



POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A.

**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

(Ai sensi dell'art. 125 *ter* del D. Lgs. n. 58 del 24.02.1998 e dell'art. 73 del
Regolamento Consob n. 11971 del 14.05.1999)

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
CONVOCATA PRESSO LA SEDE LEGALE**

IL 28 Aprile 2011 ore 10,30 IN PRIMA CONVOCAZIONE

IL 29 Aprile 2011 ore 10,30 IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 15 marzo 2011, ha deliberato di convocare l'Assemblea dei soci in seduta ordinaria e straordinaria per discutere e deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno:

Parte Ordinaria:

1. Approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale 2010; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Determinazione del compenso annuale dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
3. Autorizzazione ai sensi degli artt. 2357 e 2357 *ter* del Codice Civile all'acquisto e alla dismissione di azioni proprie.

Parte Straordinaria:

1. Modifica degli artt. 9, 11, 13, 14, 16, 19 e 22 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

In proposito si osserva quanto segue.

PUNTO 1 PARTE ORDINARIA

Approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale 2010; relazione sulla gestione, relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2010.

Ai sensi dell'art. 2364 del Codice Civile, il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2010, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, la Relazione sulla gestione sono sottoposti all'approvazione dell'Assemblea ordinaria. Tali documenti sono corredati dalla Relazione del Collegio sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione.

Il Consiglio di Amministrazione, nella Relazione sulla gestione, propone la copertura della perdita subita dalla Capogruppo Poligrafica S. Faustino S.p.A. pari ad € 51.288,00 mediante utilizzo di un pari importo della riserva sovrapprezzo azioni.

Vi proponiamo quindi, Signori Azionisti, l'adozione della seguente delibera:

"L'assemblea ordinaria di Poligrafica S. Faustino S.p.A.:

- preso atto della relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione dell'esercizio 2010, della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e delle ulteriori informazioni ricevute;*
- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione Analisi S.p.A.;*
- presa visione del bilancio di esercizio al 31.12.2010 che si chiude con una perdita di esercizio di € 51.288,00;*

d e l i b e r a

- di approvare la Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione ed il bilancio d'esercizio al 31.12.2010;*
- di coprire la perdita di esercizio pari a € 51.288,00 mediante utilizzo per pari importo della riserva sovrapprezzo azioni."*

PUNTO 2 PARTE ORDINARIA

Determinazione del compenso annuale dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Con l'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2009 è stato rinnovato il Consiglio di Amministrazione e fissato il compenso lordo annuo per l'intero Consiglio nella misura complessiva di € 857.144,00 (parte fissa) oltre ad una parte variabile in favore degli amministratori esecutivi collegata ai risultati economici della società e/o al raggiungimento di specifici obiettivi.

Si propone di mantenere invariato il compenso lordo, parte fissa e variabile, spettante al Consiglio e prevedere, in aggiunta a questo, una parte variabile che dovrà essere determinata dal Consiglio stesso, previo parere del Comitato per la Remunerazione, nel rispetto dei criteri previsti dall'art. 7 del Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana S.p.A..

Vi proponiamo quindi, Signori Azionisti, l'adozione della seguente delibera:

"L'assemblea ordinaria di Poligrafica S. Faustino S.p.A.:

- preso atto della necessità di determinare il compenso annuo complessivo del Consiglio di Amministrazione;*
- viste anche le previsioni di cui all'art. 7 del Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana S.p.A.;*

d e l i b e r a

- di determinare l'emolumento annuo lordo complessivo spettante al Consiglio di Amministrazione in € 857.144,00 con decorrenza dal 1° maggio 2011, rateizzabile, su richiesta degli interessati, in rate mensili;*
- di autorizzare il Consiglio a prevedere un compenso aggiuntivo in favore degli amministratori esecutivi legato ai risultati economici della società e/o al raggiungimento di specifici obiettivi, previo parere del Comitato per la Remunerazione."*

PUNTO 3 PARTE ORDINARIA

Autorizzazione ai sensi degli artt. 2357 e 2357 *ter* del Codice Civile all'acquisto ed alla dismissione di azioni proprie (Redatta anche ai sensi dell'art. 73 del Regolamento CONSOB N. 11971 del 14.5.1999)

Premessa

L'assemblea del 30.04.2010 autorizzava l'acquisto di azioni proprie, nei limiti e alle condizioni di legge, fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea avrebbe approvato il bilancio 2010 e comunque con il limite massimo di diciotto mesi.

Si ritiene quindi opportuno proporre all'assemblea che tale autorizzazione venga rinnovata secondo le condizioni e le modalità elencate di seguito.

A) Motivazioni per le quali è chiesta l'autorizzazione all'acquisto ed alla dismissione di azioni proprie

Le motivazioni per le quali viene chiesta l'autorizzazione sopra citata sono sostanzialmente:

- disporre di un'opportunità di investimento efficiente della liquidità aziendale in relazione allo sviluppo della società e all'andamento dei mercati azionari;
- consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione corrente e di progetti industriali coerenti con le linee guida strategiche che la società intende perseguire.

B) Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione

Vi proponiamo di deliberare, ai sensi degli artt. 2357 e 2357 *ter* del Codice Civile, l'autorizzazione all'acquisto, in una o più soluzioni, di massime n. 119.410 azioni ordinarie, da nominali Euro 5,16, tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio alla società.

