

POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

(Ai sensi dell'articolo 3 del decreto del Ministro della Giustizia n. 437 del 5.11.1998 e dell'art. 73 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14.5.1999)

CONVOCATA PRESSO LA SEDE LEGALE
IL 16 Aprile 2009 ore 10,30 IN PRIMA CONVOCAZIONE
IL 17 Aprile 2009 ore 10,30 IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 20.02.2009, ha deliberato di convocare l'Assemblea dei soci in seduta ordinaria per discutere e deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno:

- 1) Approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale 2008; relazione sulla gestione, relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2008;
- 2) Aumento del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione; nomina di amministratori; fissazione del compenso spettante ai membri del Consiglio. Deliberazioni conseguenti;
- 3) Autorizzazione ai sensi degli artt. 2357 e 2357 *ter* del Codice civile all'acquisto ed alla dismissione di azioni proprie;
- 4) Varie ed eventuali.

In proposito si osserva quanto segue:

1. Approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio sociale 2008; relazione sulla gestione; relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2008.

Ai sensi dell'art. 2364 del Codice Civile, il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2008 e 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 € 3.273.557,00 mediante utilizzo di un pari importo della riserva sovrapprezzo azioni.

Viene, inoltre, presentato il bilancio consolidato di Gruppo e l'andamento delle società controllate al 31 dicembre 2008. Tale bilancio non è soggetto ad approvazione.

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 2008 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 31.12.2008 che si chiude con una perdita di esercizio di € 3.273.557,00*

d e l i b e r a

- di approvare la Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione ed il bilancio d'esercizio al 31.12.2008;*
- di coprire la perdita di esercizio pari a € 3.273.557,00 mediante utilizzo per pari importo della riserva sovrapprezzo azioni."*

2. Aumento del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione; nomina di amministratori; fissazione del compenso spettante ai membri del Consiglio. Deliberazioni conseguenti.

In merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione, si ricorda che:

- l'art. 14 dello statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un minimo di 5 (cinque) ad un massimo di 9 (nove) membri;

- l'assemblea ordinaria del 18 aprile 2007, nel nominare i membri del Consiglio di Amministrazione in carica, ha fissato in 7 (sette) il numero dei suoi componenti.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno ampliare il numero dei membri del Consiglio stesso, al fine di consentire alla Società di avvalersi di ulteriori esperienze professionali, e propone quindi di elevare ad 8 (otto) il numero complessivo dei componenti.

Si invita pertanto l'Assemblea a nominare un nuovo amministratore.

Al riguardo, l'art. 14 dello statuto sociale stabilisce che gli azionisti, titolari di azioni con diritto di voto pari ad almeno il 4,5% del capitale sociale (percentuale determinata con delibera Consob 16779 del 27.01.2009) che intendono proporre candidati alla carica di amministratore devono, a pena di ineleggibilità, depositare presso la sede sociale, almeno 20 (venti) giorni prima della data prevista per l'assemblea che deve deliberare sulla nomina, la lista, sottoscritta dai soci che l'hanno presentata, corredata da:

- i curricula professionali e personali dei candidati;
- le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la loro candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalla legge e dai regolamenti per i membri dell'organo amministrativo nonché di possedere eventualmente l'idoneità a qualificarsi come indipendenti ai sensi della normativa vigente;
- le informazioni relative ai soci che le hanno depositate con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;
- certificazione rilasciata dagli intermediari ai sensi della normativa di legge e regolamentare vigente comprovante la qualità di socio e la legittimazione all'esercizio dei diritti sociali.

