

**Valsoia S.p.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI**  
DEL 23 APRILE 2013, IN PRIMA CONVOCAZIONE,  
OVVERO DEL 24 APRILE 2013, IN SECONDA CONVOCAZIONE

RELAZIONE SUGLI ARGOMENTI POSTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA  
DEL 23 APRILE 2013 IN PRIMA CONVOCAZIONE E DEL 24 APRILE 2013 IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Valsoia S.p.A. (di seguito la "**Società**") ha convocato l'Assemblea ordinaria della Società per il giorno 23 aprile 2013, alle ore 9:30, presso la sede di UNINDUSTRIA BOLOGNA, in Bologna, Via Sebastiano Serlio n. 26, ed eventualmente in seconda convocazione per il giorno 24 aprile 2013, stessi luogo ed ora, per deliberare sul seguente

### **Ordine del giorno**

#### Parte Ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012; Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale.
2. Approvazione della distribuzione degli utili di esercizio.
3. Relazione sulla remunerazione: Deliberazione sulla sezione I della Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6 del D. Lgs. n. 58/1998.
4. Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3, del codice civile.

#### Parte Straordinaria

1. Proposta di modifica dello Statuto Sociale: proposta di modifica dell'articolo 9 dello Statuto Sociale.

\*\*\* \*\*

Ai sensi della normativa vigente è previsto che debba essere messa a Vostra disposizione una relazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno, oltre alle relazioni per le quali altre disposizioni già stabilivano tale obbligo.

La presente relazione, approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 marzo 2013, è stata inviata a CONSOB e Borsa Italiana S.p.A. e depositata presso la sede sociale ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

\*\*\* \*\*

1. **Sulla proposta al primo punto all'ordine del giorno** (Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012; Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della società di revisione e del Collegio Sindacale.)

Signori Azionisti,

in relazione al primo argomento all'ordine del giorno si informa che ogni commento relativo a tale argomento è ampiamente contenuto nel progetto di bilancio d'esercizio depositato unitamente alle altre Relazioni presso la sede sociale della Società e Borsa Italiana S.p.A. e disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo: [www.valsoia.it](http://www.valsoia.it)

A tal riguardo si informa, altresì, che il bilancio d'esercizio di Valsoia S.p.A. al 31 dicembre 2012 evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 4.489.712,44.

Alla luce di quanto suesposto, e preso atto del contenuto del progetto di bilancio al 31 dicembre 2012, ed in particolare della relazione degli amministratori sulla gestione, della relazione della società di revisione e della relazione del Collegio Sindacale, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione

**delibera**

di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 di Valsoia S.p.A., corredato delle relazioni degli amministratori, del Collegio Sindacale e della società di revisione.”

2. **Sulla proposta al secondo punto all'ordine del giorno** (Approvazione della distribuzione degli utili di esercizio.)

Signori Azionisti,

in relazione al secondo argomento all'ordine del giorno si richiama quanto sopra illustrato in merito al bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2012, il quale evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 4.489.712,44. Considerato che tale bilancio della Società al 31 dicembre 2012 è oggetto di approvazione da parte dell'odierna assemblea, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione, e preso atto della deliberazione di approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2012, che evidenzia un utile pari ad Euro 4.489.712,44

**DELIBERA**

di destinare l'utile di esercizio pari a Euro 4.489.712,44 risultante dal bilancio al 31 dicembre 2012: quanto a Euro 1.777.483,28 mediante distribuzione di un dividendo pari a 0,17 Euro per azione con messa in pagamento dal giorno 9 maggio 2013 con record date 8 maggio 2013 e stacco cedola 6 maggio 2013, quanto ad Euro 2.712.229,16 alla riserva straordinaria.”

**3. Sulla proposta al terzo punto all'ordine del giorno** (Relazione sulla remunerazione: Deliberazione sulla sezione I della Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6 del D. Lgs. n. 58/1998.)

Signori Azionisti,

per quanto riguarda il terzo punto all'ordine del giorno si ricorda che l'introduzione dell'articolo 123-ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (di seguito, il "TUF"), ha introdotto l'obbligo di sottoporre agli Azionisti, in occasione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio, una relazione sulla remunerazione redatta secondo quanto indicato all'articolo 84-quater del Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (di seguito, il "Regolamento Emittenti").

Si informa che tale relazione è stata depositata entro i termini di legge presso la sede sociale della Società e Borsa Italiana S.p.A. ed è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo: [www.valsoia.it](http://www.valsoia.it).

Il predetto articolo 123-ter del TUF prevede che la Sezione Prima di tale relazione sia sottoposta al voto favorevole o contrario dell'assemblea, ancorché la relativa deliberazione non sia vincolante.

Tutto quanto sopra considerato, e preso atto del contenuto della relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione, e preso atto del contenuto della Relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico sulla Intermediazione Finanziaria

**delibera**

di approvare la Sezione Prima di tale Relazione."

**4. Sulla proposta al quarto punto all'ordine del giorno della parte ordinaria**

Signori Azionisti,

in occasione dell'assemblea dei soci tenutasi il 2 agosto 2012, l'assemblea aveva determinato gli emolumenti spettanti agli amministratori sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiude il 31 dicembre 2012.

