VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA "POLIGRAFICI EDITORIALE SPA" con sede in Bologna

---

N. 56463 di rep. not. Matrice N. 18531

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladodici, in questo giorno di giovedì dieci del mese di maggio

10 maggio 2012

In Bologna, Via Enrico Mattei n. 106 alle ore 10,30.

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, 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 legge e di statuto sul sito internet della società e sui quotidiani "Quotidiano Nazionale" - "Il Resto del Carlino" - "La Nazione" - "Il Giorno" in data 5 aprile 2012 ed integrato su richiesta del socio Monrif s.p.a. con la precisazione pubblicata il giorno 17 aprile 2012 sul sito internet ed il 17 aprile 2012 sugli stessi quotidiani, per deliberare sul se-

REGISTRATO A BOLOGNA AGENZIA DELLE ENTRATE UFFICIO TERRITORIALE BOLOGNA 1
IL 28/5/2012 SERIE 1T AL N. 8441
VERSATI EURO 324,00

guente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 di Poligrafici Editoriale S.p.A., relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; deliberazioni inerenti e conseguenti.

3. Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie e della controllante Monrif S.p.A. previa revoca delibera del 28 aprile 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

4. Determinazione degli emolumenti spettanti ai Consiglieri per l'esercizio 2012.

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

MONTI MARIA LUISA ved. RIFFESER, nata a Ravenna (RA) 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 dell'art. 11 dello statuto, assume la Presidenza dell'assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione Maria Luisa Monti Riffeser la quale chiama a fungere da Segre-

tario me Notaio e constatata la presenza, oltre ad essa, per il Consiglio di Amministrazione dei signori: Andrea Riffeser Monti, Matteo Riffeser Monti, Sara Riffeser Monti, Giorgio Camillo Cefis, Mario Cognigni, assenti giustificati gli amministratori Massimo Paniccia e Alessandro Zanini Mariani, nonché per il Collegio Sindacale dei signori: dott. Franco Pozzi - Presidente, rag. Ermanno Era e dott. Amedeo Cazzola - effettivi e quindi dell'intero Collegio, nonché presenti in proprio o per delega n. ventuno soci, 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. 104.421.553 (centoquattromilioniquattrocentoventunmilacinquecentocinquantatre) azioni ordinarie per un capitale di Euro 27.149.603,78 (ventisettemilionicentoquarantanovemilaseicentotre virgola settantotto) 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 alla data del 30 aprile 2012 stabilita dall'art. 83 - sexies T.U.F. n. 3.786.918 (tremilionisettecentoottantaseimilanovecentodiciotto) azioni proprie per le quali, ai sensi di legge, il diritto di voto risulta sospeso, 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 legge; verificato, altresì, che l'avviso di convocazione, come sopra pubblicato, riporta quanto previsto dalle norme in vigore, che i titolari del voto presenti in assemblea, sono legittimati ad esprimerlo a norma di legge sulla base delle comunicazioni degli intermediari autorizzati, dichiara valida la presente assemblea per deliberare su quanto posto 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.

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.

Assiste alla riunione un rappresentate della società di revisione Deloitte & Touche 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.

Il Presidente attesta, altresì, che non sono state chieste integrazioni all'ordine del giorno, salvo quanto sopra precisato, mentre comunica che sugli argomenti posti all'ordine del giorno il socio Bava, titolare di n. 2 (due) azioni, ha formulato, via posta elettronica, cinquantadue domande cui è stata data risposta con lo stesso mezzo informatico, come da documentazione esibita ai partecipanti all'assemblea ed allegata al presente verbale sotto la lettera "A bis", omessane lettura per dispensa della comparente.

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 risposta negativa.

Ai sensi del vigente regolamento recante norma di attuazione del D.Leg.vo 24 febbraio 1998 n. 58 vengono riportati i soci che partecipano in misura superiore al due per cento del capi-

tale 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%:

