativamente alle relazioni illustrative degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea, sono stati effettuati gli adempimenti informativi nei termini e con le modalità previste dal regolamento Consob n. 11971/1999 e dall'art. 3 del decreto del Ministero di Grazia e Giustizia 5 novembre 1998 n. 437; con riferimento al punto 3 dell'ordine del giorno è stato inoltre reso pubblico il documento informativo di cui all'art. 84 bis del citato regolamento Consob 11971/1999;
- nell'avviso di convocazione dell'assemblea è stata data indicazione in merito ai citati adempimenti informativi nonché, relativamente ai punti 4 e 5 dell'ordine del giorno, sono state richiamate modalità e termini legali e statuari in merito alla presentazione delle liste di candidati per le nomine del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale ed è stata indicata la quota di partecipazione per la presentazione delle liste;

- i fascicoli di bilancio e le Relazioni illustrativa degli Amministratori, peraltro distribuiti all'ingresso, sono stati inviati agli azionisti che ne hanno fatto richiesta e sono a disposizione degli azionisti intervenuti;

- l'avviso di convocazione è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Foglio delle inserzioni n. 35 del 26 marzo 2009, e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 27 marzo 2009.

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

ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione; deliberazioni relative. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre.
2. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.
3. Deliberazioni, ai sensi dell'art. 114 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, relative all'istituzione di un Piano di Stock Option per il triennio 2009/2010/2011.
4. Nomina del consiglio di amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti, della durata in carica e dei compensi; nomina del Presidente del consiglio di amministrazione.
5. Nomina, previa determinazione dei compensi, del collegio sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2009/2010/2011.

Parte straordinaria

- omissis -

Il Presidente quindi:

- invita gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto, anche ai sensi dell'art. 120 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 2359-bis del codice civile, a dichiararlo e ciò a valere per tutte le deliberazioni;

- fa presente che è in funzione in sala e nella sala adiacente un impianto di registrazione degli interventi;

- precisa che lo svolgimento dell'assemblea viene audio e video registrato al solo fine di facilitare la redazione del relativo verbale e che la registrazione verrà conservata per il tempo strettamente necessario alla redazione del verbale e sarà quindi cancellata come precisato nell'informativa, ex art. 13 del decreto legislativo n. 196/2003, messa a disposizione di tutti gli intervenuti;

- prega gli azionisti che si dovessero assentare, anche temporaneamente, di farlo constatare al personale incaricato all'uscita della sala, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate e consegnando la scheda di partecipazione che verrà restituita in caso di rientro;
- comunica che, salvo diverse decisioni, le votazioni saranno effettuate per alzata di mano.

* * *

Punto 1 all'ordine del giorno

Passando quindi alla trattazione del punto 1 dell'ordine del giorno, recante: *“Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione; deliberazioni relative. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.”*, il Presidente, ai sensi della comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, fornisce l'indicazione, a consuntivo, del numero di ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per la revisione del bilancio civilistico e del bilancio consolidato dell'esercizio 2008, oltre che per la revisione limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2008, nell'ambito dell'incarico conferito dall'assemblea del 23 aprile 2007:

Documento	Numero Ore a consuntivo
Revisione del Bilancio di esercizio (incluse verifiche trimestrali)	3.539
Revisione del Bilancio consolidato	604
Revisione limitata della relazione semestrale consolidata	1.137
Totale ore	5.280

Corrispettivo complessivo pari ad euro: 432.955,00.

A questo punto il Vice Presidente ed Amministratore Delegato, ing. Maurizio Costa, su invito del Presidente, procede ad una presentazione che illustra, tra l'altro, i dati più significativi del bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2008 e le parti salienti della Relazione sulla gestione, anche con l'ausilio di *slides*.

Accingendosi il Presidente alla lettura del progetto di bilancio al 31 dicembre 2008, del bilancio consolidato e delle relative relazioni degli Amministratori sull'andamento della gestione e della Società di revisione, il signor Renato Papetti, in rappresentanza

dell'azionista Fininvest S.p.A., in considerazione del fatto che l'Amministratore Delegato ha già adeguatamente illustrato la situazione gestionale, che a tutti gli intervenuti è stato distribuito un fascicolo a stampa contenente tutti i predetti documenti di bilancio e che tali documenti sono stati depositati nei termini di legge, unitamente alle relazioni degli Amministratori su tutti i punti all'ordine del giorno dell'assemblea, propone di omettere la lettura dei documenti di bilancio e delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, della Società di revisione e del Collegio sindacale e di dare lettura unicamente delle proposte di deliberazioni del Consiglio di Amministrazione; propone, altresì, che la proposta di omissione valga anche per le relazioni relative ai successivi punti all'ordine del giorno.

