



**Assemblea degli Azionisti
del 24 aprile 2024 (I Convocazione)
e del 26 aprile 2024 (II Convocazione)**

Relazione Illustrativa degli Amministratori

Punto 9 ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione

- Determinazione del numero dei componenti
- Determinazione della durata in carica
- Determinazione dei compensi
- Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2024 - 26 aprile 2024
Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione
sul punto 9 all'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione

- **Determinazione del numero dei componenti.**
- **Determinazione della durata in carica.**
- **Determinazione dei compensi.**
- **Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione.**

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, scade il mandato del Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea del 27 aprile 2021 per gli esercizi 2021/2022/2023.

L'Assemblea è quindi chiamata, previa determinazione del numero dei componenti e della durata in carica nel rispetto del limite dei tre esercizi di cui all'art. 2383 del Codice Civile, a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, determinandone altresì i relativi compensi. Il tutto secondo i termini e le previsioni di cui all'art. 17 dello Statuto sociale, disponibile sul sito www.gruppomondadori.it - sezione *Governance* - al cui contenuto integrale si rinvia.

In particolare, ai sensi del richiamato art. 17 dello Statuto sociale, si rileva che:

- a) Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (di seguito anche, la "**Società**") è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 7 e non superiore a 15, ed è rimesso all'Assemblea di determinarne il numero entro tali limiti;
- b) gli Amministratori sono eletti secondo le modalità del voto di lista, devono essere in possesso dei requisiti richiesti dalla normativa primaria e secondaria *pro tempore* vigente e sono rieleggibili. In particolare, ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del D. Lgs. n. 58/1998 ("**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**"), ove il Consiglio di Amministrazione sia composto da più di sette membri almeno due membri devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148, comma 3, del TUF.

Riguardo ai richiamati requisiti di indipendenza si rileva inoltre che Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., in quanto emittente quotato sul segmento Euronext STAR Milan, al fine di mantenere la citata qualifica di STAR, deve garantire - in conformità all'art. 2.2.3, comma 3, del Regolamento di Borsa Italiana - un adeguato numero di Amministratori non esecutivi e indipendenti, tutti dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro affidati, nel rispetto dei principi e delle raccomandazioni previste dal Codice di *Corporate Governance* e in funzione dell'idonea costituzione dei comitati endoconsiliari.

Si rileva inoltre che, in linea con le Raccomandazioni del citato Codice di *Corporate Governance* in materia di composizione e nomina dell'organo amministrativo, il Consiglio di Amministrazione ha approvato gli orientamenti in merito alla composizione quali-quantitativa dello stesso ritenuta ottimale (di seguito, "**Orientamenti**"), nonché la Politica in materia di criteri di valutazione dei requisiti di indipendenza degli Amministratori, comprensiva - secondo quanto previsto dalla Raccomandazione 7 del Codice di *Corporate Governance* - dell'indicazione dei criteri quantitativi e qualitativi configuranti la c.d. "significatività" delle relazioni commerciali finanziarie o professionali idonea a compromettere l'indipendenza di un Amministratore ai sensi delle lettere c) e d) della predetta Raccomandazione. La documentazione è messa a disposizione del pubblico sul sito www.gruppomondadori.it, sezione *Governance*, nonché gli Orientamenti - quali allegati alla presente Relazione - anche tramite il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it).

In tema di equilibrio tra generi nella composizione del Consiglio di Amministrazione si richiamano le disposizioni legislative in materia di cui agli artt. 147-ter, comma 1-ter e 148, comma 1-bis, del TUF (come da ultimi modificati dalla Legge n. 160/2019 che ha aumentato da un terzo a due quinti la quota riservata al genere meno rappresentato negli organi di amministrazione e di controllo delle società quotate). Ne deriva che, ai sensi dell'art. 147-ter, comma 1-ter, del TUF e dell'art. 144-undecies.1, del Regolamento Consob n. 1971/1999 ("**Regolamento Emittenti**"), le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono riservare una quota dei due quinti al genere meno rappresentato arrotondando per eccesso all'unità superiore, in modo da garantire la presenza nel Consiglio di Amministrazione di un numero di Consiglieri appartenenti al genere meno rappresentato almeno pari a due quinti.