- MONTI RIFFESER MARIA LUISA (in via indiretta principalmente tramite MONRIF S.p.A.) n. azioni 81.798.693 (ottantunmilionisettecentonovantottomilaseicentonovantatre) azioni pari al 61,969% del capitale sociale;
- DELLA VALLE ANDREA (indirettamente tramite ADV MEDIA S.r.l.), n. 13.199.900 (tredicimilionicentonovantanovemilanovecento) azioni pari al 9,999% del capitale sociale;
- FONDAZIONE DI CASSA RISPARMIO DI TRIESTE, n. 6.600.000 (seimilioniseicentomila) azioni pari al 5% del capitale sociale;
- POLIGRAFICI EDITORIALE S.p.A. n. 3.786.918 (tremilionisettecentoottantaseimilanovecentodiciotto) azioni pari al 2,868% del capitale sociale;
- SAMORI' GIAMPIERO (indirettamente tramite MODENA CAPITALE INDUSTRY PARTECIPATIONS S.p.A. e ASSICURATRICE MILANESE S.p.A.), n. 2.684.773 (duemilioniseicentottantaquattromilasettecentosettantatre) azioni pari al 2,034%

del capitale sociale.

Proseguendo, il Presidente informa l'assemblea che, nell'esercizio 2011, i costi per la revisione legale dei conti sostenuti dalla Poligrafici Editoriale sono stati i seguenti:

Revisione contabile del Bilancio di esercizio della Poligrafici Editoriale S.p.A., ivi inclusa la verifica delle dichiarazioni fiscali, Euro 34.918 (trentaquattromilanovecentodiciotto);

Revisione contabile del Bilancio consolidato della Poligrafici Editoriale S.p.A. Euro 4.621 (quattromilaseicentoventuno);

Revisione contabile limitata della relazione semestrale e verifiche periodiche ex art. 155 TUF n. 58/1998 Euro 26.608 (ventiseimilaseicentootto).

I corrispettivi sopraindicati non comprendono le spese dirette e il contributo di vigilanza a favore della Consob.

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, il Vice Presidente dott. Riffeser Monti dà lettura della parte finale della relazione del Consiglio di Amministrazione

sulla gestione, essendo stato dispensato su proposta del socio Rodinò, portatore di n. 2 (due) azioni e del dott. Luca Carassiti, portatore per delega di n. 94.929.993 (novantaquattromilioninovecentoventinovemilanovecentonovantatre) azioni della Monrif spa e di ADV Media srl - 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 dei soci 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 il socio Loizzi che, pur rilevando che la tendenza positiva al recupero di economicità non è proseguita anche nel bilancio 2011, la Poligrafici ha reagito meglio della concorrenza aggredendo la crisi con strategie di crescita che stanno dando i loro frutti. Nell'annunciare voto favorevole all'approvazione del bilancio, chiede se siano previsti ulteriori miglioramenti anche relativamente ad internet e quali iniziative si prevedano per ottenere dal governo provvedimenti volti a favorire il settore editoriale.

Prende poi la parola il socio Laudi il quale esordisce con un commosso ricordo del cavaliere del Lavoro Attilio Monti a lungo figura carismatica dell'azienda. Inoltre il socio evidenzia un piccolo utile a livello di bilancio consolidato con l'inde-

bitamento consolidato in netto miglioramento. Egli si congratula con le ottime iniziative editoriali quali il tributo allo scomparso Lucio Dalla e chiede come si svilupperanno le future iniziative, quali effetti possano derivare dall'annunciata chiusura di vari quotidiani gratuiti e locali e come stia andando la raccolta pubblicitaria sul portale Quotidiano.net. Egli chiude preannunciando voto favorevole sul bilancio.

Interviene poi il socio Vitangeli il quale rileva come, pur con una flessione dei ricavi, la Poligrafici vada meglio della concorrenza anche nella raccolta pubblicitaria e nella stampa per conto terzi. Malgrado tale flessione nei ricavi, il margine operativo lordo e il risultato operativo sono positivi e l'azienda sa resistere alla crisi anche con un'attenta riduzione dei costi. Di ciò occorre dare atto agli amministratori. Egli poi chiede, essendo stata ridotta la foliazione, provvedimento che il socio condivide, senza che ne sia derivata una contrazione delle vendite, di quanto aumenterà il prezzo dei quotidiani e se sono state fatte previsioni sui relativi maggiori introiti e se approfittare del successo che ha avuto l'iniziativa di creare settimanali locali espandendo l'iniziativa.

Interviene quindi il socio Rodinò che preannuncia anch'egli voto favorevole e chiede come vada la lotta contro la lettura generalizzata dei quotidiani nei bar, come proceda la raccolta pubblicitaria in rete della controllata SPE e notizie circa

gli sviluppi delle acquisizioni come la Lux Gallery, fatte dalla controllata Monrif Net S.r.l..

