

POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A.

Relazione illustrativa degli amministratori sul punto 5 delle materie all'ordine del giorno

(Ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. n. 58/98
e dell'art. 73 del Regolamento Emittenti Consob)

**Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti convocata presso la
sede legale per il 13 aprile 2017 alle ore 10:30**

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

Premessa

L'assemblea del 29.04.2016 ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie, nei limiti e alle condizioni di legge, fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea avrebbe approvato il bilancio 2016 e comunque con il limite massimo di diciotto mesi.

Nonostante la richiesta di annullamento delle azioni proprie in portafoglio come da separata delibera dell'assemblea straordinaria convocata anche per procedere all'eliminazione del valore nominale delle azioni, si ritiene comunque 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 e alla dismissione di azioni proprie

Le motivazioni per le quali viene chiesta l'autorizzazione sopra citata sono sostanzialmente le seguenti:

- disporre di un'opportunità di investimento efficiente della liquidità aziendale in relazione allo sviluppo della società e 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;
- utilizzare le azioni proprie acquistate o già in portafoglio alla data odierna al servizio di eventuali piani di incentivazione azionaria riservati agli amministratori della società e/o delle società controllate direttamente, sia mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di *stock option* e di *stock grant*).

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, fino a un massimo di n. 224.696 azioni ordinarie (ovvero entro il limite massimo del 20% del capitale tenendo in considerazione l'eventuale annullamento delle azioni proprie deliberato dall'assemblea straordinaria del 13.04.2017).

In ogni caso il numero delle azioni proprie acquistabili non potrà eccedere il quantitativo che trovi capienza, in relazione al prezzo di acquisto, nelle riserve disponibili dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. In proposito si precisa che dal bilancio al 31.12.2015, approvato in data 29.04.2016, emergono riserve disponibili per Euro 513.727 (a oggi, risultato escluso, Euro 385.085).

La Società costituirà, ai sensi dell'art. 2357-ter Codice Civile, una riserva indisponibile per un valore corrispondente alle azioni proprie acquistate, mediante prelievo del corrispondente importo dalla riserva sovrapprezzo azioni o altre riserve disponibili.

In caso di trasferimento a terzi delle azioni proprie acquistate la riserva di cui sopra dovrà riconfluire nella riserva di provenienza.

La riserva per acquisto azioni proprie, al 31.12.2016, ammontava a Euro 793.802 (+ Euro 44.717 rispetto all'esercizio precedente).

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 a Euro 6.161.592,12 ed è suddiviso in n. 1.194.107 azioni ordinarie.

Ai fini del rispetto dei limiti di cui all'art. 2357, comma 3, del codice civile si rappresenta che, alla data di approvazione della presente relazione, la società ha in portafoglio n. 70.624 azioni,

pari al 5,914% del capitale sociale. In nessun caso l'ammontare complessivo delle azioni acquistate eccederà la quinta parte del capitale sociale sottoscritto.

Alle società controllate, che a 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 che va dalla data di approvazione del Bilancio al 31.12.2016 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2017 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 1,00, in considerazione del particolare andamento di Borsa del periodo attuale e come massimo pari a Euro 50,00.

Per quanto attiene alla dismissione delle azioni proprie, la stessa potrà avvenire a 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.

G) Riduzione di capitale sociale

L'acquisto di azioni proprie che si chiede di autorizzare non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

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

d e l i b e r a

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile, l'acquisto, in una o più soluzioni, di un massimo di N.224.696 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 quinta parte del capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie che la società avesse già in portafoglio e delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate, a un corrispettivo minimo per azione di Euro 1,00 e massimo di Euro 50,00.

La durata della presente autorizzazione è stabilita fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 e comunque per un periodo non superiore a 18 mesi dalla data della presente deliberazione;

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e agli amministratori delegati, in via tra di loro disgiunta o 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" e dalle "altre riserve disponibili"

costituendo 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 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente e i Consiglieri Delegati in via tra di loro disgiunta o 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 a 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, nonché al servizio di eventuali piani di incentivazione azionaria riservati agli amministratori della società e/o delle società controllate direttamente, sia mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni 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 il 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 e agli Amministratori Delegati, in via tra di loro disgiunta, ogni potere occorrente per dare esecuzione alla presente deliberazione, procedendo alle debite appostazioni di Bilancio e alle conseguenti scritture contabili con facoltà altresì di procedere all'acquisto e alla dismissione di azioni proprie, nei limiti di quanto sopra previsto, eventualmente attraverso intermediari specializzati secondo le disposizioni delle competenti autorità del mercato".

Castrezzato, 6 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Alberto Frigoli