L'Assemblea dovrà, infine, deliberare in merito al compenso dei componenti del Consiglio di amministrazione, rilevandosi al riguardo che, ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale, l'Assemblea determina l'importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, salva, ai sensi dell'art. 24 dello Statuto Sociale e dell'art. 2389 cod. civ. la competenza del Consiglio di amministrazione in merito alla determinazione, sentito il Collegio sindacale, dei compensi per gli amministratori investiti di particolari cariche.

MODALITÀ, TERMINI E REQUISITI PER LA PRESENTAZIONE DELLE LISTE

L'Assemblea sarà chiamata a deliberare sulle liste depositate nel rispetto dei termini e modalità indicati nello Statuto sociale, ovvero entro i 25 giorni precedenti a quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione. Le liste potranno essere depositate, anche tramite le modalità di comunicazione a distanza specificate nell'avviso di convocazione, dagli azionisti che - da soli o insieme ad altri azionisti - rappresentino complessivamente, alla data di deposito della lista, almeno la percentuale del capitale sociale stabilita da Consob ai sensi dell'art. 144-septies, comma 1, del Regolamento Emittenti. Con determinazione dirigenziale Consob n. 92 del 31/01/2024 la percentuale applicabile ad Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. è stata fissata al 2,5% del capitale sociale.

Ogni azionista non può presentare né votare più di una lista anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Ciascuna lista dovrà contenere un numero di candidati non superiore a 15, ciascuno dei quali abbinato a un numero progressivo. Ciascun candidato può essere presente in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Nel rispetto dell'equilibrio tra generi, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono riservare una quota dei due quinti al genere meno rappresentato, arrotondato per eccesso all'unità superiore, in modo da garantire la presenza nel Consiglio di Amministrazione di un numero di Consiglieri appartenenti al genere meno rappresentato almeno pari a due quinti ai sensi dell'art. 147-*ter* del TUF e dell'art. 144-*undecies.1* del Regolamento Emittenti.

Ogni lista che contenga un numero di candidati non superiore a sette deve prevedere e identificare almeno un candidato avente i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF; ogni lista che contenga un numero di candidati superiore a sette deve prevedere e identificare almeno due candidati aventi i citati requisiti di indipendenza.

Le liste depositate dovranno, inoltre, essere corredate:

- dalle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;
- da una dichiarazione degli azionisti che hanno presentato le liste e diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o la presenza di rapporti di collegamento con questi ultimi, quali previsti dall'art. 144-*quinquies*, comma 1, del Regolamento Emittenti;
- da un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, dalle dichiarazioni dei medesimi candidati attestanti il possesso dei requisiti stabiliti dalla legge e l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF e dall'accettazione della candidatura.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono non saranno sottoposte a votazione.

PUBBLICITÀ DELLE PROPOSTE DI NOMINA

La Società, almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea, convocata per il giorno 24 aprile 2024 (26 aprile in eventuale seconda convocazione), metterà a disposizione del pubblico presso la sede legale, sul sito internet www.gruppomondadori.it (sezione *Governance*) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info", le liste dei candidati depositate dagli azionisti con le informazioni e la documentazione previste dall'art. 144-*octies* del Regolamento Emittenti e dall'art. 17 dello Statuto sociale.

MODALITÀ DI VOTAZIONE

In applicazione delle disposizioni di cui all'art. 17 dello Statuto sociale, l'elezione degli Amministratori avverrà secondo le modalità di seguito riportate in termini sintetici, rinviandosi al testo del citato art. 17 dello Statuto sociale per l'esposizione integrale delle modalità di nomina:

- risulteranno eletti alla carica di Amministratore tanti candidati, contenuti nella lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, quanti: (i) sono gli Amministratori da eleggere ad eccezione dell'ultimo,

secondo l'ordine progressivo della lista, ovvero (ii) sono indicati nella lista medesima ove il loro numero sia inferiore a quello di Amministratori da eleggere;

