

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 novembre 1998)

CONVOCATA PRESSO LA SEDE LEGALE
IL 17 Aprile 2007 ore 10,30 IN PRIMA CONVOCAZIONE
IL 18 Aprile 2007 ore 10,30 IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 28.02.2007, 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 progetto di bilancio relativo all'esercizio sociale 2006; relazione sulla gestione; relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2006;

2- Nomina del Consiglio di Amministrazione per scadenza mandato, previa determinazione del numero dei componenti, fissazione del compenso spettante ai membri del consiglio, Deliberazioni conseguenti;

3- Nomina del collegio sindacale per scadenza del mandato e determinazione dell'emolumento. Deliberazioni conseguenti;

4- Autorizzazione ai sensi dell'art. 2357 e 2357-ter del codice civile all'acquisto e alla dismissione di azioni proprie;

5- Varie ed eventuali.

In proposito si osserva quanto segue.

1- Approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio sociale 2006; relazione sulla gestione; relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2006.

Ai sensi dell'art. 2364 Codice Civile, il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2006 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 € 1.645.286,00 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 2006. Tale bilancio non è soggetto ad approvazione.

Il Consiglio di Amministrazione propone quindi l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2006 e degli allegati di legge nonché la copertura della perdita d'esercizio subita pari ad € 1.645.286,00 mediante utilizzo di un pari importo della riserva sovrapprezzo azioni.

2- Nomina del Consiglio di Amministrazione per scadenza mandato, previa determinazione del numero dei componenti, fissazione del compenso spettante ai membri del consiglio, Deliberazioni conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea di determinare in sette il numero dei membri componenti l'organo amministrativo; il Consiglio di Amministrazione verrà nominato sulla base di liste presentate dagli azionisti titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2,5% del capitale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria. Le liste saranno accompagnate da specifiche schede informative con le caratteristiche personali e professionali del candidato nonché della dichiarazione di accettazione alla candidatura. Risulteranno 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. Una volta eletti i consiglieri, verrà nominato il Presidente del Consiglio di Amministrazione nella persona del candidato elencato al primo posto della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. Il Consiglio di Amministrazione proporrà, altresì, di stabilire il compenso complessivamente spettante ai membri del Consiglio stesso e di stabilire, per gli amministratori esecutivi, che una parte della remunerazione sia legata

ai risultati economici della società e/o al raggiungimento di obiettivi specifici da prefissarsi; ciò al fine di adeguarsi alle novità introdotte al Regolamento Dei Mercati e Relative istruzioni che impongono quale requisito per mantenere la qualifica Star la previsione di una remunerazione incentivante per gli amministratori delegati.

3. Nomina del Collegio Sindacale per scadenza mandato; nomina del Presidente e determinazione dell'emolumento dei Sindaci. Deliberazioni conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione, in base a delle liste composte di due sezioni, una per la candidatura dei sindaci effettivi e l'altra per la candidatura dei sindaci supplenti, presentate dagli azionisti titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 5% del capitale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria, sottopone all'Assemblea l'elezione dei membri del collegio sindacale con le seguenti modalità stabilite dall'art. 22 dello statuto:

- dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, 2 membri effettivi ed uno supplente;
- dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente;
- la presidenza del collegio sindacale spetta al primo candidato della seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Le candidature saranno accompagnate da specifici curriculum vitae e dichiarazioni con le quali viene accettata la candidatura alla carica.

Il Consiglio propone all'assemblea di determinare l'emolumento dei sindaci in base alle tariffe professionali vigenti.

4. 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:

il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre 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. Le condizioni e le modalità sono 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:

- a) disporre di un'opportunità di investimento efficiente della liquidità aziendale in relazione allo sviluppo della società ed all'andamento dei mercati azionari;
- b) 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. 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.

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.

Alla data odierna, la società non detiene 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 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 19 aprile 2007 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2007 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 19 aprile 2007 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2007 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 anche 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”.

5. Varie ed eventuali.

Il consiglio di Amministrazione ritiene opportuno informare i soci che con atto del 25 gennaio scorso la società Audirevi Srl ha ceduto il ramo d’azienda, relativo alla revisione contabile dell’ufficio di Brescia della stessa, alla società Fidital Srl.

Pertanto ai sensi dell’art. 2558 c.c. Fidital Srl è subentrata in tutti i contratti in capo ad Audirevi Srl stipulati per l’esercizio dell’azienda tra cui quello in essere con la nostra società relativo al mandato di revisore contabile.

Castrezzato, 30 Marzo 2007

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Alberto Frigoli