Il Presidente sottopone all'approvazione dell'assemblea, per alzata di mano, la proposta formulata dall'azionista.

L'assemblea unanime approva.

Il Presidente, quindi, invita il Segretario a dare lettura delle proposte di delibere del Consiglio di Amministrazione riportate a pagina 54 del fascicolo di bilancio distribuito ed *infra* trascritte.

Al termine della lettura, il Presidente, dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 1 dell'ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega. Informa che le risposte verranno date al termine degli interventi. Il signor Giulio Cesare Cernitori prende la parola e dichiara di non poter dare un'opinione dal momento che il testo delle relazioni presenta numerosi errori di lingua italiana e soprattutto riporta molti termini in lingua inglese, circostanze che impediscono una corretta interpretazione del testo e dunque la possibilità di proseguire con l'assemblea.

Il Presidente, in replica a quanto esposto dal signor Giulio Cesare Cernitori, ribadisce la necessità di andare avanti e precisa che tutto ciò che è stato scritto, pur potendo sicuramente essere scritto meglio, è assolutamente comprensibile e che l'uso della lingua inglese costituisce prassi consolidata nella redazione di tali documenti. Proseguendo, il Presidente sottolinea comunque che si terrà conto in futuro delle osservazioni sollevate dal signor Giulio Cesare Cernitori.

Chiede la parola l'azionista Paolo Forlin, il quale dichiara di avere l'impressione che la "corazzata" Mondadori stia affrontando un momento critico e che molto probabilmente il 2009 sarà molto difficile e soprattutto anch'esso senza dividendi. Fatte queste considerazioni, l'azionista Paolo Forlin chiede se al di là dell'abbattimento dei costi,

assolutamente necessario, anche il Management dell'azienda sia disposto a fare un piccolo sacrificio.

Nessun altro chiedendo di intervenire, procede alla repliche, su invito del Presidente, il Vice Presidente ed Amministratore Delegato ing. Maurizio Costa.

L'ing. Maurizio Costa, rispondendo all'intervento dell'azionista Paolo Forlin, dichiara di condividere a pieno la premessa fatta da quest'ultimo e ribadisce che il 2009 sarà sicuramente un anno difficile per l'azienda. Alla luce di tali considerazioni l'ing. Maurizio Costa ricorda che la Società è impegnata in un'operazione di forte contenimento dei costi e di ricerca del massimo di efficienza insieme, però, ad investimenti per mantenere la qualità dei prodotti editoriali offerti. Quanto alla domanda posta dall'azionista Paolo Forlin in conclusione del suo intervento, l'ing. Maurizio Costa, sottolinea che da sempre la Società ha attuato degli strumenti di fidelizzazione del Management correlati alle performance reddituali della Società, infatti già nel corso del 2008 si è provveduto ad una riduzione significativa dei livelli di retribuzione del Management. L'ing. Maurizio Costa ricorda inoltre che anche per il sistema delle Stock Option la Società segue la stessa logica, correlando quest'ultime alle performance reddituali della società: esse sono accessibili da parte del Management solo nel caso in cui vengano raggiunti i c.d. target, rappresentati dal conseguimento degli obiettivi di ritorno sull'Equity e di generazione di cassa, parametri estremamente significativi dell'andamento delle performance dell'azienda. L'ing. Maurizio Costa sottolinea che proprio perchè non sono stati raggiunti questi obiettivi da parte della Società non ci sarà, per l'esercizio 2008, alcun accesso alle Stock Option da parte del Management.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul punto 1 dell'ordine del giorno;
- comunica che in questo momento risultano intervenuti, in proprio o per delega, n. 57 azionisti per complessive n. 167.281.004 azioni con diritto di voto, pari al 64,48% del capitale sociale con diritto di voto;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 11,23), la proposta di delibera, relativa al punto 1 dell'ordine del giorno, di cui è stata data lettura e qui di seguito trascritta:

*“l'Assemblea degli Azionisti della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. riunita in sede ordinaria,
preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione*

delibera

1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008 in ogni loro parte e risultanza;
2. di destinare integralmente a riserva straordinaria (inclusa nella voce “Altre riserve”) l’utile netto dell’esercizio di euro 66.197.031,51”

La proposta é approvata a maggioranza.