La società costituirà, ai sensi dell'art. 2357 *ter* Codice Civile, una riserva indisponibile, pari ad un massimo di Euro 5.000.000,00 e così all'importo delle azioni proprie il cui acquisto si propone di autorizzare, mediante prelievo di pari importo dalla riserva sovrapprezzo azioni. La riserva per acquisto azioni proprie, al 31.12.2010, ammontava ad € 709.235,00.

In caso di trasferimento a terzi delle azioni proprie acquistate, la riserva di cui sopra dovrà riconfluire nella riserva di provenienza.

C) Rispetto delle disposizioni di cui al terzo comma dell'art. 2357 c.c.

Il capitale sociale di Poligrafica S. Faustino S.p.A. ammonta ad € 6.161.592,12 ed è suddiviso in n. 1.194.107 azioni ordinarie.

Alla data della presente relazione, la società detiene n. 52.666 azioni Poligrafica S. Faustino. In nessun caso il valore nominale delle azioni acquistate eccederà la decima parte del capitale sociale sottoscritto.

Alle società controllate, che ad oggi non detengono alcuna azione Poligrafica S. Faustino, saranno comunque impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività i relativi possessi.

D) Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto è richiesta per un periodo dalla data di approvazione del Bilancio al 31.12.2010 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2011 e comunque con il limite massimo di diciotto mesi dalla delibera dell'assemblea. L'autorizzazione alla dismissione delle azioni proprie eventualmente acquistate è richiesta senza limiti temporali.

E) Corrispettivo minimo e massimo nonché valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi sono stati determinati

Il prezzo di acquisto delle azioni dovrà essere come minimo pari a Euro 5,16 – corrispondente al valore nominale – e come massimo pari ad Euro 50,00 in considerazione del particolare andamento di Borsa del periodo attuale.

L'esborso complessivo a carico della società non potrà comunque eccedere Euro 5.000.000,00. Per quanto attiene alla dismissione delle azioni proprie, la stessa potrà avvenire ad un corrispettivo minimo non inferiore al minore tra i prezzi di acquisto delle azioni proprie possedute.

F) Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati

Le possibili modalità attraverso le quali le operazioni di acquisto verranno eseguite sul mercato sono quelle indicate con lettere a, b e d dall'art. 144 *bis* comma 1 del Regolamento Emittenti. L'alienazione delle azioni potrà essere effettuata anche prima di avere esaurito gli acquisti; la dismissione potrà avvenire in una o più soluzioni mediante operazioni in Borsa e anche mediante offerta al pubblico, agli azionisti e ai dipendenti, ovvero anche quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni.

Vi proponiamo quindi, Signori Azionisti, l'adozione della seguente delibera:

“L'assemblea degli azionisti di Poligrafica S. Faustino S.p.A., vista la relazione presentata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla proposta di acquisto di azioni proprie delibera

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 Codice Civile, l'acquisto, in una o più soluzioni, di un massimo di N. 119.410 azioni ordinarie della società – e comunque in misura tale che in qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute in esecuzione della presente e di altre delibere non abbia mai a superare la decima parte del capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio alla società e delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate – ad un corrispettivo minimo per azione di Euro 5,16 pari al valore nominale e massimo di Euro 50,00, con un esborso complessivo comunque non superiore a Euro 5.000.000,00. La durata della presente autorizzazione è stabilita fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 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 agli amministratori delegati, in via tra di loro disgiunta od anche a mezzo di loro delegati, di procedere all'acquisto delle azioni sociali alle condizioni sopraesposte, con le gradualità ritenute opportune nell'interesse della società, secondo le modalità indicate con lettera a,b,d dall'art. 144 bis comma 1 del Regolamento Emittenti;

3. di effettuare uno stanziamento a costituzione di una specifica “Riserva per acquisto azioni proprie” con prelievo dalla “Riserva sovrapprezzo azioni” per l'importo massimo di Euro 5.000.000,00 e di costituire una “ Riserva indisponibile azioni proprie”, ai sensi dell'art. 2357 ter, ultimo comma, Codice Civile, pari all'importo delle azioni proprie iscritte all'attivo del Bilancio, prelevando il relativo importo, in relazione agli acquisti effettuati, dalla “Riserva per acquisto azioni proprie”;

4. di autorizzare inoltre, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 ter C.C., il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente ed i Consiglieri Delegati in via tra di loro disgiunta od anche a mezzo loro delegati, a disporre in ogni momento, in tutto o in parte, in una o più soluzioni, anche prima di avere esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, sia mediante alienazione delle stesse in Borsa o ad investitori istituzionali, sia mediante offerta al pubblico, agli azionisti e ai dipendenti, sia quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della società, 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, fermo restando che il prezzo o il corrispettivo minimo non dovrà essere inferiore al minore tra i prezzi di acquisto delle azioni proprie possedute. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali;

5. di conferire al Presidente ed agli Amministratori Delegati, in via tra di loro disgiunta, ogni potere occorrente per dare esecuzione alla presente deliberazione, procedendo alle debite appostazioni di Bilancio ed alle conseguenti scritture contabili con facoltà altresì di procedere all'acquisto ed alla dismissione di azioni proprie, nei limiti di quanto sopra previsto, eventualmente attraverso intermediari specializzati secondo le disposizioni delle competenti autorità del mercato."

PUNTO 1 PARTE STRAORDINARIA

Modifica degli artt. 9, 11, 13, 14, 16, 19 e 22 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Si rinvia alla Relazione illustrativa degli amministratori redatta ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Emittenti adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche e integrazioni, che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e nelle modalità ivi previsti.

Castrezzato, 15 marzo 2011

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Alberto Frigoli