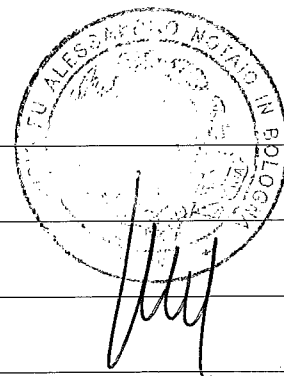


VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA "POLIGRAFICI EDITORIALE

SPA" con sede in Bologna



N. 54362 di rep. not.

Matrice N.17226

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilanove, in questo giorno di martedì ventotto del mese di aprile.

28 aprile 2009

In Bologna, Via Enrico Mattei n. 106, alle ore 11.

Io sottoscritto dr. FABRIZIO SERTORI, Notaio iscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Bologna, con residenza in questa città, mi sono trovato in questo giorno luogo e ora per assistere alla assemblea ordinaria della:

"POLIGRAFICI EDITORIALE S.p.a." con sede in Bologna (BO), Via Enrico Mattei n. 106, con un capitale sociale di Euro 34.320.000,00 (trentaquattromilionitrecentoventimila virgola zero zero) interamente versato, società iscritta all'Ufficio del Registro delle Imprese di Bologna con Codice Fiscale e partita IVA 00290560374, REA n. 57796 convocata quivi come da avviso pubblicato a norma di statuto sui quotidiani "Quotidiano Nazionale" - "Il Resto del Carlino" - "La Nazione" - "Il Giorno" in data 27 marzo 2009 per deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio e Bilancio consolidato al 31 dicembre 2008, relazione del consiglio di Amministrazione sulla gestio-

ne, relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Determinazione degli emolumenti spettanti ai consiglieri per l'esercizio 2009.

3. Deliberazioni per il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie e della controllante Monrif S.p.A. previa revoca delibera del 28 aprile 2008.

E quivi avanti a me Notaio si è costituita la signora:

MONTI MARIA LUISA ved. RIFFESER, nata a Ravenna il 28 dicembre 1930 domiciliata per la carica in Bologna, Via E. Mattei n. 106.

Comparente, della cui identità personale, io Notaio sono certo.

A norma di statuto assume la Presidenza dell'assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione signora Maria Luisa

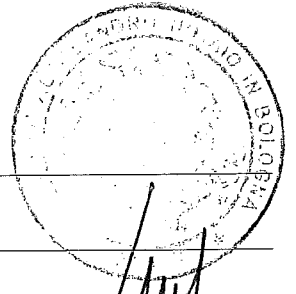
Monti Riffeser la quale chiama a fungere da Segretario me Notaio e constatata la presenza, oltre ad essa, per il Consiglio

di Amministrazione dei signori: Andrea Leopoldo Riffeser Monti - Vice Presidente e Amministratore Delegato, Matteo Riffeser

Monti, Giorgio Camillo Cefis, assenti giustificati i rimanenti amministratori, nonchè per il Collegio Sindacale dei signori:

dott. Fulvio Degrassi - Presidente, rag. Ermanno Era e dott. Andrea Papponi - effettivi, nonchè presenti in proprio o per

delega n. 12 (dodici) azionisti, come risulta dall'elenco nominativo che, previa sottoscrizione della costituita e mia,



allego al presente atto sotto la lettera A, omessane lettura per dispensa della comparente, portanti complessivamente n. 89.530.449 (ottantanovemilionicinquecentotrentamilaquattrocentoquarantanove) azioni ordinarie per un capitale di Euro 23.277.916,74 (ventitremilioniduecentosettantasettemilanovecentosedici virgola settantaquattro) su un capitale sociale di euro 34.320.000 (trentaquattromilionitrecentoventimila) diviso in 132.000.000 (centotrentaduemilioni) di azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26 (zero virgola ventisei) cadauna, e che per tali azioni sono state richieste e rilasciate, trattandosi di azioni dematerializzate accentrate in Monte Titoli spa, le apposite certificazioni di cui all'art. 85 del D.Lgs. n. 58/98 e dell'art. 34 della delibera CONSOB N. 11768 del 23 dicembre 1998, nei termini di statuto, dichiara valida la presente assemblea per deliberare sugli oggetti posti all'ordine del giorno.

Il Presidente fa constatare che sono stati regolarmente eseguiti nei confronti della CONSOB, della Borsa Italiana spa e del pubblico gli adempimenti informativi di cui al D.Leg.vo 24 febbraio 1998 n. 58 e successivo regolamento di attuazione di cui alla delibera Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni.