- risulterà altresì eletto il restante Amministratore - o il maggior numero di Amministratori ove si verifichi la fattispecie di cui al precedente punto (ii) - tratto / tratti dalla lista che risulterà seconda per numero di voti ottenuti e non sia collegata, nemmeno indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti;
- nel caso in cui da questa seconda lista sia tratto più di un Amministratore, i candidati ivi indicati saranno eletti secondo l'ordine progressivo di elencazione;
- nel caso in cui 2 o più liste ricevano pari numero di voti, prevarrà quella presentata dalla più elevata quota di capitale ovvero, in caso di parità, dal maggior numero di soci;
- si rileva che ai fini del riparto degli Amministratori da eleggere, non si tiene conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse;
- al candidato elencato al primo posto della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti spetterà la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- qualora nella lista di maggioranza non risultino eletti Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF, nel numero minimo previsto dalla normativa di legge e regolamentare, risulterà eletto, anziché il candidato indicato al primo posto della lista risultata seconda per numero di voti, il primo candidato, in ordine progressivo, di tale lista che abbia i predetti requisiti di indipendenza;
- qualora a seguito delle votazioni e delle operazioni di cui sopra la composizione del Consiglio di Amministrazione non sia conforme alla disciplina *pro-tempore* vigente in merito all'equilibrio tra generi, si procederà ad escludere tanti candidati eletti quanto necessario. In particolare, si procederà alla sostituzione dei candidati eletti dalla lista di maggioranza, ultimi nell'ordine di preferenza, con i candidati muniti delle necessarie caratteristiche di genere tratti dalla medesima lista in base all'ordine progressivo di elencazione, purché sia rispettato il numero minimo di Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF richiesti dalle disposizioni *pro-tempore* vigenti;
- qualora operando ai sensi di quanto in precedenza illustrato non si assicuri il risultato richiesto in termini di Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF e/o di equilibrio tra generi, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei necessari requisiti di indipendenza o appartenenti al genere meno rappresentato;
- qualora verrà presentata una sola lista, l'Assemblea esprimerà il proprio voto su di essa e, qualora la stessa otterrà la maggioranza richiesta dagli artt. 2368 e ss. del Codice Civile, risulteranno eletti Amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea. Il candidato indicato al primo posto della lista risulterà eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione. Qualora così procedendo, in presenza di un nominando Consiglio di Amministrazione non risultino rispettate le disposizioni *pro-tempore* vigenti in materia di Amministratori Indipendenti e/o di equilibrio tra generi, si procederà *mutatis mutandis* come sopra descritto.

In mancanza di liste e nel caso in cui nessuna ottenga la percentuale di voti indicata ovvero ancora nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto di lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dall'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione verrà, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge.

PUBBLICITÀ DELL'ELEZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

La Società informerà tempestivamente il pubblico, mediante comunicato diramato ai sensi dell'art. 144-*novies* del Regolamento Emittenti, in merito all'avvenuta nomina del Consiglio di Amministrazione, indicando:

- la lista dalla quale ciascuno dei componenti è stato eletto, precisando se si tratta della lista presentata o votata dalla maggioranza ovvero dalla minoranza;
- gli Amministratori che hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza;
- gli esiti delle valutazioni effettuate sulla base delle informazioni fornite dagli interessati o comunque a disposizione della Società in merito al possesso in capo a uno o più componenti dell'organo amministrativo dei requisiti di indipendenza previsti dal citato art. 148, comma 3, del TUF, nonché dei requisiti d'indipendenza riferibili alle disposizioni del Codice di *Corporate Governance*.

Tutto ciò premesso, tenuto conto:

- di quanto illustrato nella presente Relazione;
- di quanto disposto dall'art. 17 dello Statuto sociale;
- di quanto previsto dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti,

il Consiglio di Amministrazione invita l'Assemblea degli azionisti ad assumere le seguenti deliberazioni:

- stabilire il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, da definirsi, in conformità alla relativa previsione dello Statuto sociale, fra un minimo di 7 e un massimo di 15 Amministratori;
- stabilire la durata in carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione nel rispetto del limite di tre esercizi di cui all'art. 2383 del Codice Civile;
- determinare l'importo complessivo del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- deliberare in merito alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione secondo le modalità sopra esposte.