Risultano eletti, fino alla concorrenza del numero di Amministratori da eleggere, i candidati che avranno ottenuto i "quozienti-voto" più elevati fermo restando che dovrà comunque essere nominato amministratore il candidato elencato al primo posto della seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Al 27.03.2009, termine ultimo per la presentazione delle liste, ne è stata presentata soltanto una da parte dei Signori:

FRIGOLI ALBERTO titolare di n. 102.625 azioni pari al 8,594% del Capitale Sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria;

FRIGOLI EMILIO titolare di n. 102.698 azioni pari al 8,600% del Capitale Sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria;

FRIGOLI GIUSEPPE titolare di n. 102.056 azioni pari al 8,547% del Capitale Sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria;

FRIGOLI FRANCESCO titolare di n. 102.441 azioni pari al 8,579% del Capitale Sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria;

FRIGOLI GIOVANNI titolare di n. 102.808 azioni pari al 8,610% del Capitale Sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria.

Come candidato è stato indicato il Dott. RICCARDO CAMIA, nato a Spotorno (SV) il 17.04.1949 e residente a Genova (GE) in via Ilva, 4/29 – C.F. CMARCR49D17I926Q.

E' necessario, infine, prevedere un compenso complessivo per l'intero organo amministrativo mentre, per gli amministratori esecutivi, una parte della remunerazione sarà legata ai risultati economici della società e/o al raggiungimento di specifici obiettivi, così come previsto dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

A stabilire tale ultima remunerazione, in particolare, provvederà il Consiglio stesso nella prima adunanza successiva alla presente assemblea mentre per quanto riguarda il compenso complessivo per tutti i membri viene proposto nella misura di €. 870.055,00 a decorrere dal 1° maggio 2009.

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

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

- ritenuta l'opportunità di elevare ad 8 (otto) il numero dei membri del consiglio di amministrazione;
- preso atto che è stata depositata un'unica lista di candidati amministratori corredata dal curriculum professionale e personale, dalle informazioni dei soci che l'hanno presentata, dalle certificazioni rilasciate dagli intermediari comprovanti la qualità di socio e la legittimazione all'esercizio dei diritti sociali;
- preso atto dei risultati della votazione
- ritenuto opportuno fissare il compenso annuo complessivo per tutti i membri nella misura di € 870.055,00;

d e l i b e r a

1) di determinare in 8 (otto) il numero dei componenti il consiglio di amministrazione; e

2) di nominare quale componente il Consiglio di Amministrazione:

- il Dott. RICCARDO CAMIA, nato a Spotorno (SV) il 17.04.1949 e residente a Genova (GE) in via Ilva, 4/29, sino alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio che chiuderà il 31 dicembre 2009,

3) di attribuire al Consiglio di Amministrazione, con effetto dal 1° maggio 2009 il compenso annuo lordo complessivo di €. 870.055,00 rateizzabile, su richiesta degli interessati, in rate mensili ed autorizzare lo stesso Consiglio a prevedere un compenso aggiuntivo in favore degli amministratori esecutivi legato ai risultati economici della società e/o al raggiungimento di specifici obiettivi."

3. 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 23.04.2008 autorizzava l'acquisto di azioni proprie, nei limiti e alle condizioni di legge, per il periodo dal 23.04.2008 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea avrebbe approvato il bilancio 2008 e comunque con il limite massimo di diciotto mesi. Detto termine spirerà dunque il 15 o 16 aprile 2009, a seconda che l'assemblea venga regolarmente costituita in prima o seconda convocazione.

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 31.12.2008, ammontava ad € 566.522,00.

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 del 31 marzo 2009, la società detiene n. 42.351 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 31.12.2008 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2009 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 € 50,00 rispetto l'attuale valore del titolo 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, per il periodo dal 16 (o 17) aprile 2009 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2008 e comunque con il limite massimo di diciotto mesi da oggi, 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 pari al doppio rispetto l'attuale valore del titolo, con un esborso complessivo comunque non superiore a Euro 5.000.000,00;

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 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 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."

4. Varie ed eventuali.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno informare i soci in merito all'operazione di acquisto dell'ulteriore 49% delle quote di Litografia Spada S.r.l. conclusasi in data 17.03.2009.

Castrezzato, 31 marzo 2009

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Alberto Frigoli