

**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)**

**Redatta anche ai sensi dell'art. 73 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14.05.1999.**

CONVOCATA PRESSO LA SEDE LEGALE  
IL 20 Aprile 2005 ore 10,30 IN PRIMA CONVOCAZIONE  
IL 21 Aprile 2005 ore 10.30 IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 11.02.2005, 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 2004; relazione sulla gestione; relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2004;

**2-** Nomina di un amministratore a seguito della cooptazione del Prof. Carlo Alberto Carnevale Maffè;

**3-** Determinazione del compenso degli amministratori;

**4-** Conferimento dell'incarico di revisione contabile dei bilanci della società per il triennio 2005/2007 e revisione contabile della relazione semestrale per lo stesso triennio ai sensi dell'art. 159 del D.Lgs 58/1998 e determinazione del corrispettivo;

**5-** Autorizzazione ai sensi degli artt. 2357 e 2357ter del Codice Civile all'acquisto ed alla dismissione di azioni proprie.

In proposito si osserva quanto segue.

**1- Approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio sociale 2004; relazione sulla gestione; relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2004.**

Ai sensi dell'art. 2364 Codice Civile, il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2004 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 € 117.673 mediante utilizzo di un pari importo delle riserve straordinarie disponibili.

Viene, inoltre, presentato il bilancio consolidato di Gruppo e l'andamento delle società controllate al 31 dicembre 2004. Tale bilancio non è soggetto ad approvazione.

Il Consiglio di Amministrazione propone quindi l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2004 e degli allegati di legge nonché la copertura della perdita d'esercizio subita pari ad € 117.673 mediante utilizzo di un pari importo delle riserve straordinarie disponibili.

**2- Nomina di un amministratore a seguito della cooptazione del Prof. Carlo Alberto Carnevale Maffè.**

In data 30.04.04, a seguito delle dimissioni della Dott.ssa Anna Lambiase, il Consiglio di Amministrazione ha nominato, in sostituzione della stessa, il Prof. Carlo Alberto Carnevale Maffè, nato a Vigevano (Pv) il 09.09.1961, destinato a rimanere in carica sino all'assemblea successiva ex art. 2386 comma I del Codice Civile. E' necessario quindi procedere alla nomina di un Consigliere che abbia connotati di indipendenza così come delineati dall'art. 2.2.1, comma 14 del *Regolamento del Nuovo Mercato*.

Si precisa che le candidature proposte dagli azionisti saranno accompagnate da specifiche schede informative con le caratteristiche personali e professionali nonché con l'elenco degli incarichi ricoperti da ciascun candidato.

### **3- Determinazione del compenso degli amministratori.**

L'Assemblea del 21.04.2004 ha determinato il compenso annuo lordo complessivo del Consiglio di Amministrazione, in conformità con quanto stabilito dall'art. 20, comma II dello *Statuto Sociale* che impone, appunto, all'assemblea di fissare di volta in volta la retribuzione totale del Consiglio. Spetterà quindi ai soci convocati in assemblea determinare l'emolumento dovuto al Consiglio sino all'assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio 2005. Gli Amministratori propongono di mantenere invariato l'importo stabilito in occasione dell'assemblea del 21.04.2004.

### **4- Conferimento dell'incarico di revisione contabile dei bilanci della società per il triennio 2005/2007 e revisione contabile della relazione semestrale per lo stesso triennio ai sensi dell'art. 159 del D.Lgs 58/1998 e determinazione del corrispettivo.**

Con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004 scade l'incarico di revisione contabile conferito nel corso dell'assemblea del 15 aprile 2002 per il triennio 2002/2004 alla società Neutra SpA di Milano, poi denominata PKF ITALIA S.p.a., e si rende quindi necessario provvedere al rinnovo di tale incarico per il triennio 2005/2007.

Al riguardo si informa che in data 10 Marzo 2005 è pervenuta al Consiglio di Amministrazione la proposta della Audirevi S.r.l., con sede legale in Milano Via Trebazio n. 4 e sede operativa in Brescia, Contrada Santa Croce n. 13, 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 triennio 2005/2007 nonché per le verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità sociale ai sensi dell'art. 155 comma I del citato D.Lgs. 58/1998.