Interviene poi l'avv. Samorì, delegato dagli azionisti Modena Capitale Industry Partecipations e Assicuratrice Milanese. Egli conferma interesse per la Poligrafici e la volontà di accrescere le partecipazioni possedute, tuttavia rileva alcune criticità, ad esempio, l'eccessivo indebitamento rispetto al fatturato, la scarsità del flottante e l'inutilità di possedere azioni proprie. Egli suggerisce di aumentare il capitale e di vendere cespiti quali le azioni Mediobanca. Inoltre egli rileva che la politica di riporto a nuovo di utili e perdite deprime la remunerazione del capitale e quindi i corsi di borsa. Circa la scelta aziendale di mantenere all'interno l'attività di stampa, egli chiede quanto tali costi incidano sul conto economico. Preannuncia comunque voto favorevole sul bilancio.

Interviene da ultimo il socio Bertini che ribadisce i miglioramenti dei risultati definendo il 2011 l'anno della svolta. E' vero che nel 2012 aumenteranno costi e tasse, ma aumenterà il prezzo dei quotidiani e la nuova rotativa di prossima installazione porterà risparmi di costi. Egli poi chiede quali provvedimenti verranno chiesti al governo per favorire l'editoria e quali saranno le future strategie del gruppo. Si dichiara poi contrario ad un aumento di capitale e alla distribuzione di dividendi finché la capogruppo sarà in perdita.

Risponde a tutti il Vice Presidente e Amministratore Delegato dott. Andrea Riffeser Monti. Al socio Loizzi egli si dichiara orgoglioso del bilancio presentato. Egli afferma anche che si potrebbe vendere di più se si defiscalizzasse la pubblicità e se si potesse evitare la chiusura domenicale delle edicole e l'indiscriminata lettura dei quotidiani nei bar. Certo internet cambia radicalmente le abitudini della gente, ma per i giornali ci sono ancora margini facendo, ad esempio, come hanno fatto i giornali del gruppo, meno pagine ma presentando prodotti graditi ai lettori come le guide pratiche e le iniziative come l'omaggio a Lucio Dalla. Al socio Laudi il dott. Riffeser Monti conferma, rispondendo anche all'avv. Samorì, che l'indebitamento è calato e che non vi è contrarietà a procedere a dismissioni quali la vendita delle azioni Mediobanca, purché in un momento più favorevole dell'attuale, e di alcuni cespiti non più strategici tra cui il vecchio stabilimento della Grafica Editoriale in Bologna. Egli precisa poi che per circa l'80% l'indebitamento è dovuto a locazioni finanziarie (leasing) e mutui, mentre l'indebitamento a breve è modesto. Circa la chiusura di alcuni giornali gratuiti e locali, egli conferma che la società potrà avvantaggiarsene e comunica che prossimamente il prezzo dei quotidiani salirà a euro 1,30 con l'obiettivo di arrivare in prosieguo a euro 1,50. La pubblicità su internet corre a due cifre, ma è sua convinzione che i quotidiani sopravvivranno meglio dei periodici. Al socio Vi-

tangeli egli risponde che l'iniziativa dei settimanali locali, regalati col quotidiano, hanno comportato aumenti delle vendite del 20 - 25 % nel giorno di uscita e maggiori ricavi pubblicitari. Al socio Rodinò comunica che non ci sono novità per regolamentare la lettura dei quotidiani nei bar, ma che la battaglia continua, anche perché non si comprende come il barista possa mettere a disposizione il quotidiano nel proprio locale per farlo leggere a chiunque, mentre per ricevere programmí televisivi debba sottoscrivere abbonamenti particolari: è questa la strada da seguire per i bar. Il dott. Riffeser poi conferma che la Monrif Net S.r.l. proseguirà la politica delle acquisizioni per incrementare anche il fatturato pubblicitario su internet. All'avv. Samorì il Vice Presidente poi risponde che le azioni proprie possono certo essere vendute se qualcuno ci fa delle proposte e sulla remunerazione del capitale investito che, se cesseranno i contributi a giornali "fantasma", i dividendi sicuramente arriveranno.

Da ultimo al socio Bertini egli risponde che la nuova rotativa potrà migliorare la produttività stampando anche per conto terzi e che l'attività di stampa è concentrata nella controllata Poligrafici Printing S.p.A., alla cui presidenza è stato chiamato recentemente un manager di valore quale il dott. Luigi Randello, società che, essendo quotata, potrebbe anche diventare un polo di attrazione per gli operatori del settore.