Rispetto a quanto sopra, con particolare riferimento alla valutazione degli eventuali rapporti di collegamento tra le liste, si invitano gli azionisti a tener conto delle raccomandazioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

14 marzo 2024

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Marina Berlusconi



Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.
Sede legale: Milano, Via Gian Battista Vico 42
Capitale sociale Euro 67.979.168,40 i.v.
Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e cod. fisc. n. 07012130584 P.IVA 08386600152

GRUPPO  MONDADORI



**ORIENTAMENTI IN MERITO ALLA
COMPOSIZIONE QUALI- QUANTITATIVA RITENUTA OTTIMALE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.**

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il 14 marzo 2024

Sommario

1.	Introduzione	2
2.	Composizione quantitativa del Consiglio di Amministrazione	3
3.	Composizione qualitativa del Consiglio di Amministrazione.....	4
3.1	Caratteristiche generali e personali	4
3.2	Professionalità (Competenza ed Esperienza)	5
3.3	Caratteristiche attitudinali	6
3.4	Comitati endoconsiliari e Lead Independent Director.....	6
4.	Disponibilità di tempo.....	6

1. Introduzione

In linea con quanto previsto dalla Raccomandazione n. 23 del Codice di *Corporate Governance – edizione gennaio 2020* (di seguito il Codice) al quale Mondadori aderisce, il Consiglio di Amministrazione uscente, in vista della scadenza del proprio mandato, esprime un orientamento sulla composizione qualitativa e quantitativa ritenuta ottimale, tenendo anche conto degli esiti del processo di autovalutazione.

In particolare, il Codice raccomanda che per la nomina degli amministratori siano previste modalità che assicurino la trasparenza del procedimento e un'equilibrata composizione del Consiglio e raccomanda che il Consiglio di Amministrazione, allorché in scadenza, esprima il proprio orientamento agli Azionisti sulla composizione quantitativa e qualitativa ritenuta ottimale per il nuovo Consiglio, tenendo conto degli esiti dell'autovalutazione.

Il Consiglio di Amministrazione di Mondadori, il cui mandato scade con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023, ha elaborato il presente parere di orientamento (o "**Parere**") sulla composizione quali/quantitativa ritenuta adeguata allo svolgimento della propria attività nell'interesse degli azionisti che intendano presentare una lista di candidati. Tale parere è stato formulato tenendo conto:

- delle risultanze del processo di autovalutazione;
- dell'esperienza maturata nel corso del mandato;
- del benchmarking con realtà italiane e internazionali comparabili;
- dell'analisi delle policy di voto dei principali investitori istituzionali e proxy advisor e dei feedback emersi nel corso degli incontri di engagement;
- della strategia della società e delle attività previste per il prossimo triennio, focalizzato nell'esecuzione del piano industriale.

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Sede legale: Milano, Via Gian Battista Vico 42

Capitale sociale Euro 67.979.168,40 i.v.

Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e cod. fisc. n. 07012130584 P.IVA 08386600152

Il Parere individua, tra l'altro, i profili manageriali e professionali e le competenze ritenute necessarie per i futuri componenti del consiglio, anche alla luce delle caratteristiche settoriali e dimensionali della società e tenendo conto che l'autorevolezza e la competenza degli amministratori dev'essere commisurata ai compiti che gli amministratori sono chiamati a svolgere, in coerenza con gli obiettivi di business e la strategia della società.

L'orientamento è pubblicato tramite il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.com) nonché sul sito *internet* della società, così come la "Politica in materia di criteri di valutazione dei requisiti di Indipendenza degli Amministratori" cui si rimanda per gli specifici contenuti.

2. Composizione quantitativa del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.a. (di seguito Mondadori) deve essere composto, ai sensi dell'art. 17 dello statuto, da un minimo di sette (7) ad un massimo di quindici (15) amministratori.

All'interno di questo intervallo la corretta dimensione dell'organo amministrativo è determinata in modo da assicurare un adeguato rapporto tra amministratori esecutivi, amministratori non esecutivi e amministratori indipendenti, un adeguato grado di diversificazione, nonché l'ottimale composizione dei comitati consiliari.

Si ricorda che i Comitati interni attualmente operativi sono tre: Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, Comitato Remunerazione e Nomine e Comitato Parti Correlate, ciascuno composto da tre membri. L'attuale Consiglio di Amministrazione di Mondadori è composto da 12 membri.

Dal processo di autovalutazione svolto al termine del triennio del mandato, è emerso l'orientamento di confermare l'attuale numero di componenti del Consiglio, numero ritenuto adeguato anche ad assicurare la presenza delle competenze manageriali e tecniche e un'adeguata differenziazione dei profili. Tale numero è inoltre ritenuto adeguato alla necessità di costituzione dei Comitati endoconsiliari e a garantire una gestione efficiente ed efficace del funzionamento dell'organo amministrativo.

