

**POLIGRAFICA S. FAUSTINO SPA**  
**Sede in CASTREZZATO (BS) Via Valenca n. 15**  
**Capitale Sociale € 6.161.592,12= I.V.**  
**Codice Fiscale e N. Registro delle Imprese di Brescia**  
**01251520175 - REA di Brescia N. 250377**

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

Il giorno 23 aprile 2008 alle ore 10,30 in Castrezzato (BS), Via Valenca n. 15 si è riunita, a seguito di regolare avviso di convocazione pubblicato sul quotidiano a tiratura nazionale “*Italia Oggi*” del 22.03.2008, l’assemblea ordinaria dei Soci della Società “POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A.” per discutere e deliberare sul seguente

**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.

\* \* \*

Sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente Signor Alberto Frigoli, i consiglieri Signori Giuseppe Frigoli, Francesco Frigoli. Assenti giustificati Emilio Frigoli, Giovanni Frigoli, Prof. Carlo Alberto Carnevale Maffé e il Dott. Alberto Piantoni. Per il Collegio Sindacale sono presenti i Signori Rag. Umberto Bisesti, nato a Palazzolo S/Oglio il 10.09.1973, Presidente, Dott. Francesco Curone e Rag. Umberto Bisesti, nato a Verolanuova il 25.03.1968, sindaci effettivi. Risultano al momento intervenuti numero 4 azionisti rappresentanti in proprio n. 307.124 azioni con diritto di voto, pari al 25,7200 % del capitale sociale versato di € 6.161.592,12 rappresentato da n. 1.194.107 azioni con diritto di voto da € 5,16 ciascuna.

Assume la Presidenza, ai sensi dell’art. 12, comma I dello *Statuto sociale*, il Signor Alberto Frigoli e funge da Segretario il sig. Emanuele Nugnes che accetta, su proposta del Presidente, la nomina dell’assemblea.

Il Presidente, constatata e fatta constatare la regolare costituzione dell'assemblea, ai sensi dell'art. 13 dello *Statuto sociale* e dell'art. 2369, comma 3, Codice Civile, dichiara validamente costituita l'assemblea ordinaria degli azionisti del 23 aprile 2008 in seconda convocazione, per discutere l'indicato ordine del giorno.

Il Presidente dell'assemblea, prima di passare alla trattazione dell'ordine del giorno dichiara che:

- la società ha in portafoglio, alla data odierna, n. 35.621 azioni proprie, pari al 2,983% del capitale sociale;

- è stato verificato per i presenti il diritto di intervenire all'assemblea in quanto, ai sensi dell'art. 10 dello *Statuto sociale*, è pervenuta a Poligrafica la comunicazione effettuata dall'intermediario ex art. 2370 Codice Civile e 34 *bis* del Regolamento Mercati adottato con *deliberazione CONSOB n. 11768 del 23.12.1998*;

- l'elenco nominativo degli azionisti presenti o rappresentati, con l'indicazione delle rispettive azioni possedute, già debitamente predisposto, verrà inserito quale allegato al presente verbale come parte integrante di questo, sotto la lettera "A";

- l'avviso di convocazione dell'assemblea, comprensivo anche dell'avviso di cui all'art. 84 della *deliberazione CONSOB n. 11971 del 14.05.1999*, è stato altresì pubblicato il giorno 2 aprile 2008 sul quotidiano a diffusione nazionale "*Italia Oggi*";

- è presente in sala la Rag. Cristina Capitanio, Direttore Amministrativo, in qualità di addetto ai lavori assembleari; il Presidente la ringrazia per la sua partecipazione e chiede all'assemblea se vi sono eccezioni in ordine a tale presenza. Nessun rilievo viene sollevato;

- è in funzione in sala un impianto di registrazione degli interventi, precisando che la registrazione è effettuata al solo fine di facilitare la redazione del verbale assembleare e sarà quindi in seguito cancellata.

Il Presidente:

- invita coloro che si trovassero in carenza di legittimazione al voto ai sensi degli articoli 120 comma V, 121 commi I e III, 122 comma IV e 142 del D. Lgs 24.02.1998 n. 58 e degli articoli 2359 bis comma V e 2372 del Codice Civile, a farlo presente. Nessuno prende la parola;

- dichiara che la società non è a conoscenza di patti parasociali e chiede ai presenti se sono a conoscenza di altri patti parasociali non noti alla società. Nessuno prende la parola;

- segnala che è presente in sala il Dott. Alessandro Franchi in rappresentanza della società di revisione "FIDITAL S.R.L." cui è stato conferito l'incarico per la revisione contabile in occasione dell'assemblea del 20 aprile 2005.