La proposta presentata da Audirevi S.r.l. 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 Consiglio di Amministrazione ritiene 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 450 ore ed in Euro 34.000 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 Audirevi S.r.l. prevede un corrispettivo di Euro 22.000 (corrispondente a 300 ore di lavoro). Per le attività di controllo di cui all'art. 155 comma I lettera a) del D.Lgs. 58/1998 è previsto un corrispettivo di Euro 4.000 (corrispondenti a 50 ore di lavoro). Infine per l'incarico di revisione limitata della relazione semestrale la Società di Revisione stima un corrispettivo di Euro 8.000 a fronte di 100 ore di lavoro.

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 per la permanenza fuori sede ed i trasferimenti, le spese accessorie relative alla tecnologia ed ai servizi di segreteria e comunicazione, il contributo di vigilanza a favore della CONSB pari al 3% degli onorari e l'IVA.. Le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro verranno limitate nella misura massima dell'8 % dei compensi professionali.

Le tariffe orarie sopra indicate sono valide sino al 30 giugno 2006 e verranno adeguate annualmente a partire dall'1 luglio 2006, in base alle variazioni dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente.

Il Consiglio di Amministrazione ha inviato al Collegio Sindacale copia della proposta di cui sopra, affinché rilasci un parere in merito, 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 del quale si darà lettura in sede di Assemblea. Valutata la suddetta proposta e considerato che soci della società Audirevi sono persone che facevano parte della PKF ITALIA S.p.a. che, pertanto, hanno acquisito un'approfondita conoscenza sul Gruppo Poligrafica S. Faustino e su Poligrafica S. Faustino SPA, si ritiene opportuno deliberare il conferimento dell'incarico alla Audirevi S.r.l. per il triennio 2005/2007.

## **5- Autorizzazione ai sensi degli artt. 2357 e 2357ter del Codice Civile all'acquisto ed alla dismissione di azioni proprie.**

Redatta anche ai sensi dell'art. 73 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14.05.1999.

### **Premessa:**

L'assemblea del 21 aprile 2004 autorizzava l'acquisto di azioni proprie, nei limiti ed alle condizioni di legge, per il periodo dal 21.04.04 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea avrebbe approvato il bilancio 2004. Detto termine spirerà dunque il 19.04.2005. Si ritiene quindi opportuno proporre all'assemblea che tale autorizzazione venga rinnovata. Il Consiglio ritiene infatti conforme agli interessi della società poter continuare ad operare con le medesime modalità e pertanto la delibera che viene sottoposta alla Vostra approvazione prevede il rinnovo dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto di azioni proprie e la conferma dell'autorizzazione alla vendita delle stesse. In particolare, il rinnovo viene proposto per il periodo intercorrente tra il 20 aprile 2005 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il bilancio 2005 e comunque, con il limite massimo di diciotto mesi dalla delibera. Le condizioni e le modalità proposte sono uguali a quelle della precedente autorizzazione.

### **a) Motivazioni per le quali è chiesto il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto ed alla dismissione di azioni proprie.**

Le motivazioni per le quali viene chiesto il rinnovo dell'autorizzazione sopra citata si ricollegano all'opportunità di disporre della possibilità di intervenire sui titoli della Società in relazione ad eventuali operazioni che dovessero prospettarsi in futuro sul capitale.

In relazione a contingenti situazioni di mercato, tramite l'intervento diretto della società, verrebbero favoriti la liquidità e l'andamento regolare delle contrattazioni, fornendo altresì un supporto tecnico alla valorizzazione e/o stabilizzazione dei prezzi dei titoli.

### **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.101.235 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 3.600.000 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 20 aprile 2005 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2005 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 – pari al valore nominale – e come massimo pari a Euro 120,00. L'esborso complessivo a carico della società non potrà comunque eccedere Euro 3.600.000.

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 operazioni di acquisto verranno eseguite sul mercato secondo modalità concordate con la Società di gestione del mercato, in modo da assicurare la parità di trattamento fra gli azionisti ai sensi dell'art. 132 del D.Lgs. n. 58/1998.

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 20 aprile 2005 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2005 e comunque con il limite massimo di diciotto mesi da oggi, di un massimo di n. 101.235 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 per azione di Euro 120,00, con un esborso complessivo comunque non superiore a Euro 3.600.000;

**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 consentite dalla vigente normativa e così sul mercato, secondo modalità che consentano il rispetto della parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'art. 132 Testo Unico 58/1998;

**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 3.600.000 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”.

Castrezzato, 29 Marzo 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Alberto Frigoli