È formalmente richiesto all'Assemblea la determinazione del numero dei componenti il Consiglio e la durata in carica nel rispetto dei limiti temporali di legge.

Per quanto concerne la presenza di Consiglieri indipendenti, lo statuto prevede che ogni lista che abbia un numero di candidati inferiore a sette (7) debba prevedere e identificare almeno un candidato avente i requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge; ogni lista che abbia un numero di candidati pari o superiore a sette (7) debba prevedere e identificare almeno due candidati aventi tali requisiti di indipendenza.

Secondo quanto previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e dalle relative Istruzioni in vigore dal 4 gennaio 2021, Mondadori in quanto facente parte del Segmento STAR, deve attenersi a quanto previsto dall'Articolo IA.2.10.6 delle Istruzioni in tema di Indipendenza degli amministratori, pertanto: "[...] Il numero degli amministratori indipendenti di cui alla lettera m), comma 3, articolo 2.2.3 del Regolamento (da intendersi come indipendenti secondo i requisiti richiesti dal Codice) si considera adeguato quando sono presenti:

- almeno 2 amministratori indipendenti per organi Consigli di Amministrazione composti fino a 8 membri;
- almeno 3 amministratori indipendenti per organi Consigli di Amministrazione composti da 9 a 14 membri;
- almeno 4 amministratori indipendenti per organi Consigli di Amministrazione composti da oltre 14

membri.”.

Al fine di assicurare l'equilibrio tra generi in conformità alla disciplina pro tempore vigente, si ricorda che l'Articolo 147-ter, 1-ter, del D. Lgs. n. 58/98 prevede che “[...] *Il genere meno rappresentato deve ottenere almeno due quinti degli amministratori eletti. Tale criterio di riparto si applica per sei mandati consecutivi [...]*” e che l'Articolo 144-undecies.1 del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 prevede che “[...] *Qualora dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero di componenti degli organi di amministrazione [...] appartenenti al genere meno rappresentato, tale numero è arrotondato per eccesso all'unità superiore [...]*”.

Tenuto conto di quanto sopra illustrato, delle disposizioni concernenti la costituzione e la composizione dei Comitati endoconsiliari, della dimensione e della tipologia degli assetti proprietari di Mondadori, si ritiene che il numero dei componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione possa sostanzialmente rimanere inalterato, rispettando, in ogni caso, il numero di Consiglieri indipendenti richiesto per le società appartenenti al Segmento STAR e i criteri di composizione qualitativa di seguito riportati anche nell'eventualità di una diversa determinazione del numero dei componenti rispetto all'attuale.

3. Composizione qualitativa del Consiglio di Amministrazione

3.1 Caratteristiche generali e personali

Il Codice raccomanda che la composizione del Consiglio rappresenti in modo adeguato, in relazione all'attività svolta dall'emittente e delle esigenze attuali e prospettive, le diverse componenti (esecutiva, non esecutiva, indipendente) e le competenze ed esperienze professionali e manageriali, anche di carattere internazionale, tenendo altresì conto dei benefici che possono derivare dalla presenza nell'organo amministrativo di diversità di genere, formativa e culturale, d'età e d'anzianità di carica. È altresì raccomandato che il numero, la competenza, l'autorevolezza e la disponibilità di tempo degli amministratori non esecutivi siano tali da garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari.

Il mix di competenze del Consiglio deve essere ben bilanciato per consentire di supportare adeguatamente lo sviluppo della strategia industriale della Società anche in chiave di trasformazione digitale e di sviluppo sostenibile dell'impresa.