Il Presidente comunica che:

- dalle risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo n. 58/1998 e da altre informazioni a disposizione, risulta che i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto e versato, rappresentato da azioni ordinarie aventi tutte diritto di voto, sono i seguenti:

Azionista	n. azioni ordinarie possedute	% sul capitale
Frigoli Alberto	102.625	8,5943 %
Frigoli Giuseppe	102.056	8,5466 %
Frigoli Francesco	102.441	8,5789 %
Frigoli Emilio	102.698	8,6004 %
Frigoli Giovanni	102.808	8,6096 %

Dette partecipazioni risultano tutte detenute direttamente.

Dovendosi computare anche le partecipazioni indirette, il Presidente invita i soci a segnalare l'eventuale possesso, ai fini del calcolo del superamento delle soglie indicate: nessuno prende la parola;

- tutte le azioni risultano dematerializzate ai sensi dell'art. 28 del D. Lgs. 24.06.1998 n. 213;
- sono stati regolarmente espletati nei confronti della CONSOB e della Borsa Italiana S.p.A. gli adempimenti informativi previsti dalla normativa vigente;
- in osservanza delle disposizioni dell'articolo 3 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia del 05.11.1998 n. 437, gli amministratori hanno messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge, una *relazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno*; di ciò è stata data notizia nell'avviso di convocazione dell'assemblea pubblicato sul predetto quotidiano;
- è rimasta depositata presso la sede sociale a disposizione del pubblico, nei termini di legge, la relazione del Consiglio di Amministrazione sul sistema di *Corporate Governance* e sull'adesione al *Codice di Autodisciplina delle società quotate* redatta ai sensi degli artt.124 *bis* TUF, 89 *bis* Regolamento Emittenti Consob e dell'art. IA.2.6 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. ed approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 04.04.2008;
- ai sensi dell'art. 2429, comma 3 del Codice Civile il bilancio, con le copie integrali dell'ultimo bilancio delle società controllate, è rimasto depositato in copia nella sede della società con le relazioni degli amministratori e dei sindaci durante i quindici giorni che hanno preceduto l'assemblea;

- ai sensi dell'art. 156, comma 5 del D. Lgs. 24.02.1998 n. 58 le relazioni della società di revisione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato sono rimaste depositate presso la sede della società durante i quindici giorni che hanno preceduto l'assemblea;
- ai sensi dell'art. 41, comma 6 del D. Lgs. 09.04.1991 n. 127 una copia del bilancio consolidato con le relazioni degli amministratori e del Collegio Sindacale è rimasta depositata presso la sede sociale durante i quindici giorni che hanno preceduto l'assemblea.

Copia di tutta la documentazione è stata consegnata ai presenti all'ingresso della sala.

Proseguendo, il Presidente informa l'assemblea che, nell'esercizio 2007 i costi per la revisione contabile fatturati dalla società di revisione e il numero delle ore impiegate sono i seguenti:

- Revisione contabile del Consolidato e del Bilancio d'Esercizio di Poligrafica S. Faustino S.p.A.: onorari € 21.000,00 a titolo di acconto (le ore a consuntivo non sono ancora disponibili in quanto è stata svolta dell'ulteriore attività nel corso del corrente mese di aprile);
- Revisione contabile limitata della relazione semestrale e verifiche periodiche: ore 120, onorari € 8.307,00;
- Verifiche trimestrali: onorari 3.038,00 (relativi ai primi tre trimestri dell'esercizio 2007).

Precisa inoltre che gli importi indicati non comprendono le spese vive e di segreteria né il contributo di vigilanza a favore della Consob.

Il Presidente invita infine coloro che si allontanassero dalla sala in qualsiasi momento a darne comunicazione agli incaricati della società presenti in sala, restituendo il biglietto di partecipazione per le necessarie rilevazioni; aggiunge pure subito che chi vorrà prendere la parola nel corso dell'assemblea è invitato ad indicare chiaramente il proprio nome; precisa che per ogni intervento è previsto un tempo massimo di cinque minuti per ciascun punto all'ordine del giorno e le risposte verranno date alla conclusione di tutti gli interventi sui singoli punti.

