

**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 22 Aprile 2008 ore 10,30 IN PRIMA CONVOCAZIONE  
IL 23 Aprile 2008 ore 10,30 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 13.02.2008, 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 2007; relazione sulla gestione, relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2007;
- 2) Conferimento dell'incarico di revisione contabile dei bilanci della società per il periodo 2008/2016 e revisione contabile limitata della relazione semestrale per lo stesso periodo ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs n. 58/1998 e approvazione del compenso;
- 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 2007; relazione sulla gestione; relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2007.**

Ai sensi dell'art. 2364 Codice Civile, il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2007 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 € 2.269.190,00 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 2007. Tale bilancio non è soggetto ad approvazione.

Il Consiglio di Amministrazione propone quindi l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2007 e degli allegati di legge nonché la copertura della perdita d'esercizio subita pari ad € 2.269.190,00 mediante utilizzo di un pari importo della riserva sovrapprezzo azioni.

**2. Conferimento dell'incarico di revisione contabile dei bilanci della società per il periodo 2008/2016 e revisione contabile limitata della relazione semestrale per lo stesso periodo ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs n. 58/1998 e approvazione del compenso.**

Con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007 scade l'incarico di revisione contabile conferito nel corso dell'assemblea del 20 aprile 2005 per il triennio 2005/2007 alla società Audirevi s.r.l. di Brescia, poi denominata Fidital s.r.l., e si rende quindi necessario provvedere al rinnovo di tale incarico per il periodo 2008/2016.

Al riguardo si informa che in data 12 marzo 2008 è pervenuta al Collegio Sindacale la proposta della società Analisi S.p.A., con sede legale in Reggio Emilia in via Barilli 5/1, per la revisione contabile, ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs. 58/1998, del bilancio d'esercizio della società, del bilancio consolidato del Gruppo Poligrafica S. Faustino e della relazione semestrale per il periodo 2008/2016 nonché per le verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità sociale ai sensi dell'art. 155 comma 1 del citato D. Lgs. 58/1998 e per l'attività di verifica finalizzate alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali.

La proposta presentata da Analisi S.p.A. per il rinnovo dell'incarico espone dettagliatamente, tra l'altro, la natura dell'incarico, il piano di revisione impostato, nonché la determinazione dei corrispettivi. Il Comitato per il Controllo Interno, nella riunione del 19.03.2008, ha espresso parere

favorevole, ritenendo congrua la proposta formulata, in termini di principi di revisione e metodologia adottati, obiettivi, stima di numero di ore da impiegare e corrispettivo complessivo, questi ultimi stimati rispettivamente in numero 525 ore ed in Euro 35.000 per singolo esercizio.

Più in particolare, per la revisione contabile ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs. 58/1998 del bilancio d'esercizio della società e del bilancio consolidato, la proposta di Analisi S.p.A. prevede un corrispettivo di Euro 23.000 (corrispondente a 345 ore di lavoro). Per le attività di controllo di cui all'art. 155 comma 1 lettera a) del D. Lgs. 58/1998 è previsto un corrispettivo di Euro 4.000 (corrispondenti a 60 ore di lavoro) mentre per l'incarico di revisione limitata della relazione semestrale la Società di Revisione stima un corrispettivo di Euro 7.000 a fronte di 105 ore di lavoro. Infine, è previsto un corrispettivo di € 1.000 per le attività di verifica finalizzate alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, per gli esercizi 2007 –2015, stimate in 15 ore.

La stima del numero di ore è stata determinata tenuto conto dell'attività e dell'organizzazione della società, ivi incluso il sistema di controllo interno, dell'impegno stimato dal revisore uscente, delle dimensioni della società e del gruppo, della valutazione del rischio di revisione e del mix di risorse professionali. Gli importi indicati non comprendono le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali le spese vive e di segreteria ed il contributo di vigilanza a favore della CONSOB, attualmente pari al 6,2 %.

Le tariffe orarie sopra indicate sono valide sino al 30 giugno 2008 e verranno adeguate annualmente a partire dall'1 luglio 2008, in base alle variazioni dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente.

Ai sensi dell'art. 159 comma 1 del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 146 del Regolamento CONSOB del 14.5.1999 n. 11971, il Collegio Sindacale darà lettura in sede di Assemblea della proposta motivata formulata dallo stesso organo.

Valutata la suddetta proposta, si ritiene opportuno deliberare il conferimento dell'incarico alla società Analisi S.p.A. per il periodo 2008 – 2016.

### **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 18.04.2007 autorizzava l'acquisto di azioni proprie, nei limiti e alle condizioni di legge, per il periodo dal 19.04.2007 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea avrebbe approvato il bilancio 2007. Detto termine spirerà dunque il 21.04.2008. 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 ed 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= 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 31.12.2007, ammontava ad € 326.796.

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 odierna, la società detiene n. 35.621 azioni Poligrafica S. Faustino SPA. 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 dal 22 aprile 2008 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2008 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 al doppio rispetto l'attuale valore del titolo. L'esborso complessivo a carico della società non potrà comunque eccedere Euro 5.000.000=.

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 SPA, 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 22 aprile 2008 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=;

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 della società Linkonline s.r.l., società leader europea nella distribuzione di *consumables* per ufficio, conclusosi in data 26.02.2008.

Castrezzato, 4 aprile 2008

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Alberto Frigoli