Contrarie: *Cernitori Giulio Cesare* per n. 200 azioni, il quale si riserva di impugnare l’assemblea per incompiensione della relazione illustrativa degli amministratori.

Astenute: nessun azione.

Favorevoli: le rimanenti n. 167.280.804 azioni intervenute.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

* * *

Punto 2 all’ordine del giorno

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 2 dell’ordine del giorno, recante: “Autorizzazione all’acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.”.

Su invito del Presidente, il Segretario dà lettura delle proposte di deliberazione riportate nel fascicolo, distribuito agli intervenuti, contenente la relazione illustrativa degli Amministratori, di seguito trascritte:

“*L’Assemblea Ordinaria della Arnoldo Mondadori Editore SpA,*

vista la relazione del Consiglio di Amministrazione

delibera

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2357 del codice civile, l’acquisto, in una o più volte, ad un corrispettivo unitario minimo non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente l’operazione di acquisto, diminuito del 20%, e massimo non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente l’operazione di acquisto aumentato del 10%, di un numero massimo di azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26 fino al limite – tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio alla società e delle azioni della società possedute da società controllate – del decimo del capitale sociale di cui all’art. 2357 comma 3 cod. civ. La definizione dei volumi e dei prezzi unitari di acquisto dovrà comunque avvenire secondo le condizioni regolate dall’art. 5 del regolamento (CE) 2273/2003.

La durata della presente autorizzazione è stabilita fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009 e comunque per un periodo non superiore a 18 mesi dalla data della presente deliberazione.

- 2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della società, secondo le modalità consentite dalla vigente normativa e così, ai sensi dell'art. 144 bis comma 1 lettera b) del regolamento Consob n. 11971/1999, sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.*
- 3. di costituire quale riserva indisponibile ai sensi dell'art. 2357 ter, ultimo comma Cod. Civ., parte della riserva sovrapprezzo azioni per importo corrispondente agli acquisti effettuati;*
- 4. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 ter del Cod. Civ., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio alla società, sia mediante alienazione delle stesse sui mercati regolamentati o secondo le ulteriori modalità di negoziazione previste dalla normativa applicabile, sia quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della società, sia a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, relativi a strumenti finanziari emessi dalla società o da terzi, attribuendo agli stessi amministratori la facoltà di stabilire di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, termini, modalità e condizioni che riterranno più opportuni. Il prezzo o il valore unitario attribuito alle azioni oggetto di disposizione non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione, ovvero, relativamente agli atti di disposizione a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, relativi a strumenti finanziari emessi dalla società o da terzi, dovrà corrispondere al relativo prezzo di esercizio o di conversione. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali;*

5. di autorizzare il consiglio di amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 ter del Cod. Civ., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque già in portafoglio della Società, a fronte dell'esercizio di opzioni per l'acquisto delle azioni stesse assegnate o da assegnare ai destinatari dei Piani di Stock Option istituiti dall'assemblea degli azionisti, a prezzi corrispondenti ai prezzi di esercizio delle opzioni stabiliti con le modalità di cui ai relativi regolamenti.

L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali."

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

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul punto 2 dell'ordine del giorno;
- comunica che in questo momento risultano intervenuti, in proprio o per delega, n. 56 azionisti per complessive n. 167.280.804 azioni con diritto di voto, pari al 64,48% del capitale sociale con diritto di voto;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 11,30), la proposta di delibera, relativa al punto 2 dell'ordine del giorno, di cui è stata data lettura e sopra trascritta.

La proposta è approvata all'unanimità.

Contrarie: nessuna azione.

Astenute: nessuna azione.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

* * *

Punto 3 all'ordine del giorno

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 3 dell'ordine del giorno, recante: *"Deliberazioni, ai sensi dell'art. 114 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, relative all'istituzione di un Piano di Stock Option per il triennio 2009/2010/2011"*.