\* \* \*

Passando quindi alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente, essendo il bilancio con gli allegati stato distribuito a tutti i presenti, ed al fine di lasciare più spazio alla discussione, propone di omettere la lettura del bilancio ed allegati, nonché delle relazioni dei sindaci e dei revisori, dando solo lettura dei passi più significativi della relazione del Consiglio sulla Gestione. L'assemblea approva unanime la proposta. Dopo breve discussione, il Presidente invita quindi i presenti a deliberare sul primo punto all'ordine del giorno e sulla proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dal Consiglio ed esposta nella relazione testé letta e discussa; sono presenti in proprio alle ore 10.44 numero 4 azionisti portatori di n. 307.124 azioni sociali, pari al 25,7200 % del capitale. Il Presidente invita a votare per alzata di mano.

Risultato: voti favorevoli all'unanimità, voti contrari nessuno, astenuti nessuno; pertanto l'Assemblea,

- preso atto della relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione dell'esercizio 2007 e delle ulteriori informazioni ricevute;

- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione Fidital s.r.l.;

- presa visione del bilancio di esercizio al 31.12.2007 che si chiude con una perdita di esercizio di € 2.269.190,00

#### DELIBERA

1. di approvare la Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione ed il bilancio d'esercizio al 31.12.2007 che si chiude con una perdita di esercizio di € 2.269.190,00;

2. di coprire tale perdita mediante utilizzo di un pari importo della riserva sovrapprezzo azioni.

A questo punto il Presidente rammenta che a sensi della vigente normativa è stato puntualmente redatto il bilancio consolidato per l'esercizio 2007, che sono stati effettuati tutti gli adempimenti inerenti e che copia dello stesso è stata distribuita ai presenti perché ne possano prendere cognizione.

\* \* \*

Esaurito così il punto in discussione, il Presidente passa alla trattazione del successivo; egli ricorda ai presenti che con l'odierna assemblea scade l'incarico di revisione contabile conferito nel corso dell'assemblea del 20.04.2005 per il triennio 2005/2007 alla società Audirevi S.r.l. (poi denominata Fidital S.r.l.), e si rende quindi necessario provvedere al conferimento di tale incarico per il periodo 2008/2016 così come previsto dall'art. 159 del D. Lgs. n. 58 del 24.02.1998. Al riguardo egli rammenta che, come illustrato nella *Relazione degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'assemblea degli azionisti*, in data 12 Marzo 2008, è pervenuta al Collegio Sindacale la proposta della Società di Revisione Analisi S.p.A. con sede legale in Reggio Emilia in via Barilli 5/1. Il presidente invita quindi il Collegio Sindacale a dare lettura della proposta motivata predisposta ai sensi del predetto art. 159 dall'organismo di controllo. Il Presidente del Collegio Sindacale, rag. Umberto Bisesti, dà quindi lettura della proposta motivata di seguito trascritta:

*“Il Collegio Sindacale della Poligrafica S. Faustino S.p.a.*

#### **PREMESSO**

• *che è venuto a scadenza l'incarico di revisione contabile conferito a Audirevi Srl (poi diventata Fidital srl) per il raggiungimento del limite massimo della durata di nove esercizi per lo svolgimento dell'incarico stesso previsto dall'art. 159, comma quattro, del D. Lgs. 24 febbraio*

1998 n. 58, così come da ultimo sostituito dall'art. 3, comma sedici, del D. Lgs. 29 dicembre 2006 n. 303;

- che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Poligrafica San Faustino S.p.a., convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, è pertanto chiamata a conferire, su proposta motivata del Collegio Sindacale, l'incarico di revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato del Gruppo a una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, ai sensi dell'art. 159, comma primo, del medesimo Decreto;

- che la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti è fissata per il giorno 22 aprile 2008 alle ore 10,30, in prima convocazione, ed occorrendo per il giorno 23 aprile 2008, sempre alle ore 10,30, in seconda convocazione;

#### **VISTI**

gli artt. 155 e ss. del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, nonché l'art. 146 del Regolamento n. 11971 di cui alla Delibera Consob 14 maggio 1999;

#### **ESAMINATA**

la proposta della Società di revisione Analisi Srl per ottenere l'affidamento dell'incarico relativo allo svolgimento delle funzioni e delle attività di revisione contabile di cui agli artt. 155 e 156 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e della revisione contabile del bilancio semestrale predisposto dalla Poligrafica San Faustino Spa ai sensi dell'art. 81 del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971, e pervenuta al Collegio Sindacale dalla Società di revisione Analisi Srl in data 12 marzo 2008;

#### **RILEVATO**

- che il Comitato di Controllo Interno ha valutato la proposta formulate dalle Società di revisione, nonché il piano di lavoro predisposto per ottenere l'affidamento dell'incarico di revisione di cui sopra (nell'adunanza del 19 marzo 2008 a cui ha partecipato anche il Presidente del Collegio Sindacale);