Precisa inoltre che non risulta l'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del D.Leg.vo n. 58/98 e conferma altresì di avere personalmente verificato che le deleghe di par-

tecipazione all'assemblea sono conformi al disposto dell'art.

2372 C.C.; chiede inoltre ai partecipanti di far presente

l'eventuale carenza di legittimazione al voto ottenendone ri-

sposta negativa.

Ai sensi del vigente regolamento recante norma di attuazione

del D.Leg.vo 24 febbraio 1998 n. 58 vengono riportati gli

Azionisti che partecipano in misura superiore al due per cento

del capitale sociale sottoscritto, e versato, rappresentato da

n. 132.000.000 (centotrentaduemilioni) di azioni ordinarie se-

condo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunica-

zioni ricevute ai sensi dell'art. 120 D.Leg.vo n. 58/98 e da

altre informazioni a disposizione con l'indicazione del numero

delle azioni da ciascuno possedute e della percentuale di Ca-

pitale posseduta:

Elenco degli azionisti con più del 2%:

- MONRIF SPA

VIA ENRICO MATTEI 106 BOLOGNA

n. azioni 81.376.355 (ottantunmillionitrecentosettantaseimila-

trecentocinquantacinque) pari al 61,648% (sessantuno virgola

seicentoquarantotto per cento);

- RCS MEDIA GROUP SPA

VIA SAN MARCO 21 MILANO

n. azioni 13.199.900 (tredicimilionicentonovantanovemilanove-

cento) pari al 9,999% (nove virgola novecentonovantanove per-

cento);

- FONDAZIONE CR TRIESTE

VIA DELLA CASSA DI RISPARMIO 1 TRIESTE

n. azioni 6.600.000 (seimilioneiseicentomila) pari al 5% (cinque per cento);

- POLIGRAFICI EDITORIALE SPA

VIA ENRICO MATTEI 106 BOLOGNA (azioni proprie)

n. azioni 2.909.508 (duemilioneinovecentonovemilacinquecentootto) pari al 2,204% (due virgola duecentoquattro per cento).

Proseguendo, il Presidente informa l'assemblea che, nell'esercizio 2008, i costi per la revisione contabile sostenuti dalla

Poligrafici Editoriale sono stati i seguenti:

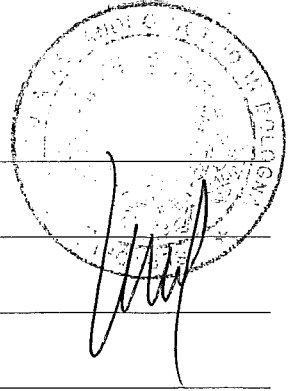
Revisione contabile del Bilancio di esercizio della Poligrafici Editoriale S.p.A. Euro 41.009,00 (quarantunmilanove virgola zero zero)

Revisione contabile del Bilancio consolidato della Poligrafici Editoriale S.p.A. Euro 6.180,00 (seimilacentottanta virgola zero zero)

Revisione contabile limitata della relazione semestrale e verifiche periodiche Euro 29.406,00 (ventinovemilaquattrocentosei virgola zero zero)

Sottoscrizione della dichiarazione fiscale 2008 Euro 3.167,00 (tremilacentosessantasette virgola zero zero).

Tali onorari, vengono rivalutati annualmente in funzione della variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente.



Il corrispettivo sopraindicato non comprende le spese dirette

e il contributo di vigilanza a favore della Consob.

Iniziando la trattazione sul primo punto all'ordine del giorno,

su incarico del Presidente, il Vice Presidente dott. Rifer-

feser Monti dà lettura della parte finale della relazione del

Consiglio di Amministrazione sulla gestione, essendo stato di-

spensato su proposta del dott. Paolo Restelli, portatore per

delega di n. 81.376.355 (ottantunmilionitrecentosettantaseimi-

latrecentocinquantacinque) azioni della Monrif spa - proposta

che viene approvata unanimemente dall'assemblea - dalla lettura

del bilancio nelle sue varie componenti nonché delle residue

due parti della relazione degli amministratori. Tale dispensa,

secondo la proposta del socio e il voto assembleare, si estende

alla relazione del Collegio Sindacale e alla relazione della

Società di revisione.

Quindi il Presidente apre la discussione.

Interviene l'azionista Giuliano Laudi il quale premette che la

situazione del comparto editoriale è drammatica. Proseguendo

cita il caso del gruppo Caltagirone Editore che vorrebbe chiedere

l'intervento dello Stato per l'erogazione di contributi e

afferma che la situazione della nostra società è in miglioramento

in quanto nel bilancio consolidato 2008 il margine operativo

lordo è in crescita rispetto al precedente esercizio.