Pertanto, tenuto conto di quanto auspicato dal Codice in tema di caratteristiche professionali, di esperienza, anche manageriale, e di diversità e considerate le competenze ritenute necessarie anche alla luce delle caratteristiche del settore in cui opera Mondadori, nel formulare i propri orientamenti sulla composizione qualitativa dell'organo di amministrazione, il Consiglio di Amministrazione raccomanda che:

- a) sia assicurata e valorizzata la diversità di genere nel rispetto delle previsioni del Codice e della normativa applicabile;
- b) vi sia un'equilibrata combinazione di profili, attitudini ed esperienze all'interno del Consiglio di Amministrazione, ritenendosi consigliabile la presenza di soggetti competenti del settore in cui opera Mondadori, dell'ambito finanziario, legale e Corporate Governance, nonché nell'ambito dell'innovazione tecnologica, del sistema di controllo interno, della sostenibilità e della comunicazione, al fine di assicurare un'efficace complementarietà e scambio di esperienze e competenze all'interno dell'organo di gestione;

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Sede legale: Milano, Via Gian Battista Vico 42

Capitale sociale Euro 67.979.168,40 i.v.

Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e cod. fisc. n. 07012130584 P.IVA 08386600152

- c) siano tenuti in debita considerazione il cumulo di incarichi e la disponibilità di tempo che i candidati alla carica di amministratore potrebbero garantire nell'esercizio dell'incarico, ritenendole componenti chiave per l'efficace svolgimento del ruolo. In particolare, il Consiglio raccomanda di considerare con particolare attenzione la disponibilità di tempo dei candidati alla carica di amministratore tenuto conto anche delle eventuali cariche ricoperte in altre società quotate o di rilevanti dimensioni;
- d) sia mantenuto sostanzialmente invariato il rapporto numerico all'interno del Consiglio di Amministrazione tra amministratori esecutivi e amministratori non esecutivi, rinviando a quanto sopra già detto relativamente alla componente indipendente così da assicurare la dialettica consiliare e un'adeguata composizione dei comitati anche in coerenza con i parametri indicati dal Codice;
- e) siano debitamente promosse le differenze di cultura e background: un elemento rilevante per garantire l'efficacia del consiglio è costituito infatti dall'integrazione di profili tra loro differenziati in termini ad esempio di genere, background, età e anzianità nella carica;

3.2 Professionalità (Competenza ed Esperienza)

Nell'Autovalutazione 2023 è emersa l'esigenza di garantire la continuità necessaria all'implementazione delle linee strategiche e dei progetti operativi e organizzativi, per ottenere e consolidare i risultati e rispettare gli obiettivi strategici e gestionali di Mondadori.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione, sulla base dell'esperienza del lavoro svolto e dell'entità delle sfide che nel nuovo mandato si dovranno affrontare per la continuazione del percorso strategico avviato dalla Società, raccomanda una composizione che assicuri gli apporti di competenze ed esperienze elevate e differenziate che confermino e integrino appropriatamente la composizione qualitativa del Consiglio.

Con riferimento ai requisiti di professionalità, allineandosi con le best practice e fermo il rispetto di quanto eventualmente previsto dalla regolamentazione di volta in volta vigente, il Consiglio di Amministrazione esprime un orientamento in forza del quale tra i candidati alla carica di Amministratore rientrino soggetti portatori della maggior parte delle competenze e delle esperienze nel seguito riportate, per favorire una corretta dialettica e il buon funzionamento del Consiglio:

1. Conoscenza del business di Mondadori, degli scenari e delle strategie tipiche del settore nel quale opera;
2. Capacità di analisi e di interpretazione dei dati di gestione e del bilancio di una realtà industriale complessa;
3. Competenze di valutazione e orientamento strategico;
4. Competenze finanziarie e di M&A;
5. Competenze di risk management attraverso l'esperienza in ruoli apicali di funzioni di controllo (ad es. CFO, CRO, Internal Audit), preferibilmente in società del settore industriale; in alternativa, esperienza in un Comitato Controllo e Rischi o in un Audit Committee;
6. Conoscenza delle tematiche inerenti l'ICT ed in particolare la digital & information technology e la cyber security attraverso esperienze in ambito tecnologico, ricerca e sviluppo, innovazione, digitalizzazione;
7. Competenze in ambito Sostenibilità e ESG, particolarmente sugli aspetti di integrazione delle tematiche di sostenibilità/ESG nel business.

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Sede legale: Milano, Via Gian Battista Vico 42

Capitale sociale Euro 67.979.168,40 i.v.

Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e cod. fisc. n. 07012130584 P.IVA 08386600152

8. Conoscenza dei sistemi di remunerazione e incentivazione e loro attuazione.

In particolare, dall'autovalutazione si rileva la necessità di una diffusione delle competenze relative alla valutazione e orientamento delle strategie, a competenze finanziarie e di operazioni straordinarie, capacità di analisi dei dati gestionali di una società industriale complessa ed una conoscenza dei meccanismi di remunerazione ed incentivazione.