- che detta proposta contiene i piani di revisione dei bilanci individuale e consolidato della Poligrafica S. Faustino Spa per gli esercizi dal 2008 al 2016, di revisione contabile limitata del bilancio semestrale per gli stessi esercizi, nonché di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili per il medesimo periodo 2008-2016;

- e che detti piani risultano adeguati e completi, tenuto conto delle dimensioni e delle caratteristiche di attività della Società e del Gruppo;

- che la proposta in esame contiene l'illustrazione delle metodologie e delle procedure pianificate da ciascuna Società per espletare le verifiche previste dall'art. 155, comma 1, lettere a) e b) del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e che dette metodologie e procedure risultano adeguate;
- che la Società di revisione proponente risulta rispondere ai requisiti di indipendenza previsti dalla legge e che, allo stato, non risultano situazioni di incompatibilità;
- che la Società di revisione proponente risulta disporre di organizzazione ed idoneità tecnica adeguata all'ampiezza e alla complessità dell'incarico da svolgere;
- che la determinazione del corrispettivo per lo svolgimento dell'incarico oggetto della proposta è stato effettuato da parte della Società di revisione proponente in conformità ai criteri generali fissati dalla Consob e si basa sulla stima dei tempi di lavoro per ciascuna categoria professionale e sulle relative tariffe orarie;
- che, in relazione alla dimensione e alla complessità dell'incarico, i corrispettivi complessivamente previsti dalla Società di revisione Analisi Srl nella proposta datata 3 marzo 2008, pari a complessivi € 35.000,00, ed un tempo stimato in complessive 525 ore (per la revisione del bilancio d'esercizio, 255 ore ed un corrispettivo di € 17.000,00; per la revisione del bilancio consolidato, 90 ore ed un corrispettivo di € 6.000,00; per la revisione contabile limitata della relazione semestrale, 105 ore ed un corrispettivo di € 7.000,00; per la verifica finalizzata alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, 15 ore ed un corrispettivo di € 1.000,00; per l'attività di controllo ex art. 155, comma 1 lett. a, del D.Lgs. 58/1998, 60 ore ed un corrispettivo di € 4.000,00) appaiono economicamente vantaggiosi per la Società e il Gruppo;

#### **PROPONE**

*ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Poligrafica S. Faustino Spa il conferimento dell'incarico, di cui alla proposta in esame, alla Società di revisione Analisi Srl (nella persona del socio designato, dott. Maurizio Magri), conformemente alla proposta formulata in data 3 marzo 2008, la quale contiene le informazioni richieste dalla normativa vigente, approvando i corrispettivi spettanti alla società di revisione per ciascuno dei suddetti esercizi, annualmente aggiornati a decorrere dal 1° luglio 2008 (base giugno 2008) in funzione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (indice prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati).”*

Al termine della lettura, il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento all'ordine del giorno. Nessun prendendo la parola, viene messa ai voti, per alzata di mano, la proposta. Sono le ore 10,52 e sono presenti 4 azionisti, portatori in proprio di n. 307.124 azioni ordinarie pari al 25,7200 % del capitale.

Risultato: voti favorevoli all'unanimità, voti contrari zero, astenuti zero, pertanto l'Assemblea

## DELIBERA

1. di conferire l'incarico di revisione contabile del bilancio civilistico e consolidato della società per gli esercizi 2008 – 2016 e di revisione contabile limitata della relazione semestrale per lo stesso triennio ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs. 58/1998 alla società ANALISI S.P.A., con sede legale in Reggio Emilia, via Barilli 5/1;
2. di approvare i corrispettivi spettanti alla predetta società per complessivi € 35.000,00 (trentacinquemila) per anno ed un tempo stimato in complessive 525 ore, così suddivisi:
  - per la revisione del bilancio d'esercizio, 255 ore ed un corrispettivo di € 17.000,00;
  - per la revisione del bilancio consolidato, 90 ore ed un corrispettivo di € 6.000,00;
  - per la revisione contabile limitata della relazione semestrale, 105 ore ed un corrispettivo di € 7.000,00;
  - per la verifica finalizzata alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, 15 ore ed un corrispettivo di € 1.000,00;
  - per l'attività di controllo ex art. 155, comma 1 lett. a, del D. Lgs. 58/1998, 60 ore ed un corrispettivo di € 4.000,00.

I corrispettivi di cui sopra, saranno annualmente aggiornati a decorrere dal 1° luglio 2008 (base giugno 2008) in funzione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (indice prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati).