Su invito del Presidente, il Segretario dà lettura delle proposte di deliberazione riportate nel fascicolo, distribuito agli intervenuti, contenente la relazione illustrativa degli Amministratori, di seguito trascritte:

“L’Assemblea della Arnoldo Mondadori Editore S.p.a.,

- vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione con l’indicazione delle caratteristiche fondamentali del Piano;*
- ritenuta l’opportunità, allo scopo di fidelizzare i partecipanti al Piano nella gestione del Gruppo e nella sua valorizzazione, di promuovere la realizzazione di un Piano di Stock Option, destinato alle persone chiave da individuare tra: i Dirigenti della Società e delle Controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento di risultati strategici del Gruppo; gli Amministratori della Società e delle Controllate; i Giornalisti dipendenti della Società e delle Controllate con qualifica di direttore o condirettore di testata; i dirigenti della controllante con qualifica di direttore che svolgono la loro funzione in favore della Società.*

delibera

- 1. di approvare l’istituzione, per la durata di tre anni a decorrere dal 2009, di un Piano di Stock Option articolato sull’assegnazione di Opzioni per l’acquisto di azioni proprie della Società, detenute direttamente o tramite Società controllate, e destinato a Dirigenti della Società e delle Controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento di risultati strategici del Gruppo; ad Amministratori della Società e delle Controllate; a Giornalisti dipendenti della Società e delle Controllate con qualifica di direttore o condirettore di testata; a dirigenti della Controllante con qualifica di direttore che svolgono la loro funzione in favore della Società, avente le caratteristiche sopra illustrate.*
- 2. di affidare al Consiglio di Amministrazione la gestione del Piano di Stock Option 2009/2011; al Consiglio sono attribuiti i più ampi poteri per l’individuazione dei partecipanti, per la determinazione degli obiettivi di performance, per l’attribuzione dei diritti di opzione e per la realizzazione del piano in tutti i suoi aspetti, nel rispetto delle caratteristiche sopra illustrate. Il Consiglio definirà un Regolamento per l’attuazione del Piano di Stock Option.”*

Al termine della lettura, il Presidente dichiara aperta la discussione sull’argomento al punto 3 dell’ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola,

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

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul punto 3 dell'ordine del giorno;
- comunica che in questo momento i dati sulle presenze sono invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 11,34), la proposta di delibera, relativa al punto 3 dell'ordine del giorno, di cui è stata data lettura e sopra trascritta.

La proposta è approvata all'unanimità.

Contrarie: nessuna azione.

Astenute: nessuna azione.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

* * *

Punto 4 all'ordine del giorno

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 4 dell'ordine del giorno, recante: *“Nomina del consiglio di amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti, della durata in carica e dei compensi; nomina del Presidente del consiglio di amministrazione”*.

Il Presidente, anzitutto,:

- ricorda che con l'assemblea odierna viene a scadere il mandato del consiglio di amministrazione nominato dall'assemblea del 26 aprile 2006 per gli esercizi 2006/2007/2008; l'assemblea è conseguentemente chiamata a deliberare in merito alla nomina del consiglio di amministrazione, previa determinazione del numero dei membri - da un minimo di tre ad un massimo di quindici secondo la relativa previsione dell'art. 17 dello statuto - del periodo di durata in carica e dei compensi;
- informa che è pervenuta dall'azionista Fininvest S.p.A. una proposta di deliberazione relativa alla determinazione del numero dei membri del consiglio di amministrazione, della durata in carica e dei compensi.

Su invito del Presidente, il Segretario dà lettura delle proposta dell'azionista Fininvest S.p.A., di seguito trascritta:

"L'assemblea

delibera

- *di affidare l'amministrazione della Società ad un Consiglio di Amministrazione composto da 11 membri;*

- di fissarne la durata in carica per tre esercizi e comunque sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011;
- di determinare, sino a nuova deliberazione, l'emolumento annuo lordo complessivo spettante al Consiglio di Amministrazione in euro 115.000,00 da suddividersi nel modo seguente:
 - al Presidente euro 15.000,00;
 - a ciascuno degli altri Consiglieri euro 10.000,00;
 con facoltà di prelievo in corso d'anno anche in più soluzioni".

Al termine della lettura, il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione, sopra trascritta, ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta;
- comunica che in questo momento i dati sulle presenze sono invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 11,36), la proposta di deliberazione concernente la determinazione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione, della durata in carica e dei compensi, di cui è stata data lettura e sopra trascritta.

La proposta è approvata all'unanimità.

Contrarie: nessuna azione.