3.3 Caratteristiche attitudinali

Il Consiglio suggerisce, infine, di privilegiare candidati che, oltre ad essere in possesso delle professionalità su indicate presentino anche caratteristiche personali ed attitudinali (*soft skill*) quali:

- l'autonomia di giudizio e la capacità di anteporre l'interesse della Società;
- la collaborazione e la capacità d'influenza (stimolo e condivisione di esperienze e opinioni e risoluzione di potenziali conflitti);
- la capacità di standing-up (voler esporre e saper difendere le proprie idee) e gestione del dissenso, nell'ambito della relazione con gli altri Organi di governo e/o esecutivi;
- la capacità di intraprendere nuove sfide, innovando e favorendo il cambiamento.

3.4 Comitati endoconsiliari e Lead Independent Director

Con riferimento ai Comitati endoconsiliari il Consiglio ritiene opportuna la conferma dell'attuale articolazione dei Comitati (Comitato Remunerazione e Nomine, Comitato Parti Correlate, Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità) e il loro assetto.

L'attuale Consiglio ha nominato al proprio interno il Lead Independent Director (LID), in linea con le best practice internazionali e con le raccomandazioni del Codice, con la funzione di rappresentare un punto di riferimento e di coordinamento delle istanze e dei contributi degli amministratori indipendenti, nonché di coordinarne le riunioni.

Si raccomanda che anche il nuovo Consiglio nomini al suo interno il Lead Independent Director. Il profilo del Lead Independent Director dovrà esprimere un elevato livello di autorevolezza, una esperienza significativa in avanzati modelli di governance in società quotate ad azionariato diffuso e una conoscenza del settore in cui la società opera.

4. Disponibilità di tempo

Per un'efficace interpretazione del proprio ruolo, è di rilevante importanza che i candidati diano piena evidenza di garantire la disponibilità di tempo necessaria a prepararsi e a partecipare alle impegnative attività previste dall'incarico. Nel 2023 le riunioni totali che hanno visto il Consiglio di Amministrazione ed i suoi membri impegnati in attività collegiali sono state le seguenti:

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Sede legale: Milano, Via Gian Battista Vico 42

Capitale sociale Euro 67.979.168,40 i.v.

Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e cod. fisc. n. 07012130584 P.IVA 08386600152

Organi	N° riunioni	Durata media
Consiglio di Amministrazione	8	2h
Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità	9	1h 30min
Comitato Nomine e Remunerazione	4	1h
Comitato Parti Correlate	2	1h

A tale impegno va inoltre aggiunto il tempo dedicato allo svolgimento del ruolo e alle attività di preparazione, organizzazione e coordinamento degli interventi e delle riunioni del Consiglio e dei Comitati endoconsiliari, nonché il tempo dedicato alla formazione.

Dall'autovalutazione è emersa la seguente quantificazione del tempo complessivamente dedicato alle attività connesse alla funzione:

Ruolo	gg/aa
Consigliere	15 - 20
Presidente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità	25 - 30
Membro del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità	20 - 25
Presidente del Comitato Nomine e Remunerazione	15 - 20
Membro del Comitato Nomine e Remunerazione	10 - 15
Presidente del Comitato Parti Correlate	15 - 20
Membro del Comitato Parti Correlate	10 - 15

Resta comunque ferma la facoltà degli azionisti di esprimere valutazioni differenti da quelle del Consiglio in merito alla composizione ottimale del Consiglio stesso, con l'invito ad eventualmente indicare e motivare eventuali differenze di valutazione.

Il presente parere è pubblicato con congruo anticipo rispetto alla data dell'assemblea affinché coloro che intendono presentare una lista che contiene un numero di candidati superiore alla metà dei componenti da eleggere possano tenere conto delle valutazioni svolte dal Consiglio e delle sue raccomandazioni.

Si invitano inoltre gli Azionisti, nella predisposizione delle liste che contengano un numero di candidati superiore alla metà dei componenti da eleggere, a dare adeguata informativa, nella documentazione presentata per il deposito della stessa, relativamente alla rispondenza della lista ai presenti orientamenti.