



Milano – Via Marco Burigozzo 5

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte
all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria del
24 maggio 2017 – 25 Maggio 2017**

1) Presentazione del bilancio d'esercizio e consolidato al 31.12.2016 e delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti;

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione in data 21 aprile 2017 ha approvato, unitamente all'ulteriore documentazione di legge, il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, che evidenzia una perdita d'esercizio di euro 12.630.751 e il progetto di bilancio consolidato che evidenzia una perdita attribuibile al gruppo di 16.874 migliaia di euro.

Ai sensi dell'art. 154-ter, comma 1-bis, del D. Lgs. 58/1998 sarà resa disponibile presso la sede legale, presso Borsa Italia S.p.A. e sul sito internet della Società www.classeditori.it, la relazione finanziaria annuale riferita all'esercizio 2016, comprendente il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5, del D. Lgs. 58/1998.

Con le medesime modalità saranno rese inoltre disponibili le relazioni redatte dal Collegio Sindacale e dalla società di revisione BDO Italia S.p.A.

Con riferimento a quanto sopra Vi proponiamo di assumere la seguente delibera:

“L'assemblea ordinaria del 24 maggio 2017 – (25 maggio 2017)

- *preso atto della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione dell'esercizio 2016 e delle ulteriori informazioni ricevute;*
- *preso atto della Relazione del Collegio Sindacale;*
- *preso atto della Relazione della società di revisione BDO Italia S.p.A.;*
- *presa visione del bilancio dell'esercizio 2016 che si è chiuso con una perdita di euro 12.630.751 e del bilancio consolidato che si è chiuso con una perdita di gruppo di 16.874 migliaia di euro*

delibera

- *di approvare il bilancio al 31.12.2016 deliberando il rinvio a nuovo della perdita d'esercizio, pari a euro 12.630.751”*

2) Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. n. 58/1998;

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato per sottoporre al Vostro voto consultivo la sezione I della relazione sulla politica di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, e dei dirigenti strategici di Class Editori S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs 58/98 come modificato ("TUF").

Si ricorda che il D. Lgs. n. 259 del 30 dicembre 2010, in recepimento delle Raccomandazioni della Commissione Europea 2004/913/CE e 2009/385/CE in materia di remunerazione degli amministratori delle società quotate, ha introdotto l'art. 123-ter nel TUF che prevede l'obbligo, a carico delle società con azioni quotate, di mettere a disposizione del pubblico una relazione (la "Relazione sulla Remunerazione") che illustri, tra l'altro:

i) nella sezione I, la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche;

ii) nella sezione II, un resoconto delle remunerazioni relative ai suddetti soggetti corrisposti nell'esercizio di riferimento.

L'art. 123-ter, comma 6, del TUF dispone, altresì, che l'assemblea ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio, sia chiamata anche ad esprimere una delibera, non vincolante, in senso favorevole o contrario sulla sezione I della Relazione sulla Remunerazione.

La Relazione sulla Remunerazione di Class Editori S.p.A., la cui sezione I illustra la politica sulla remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione e dei dirigenti strategici di Class Editori S.p.A, sui cui siete chiamati ad esprimervi, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge, presso la sede legale della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito internet della Società, www.classeditori.it.

Se concordate con il contenuto del documento Vi invitiamo ad assumere la seguente delibera:

"L'assemblea ordinaria del 24 maggio 2017 – (25 maggio 2017)

- esaminata la sezione I della relazione sulla remunerazione predisposta dalla Società'

delibera

- ai sensi del comma 6) dell'art. 125 ter del D.lgs 58/1998 e per ogni altro effetto di legge, in senso favorevole sui contenuti della stessa."*

3) Nomina di due consiglieri

Signori Azionisti,

il Consigliere Rodrigo Cipriani Foresio ha rassegnato, in data 30 settembre 2016, le proprie dimissioni dalla carica e il Consiglio di Amministrazione, come previsto dall'art 20 dello statuto sociale e ai sensi dell'art. 2386 c.c., nella riunione, nella riunione del 21 marzo 2017, ha proceduto alla nomina, alla nomina, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, della Signora Mariangela Bonatto.

In data 5 dicembre 2016 è inoltre venuto a mancare il Presidente del Consiglio di Amministrazione Prof. Victor Uckmar e il Consiglio di Amministrazione, come previsto dall'art 20 dello statuto sociale e ai sensi dell'art. 2386 c.c., nella riunione del 25 gennaio 2017 ha proceduto alla nomina, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, del Prof. Gualtiero Brugger, conferendo allo stesso la qualifica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'art. 2386 c.c. gli stessi, pertanto, resteranno in carica sino all'assemblea del 24 maggio 2017, in prima convocazione, o all'assemblea del 25 maggio 2017, qualora la stessa si tenesse in seconda convocazione.

Alla deliberazione non trova applicazione il meccanismo del voto di lista, sempre però assicurando il rispetto dei generi.

Entrambe le nomine avverranno pertanto secondo il principio maggioritario.