Astenute: nessuna azione.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Proseguendo, il Presidente

- ricorda che la nomina del consiglio di amministrazione avviene secondo le modalità del voto di lista, quali regolate dall'art. 17 dello statuto in relazione alle disposizioni dell'art. 147 ter del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 ed alle relative norme di attuazione del regolamento Consob n. 11971/1999;
- ricorda anche che, ai sensi di quanto richiamato dal citato articolo 17 dello statuto, hanno diritto di presentare le liste gli azionisti cui spetta il diritto di voto che, da soli od insieme ad altri azionisti, siano titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale sottoscritto alla data di presentazione della lista (percentuale stabilita con delibera Consob n. 16779 del 27 gennaio 2009) e che ciascuna lista deve contenere un numero di candidati non superiore a quindici ciascuno abbinato ad un numero progressivo;

- comunica che è stata depositata presso la sede legale un'unica lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione e che detta lista è stata presentata in data 9 aprile 2009, secondo le modalità e i termini dell'art. 17 dello statuto, dall'azionista Fininvest S.p.A. titolare di una partecipazione pari al 50,14% del capitale sociale, come da certificazioni depositate unitamente alla lista;
- precisa che unitamente alla lista sono state inoltre contestualmente depositate, in conformità alle disposizioni dello statuto e dell'art. 144 octies del regolamento Consob 11971/1999, i curricula professionali dei candidati e le dichiarazioni dei medesimi candidati attestanti il possesso dei requisiti previsti dalla legge e della loro accettazione della candidatura e che i candidati Martina Forneron Mondadori, Mario Resca, Marco Spadacini e Umberto Veronesi hanno inoltre presentato le dichiarazioni attestanti il possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148 comma 3 del D. Lgs. 58/1998;
- ricorda che la lista, con l'ulteriore documentazione sopra citata, è stata inoltre messa a disposizione del pubblico, a decorrere dal 9 aprile 2009, presso Borsa Italiana S.p.a. ed il sito internet aziendale ai sensi dell' art. 144 octies del regolamento Consob 11971/1999;
- informa infine che la lista, con i relativi curricula e dichiarazioni dei candidati è stata messa a disposizione degli intervenuti all'assemblea.

Ciò premesso, il Presidente dà quindi lettura dell'unica lista presentata di candidati alla carica di amministratore, secondo l'ordine progressivo elencato nella lista stessa, e qui di seguito trascritta:

1. *Marina Elvira Berlusconi*
2. *Maurizio Costa*
3. *Pier Silvio Berlusconi*
4. *Carlo Maria Vismara*
5. *Pasquale Cannatelli*
6. *Bruno Ermolli*
7. *Roberto Poli*
8. *Martina Forneron Mondadori*
9. *Marco Spadacini*
10. *Umberto Veronesi*
11. *Mario Resca*

Il Presidente fa presente che, come previsto dall'art. 17 comma 4 dello statuto, essendo stata presentata una sola lista, qualora la lista ottenga la maggioranza assoluta di cui all'art. 2368 cod. civ., risulteranno eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo

nella stessa, fino a concorrenza del numero di undici amministratori fissato dall'Assemblea nella precedente deliberazione e pertanto tutti gli undici candidati e che, sempre in considerazione del fatto che è stata presentata una sola lista ed in applicazione dell'art. 17 dello statuto, il candidato elencato al primo posto della lista presentata risulterà eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 4 dell'ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul punto 4 dell'ordine del giorno;
- comunica che in questo momento i dati sulle presenze sono invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 11,41), la lista presentata dall'azionista Fininvest S.p.a., relativa ai candidati alla carica di amministratori, di cui è stata data lettura e sopra trascritta.

La proposta è approvata all'unanimità.

Contrarie: nessuna azione.

Astenute: nessuna azione.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente

- comunica quindi che la lista sottoposta a votazione ha ottenuto in numero di voti la maggioranza assoluta di cui all'art. 2368 del codice civile richiamato dall'art. 17 dello statuto;
- dà conseguentemente atto, in conformità alle disposizioni dell'art. 17 dello statuto, della nomina a membri del consiglio di amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.a., con durata in carica fissata per tre esercizi e comunque sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, dei signori:

MARINA ELVIRA BERLUSCONI, nata a Milano il 10 agosto 1966, codice fiscale BRL MNL 66M50 F205C;

MAURIZIO COSTA, nato a Pavia il 29 ottobre 1948, codice fiscale CST MRZ 48R29 G3880;