Prima di passare all'esame del successivo punto all'ordine del giorno il Presidente ringrazia il dott. Franchi, in rappresentanza della società di revisione, per l'attività svolta dal 1999 ad oggi.

\* \* \*

Sul terzo punto all'ordine del giorno (autorizzazione all'acquisto e dismissione di azioni proprie) il Presidente propone all'assemblea di deliberare in merito all'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e conseguentemente alla vendita delle azioni stesse in tal modo resesi disponibili, ricordando che è scaduta la medesima autorizzazione rilasciata nel corso dell'Assemblea del 18.04.2007 e valevole fino al giorno precedente l'approvazione del bilancio 2007.

Ricorda che sono stati adempiuti gli obblighi informativi previsti dall'art. 73 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14.5.1999, infatti la relazione degli amministratori sulle proposte concernenti l'ordine del giorno è stata redatta conformemente a quanto previsto in detta norma.

In detta relazione, consegnata ai presenti e che legge nei passi più significativi, sono elencate le motivazioni per le quali è chiesta l'autorizzazione all'acquisto, il numero massimo delle azioni il cui acquisto si propone di autorizzare, la categoria e il valore nominale delle stesse, la durata dell'autorizzazione, il corrispettivo minimo e massimo nonché le valutazioni di mercato sulla base delle quali i corrispettivi stessi sono determinati, le modalità attraverso le quali gli acquisti e le



alienazioni saranno effettuati.

Quindi da lettura della proposta di deliberazione contenuta nella medesima relazione stesa ai sensi dell'art. 3 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5.11.1998 e dell'art. 73 del Regolamento CONSOB N. 11971 del 14.5.1999:

*“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”.*

Il Presidente, prima di dichiarare aperta la discussione, ricorda che prima dell'acquisto di azioni proprie sul mercato si terrà conto delle istruzioni contenute nel Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana. Egli rileva, inoltre, come sia opportuno modificare la data di decorrenza indicata nella relazione illustrativa testé letta, sostituendo il giorno 22.04.2008 con il giorno 23.04.2008, data dell'odierna assemblea.

Viene quindi aperta la discussione. Prende la parola l'azionista Valle Giuseppe, il quale chiede se è già stato deciso come utilizzare le azioni proprie acquistate.

Risponde il Presidente affermando che, al momento, non è ancora stato deciso l'impiego delle azioni proprie in portafoglio, precisando, comunque, che ciò dovrà avvenire in conformità a quanto indicato nella relazione degli amministratori sulle proposte all'ordine del giorno.

Il Presidente quindi, constatato che sono le ore 11,03 e sono presenti 4 azionisti portatori in proprio di n. 307.124 azioni ordinarie pari al 25,7200% del capitale, pone ai voti, per alzata di mano, la proposta, prevedendo come decorrenza dell'autorizzazione la data del 23.04.2008.

Risultato: voti favorevoli all'unanimità, voti contrari zero, astenuti zero. Il Presidente proclama il risultato.

\* \* \*

Passando quindi alla trattazione del quarto ed ultimo punto all'ordine del giorno, relativo all'acquisizione del 100% delle quote della società “LinkOnLine”, con sede a Ceriano Laghetto (MI) avvenuto in data 26.02.2008.

Esponde ai presenti che LinkOnLine è una realtà europea leader nella distribuzione su tutto il territorio nazionale di prodotti di consumo per l'informatica presso clientela istituzionale altamente selezionata: banche, compagnie d'assicurazione, gdo. La società si avvale di stabilimenti produttivi e partnership mondiali per la logistica ed è in grado di gestire progetti di total outsourcing con tecnologia avanzata. Nel 2007 ha realizzato un fatturato di 14,69 milioni di Euro e un EBITDA di

0,28 milioni di Euro. La posizione finanziaria netta della società al 31/12/2007 è pari a -2,95 milioni di Euro. Il valore della transazione è stato di 3,53 milioni di Euro che sono stati regolati per cassa.

Da ultimo sottolinea come l'acquisizione di LinkOnLine ha una rilevanza strategica per il Gruppo Poligrafica San Faustino in quanto favorirà lo sviluppo di importanti sinergie commerciali attraverso l'integrazione delle piattaforme di e-commerce e attività congiunte finalizzate all'ampliamento del bacino di clientela e allo sviluppo di nuove competenze. L'acquisizione si inserisce nel processo di transizione del core business del Gruppo dalla produzione alla fornitura di servizi ad elevato valore aggiunto.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno richiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la seduta alle ore 11,06.

IL PRESIDENTE

Alberto Frigoli

IL SEGRETARIO

Emanuele Nugnes