Egli, infatti, sottolinea l'importanza che ha avuto la conclusione

del piano biennale di ristrutturazione del personale che

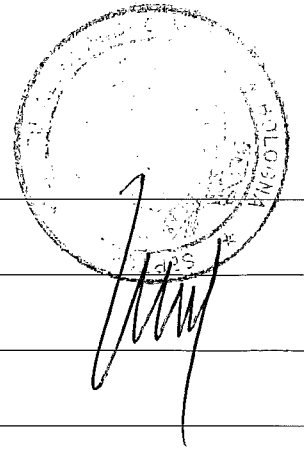
ha permesso riduzioni del numero dei dipendenti e del costo del lavoro. L'azionista conclude che l'impegno e la capacità del compianto cav. del Lavoro Attilio Monti si sono trasmesse agli eredi che guidano attualmente il Gruppo.

Interviene poi l'azionista Ivo Bertini il quale esprime la sua soddisfazione nel ritrovarsi per il consueto incontro annuale in occasione dell'Assemblea che approva il bilancio.

Egli poi prosegue rilevando che il 2008 è stato un anno orribile per la crisi globale economica e finanziaria e che Poligrafici Editoriale ne ha certamente subito gli effetti riuscendo però a realizzare un MOL di Euro 9,3 milioni, segno che la gestione è in miglioramento e aggiunge che l'aumento del prezzo dei quotidiani "il Resto del Carlino" e "La Nazione" non ha inciso sulla diffusione ma anzi la concorrenza ha registrato risultati peggiori senza aver effettuato alcun aumento di prezzo.

L'azionista Bertini formula poi tre quesiti: se sia il caso di aumentare di altri 10 centesimi il prezzo dei quotidiani, se ci saranno difficoltà a realizzare il piano strategico e se eventuali contributi statali ai giornali si riveleranno efficaci.

Risponde il Vice Presidente e Amministratore Delegato dott. Andrea Leopoldo Riffeser Monti il quale ringrazia l'azionista Laudi per le sue parole gentili e risponde all'azionista Bertini che i risultati positivi della diffusione dei nostri

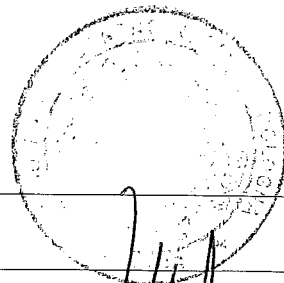


giornali rispetto alla concorrenza testimoniano l'apprezzamento dei lettori per la qualità del prodotto editoriale, che i nuovi investimenti e i nuovi prodotti editoriali come il fascicolo sportivo inserito nel giornale, e il prossimo arricchimento dell'edizione domenicale, stanno dando i loro frutti. Il Vice Presidente si sofferma poi sulle attività volte a ridurre ulteriormente il costo del lavoro con il prepensionamento di alcuni dipendenti, sulle sostituzioni nel "management" della SPE, concessionaria della pubblicità del gruppo, sull'inevitabile prossimo ulteriore aumento del prezzo dei giornali, sull'importanza degli eventuali aiuti di Stato. Sottolinea inoltre che la società non è in passiva attesa degli stessi, i quali in ogni caso dovranno essere affiancati ad un piano per ridurre i costi e per migliorare la qualità dei giornali. Da ultimo, egli comunica che, nei primi tre mesi del 2009, la raccolta pubblicitaria ha subito un calo del 20-22% rispetto al 1° trimestre del 2008, valore inferiore alla media nazionale e che il mese di aprile sta evidenziando qualche segno di ripresa.

Quindi il Presidente dispone la votazione sul primo punto all'ordine del giorno mettendo ai voti la proposta di bilancio ed i suoi allegati.

A questo punto l'assemblea, con votazione espressa per alzata di mano, senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, a voti unanimi, come il Presidente proclama,

delibera



1) di approvare in ogni sua parte il bilancio dell'esercizio 2008;

2) di destinare l'utile di esercizio di Euro 255.483 (duecentocinquantacinquemilaquattrocentottantatre) a "utili (perdite) a nuovo".

Pertanto a questo punto io Notaio allego al presente atto, il Bilancio di esercizio (costituito a norma di legge da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, variazioni del patrimonio netto e note esplicative), la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e sul bilancio consolidato, la Relazione del Collegio Sindacale, la Relazione della società di revisione portante certificazione del bilancio di esercizio, il bilancio consolidato (anch'esso costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, variazioni del patrimonio netto e note esplicative), e la relazione della società di revisione portante certificazione del bilancio consolidato, rispettivamente sub B, C, D, E, F e G, sottoscritti dalla costituita e da me Notaio omessane la lettura per dispensa della comparente.