PIER SILVIO BERLUSCONI, nato a Milano il 28 aprile 1969, codice fiscale BRL PSL 69D28 F205E;

CARLO MARIA VISMARA, nato a Milano il 7 settembre 1957, codice fiscale VSM CLM 59P07 F205X;

PASQUALE CANNATELLI, nato a Soriano CZ il 8 settembre 1947, codice fiscale CNN PQL 47P08 I853R;

BRUNO ERMOLLI, nato a Varese il 6 marzo 1939, codice fiscale RML BRN 39C06 L682R;

ROBERTO POLI, nato a Pistoia il 28 giugno 1938, codice fiscale PLO RRT 38H28 G713X;

MARTINA FORNERON MONDADORI, nata a Milano il 15 maggio 1981, codice fiscale FRN MTN 81E55 F205D;

MARCO SPADACINI, nato a Milano il 22 aprile 1938, codice fiscale SPD MRC 38D22 F205E;

UMBERTO VERONESI, nato a Milano il 28 novembre 1925, codice fiscale VRN MRT 25S28 F205W,

MARIO RESCA, nato a Ferrara il 21 dicembre 1945, codice fiscale RSC MRA 45T21 D548Q;

- precisa che se medesima Marina Elvira Berlusconi, candidato elencato al primo posto della lista, è eletta Presidente del Consiglio di amministrazione e che tra i nominati amministratori vi sono 4 membri che presentano i requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148 comma 3 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

* * *

Punto 5 all'ordine del giorno

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 5 dell'ordine del giorno, recante: "Nomina, previa determinazione dei compensi, del collegio sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2009/2010/2011".

Il Presidente, anzitutto,

- ricorda che con l'odierna assemblea è venuto a scadere il periodo di carica del Collegio Sindacale e che l'assemblea è quindi chiamata a deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale, composto, ai sensi di statuto, da tre membri effettivi e due supplenti, e del suo Presidente per gli esercizi 2009/2010/2011, previa determinazione dei relativi compensi;

- comunica che è pervenuta da parte dell'azionista Fininvest S.p.A., con riferimento alla determinazione dei compensi a favore del Collegio Sindacale, una proposta di deliberazione.

Su invito del Presidente, il Segretario dà lettura delle proposta dell'azionista Fininvest S.p.A., qui di seguito trascritta:

"L'Assemblea

delibera

di determinare il compenso lordo annuo spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, nel modo seguente:

- *al Presidente del Collegio Sindacale euro 60.000,00,*
- *a ciascun Sindaco Effettivo euro 40.000,00."*

Al termine della lettura, il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione, sopra trascritta, ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta;
- comunica che in questo momento i dati sulle presenze sono invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 11,44), la proposta di deliberazione concernente la determinazione dei compensi per i membri effettivi del Collegio Sindacale, di cui è stata data lettura e sopra trascritta.

La proposta è approvata all'unanimità.

Contrarie: nessuna azione.

Astenute: nessuna azione.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Proseguendo, il Presidente

- ricorda che la nomina del collegio sindacale avviene secondo le modalità del voto di lista, regolate dall'art. 27 dello statuto in relazione alle disposizioni dell'art. 148 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 ed alle relative norme di attuazione del regolamento Consob n. 11971/1999;
- ricorda anche che ai sensi di quanto richiamato dal citato articolo 27 dello statuto, hanno diritto di presentare le liste gli azionisti cui spetta il diritto di voto che, da soli od insieme ad altri azionisti, siano titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale sottoscritto alla data di presentazione della lista (percentuale stabilita con delibera Consob n. 16779 del 27 gennaio 2009) e ciascuna lista deve contenere un numero di candidati elencati mediante un numero progressivo e si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente;