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 2011;

2) di coprire la perdita di esercizio di euro 1.244.966 (unmilioneduecentoquarantaquattromilanovecentosessantasei) e le perdite a nuovo degli esercizi precedenti di euro 1.115.615 (unmilionecentoquindicimilaseicentoquindici) e così per l'importo complessivo di euro 2.360.581 (duemilionitrecentosessantamilacinquecentoottantuno) con l'utilizzo della riserva utili a nuovo IAS/IFRS che dopo tale utilizzo, residua a euro 397.375 (trecentonovantasettemilatrecentosettantacinque).

Pertanto a questo punto io Notaio allego al presento 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 patrimonia-

le, 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 rende noto all'assemblea che nel testo unico n. 58/1998 è stato introdotto l'art. 123-ter a mente del quale l'assemblea deve esprimersi in ordine alla "sezione prima" della Relazione sulla remunerazione predisposta e approvata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla remunerazione degli organi sociali.

Interviene il dott. Luca Carassiti, delegato dall'azionista Monrif spa e dall'azionista ADV Media srl, il quale chiede l'esonero dalla lettura della relazione. L'assemblea, senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, a voti unanimi, approva tale proposta, pertanto io Notaio allego tale relazione al presente atto sotto la lettera H, omessane lettura per dispensa della comparente.

A questo punto il Presidente dispone la votazione sul presente punto.

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

delibera

come il Presidente proclama, di esprimere parere favorevole alla sezione prima della Relazione sulla Remunerazione, come sopra proposto dal Presidente.

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 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, del 28 aprile 2009, del 27 aprile 2010 e del 28 aprile 2011.

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

Interviene il dott. Luca Carassiti, delegato dell'azionista Monrif Spa e dell'azionista ADV Media srl, 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 2011, nel rispetto della limitazione di cui al comma 1 dell'articolo 2357 C.C. nonché del comma 3 dell'articolo 2359 bis C.C., di autorizzare:

1) l'acquisto di azioni ordinarie della Poligrafici Editoriale S.p.A. per un numero complessivo tale da non eccedere i limiti massimi di legge 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 fino ad 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 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 at-

tuazione 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, per alzata di mano, e senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, con il voto contrario dei soci Modena Capitale Industry Partecipations spa, assicuratrice Milanese spa, Bertarini Lorenzo e Bartolucci Monica per complessive n. 2.693.873 (duemilioniseicentonovantatremilaottocentosettantatre) azioni, favorevoli tutti gli altri soci,

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.

Sul quarto punto all'ordine del Giorno, il Presidente segnala la necessità di determinare il compenso da attribuire ai Consiglieri per l'esercizio 2012.

Interviene il dott. Luca Carassiti, delegato dall'azionista Monrif spa, il quale propone di attribuire ai Consiglieri per l'esercizio 2012 un compenso complessivo di Euro 720.000 (settecentoventimila) di cui Euro 15.000 (quindicimila) per ciascun Consigliere e Euro 600.000 (seicentomila) per i Consiglieri con particolari cariche, di cui una quota fissa di euro

500.000 (cinquecentomila) e una quota variabile di euro 100.000 (centomila) da attribuirsi dal Consiglio di Amministrazione.

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 2012 il compenso come sopra proposto.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, la presente assemblea viene sciolta, essendo le ore 11,45.

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 12.05.

Consta di 5 (cinque) fogli scritti a macchina con nastro indelebile da persona di mia fiducia e di mia mano per 19 (diciannove) pagine e 9 (nove) righe della ventesima.

f.to MARIA LUISA MONTI RIFFESER

f.to FABRIZIO SERTORI - NOTAIO -

Allegato A al n. 56463/18531 di rep.

POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A. VIA ENRICO MATTEI 106 40138 BOLOGNA

ELENCO NOMINATIVO DEI PARTECIPANTI IN PROPRIO O PER DELEGA
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 10.05.12

1	MONRIF S.P.A. VIA ENRICO MATTEI 106 BOLOGNA		AZIONI ORD. NR. DELEGA DR. LUCA CARASSITI	81.730.093
2	ADV MEDIA SRL VIA FRATTE 4396 SANT'ELPIDIO A MARE		AZIONI ORD. NR. DELEGA DR. LUCA CARASSITI	13.199.900
3	FONDAZIONE CR TRIESTE VIA DELLA CASSA DI RISPARMIO,1 TRIESTE		AZIONI ORD. NR. DELEGA DR. FRACESCO SLOCOVICH	6.600.000
4	ASSICURATRICE MILANESE S.P.A. CORSO LIBERTA' 53 SAN CESARIO SUL PANARO		AZIONI ORD. NR. DELEGA SAMORI' GIANPIERO	1.923.108
5	MODENA CAPITALE INDUSTRY PARTECIPATIONS S.P. CORSO VITTORIO EMANUELE II N. MODENA		AZIONI ORD. NR. DELEGA SAMORI' GIANPIERO	761.665
6	GEPER SRL VIA UGO BASSI 10 BOLOGNA		AZIONI ORD. NR. DELEGA FRANCIA PAOLO	150.000
7	TARABUSI VIA ALCESTE GIOVANNINI,4 BOLOGNA	MARIA	AZIONI ORD. NR. DELEGA DERTINI IVO	4.000
8	CAIMI VIA CENISIO,76/7 MILANO	ANNAMARIA	AZIONI ORD. NR. DELEGA DR.GIULIANO LAUDI	5
9	RODINO' VIA MONTE SANTO,10 ROMA	WALTER	AZIONI ORD. NR. DELEGA RODINO' DEMETRIO	2
10	VENTURI VIA DELLA REPUBBLICA 4 FUSIGNANO	CARLO SANTE	AZIONI ORD. NR.	20.000
11	VENTURI VIA DELLA REPUBBLICA 4 FUSIGNANO	SANTE	AZIONI ORD. NR.	10.000
12	BERTARINI VIA BRESCIA 45 MODENA	LORENZO	AZIONI ORD. NR.	7.000
13	ZAVATTA VIA MONTE RODANO 4 MONTEVEGLIO	GIUSEPPE	AZIONI ORD. NR.	5.000
14	BERTINI VIA ALCESTE GIOVANNINI,4	IVO	AZIONI ORD. NR.	4.002

ELENCO NOMINATIVO DEI PARTECIPANTI IN PROPRIO O PER DELEGA
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 10.05.12

	BOLOGNA			
15	FERRI VIA DE' GIUDEI 6 BOLOGNA	FRANCA	AZIONI ORD. NR.	3.000
16	BARTOLUCCI VIA LUDOVICO LANA N. 35 MODENA	MONICA	AZIONI ORD. NR.	2.100
17	SCALABRIN ACHILLE VIA LORENZO GHIBERTI,15 BOLOGNA		AZIONI ORD. NR.	1.650
18	LAUDI VIA CENISIO,76/7 MILANO	GIULIANO	AZIONI ORD. NR.	12
19	VITANGELI VIA DUCCIO GALIMBERTI 20 ROMA	GIORGIO	AZIONI ORD. NR.	10
20	LOIZZI VIA MONTE SANTO,10/A ROMA	GERMANA	AZIONI ORD. NR.	5
21	REALE VIA MARIA GAETANA AGNESI,6 MILANO	DAVIDE GIORGIO	AZIONI ORD. NR.	1

TOTALE AZ.ORD. 104.421.553

% SU CAP.SOC. 79,107

PARI A CAP.SOC. 27.149.603,78

Maria Luisa Monti

Allegato A bis al n. 56463/18131 di rep.

Poligrafici Editoriale

Risposte alle domande inviate dal socio Marco Bava in data 1 maggio 2012 ai sensi dell'art. 127-ter del D. Lgs n. 58/1998

La Società pur in presenza di alcune domande non inerenti all'ordine del giorno ha convenuto di provvedere a rispondere, ove possibile, a tutti i quesiti posti dal socio Bava portatore di n. 2 (due) azioni.

1) QUAL'E' IL LIVELLO DI UTILIZZO DEL SISTRI ?
R) Le società del gruppo interessate dalla normativa hanno aderito al nuovo sistema di tracciabilità dei rifiuti (SISTRI) dall'entrata in vigore prevista dalla legge.

2) Gli amministratori sono indagati per reati ambientali O ALTRI ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?
R) Per quanto a conoscenza della Società, non risultano Amministratori indagati per reati ambientali.

3) Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?
R) La valutazione del patrimonio immobiliare è stata effettuata quando, ritenuta necessaria, dalla società REAG S.p.A.

4) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza)?
R) La società Poligrafici Editoriale attraverso la capogruppo Monrif S.p.A. ha stipulato con la Chartis Europe SA, tramite il broker AON S.p.A., una polizza D&O volta a tenere indenni amministratori, dirigenti e sindaci per le responsabilità civile ai sensi di legge per le violazioni commesse involontariamente nell'esercizio delle funzioni previste dalla loro carica. La polizza assicurativa, che scade il 30 giugno 2012, prevede un massimale di euro 10.000.000.

5) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?
R) Non sono presenti prestiti obbligazionari.

6) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?
R) Nel 2011 il gruppo ha sostenuto costi per 230 mila euro per assicurazioni non finanziarie (RCT/O, industriali, macchinari, autovetture). Il broker assicurativo è la società AON S.p.A. che opera con le seguenti compagnie: Generali, Fonsai, Unipol e Cattolica.

7) VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli giuridico operativi, esistono sulla liquidità)

R) Non è presente liquidità significativa ad eccezione di quella generata dalla normale attività utilizzata per pagamenti e per la diminuzione dell'indebitamento finanziario.

8) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.
R) Attualmente non sono previsti investimenti per le energie rinnovabili.

9) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?
R) Non esistono casi di lavoro minorile all'interno del Gruppo. Il Gruppo ha adottato un codice etico a cui si devono attenere i dipendenti, collaboratori e fornitori.

10) Finanziamo l'industria degli armamenti ?
R) No.

11) vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.
R) Il dato non è tuttora disponibile e verificato dal Consiglio di Amministrazione. L'informazione sarà comunicata entro il pomeriggio del 10 maggio 2012 con l'approvazione della relazione sull'andamento del primo trimestre 2012 da parte del CDA

12) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?
R) La società non ha ricevuto multe o sanzioni da Consob o Borsa.

13) vorrei conoscere : VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.
R) Dall'inizio dell'esercizio la controllata Monrif Net ha incrementato la partecipazione in Pronto S.r.l. dal 40% al 55% ed ha sottoscritto una quota del 13% del capitale sociale nella PBB S.r.l.

14) vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE

Titolo	Nr azioni	Valore bil	prezzo medio	rif borsa 3/5/2012	diff.
		euro	*euro*	*Euro*	
Poligrafici Editoriale *	3.645.954	4.048.174	1,110	0,3969	(2.601.095)
Monrif	1.103.256	317.738	0,288	0,3196	34.863
Poligrafici Printing	27.340.200	27.339.886	1,000	0,538	(12.630.858)
Mediobanca	929.100	4.130.779	4,446	3,51	(869.638)
Methorios capital	71.429	52.929	0,741	0,7	(2.929)
Parmalat	15.636	20.812	1,331	1,7	5.769

** azioni proprie*

15) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.

R) Il dato non è tuttora disponibile e verificato dal Consiglio di Amministrazione. L'informazione sarà comunicata entro il pomeriggio del 10 maggio 2012 con l'approvazione della relazione sull'andamento del primo trimestre 2012 da parte del CDA.

16) vorrei conoscere ad oggi TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.
R) Alla data del 30 aprile 2012 la società ha acquistato dall'inizio dell'anno tramite intermediari autorizzati n. 140.964 azioni proprie ad un prezzo medio di 0,34 euro e n. 154.842 azioni Monrif ad un prezzo medio di 0,313 euro.

17) vorrei conoscere PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA
R) Alla data del 31 dicembre 2011 come risulta dai dettagli di bilancio la società ha in portafoglio n. 3.645.954 azioni proprie con un costo medio di 1,11. Lo scostamento sul prezzo di riferimento borsa al 31 dicembre 2011 è pari al -72%.

18) vorrei conoscere NOMINATIVO DEI PRIMI DIECI AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.
R) Tale informazione sarà disponibile in sede assembleare.

19) vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?
R) Non sono presenti.

20) vorrei conoscere IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da societa' controllate , collegate, controllanti.
R) Tale informazione sarà disponibile in sede assembleare.

21) vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?
R) Il Gruppo Poligrafici Editoriale è di per se un primario gruppo editoriale e pertanto ha alta capacità di autopromozione. Le spese sostenute nel 2011 sui media per circa 600 mila euro sono relative al rilancio dei quotidiani (spot televisivi per circa € 200.000) ed a promozione di concorsi ed iniziative editoriali su emittenti locali per la maggior parte sostenute con contratti di cambio merce pubblicitario.
Non Sono presenti versamenti a giornali o testate giornalistiche per studi e consulenze.

Poligrafici Editoriale

22) vorrei conoscere IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO
R) Dati riferiti alla data del 3 maggio 2012

CLASSE DI POSSESSO	NR.SOCI CARTACEI	NR.SOCI MONTE TITOLI	NR.SOCI TOTALE	NR.AZIONI CARTACEE	NR.AZIONI MONTE TITOLI	NR.AZIONI TOTALE
DA 1 A 200 A	28	123	151	1.519	9.506	11.025
DA 201 A 500 A	25	1.047	1.072	9.216	511.729	520.945
DA 501 A 1000 A	13	2.569	2.582	10.441	2.543.006	2.553.447
DA 1001 A 5000 A	12	2.584	2.596	27.946	6.646.067	6.674.013
DA 5001 A 10000 A	0	330	330	0	2.533.758	2.533.758
DA 10001 A 50000 A	1	192	193	13.358	3.896.454	3.909.812
DA 50001 A 100000 A	0	20	20	0	1.392.970	1.392.970
DA 100001 A OLTRE A	0	30	30	0	119.659.104	119.659.104
TOTALE	79	6.895	6.974	62.480	137.192.594	137.255.074

Poligrafici Editoriale

RIPARTIZIONE TERRITORIALE DEL CAPITALE POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A.

R E G I O N E	NUM.AZIONISTI	% SU TOTALE CAPITALE
ABRUZZO	63	0,092
BASILICATA	23	0,050
CALABRIA	75	0,119
CAMPANIA	301	0,561
EMILIA ROMAGNA	992	68,605
FRIULI VENEZIA GIULIA	154	5,198
LAZIO	519	1,563
LIGURIA	333	1,362
LOMBARDIA	1.745	4,633
MARCHE	379	11,186
MOLISE	17	0,015
PIEMONTE	567	1,394
PUGLIA	191	0,306
SARDEGNA	48	0,086
SICILIA	183	2,269
TOSCANA	634	1,117
TRENTINO ALTO ADIGE	57	0,147
UMBRIA	96	0,188
VAL D'AOSTA	13	0,013
VENETO	528	1,142
ESTERI	56	3,924
T O T A L E	6.974	103,981

23) vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

R) Non esistono rapporti di consulenza o rimborsi spese per i membri del collegio sindacale. Relativamente alla società di revisione esiste un contratto per Accertamento Diffusione Stampa indicato nell'informativa di bilancio. I rimborsi spese di Poligrafici Editoriale alla società di revisione per il 2011 ammontano a 3.700 euro mentre le altre società consolidate hanno corrisposto un totale di 9.333.

24) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI POLITICI, ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?
R) Non è presente nessun tipo di rapporto.

25) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONE LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI ?
R) Assolutamente non esistono.

26) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?
R) Assolutamente non esistono.

27) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?
R) Assolutamente no.

28) vorrei conoscere se si e' fatto insider trading ?
R) Assolutamente no.

29) vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?
R) Il dott. Cefis, amministratore di Poligrafici, è Presidente della società Burgo S.P.A. fornitrice di carta per l'emittente e per una società del gruppo
Il dott. Zanini, amministratore di Poligrafici, è titolare della Officine Grafiche Zanini fornitrice di servizi di stampa per una società del gruppo.

30) vorrei conoscere se TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?
R) La Poligrafici ha effettuato nel 2011 erogazioni liberali per un importo di circa 36.000 euro. Gli importi sono suddivisi a favore di una pluralità di opere, enti di assistenza o onlus.

31) vorrei conoscere se CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrarli e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?
R) Non sono presenti.

32) vorrei conoscere se Vi sono cause in corso con qualche antitrust ?
R) Non sono presenti.

---

33) vorrei conoscere se VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri del cda e o collegio sindacale.
R) Per quanto a conoscenza della Società, non risultano indagini sui membri del CDA e del Collegio Sindacale.

34) vorrei conoscere se A quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MONGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH,BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE –CIBC-)
R) Non sono presenti.

35) vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .
R) Tale riclassifica dei dati di bilancio non è applicabile alle società del Gruppo Poligrafici con prevalente attività editoriale

36) vorrei conoscere A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI
  R) Nel 2011 la società controllata Monrif Net ha sostenuto circa 20.000 euro (per spese legali, notarili e *due diligence*) per l'acquisto di quote della società Pronto Imprese S.r.l., Motorionline S.r.l. e Hardware Upgrade S.r.l.. Non ci sono spese per cessioni.

- RISANAMENTO AMBIENTALE
  R) Non sono presenti spese.
- Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?
  R) Non sono presenti spese.

37) vorrei conoscere

a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?
R) I benefici non monetari vengono calcolati secondo quanto previsto dalla normativa per l'assoggettamento fiscale e contributivo al riguardo (tabella aci per auto in uso promiscuo, etc).
I bonus rappresentano la retribuzione variabile teorica in caso di raggiungimento degli obbiettivi individuali. Tali bonus sono previsti prevalentemente per alcuni dipendenti della concessionaria di pubblicità e sono calcolati su obbiettivi di fatturato ed incassi.

b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?
R) Il raffronto percentuale 2011 su 2010 sul costo medio unitario è:

Dirigenti	**+0,88%**
Impiegati	**+2,12%**
Operai	**+5,03%**

c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.
R) Il costo medio azienda di un dirigente rispetto ad un costo medio azienda di un impiegato ha un rapporto di circa 5 a 1

d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE
R) Relativamente alla suddivisione per categoria si rimanda alla nota 29 al bilancio consolidato.
Nel 2011 non ci sono state cause per mobbing, istigazione al suicidio o incidenti sul lavoro. Residuano comunque pendenze per cause intentate negli anni precedenti per infortunio sul lavoro (1 su Poligrafici e 1 su altra società del gruppo) e per mobbing (1 su società del

gruppo). Le sentenze ad oggi espresse hanno rigettato totalmente o parzialmente le richieste delle controparti.

e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilita' pre pensionamento e con quale età media
R) Non presenti dipendenti inviati in mobilità finalizzata al prepensionamento

38) vorrei conoscere se Si sono comperate opere d'arte ?
R) Non è stato fatto alcun acquisto.

39) vorrei conoscere. In quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.
R) Si rinvia alla relazione finanziaria annuale dove si evince tra le altre cose che gli stipendi sono in linea rispetto all'esercizio precedente.

40) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?
R) No

41) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO
R) Il fornitore Gas del Gruppo è HERA Comm S.r.l. attraverso il consorzio bolognese CBEG con un costo medio nel 2011 di 0,342 euro mc

42) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, avv.Guido Rossi e Berger ?
R) Non presenti

43) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?
R) Non presenti nel 2011 costi di investimento in ricerca e sviluppo

44) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE DA 1 AL 5% DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.C.
R) Le soglie previste dal comma 7 dell'art. 2622 sono:
- euro 0,5 milioni (1% sul patrimonio netto consolidato)
- euro 0,3 milioni (5% sul risultato economico consolidato al lordo delle imposte)

45) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE
R) Spesi nel 2011 euro 5.320 per 1 assemblea ordinaria (costi notarili e spese generali sala).

46) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI
R) La Poligrafici ha sostenuto nel 2011 9.300 euro per valori bollati e marche da bollo mentre tutte le altre società ulteriori 6.250 euro

47) Vorrei conoscere la tracciabilita' dei rifiuti tossici.

R) Il Gruppo ha istituito come da normativa vigente i formulari ed i registri carico e scarico rifiuti conservati presso le singole società.

48) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ?
R) Non sono presenti elicotteri e aerei aziendali

49) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?
R) Si rimanda a quanto indicato nelle nota 8 al bilancio consolidato.

50) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?
R) Non presenti.

51) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti %?
R) La società anticipa al bisogno crediti commerciali con un costo euribor + spread che mediamente è compreso tra 0,95% e 3,15% a seconda della tipologia di anticipazione (sbf - fatture etc.) e di istituto finanziario.

52) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa?
R) Non presente.

Maria Luisa Monti

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE ESISTENTE AI MIEI ATTI FIRMATA A NORMA DI LEGGE RILASCIATA IN FORMA FOTOSTATICA SU _____ MEZZI FOGLI 28 MAIO 2012

in carta libera per la CONSOB omessane gli allegati B-C-D-E-F-G-H-I