Sul secondo punto all'ordine del giorno il Presidente segnala la necessità di determinare il compenso da attribuire ai Consiglieri per l'esercizio 2009.

Interviene il dott. Paolo Restelli, delegato dall'azionista Monrif spa, il quale propone di attribuire ai Consiglieri per

l'esercizio 2009 un compenso complessivo di Euro 705.000 (settecentocinquemila) di cui Euro 15.000 (quindicimila) per ciascuno Consigliere e Euro 600.000 (seicentomila) per i Consiglieri con particolari cariche.

L'assemblea, udito l'esposto del Presidente e la proposta del socio, per alzata di mano, a voti unanimi, e senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, determina, come il Presidente proclama, di attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2009 il compenso come sopra proposto.

Sul terzo punto all'ordine del giorno il Presidente espone all'assemblea che il Consiglio di Amministrazione ha predisposto, ai sensi della deliberazione CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni, una relazione che illustra la proposta di rinnovare l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie e della controllante Monrif spa, rammentando che deliberazioni in tal senso erano state assunte dall'assemblea ordinaria del 28 aprile 2003, del 27 aprile 2004, del 27 aprile 2005, del 27 aprile 2006, del 30 aprile 2007 e del 28 aprile 2008.

Pertanto, invita me Notaio a procedere alla lettura di tale relazione.

Interviene il dott. Paolo Restelli, delegato dell'azionista Monrif S.p.A., il quale chiede l'esonero dalla lettura dei vari punti della relazione e del conseguente partito di delibe-

ra.

Io Notaio, sulla base di tale proposta, e su conforme unanime delibera dell'assemblea, vengo esonerato da tale lettura e la relazione suddetta, sottoscritta dalla comparente e da me, viene allegata al presente atto sotto la lettera H, omessane lettura per dispensa della comparente.

Il Presidente, a questo punto, sottopone all'assemblea il seguente partito di delibera di cui pure l'assemblea con il voto di cui sopra dispensa la lettura:

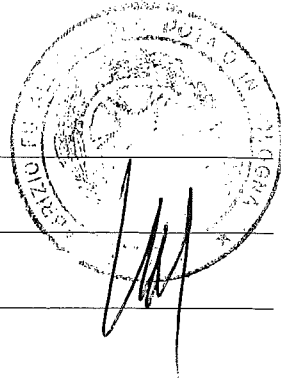
"L'assemblea della Poligrafici Editoriale spa, udita la proposta del Consiglio di Amministrazione e verificato il rispetto dei presupposti di legge,

delibera

previa revoca, a partire dalla data odierna per la parte non utilizzata, della delibera assembleare in data 28 aprile 2008, nel rispetto della limitazione di cui al comma 1 dell'articolo 2357 C.C. nonchè del comma 3 dell'articolo 2359 bis C.C. di autorizzare:

1) l'acquisto di un massimo di n. 6.600.000 (seimilioneiseicentomila) azioni ordinarie della Poligrafici Editoriale S.p.A. che rappresentano il 5% (cinque per cento) del capitale sociale e la disposizione di tali azioni, una volta acquistate. Le azioni ordinarie della Società oggetto dell'acquisto hanno un valore nominale di 0,26 euro;

2) l'acquisto di un massimo di n. 3.000.000 (tremilioni) di



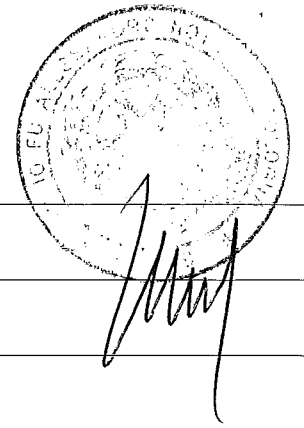
azioni ordinarie della controllante Monrif S.p.A. che rappresentano il 2% (due per cento) del capitale sociale e la disposizione di tali azioni, una volta acquistate. Le azioni ordinarie della Società controllante Monrif S.p.A. oggetto dell'acquisto hanno un valore nominale di 0,52 euro.

3) gli acquisti dovranno avvenire nei limiti delle riserve disponibili e a fronte di essi verrà costituita apposita riserva indisponibile ai sensi di legge.

4) di autorizzare l'acquisto delle azioni proprie e della controllante Monrif S.p.A. per una durata di diciotto mesi dalla data di approvazione della presente Assemblea degli Azionisti, mentre la durata dell'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie e della controllante Monrif S.p.A. una volta acquistate è richiesta senza limiti temporali.

5) l'intervallo di prezzo, per entrambi i titoli, sarà non inferiore di oltre il 10% (dieci per cento) e non superiore di oltre il 10% (dieci per cento) alla media dei rispettivi prezzi di riferimento rilevati sul mercato telematico azionario della Borsa Valori italiana nei due giorni precedenti ogni singola operazione di acquisto.

6) Gli acquisti verranno effettuati sui mercati regolamentati ai sensi dell'articolo 132 del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art 144 bis, comma 1, lettera B del Regolamento Consob 11971/99 secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non con-



sentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Le disposizioni potranno avvenire sia mediante alienazioni in Borsa sia quale corrispettivo di acquisizione di partecipazioni o attività nell'ambito di sviluppo esterno delle attività sociali.

7) Di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato - Vice Presidente, disgiuntamente tra loro, ogni potere occorrente per dare attuazione alle deliberazioni precedenti, anche a mezzo di procuratori."

A questo punto il Presidente dispone la votazione sull'esposto partito di delibera.

L'assemblea, ciò udito, peralzata di mano, e senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, a voti unanimi,

delibera

come il Presidente proclama, l'approvazione del partito di delibera in ordine all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie e della controllante Monrif S.p.a. come sopra proposto dal Presidente.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, la presente assemblea viene sciolta, essendo le ore 11,32.

Io Notaio ho dato lettura di questo atto alla costituita che lo approva.

E così pubblicato viene dalla costituita e da me Notaio firmato a norma di legge, essendo le ore 11,55.

Consta di 4 (quattro) fogli scritti a macchina con nastro indelebile da persona di mia fiducia e di mia mano per 14 (quattordici) pagine e 1 (una) righe della quindicesima.

f.to MARIA LUISA MONTI RIFFESER

f.to FABRIZIO SERTORI - NOTAIO -

Allegato A da 54362/17226 di ref.

POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A.

VIA ENRICO MATTEI 106

40138

BOLOGNA

ELENCO NOMINATIVO DEI PARTECIPANTI IN PROPRIO O PER DELEGA
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 28.04.09



1	MONRIF S.P.A. VIA ENRICO MATTEI 106 BOLOGNA	DELEGA DR. PAOLO RESTELLI	AZIONI ORD. NR.	81.376.955
2	FONDAZIONE CR TRIESTE VIA DELLA CASSA DI RISPARMIO,1 TRIESTE	DELEGA PROF. MASSIMO CAMPAILLA	AZIONI ORD. NR.	6.600.000
3	METHORIOS CAPITAL SPA VIA ANTONIO BERTOLONI 26/B ROMA	DELEGA DR. FABIO PALUMBO	AZIONI ORD. NR.	1.003.579
4	GE.FIN. S.A. VIA C. CANTU', 47 DOGANA DI SAN MARINO	DELEGA DR. FABIO PALUMBO	AZIONI ORD. NR.	457.500
5	REALE VIA M.G. AGNESI 6 MILANO	DAVIDE GIORGIO DELEGA DR. LAUDI GIULIANO	AZIONI ORD. NR.	1
6	PALUMBO VIA SAN DAMASO 34 ROMA	FABIO	AZIONI ORD. NR.	50.000
7	VENTURI VIA DELLA REPUBBLICA 4 FUSIGNANO	CARLO SANTE	AZIONI ORD. NR.	20.000
8	VENTURI VIA D REPUBBLICA 4 FUSIGNANO	SANTE	AZIONI ORD. NR.	10.000
9	ZAVATTA VIA MONTE RODANO 4 MONTEVEGLIO	GIUSEPPE	AZIONI ORD. NR.	5.000
10	BERTINI VIA GIOVANNINI 4 BOLOGNA	IVO	AZIONI ORD. NR.	4.002
11	TARABUSI VIA GIOVANNINI, 4 BOLOGNA	MARIA	AZIONI ORD. NR.	4.000
12	LAUDI V. CENISIO 76/7 MILANO	GIULIANO	AZIONI ORD. NR.	12

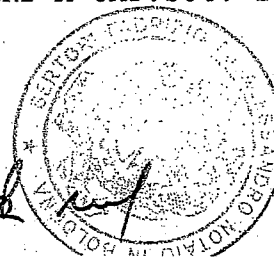
TOTALE AZ.ORD. 89.530.449

% SU CAP.SOC. 67,826

PARI A CAP.SOC: 23.277.916,74

Maria Luisa Monti

da da ref



COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE ESISTENTE AI MIEI ATTI FIRMATA A
NORMA DI LEGGE RILASCIATA IN FORMA FOTOSTATICA SU _____
MEZZI FOGLI

- 6 MAG. 2009 alle CONSOB

numerare gli allegati B-C-D-E-F-G-H

Alessandro