- comunica che è stata depositata presso la sede legale un'unica lista di candidati alla carica di sindaci e che la lista è stata presentata in data 9 aprile 2009, secondo le modalità e i termini dell'art. 27 dello statuto, dall'azionista Fininvest S.p.A. titolare di una partecipazione pari al 50,14% del capitale sociale, come da certificazioni depositate unitamente alla lista;
- precisa che unitamente alla lista sono state contestualmente depositate, in conformità alle disposizioni dello statuto e dell'art. 144 sexies comma 4 del regolamento Consob 11971/1999, i curricula professionali dei candidati e le dichiarazioni dei medesimi candidati attestanti il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dallo statuto nonché le rispettive accettazioni della candidatura;
- informa che si è provveduto a dare notizia della mancata presentazione di liste di minoranza ai sensi e per gli effetti dell'art. 144-octies del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e che nessuna ulteriore lista è stata presentata;
- ricorda che la lista, con l'ulteriore documentazione sopra citata, è stata inoltre messa a disposizione del pubblico, a decorrere dal 9 aprile 2009 presso Borsa Italiana S.p.a. ed il sito internet aziendale, ai sensi dell'art. 144 octies del regolamento Consob 11971/1999;
- informa infine che la lista, con i relativi curricula e dichiarazioni dei candidati è stata messa a disposizione degli intervenuti all'assemblea, unitamente alle dichiarazioni ai sensi dell'art. 2400 c.c. relative agli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti dai candidati sindaci presso altre società e che detti documenti sono a disposizione di tutti gli intervenuti.

Il Presidente quindi,

- dà lettura dell'unica lista presentata di candidati alla carica di sindaci secondo l'ordine elencato nelle sezioni della lista stessa:

Sezione candidati alla carica di sindaci effettivi

1. Ferdinando Superti Furga
2. Francesco Antonio Giampaolo
3. Franco Carlo Papa

Sezione candidati alla carica di sindaci supplenti

1. Ezio Maria Simonelli
2. Francesco Vittadini

- fa presente che, come previsto dall'art. 27 comma 11 dello statuto, essendo stata presentata una sola lista, qualora la lista ottenga la maggioranza di cui all'art. 2368 cod. civ., risulteranno eletti sindaci effettivi i tre candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa e sindaci supplenti i due candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa, e che la presidenza del Collegio Sindacale, sempre in considerazione del

fatto che è stata presentata una sola lista ed in applicazione dell'art. 27 dello statuto, si intenderà attribuita alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.

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

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul punto 5 dell'ordine del giorno;
- comunica che in questo momento i dati sulle presenze sono invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 11,48), la lista presentata dall'azionista Fininvest S.p.a., relativa ai candidati alla carica di sindaco, di cui è stata data lettura e sopra trascritta.

La proposta è approvata all'unanimità.

Contrarie: nessuna azione.

Astenute: nessuna azione.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente

- comunica quindi che la lista sottoposta a votazione ha ottenuto, in numero di voti, la maggioranza assoluta di cui all'art. 2368 cod. civ. richiamato dall'art. 27 dello statuto e che, in conformità alle disposizioni dell'art. 27 dello statuto, risultano quindi eletti alla carica di sindaco per gli esercizi 2009/2010/2011, e comunque fino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, i signori:
- Ferdinando Superti Furga, Sindaco effettivo, nato a Milano il 20 gennaio 1932, codice fiscale SPR FDN 32A20 F205S;
- Francesco Antonio Giampaolo, Sindaco effettivo, nato a Ortona FG il 15 febbraio 1943, codice fiscale GMP FNC 43B15 G131O;
- Franco Carlo Papa, Sindaco effettivo, nato a Milano il 23 maggio 1957, codice fiscale PPA FNC 57E23 F205D;
- Ezio Maria Simonelli, Sindaco supplente, nato a Macerata il 12 febbraio 1958, codice fiscale SMN ZEI 58B12 E783T;
- Francesco Vittadini, Sindaco supplente, nato a Bellano CO il 25 maggio 1943, codice fiscale VTT FNC 43E25 A745K;
- precisa che il dr. Ferdinando Superti Furga, elencato al primo posto della lista nella sezione dei candidati a sindaco effettivo, è eletto Presidente del Collegio Sindacale.

* * *

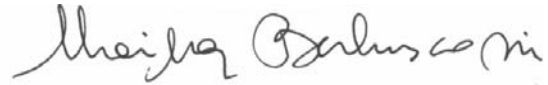
Il Presidente, constatato che la parte ordinaria dell'ordine del giorno è stata integralmente svolta, ringrazia tutti gli intervenuti e passa alla trattazione della Parte Straordinaria dello stesso, oggetto di separata verbalizzazione.

Sono le ore 11,49.

Il Segretario

Handwritten signature in blue ink, appearing to read "Tomaso d'Azeglio".

Il Presidente

Handwritten signature in blue ink, appearing to read "Michele Berlusconi".