In ottemperanza al Codice di Autodisciplina, nel quale si raccomanda che la nomina degli amministratori avvenga secondo un procedimento trasparente, chi sia tale da garantire una tempestiva e adeguata informazione sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati alla carica, Vi invitiamo ad esaminare i curriculum vitae della Signora Mariangela Bonatto e del Prof. Gualtiero Brugger pubblicati nella sezione Investor Relation – Organi Sociali del sito www.classeditori.it.

Si ricorda, infine, che all'atto della nomina era stata presentata una sola lista. Con riferimento a quanto sopra Vi proponiamo la seguente delibera

“L’Assemblea ordinaria del 24 maggio 2017 – (25 maggio 2017)

delibera

- *di nominare quale consigliere, in sostituzione del Prof. Victor Uckmar, il Prof. Gualtiero Brugger, che resterà in carica sino alla scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione e cioè sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2018;*
- *di nominare quale consigliere, in sostituzione del Dr. Rodrigo Cipriani Foresio, la Signora Mariangela Bonatto, che resterà in carica sino alla scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione e cioè sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2018;*

4) Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; contestuale revoca per la parte non utilizzata della delibera assembleare del 29 aprile 2016 relativa all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

Signori Azionisti,

si ricorda, preliminarmente, che la precedente autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, approvata dall'assemblea degli Azionisti tenutasi in data 29 aprile 2016, verrà a scadere nel prossimo mese di novembre allo spirare del termine di diciotto mesi previsti dall'art. 2357 del Codice Civile.

Con la predetta delibera siamo stati autorizzati ad acquistare un numero massimo di azioni di categoria “A” pari al 10% del capitale sociale, e comunque entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Erano inoltre stati stabiliti, come prevede la Legge, i limiti di prezzo massimo e minimo d'acquisto, rispettivamente pari alla parità contabile, essendo le azioni prive di valore nominale, e massimo in misura non superiore al 20% della media aritmetica del prezzo ufficiale di Borsa nei tre giorni di trattazione precedenti a quello in cui viene effettuata l'operazione di acquisto e comunque, di quanto previsto dall'art. 5, comma 1, del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003.

Per quanto riguarda le modalità di disposizione delle azioni acquistate, ci era stata conferita ampia discrezionalità, fissando unicamente il limite di prezzo minimo delle vendite a terzi, che doveva essere tale da non comportare effetti economici negativi per la Società.

Come più volte riferito Vi riteniamo che tale facoltà costituisca uno strumento di flessibilità gestionale e strategica di cui gli Amministratori devono poter disporre sia in relazione ad eventi straordinari, correlati ad esempio ad accordi od intese che presuppongono lo scambio di pacchetti azionari, sia, più semplicemente, per procedere ad investimenti in azioni della società qualora l'andamento delle quotazioni di borsa o l'entità della liquidità disponibile potesse rendere conveniente tale operazione sul piano economico.

Vi proponiamo, pertanto, di assumere una nuova delibera che consenta di mantenere in essere l'autorizzazione ad acquistare azioni proprie per i prossimi 18 mesi.

Vi proponiamo quindi di assumere la seguente nuova delibera:

“L'Assemblea ordinaria del 24 maggio 2017 – (25 maggio 2017)

delibera

- * di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, ai Vice-Presidenti e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di procedere, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 C.C., all'acquisto, in una o più tranches e per un periodo di 18 mesi dalla data della presente deliberazione, di azioni proprie di categoria “A” entro il limite del 10% del capitale sociale, e comunque entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato;*
- * di fissare il prezzo unitario di acquisto minimo in un importo corrispondente alla parità contabile, essendo le azioni prive del valore nominale, e massimo in misura non superiore al 20% della media aritmetica del prezzo ufficiale di Borsa nei tre giorni di trattazione precedenti a quello in cui viene effettuata l'operazione di acquisto e comunque, di quanto previsto dall'art. 5, comma 1, del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003.*

Gli acquisti dovranno essere effettuati ai sensi della lettera b) art. 144 bis Regolamento Consob 11971/99 sul Mercato Telematico Azionario con le modalità stabilite dalla Borsa Italiana, al fine di rispettare la parità di trattamento degli azionisti, ma, qualora se ne presentasse l'opportunità, potrebbero essere effettuati, in tutto o in parte, anche tramite offerta pubblica di acquisto ai sensi della lettera a) del richiamato Regolamento Consob; Tali modalità potranno non essere

applicate per acquisti di azioni proprie possedute da Dipendenti della società, o di sue controllate, assegnate o sottoscritte a norma degli articoli 2349 e 2441, ottavo comma, C.C.

- * di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, ai Vice – Presidenti e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, affinché nelle forme consentite dalla normativa applicabile possano disporre in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver completato gli acquisti di cui sopra, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, con facoltà di stabilire di volta in volta termini, modalità e condizioni che saranno ritenuti più opportuni, fermo restando che il prezzo o il valore di trasferimento delle azioni non dovrà comportare effetti economici negativi per la società;*
- * di considerare conseguentemente revocata, a far tempo dalla data della presente delibera, la precedente deliberazione di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2016.*

Milano, 21 aprile 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente