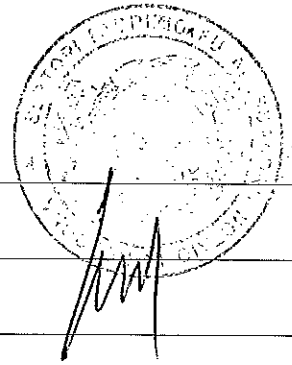


VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA "POLIGRAFICI EDITORIALE

SPA" con sede in Bologna



N. 55091 di rep. not.

Matrice N.17665

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladieci, in questo giorno di martedì ventisette
del mese di aprile

27 aprile 2010

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 (trentaquattromilionitrecentoventimila) interamente

versato, suddiviso in numero 132.000.000 (centotrentaduemilioni)

di azioni ordinarie, 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 26 marzo 2010 ed integrato con la precisazione pubblicata

il giorno 22 aprile 2010 sugli stessi quotidiani, per deliberare sul seguente:

liberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2009, relazione del consiglio di Amministrazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Determinazione degli emolumenti spettanti ai Consiglieri per l'esercizio 2010.

3. Conferimento dell'incarico di revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato per gli anni 2010-2018 e revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno degli stessi anni.

4. 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 2009.

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.

Comparsa, 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, Giorgio Cefis,

Matteo Riffeser Monti, Sara Riffeser Monti, assenti giustificati i Consiglieri Massimo Paniccia e Alessandro Zanini Mariani, 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. 13 (tredici) azionisti, come risulta dall'elenco no-

minativo che, previa sottoscrizione della costituita e mia,

allego al presente atto sotto la lettera A, omessane lettura

per dispensa della comparente, portanti complessivamente n.

88.804.898 (ottantottomilioniottocentoquattromilaottocentono-

vantotto) azioni ordinarie per un capitale di Euro

23.089.273,48 (ventitremilioniottantanovemiladuecentosettanta-

tre virgola quarantotto) 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,

di cui n. 3.227.212 (tremilioniduecentoventisettemiladuecento-

dodici) azioni proprie per le quali, ai sensi di legge, il di-

ritto di voto risulta sospeso, e che per tali azioni sono sta-

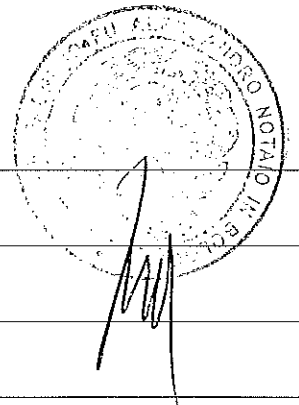
te richieste e rilasciate, trattandosi di azioni dematerializ-

zate accentrate in Monte Titoli spa, le apposite certificazio-

ni 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 comunica che ai sensi del decreto legislativo 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali) i dati personali dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini della esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori ai sensi del citato decreto legislativo.

Assiste alla riunione un rappresentate della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ed inoltre, per fare fronte alle esigenze organizzative dei lavori, assistono all'Assemblea alcuni dipendenti del Gruppo Poligrafici.

Inoltre, come raccomandato dalla CONSOB, assistono analisti finanziari, giornalisti accreditati ed esperti.

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 partecipazione 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 secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni 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 Capitale posseduta:

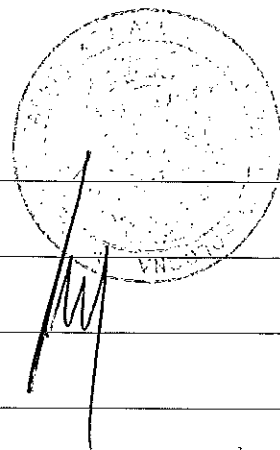
Elenco degli azionisti con più del 2%:

- MONRIF SPA, Via Enrico Mattei 106 Bologna n. azioni 81.679.934 (ottantunmilioneiseicentosettantanovemilanovecentotrentaquattro) pari al 61,878% (sessantuno virgola ottocentosettantotto per cento) del capitale sociale;

- ADV MEDIA S.r.l., Via Fratte n. 4396, Sant'Elpidio a Mare (AP), n. azioni 13.199.900 (tredicimilioneicentonovantanove milanovecento) pari al 9,999% (nove virgola novecentonovantanove per cento) del capitale sociale;

- FONDAZIONE CASSA RISPARMIO DI TRIESTE Via della Cassa di Risparmio, 10 TRIESTE n. azioni 6.600.000 (semilioneiseicento) pari al 5% (cinque per cento) del capitale sociale;

- POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A. (azioni proprie) - Via E. Mattei n. 106 BOLOGNA azioni n. 3.227.212 (tremilioneiduecentoven-



tisette-duecentododici) pari al 2,445% (due virgola quattrocentoquarantacinque per cento).

Proseguendo, il Presidente informa l'assemblea che, nell'esercizio 2009, 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 41.214,00 (quarantunmiladuecentoquattordici virgola zero zero).

Revisione contabile del Bilancio consolidato della Poligrafici Editoriale S.p.A. Euro 6.211,00 (seimiladuecentoundici virgola zero zero).

Revisione contabile limitata della relazione semestrale e verifiche periodiche Euro 29.553,00 (ventinovemilacinquecentocinquantatre virgola zero zero).

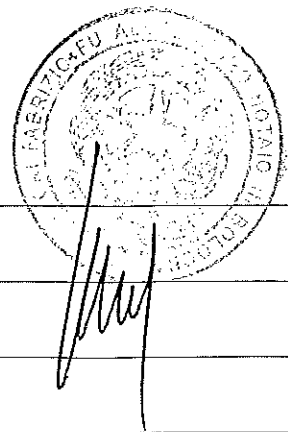
Sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali 2009 Euro 3.183,00 (tremilacentoottantatre virgola zero zero).

Il corrispettivo sopraindicato non comprende le spese dirette e il contributo di vigilanza a favore della Consob.

Il Presidente fa presente che è in funzione in sala un impianto di registrazione degli interventi e che lo svolgimento dell'Assemblea viene audioregistrato solo al fine di facilitare la redazione del relativo verbale.

Il Presidente invita tutti gli aventi titolo che richiederanno di effettuare interventi o esprimere le proprie opinioni sui vari argomenti all'ordine del giorno di utilizzare un tempo

congruo tale da permettere la partecipazione alla discussione a tutti gli altri azionisti e di mantenere la durata dell'assemblea entro limiti appropriati nel rispetto di tutti i partecipanti.



Iniziando la trattazione sul primo punto all'ordine del giorno, su incarico del Presidente, il Vice Presidente dott. Rifereser Monti dà lettura della parte finale della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione nonché la parte dell'andamento della gestione del gruppo, essendo stato dispensato su proposta del dott. Paolo Restelli, portatore per delega di n. 81.679.934 (ottantunmilione seicentosettantanove milanovecentotrentaquattro) azioni della Monrif spa e del socio Giuliano Laudi, portatore in proprio di n. 12 (dodici) azioni - proposta che viene approvata unanimemente dall'assemblea - dalla lettura del bilancio nelle sue varie componenti nonché delle residue 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 rileva il miglioramento rispetto al precedente esercizio del risultato operativo, anche se il conto economico rimane ancora in rosso.

Egli ritiene che la società si trovi ad un bivio e debba fare delle scelte fondamentali per il futuro tra i nuovi media te-

lematici e i vecchi giornali cartacei e chiede come la società stessa si stia attrezzando per fronteggiare tale sfida. Da ultimo preannuncia il proprio voto favorevole all'approvazione del bilancio 2009.

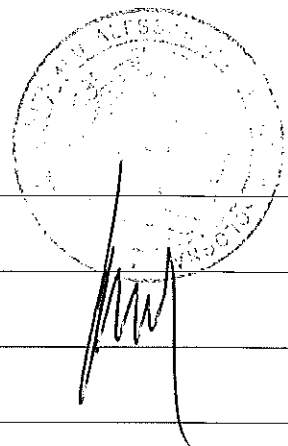
Interviene poi l'azionista Ivo Bertini il quale, esaminando il bilancio consolidato che ritiene il vero indicatore dell'andamento del Gruppo Poligrafici, rileva che quest'ultimo è in netto miglioramento. Il totale dei ricavi, infatti, è in flessione ma aumentano i ricavi editoriali a dimostrazione del fatto che i lettori continuano a leggere con interesse i giornali del gruppo. Egli poi chiede come vada la raccolta pubblicitaria nei primi mesi dell'anno in corso. Sottolineando altri risultati di gestione confrontati con il 2009, l'azionista prosegue rilevando come il MOL sia aumentato in modo significativo per otto milioni di euro, così come il Risultato Operativo sia positivo di 2,7 (due virgola sette) milioni di euro, mentre nei precedenti esercizi era stato negativo. Rilevato poi che l'indebitamento è ancora abbastanza elevato, egli chiede quali provvedimenti siano stati presi per ridurlo e conclude che, poichè la società ha i requisiti per tornare alla redditività, vorrebbe sapere quando si pensa sia possibile ritornare alla distribuzione dei dividendi.

Prende poi la parola l'azionista Germana Loizzi che formula giudizi favorevoli sull'andamento della società e del Gruppo ed esprime apprezzamento per il buon operato degli amministra-

tori testimoniato dagli indicatori emergenti dal bilancio e dall'aumento dei ricavi editoriali. L'azionista poi chiede se il costo del lavoro, che nel 2009 ha registrato notevoli oneri straordinari, ne sarà esente in futuro, a cosa si riferiscano le locazioni finanziarie esposte in bilancio, se si possa fare qualcosa per fornire a pagamento l'accesso alle notizie in internet, e quali sviluppi potrà avere l'attività industriale della controllata Poligrafici Printing. Da ultimo preannuncia il proprio voto favorevole.

Interviene inoltre il signor Arnaldo Vitangeli, delegato dell'azionista Giorgio Vitangeli, il quale, rilevato il miglioramento degli indicatori del conto economico, ne chiede le principali motivazioni; chiede come stia andando la raccolta pubblicitaria nel 2010 e se sia ipotizzabile una riduzione dei costi del personale, preannunciando in chiusura voto favorevole.

Interviene da ultimo l'avv. Gianpiero Samorì, delegato dell'azionista Modena Capitale Industry Participation, il quale comunica che la società da lui rappresentata intende aumentare la propria partecipazione recentemente acquisita attualmente pari allo 0,5%. Egli esprime il proprio attaccamento alla testata del Resto del Carlino, giornale di cui ha sempre apprezzato l'assenza di personalizzazione nelle varie campagne informative; con rammarico, quindi, egli riferisce di ritenersi personalmente attaccato dal giornale nelle ultime vicende di



cronaca finanziaria che lo hanno visto protagonista.

Secondo l'avv. Samorì, il Gruppo è fragile finanziariamente e con troppi debiti per mutui e "leasing", e quindi soggetto a pressioni e condizionamenti da parte di soggetti finanziatori quali le banche o i grandi utenti pubblicitari. Egli poi afferma che i sindaci delle società del gruppo non devono entrare in competizioni elettorali in altre società portatrici di interessi divergenti; in particolare un sindaco, di cui però non fa il nome, dovrebbe avere il buon gusto di dimettersi in tempi brevi. Egli conclude l'intervento formulando tre proposte: occorrono nuovi mezzi finanziari e in particolare un aumento di capitale di cinquanta milioni di euro; non si comprende, invece, perchè si insista in operazioni, quali l'acquisto di azioni proprie e della controllante, prive di una chiara prospettiva futura.

Infine la società deve cessare di essere una sorta di "impresa familiare" e deve aprire il proprio Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale a persone esterne per anticipare il rinnovamento indispensabile: al riguardo egli preannuncia la presentazione in occasione della prossima assemblea di una propria lista per il rinnovo di Consiglio e Collegio. Preannuncia, comunque, in segno di buona volontà, voto favorevole.

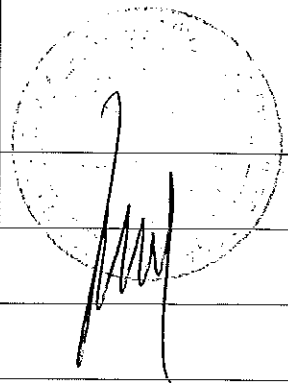
Risponde a tutti gli intervenuti il Vice Presidente e Amministratore Delegato dott. Riffeser Monti. Egli esordisce illustrando l'impegno della società sia nel campo dei prodotti

cartacei, sia in quello delle nuove tecnologie.

Il Vice Presidente ritiene che vi sarà un giorno in cui l'accesso alle notizie su internet sarà a pagamento e questo comporterà ulteriori ricavi. Egli concorda sul fatto che una testata radicata sul territorio come il "Carlino" debba mantenere, nelle questioni controverse, un comportamento irreprensibile, ma sottolinea comunque l'autonomia professionale e l'indipendenza del corpo redazionale.

Per quanto poi attiene alle osservazioni sull'impresa familiare, pur rispettando le opinioni di tutti i soci, egli rivendica l'importanza di un unico centro di comando snello che sappia assumere decisioni rapide per affrontare il futuro.

Il dr. Riffeser Monti informa che nel primo trimestre i tassi di crescita della pubblicità, che nel gruppo superano il 5%, sono sopra la media del mercato, afferma che nel bilancio 2010 dovrebbe tornare l'utile e realizzarsi un deciso miglioramento del margine operativo di oltre il 50% e che dal 2011 il costo del lavoro sarà privo degli oneri straordinari di ristrutturazione. Per quanto attiene alle locazioni finanziarie, esse riguardano nuove rotative e altri impianti produttivi che contribuiscono a far crescere i ricavi e sottolinea come l'indebitamento derivi proprio da tali "leasing operativi" e non solo da semplici esposizioni bancarie, conseguentemente, con il miglioramento dei ricavi e generazione di cassa, si rende superfluo un aumento del capitale. Per Poligrafici Printing sot-



tolinea il coraggio di essere andati in borsa in un periodo finanziariamente difficile e preannuncia la possibilità che nascano alleanze con altri operatori del settore della stampa. Da ultimo ringrazia l'avv. Samorì per la fiducia espressa nel suo intervento, ma altrettanta fiducia ribadisce verso i giornalisti del gruppo che preparano ogni giorno più di ottocento pagine di cronaca; e sottolinea l'importanza del recente ingresso di nuovi soci che dovrebbe incoraggiare il rialzo dei corsi di borsa. Ribadisce l'importanza della netta separazione fra proprietà e corpo redazionale e la necessità che, pur in un costante confronto con i soci, la gestione del gruppo resti saldamente in mano ad un unico individuo e non si disperda tra molteplici interessi personali come capita in altre società del settore editoriale.

Replica il solo azionista Ivo Bertini che si complimenta con il dott. Riffeser per l'efficacia e la tempestività con cui ha governato la società.

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

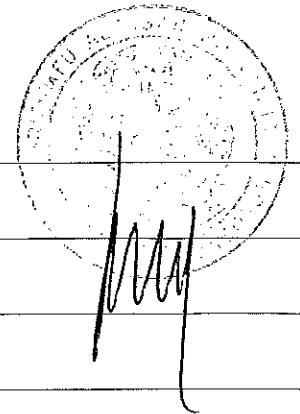
2009;

2) di portare la perdita di esercizio di Euro 2.986.053 (due-milioninovecentoottantaseimilacinquantatre) 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, 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 2010.

Interviene il dott. Paolo Restelli, delegato dall'azionista Monrif spa, il quale propone di attribuire ai Consiglieri per l'esercizio 2010 un compenso complessivo pari a quello dell'esercizio precedente, di Euro 705.000,00 (settecentocinque-

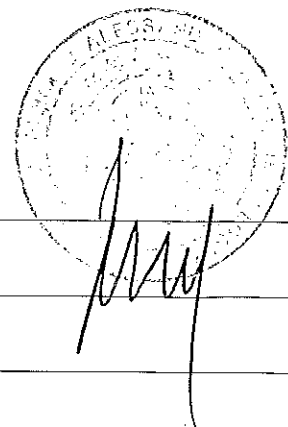


mila virgola zero zero) di cui Euro 15.000,00 (quindicimila virgola zero zero) per ciascun Consigliere e Euro 600.000,00 (seicentomila virgola zero zero) per i Consiglieri con particolari cariche.

L'assemblea, udito l'esposto del Presidente e la proposta del socio, peralzata 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 2010 il compenso come sopra proposto.

Sul terzo punto all'ordine del giorno il Presidente fa presente che l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato e di revisione limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno di ogni anno, a suo tempo conferito alla Reconta Ernst & Young spa viene a scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009 per compiuto novennio.

Essa inoltre riferisce che, con propria proposta motivata in data 22 marzo 2010, il Collegio Sindacale ha chiesto al Consiglio di Amministrazione di sottoporre alla presente assemblea tale proposta motivata di conferire alla Deloitte & Touche S.p.A. per nove esercizi dal 2010 al 2018 l'incarico di revisione nei termini di cui alla proposta stessa. Chiede quindi al Collegio Sindacale di dare lettura di tale proposta motivata.



Interviene il dott. Paolo Restelli in rappresentanza dell'azionista Monrif Spa, il quale propone di omettere la lettura di tale proposta motivata, e del partito di delibera predisposto dagli amministratori, proposta dell'azionista che l'assemblea, per alzata di mano, approva a voti unanimi.

La proposta motivata di cui sopra in originale allego al presente atto sotto la lettera H, omissane la lettura per dispensa della comparente.

Il Presidente propone quindi all'assemblea l'adozione della seguente delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti, preso atto della proposta motivata del Collegio Sindacale

delibera

di conferire alla Deloitte & Touche S.p.A. con sede legale in Milano Via Tortona n. 25 iscritta al Registro delle Imprese di Milano con codice fiscale nr. 03049560166 ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 l'incarico per la revisione legale del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato, della revisione limitata del bilancio consolidato semestrale, delle verifiche contabili e sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali della Poligrafici Editoriale S.p.A. per ciascuno degli esercizi dal 2010 al 2018 per i seguenti corrispettivi

- Revisione legale del bilancio della Poligrafici Editoriale S.p.A. ivi inclusa la sottoscrizione delle dichiarazioni fi-

scali euro 34.000,00 (trentaquattromila virgola zero zero)

- Revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo Poligrafici euro 4.500,00 (quattromilacinquecento virgola zero zero)

- Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Poligrafici Editoriale S.p.A. euro 4.000,00 (quattromila virgola zero zero)

- Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato della Poligrafici Editoriale S.p.A. euro 22.500,00 (ventiduemilacinquecento virgola zero zero).

Viene dato mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e al Vicepresidente affinché in via fra loro disgiunta procedano all'attuazione di quanto sopra sottoscrivendo la relativa lettera di incarico."

Il Presidente invita l'assemblea a deliberare sul proposto partito di delibera.

Per alzata di mano la delibera viene approvata a voti unanimi, come il Presidente proclama, senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto.

Sul quarto 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 S.p.A., 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, del 28 aprile 2008 e del 28 aprile 2009.

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

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

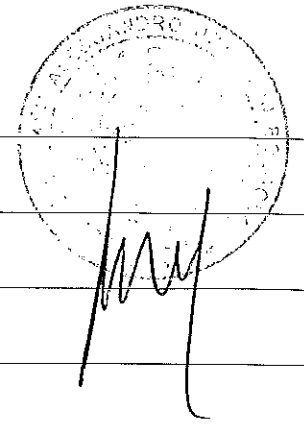
Io Notaio, sulla base di tale proposta, e su conforme unanime delibera dell'assemblea, vengo esonerato da tale lettura e la relazione suddetta, sottoscritta dalla comparente e da me, viene allegata al presente atto sotto la lettera I, omessane lettura per dispensa della comparente.

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 2009,



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 fino ad un massimo di n. 6.600.000 (seimilioni-

seicentomila) 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 acquista-

te. Le azioni ordinarie della Società oggetto dell'acquisto

hanno un valore nominale di 0,26 euro;

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

di azioni ordinarie della controllante Monrif S.p.A. che rap-

presentano il 2% (due per cento) del capitale sociale e la di-

sposizione di tali azioni, una volta acquistate. Le azioni or-

dinarie della Società controllante Monrif S.p.A. oggetto del-

l'acquisto hanno un valore nominale di 0,52 euro.

3) gli acquisti dovranno avvenire nei limiti delle riserve di-

sponibili e a fronte di essi verrà costituita apposita riserva

indisponibile ai sensi di legge.

4) di autorizzare l'acquisto delle azioni proprie e della con-

trollante Monrif S.p.A. per una durata di diciotto mesi dalla

data di approvazione della presente Assemblea degli Azionisti,

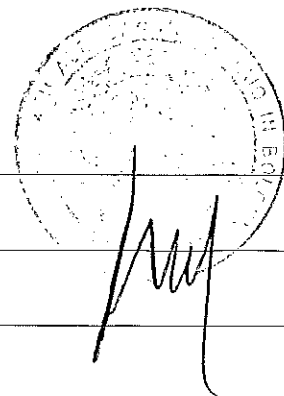
mentre la durata dell'autorizzazione alla disposizione delle

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 in-

feriore del 10% (dieci per cento) e non superiore del 10% (dieci per cento) della 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.

