

**Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'Art. 3 del Decreto del Ministero di  
Grazia e Giustizia del 5.11.98 n. 437**

**ASSEMBLEA STRAORDINARIA della POLIGRAFICA S. FAUSTINO SPA**

**In prima convocazione 20 Maggio 2004, ore 11.00**

**In seconda convocazione 21 Maggio 2004, ore 11.00**

**RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 3 DEL DECRETO DEL MINISTERO DI GRAZIA E  
GIUSTIZIA DEL 5.11.98 N. 437.**

**RELAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE DELL'ORDINE DEL  
GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI CONVOCATA IN SEDE STRAORDINARIA PER IL  
GIORNO 20.05.2004 ORE 11.00 IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL GIORNO  
21.05.2004 ORE 11.00, IN SECONDA CONVOCAZIONE.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società, ha deliberato di convocare l'Assemblea dei soci in seduta straordinaria per discutere e deliberare sul seguente punto all'ordine del giorno:

- 1. Modificazione dell'art. 19 dello Statuto Sociale, con previsione del conferimento all'organo amministrativo della facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un massimo di 50 milioni di Euro e con facoltà anche di adottare le deliberazioni di cui al 4° e 5° comma dell'articolo 2441 del Codice Civile.**

La modifica statutaria proposta consiste nel conferire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare di 50 milioni di Euro per il periodo di cinque anni dalla data della modifica attribuendo altresì allo stesso la possibilità di escludere o limitare il diritto di opzione ai sensi del 4° e 5° comma dell'articolo 2441 del Codice Civile.

La previsione di tali facoltà in capo agli amministratori, che trova fondamento legislativo nell'articolo 2443 del Codice Civile, appare giustificata dall'esigenza di garantire alla società una migliore flessibilità e rapidità nella realizzazione delle operazioni di aumento di capitale, anche in relazione alla natura di "quotata" della società, in modo da tenere adeguatamente conto delle condizioni di mercato.

Lo sfruttamento delle facoltà offerte dalla riforma societaria è volto ad assicurare, anche nell'ottica del legislatore, una maggiore rapidità di manovra e dunque una maggiore opportunità di cogliere le possibilità di sviluppo aziendale che l'iter assembleare potrebbe rallentare.

L'illustrazione della modifica viene effettuata tramite apposita relazione prevista dall'art. 72 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14.5.1999 che sarà disponibile presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana SPA almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea.

Castrezzato, 27 aprile 2004

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Alberto Frigoli