

POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A.

Relazione illustrativa degli amministratori sul punto 4 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 degli azionisti convocata presso la sede legale per
il 13 aprile 2018 alle ore 10:30**

PUNTO 4: Autorizzazione ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile all'acquisto e alla dismissione di azioni proprie

L'assemblea del 13 aprile 2017 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 2017 e comunque con il limite massimo di diciotto mesi.

Si rende pertanto opportuno proporre all'assemblea che tale autorizzazione venga rinnovata alle condizioni e secondo le modalità di seguito indicate.

a) Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Le motivazioni per le quali viene chiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie sono le seguenti:

- disporre di un'opportunità di investimento efficiente della liquidità aziendale in relazione allo sviluppo della società e all'andamento dei mercati azionari;
- impiegare le azioni proprie acquistate 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 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*);
- nell'eventualità di oscillazioni delle quotazioni delle azioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato in conformità delle prassi ammesse.

b) Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Il capitale sociale di Poligrafica S. Faustino S.p.A. ammonta a Euro 6.161.592,12 ed è suddiviso in n. 1.123.483 azioni ordinarie prive del valore nominale.

Il numero massimo di azioni che si propone di acquistare, in una o più soluzioni, è pari a n. 224.696 azioni ordinarie prive del valore nominale, ossia il 20% del capitale sociale.

c) Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3, Codice Civile

Alla data di approvazione della presente relazione la società non ha in portafoglio azioni proprie né le società controllate hanno in portafoglio azioni della controllante.

Il numero delle azioni proprie acquistabili non potrà eccedere il quantitativo che trovi capienza, in relazione al prezzo di acquisto, negli utili distribuibili e nelle riserve disponibili dell'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione. In proposito si precisa che dal bilancio al 31.12.2016, approvato in data 13.04.2017, emergono riserve disponibili per Euro 385.085 (a oggi, risultato escluso, Euro 470.656).

In occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione sarà tenuto a verificare il rispetto dei limiti di cui all'art. 2357 del Codice Civile anteriormente all'avvio di ciascun acquisto di azioni proprie. Agli organi amministrativi delle società controllate saranno impartite specifiche direttive affinché segnalino tempestivamente eventuali acquisti di azioni della controllante effettuati ai sensi dell'art. 2359-bis del Codice Civile.

d) Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto viene richiesta per un periodo che va dalla data di approvazione del Bilancio al 31.12.2017 fino al giorno precedente a quello in cui l'assemblea approverà il Bilancio 2018 e comunque con il limite massimo di diciotto mesi dalla delibera dell'assemblea.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

e) Corrispettivo minimo e massimo delle azioni proprie da acquistare

Gli acquisti potranno essere effettuati ad un prezzo che non sia inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo Poligrafica S. Faustino del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 25% e non sia superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 25%, fermo restando che:

- il corrispettivo unitario non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede dove viene effettuato l'acquisto;

- in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non potranno eccedere il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Poligrafica S. Faustino nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto.

La dismissione delle azioni proprie, invece, 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 di azioni proprie verranno effettuate sui mercati regolamentati, nel rispetto della normativa *pro tempore* vigente e, in particolare, dell'art. 132 del TUF, dell'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti e delle prassi di mercato ammesse.

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 ovvero anche quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti.

g) Riduzione di capitale sociale

L'acquisto di azioni proprie che si chiede di autorizzare non è, allo stato, 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 e dismissione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile

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, per un corrispettivo unitario che non sia inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo Poligrafica S. Faustino del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 25% o superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 25%, fermo restando che:

- il corrispettivo unitario non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede dove viene effettuato l'acquisto;

- in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non potranno eccedere il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Poligrafica S. Faustino nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto.

La durata della presente autorizzazione è stabilita fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 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 previste dalla normativa pro tempore vigente e, in particolare, dell'art. 132 del TUF, dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti e delle prassi di mercato ammesse;

3. di autorizzare, 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, 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;

4. di conferire al Presidente e agli Amministratori Delegati, in via tra di loro disgiunta, ogni potere occorrente per dare esecuzione alla presente deliberazione 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 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Alberto Frigoli