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 12,12.

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 13,30.

Consta di 6 (sei) fogli scritti a macchina con nastro indelebile da persona di mia fiducia e di mia mano per 20 (venti) pagine e 5 (cinque) righe della ventunesima.

f.to MARIA LUISA MONTI RIFFESER

f.to FABRIZIO SERTORI - NOTAIO -

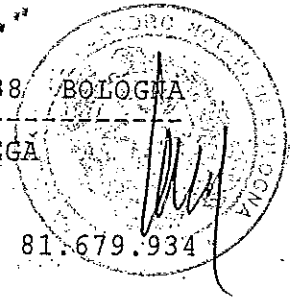
Allegato A al n. 55091/17665 di rep. not.

GRAFICI EDITORIALE S.P.A.

VIA ENRICO MATTEI 106

40138 BOLOGNA

ELENCO NOMINATIVO DEI PARTECIPANTI IN PROPRIO O PER DELEGA
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 27.04.10

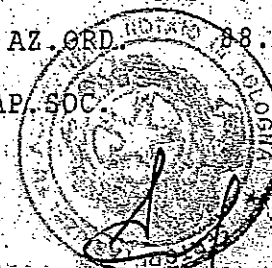


1	MONRIF S.P.A. VIA ENRICO MATTEI 106 BOLOGNA	DELEGA DR. PAOLO RESTELLI	AZIONI ORD. NR.	81.679.934
2	FONDAZIONE CR TRIESTE VIA DELLA CASSA DI RISPARMIO, 1 TRIESTE	DELEGA DR. FRANCESCO SLOCOVICH	AZIONI ORD. NR.	6.600.000
3	MODENA CAPITALE INDUSTRY PARTECIPAT CORSO VITTORIO EMANUELE II 41 MODENA	DELEGA SAMORI' GIANPIERO	AZIONI ORD. NR.	407.233
4	TARABUSI VIA GIOVANNINI, 4 BOLOGNA	MARIA DELEGA BERTINI IVO	AZIONI ORD. NR.	4.000
5	VITANGELI VIA DUCCIO GALIMBERTI 20 ROMA	GIORGIO DELEGA VITANGELI ARNALDO	AZIONI ORD. NR.	10
6	REALE VIA M.G. AGNESI 6 MILANO	DAVIDE GIORGIO DELEGA PALAZZINI VALERIA	AZIONI ORD. NR.	1
7	PESSINA VITTORIO VIA MONTEBELLO, 32 MILANO		AZIONI ORD. NR.	74.701
8	VENTURI VIA D. REPUBBLICA 4 FUSIGNANO	CARLO SANTE	AZIONI ORD. NR.	20.000
9	VENTURI VIA D. REPUBBLICA 4 FUSIGNANO	SANTE	AZIONI ORD. NR.	10.000
	ZAVATTA VIA MONTE RODANO 4 MONTEVEGLIO	GIUSEPPE	AZIONI ORD. NR.	5.000
	BERTINI VIA ALCESTE GIOVANNINI, 4 BOLOGNA	IVO	AZIONI ORD. NR.	4.002
	LAUDI VIA CENISIO, 76/7 MILANO	GIULIANO	AZIONI ORD. NR.	12
	LOIZZI VIA MONTE SANTO, 10/A ROMA	GERMANA	AZIONI ORD. NR.	5

TOTALE AZ. ORD. NR. 88.804.898

% SU CAP. SOC. 67,276

M. A. Rossi



ELENCO NOMINATIVO DEI PARTECIPANTI IN PROPRIO O PER DELEGA
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 27.04.10

PARI A CAP.SOC. 23.089.273,48

M. J. Anselmi

d. l. d. m.



COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE ESISTENTE AI MIEI ATTI FIRMATA A
MONTAPELLICCIOLA SCITA IN FORMA FOTOSTATICA SU _____
MEZZI FOGLI

6 MAR 2010 *in le CONSOB*

ovvero gli allegati B-C-D-E-F-G-H-I

d. l. d. m.