Si rende pertanto necessario deliberare ora in merito ai compensi a favore degli amministratori per il successivo esercizio, e più precisamente sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società che si chiuderà il 31/12/2013. Tale data, peraltro, coincide con la scadenza naturale del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica.

Il Consiglio propone pertanto all'Assemblea di determinare i compensi spettanti agli amministratori nell'importo complessivo di Euro 450.000 (Euro quattrocentocinquantamila) per la remunerazione di tutti gli amministratori sino alla data di approvazione del Bilancio

relativo all'esercizio 2013, oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio la ripartizione delle remunerazioni tra i singoli consiglieri.

Ciò premesso, il Consiglio Vi propone la seguente proposta di delibera:

“L'assemblea ordinaria di Valsoia S.p.A., preso atto della relazione degli amministratori sul quarto punto all'ordine del giorno della parte ordinaria

#### **delibera**

di riconoscere i compensi stabiliti a favore del Consiglio di Amministrazione, fino alla data di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2013, nella misura complessiva di Euro 450.000 (Euro quattrocentocinquantamila) oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio di Amministrazione la ripartizione tra i singoli amministratori degli emolumenti e la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.”

### **5. Sulla proposta al primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria**

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa sul primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria è redatta dal Consiglio di Amministrazione di Valsoia ai sensi dell'art. 72, primo comma e dell'allegato 3A (schema n. 3) del Regolamento Emittenti. In conformità all'art. 72 del Regolamento Emittenti la presente relazione viene altresì trasmessa a Consob almeno trenta giorni prima di quello fissato per la convocazione dell'assemblea straordinaria chiamata a deliberare sulle proposte modifiche statutarie, e messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet della Società, nonché Borsa Italiana S.p.A., almeno 21 giorni prima della medesima data di svolgimento dell'assemblea, con contestuale annuncio al pubblico.

#### **1. Motivazioni delle proposte di modifica ed integrazione dello Statuto sociale**

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato, in sede straordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di modifica dell'articolo 9 dello Statuto, riguardante l'integrazione del diritto dei soci di presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno.

A seguito dell'entrata in vigore del Decreto Legislativo n. 91 del 18 giugno 2012, che ha apportato alcune modifiche al Decreto Legislativo n. 27 del 27 gennaio 2010 in materia di esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate, e che ha a sua volta integrato l'art. 126-*bis* del TUF, si rende opportuno modificare l'articolo 9 dello Statuto, al fine di conformare lo stesso alla nuova previsione di legge che consente agli azionisti di presentare proposte di deliberazione anche su materie già all'ordine del giorno, ferma restando la facoltà per ogni singolo socio di formulare comunque proposte di deliberazione in sede assembleare. Inoltre si segnala che è stato eliminato l'inciso relativo a specifiche modalità di pubblicazione della

relazione degli amministratori al fine di rendere il predetto articolo conforme a quanto disposto dall'articolo 125-ter del TUF.

## 2. Confronto degli articoli dello Statuto sociale vigente e di quelli proposti in modifica

Testo vigente dello Statuto sociale	Nuovo Testo dello Statuto sociale
<b>Articolo 9</b>	<b>Articolo 9</b>
<p>Fermi i poteri di convocazione previsti da specifiche disposizioni di legge, l'assemblea è convocata dal consiglio di amministrazione mediante avviso da pubblicarsi nei termini e secondo le modalità indicate dalla normativa applicabile.</p> <p>Nello stesso avviso può essere indicata per altro giorno la seconda convocazione, qualora la prima vada deserta; in caso di assemblea straordinaria, lo stesso avviso può anche indicare la data per la terza convocazione.</p> <p>Nell'avviso di convocazione devono essere indicati il giorno, l'ora, il luogo dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare, nonché le altre informazioni richieste dalle vigenti normative e regolamenti.</p> <p>Il consiglio di amministrazione provvede, nelle forme e nei termini stabiliti dalla vigente disciplina legislativa e regolamentare, a mettere a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso la società di gestione del mercato di quotazione una relazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno con le modalità e nei termini previsti dalle disposizioni applicabili.</p> <p>I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti, nei limiti, nei termini e con le modalità previste dalla legge.</p> <p>Delle integrazioni all'elenco delle materie che l'assemblea dovrà trattare è data notizia, nelle stesse forme prescritte per la pubblicazione dell'avviso di convocazione ed</p>	<p>Fermi i poteri di convocazione previsti da specifiche disposizioni di legge, l'assemblea è convocata dal consiglio di amministrazione mediante avviso da pubblicarsi nei termini e secondo le modalità indicate dalla normativa applicabile.</p> <p>Nello stesso avviso può essere indicata per altro giorno la seconda convocazione, qualora la prima vada deserta; in caso di assemblea straordinaria, lo stesso avviso può anche indicare la data per la terza convocazione.</p> <p>Nell'avviso di convocazione devono essere indicati il giorno, l'ora, il luogo dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare, nonché le altre informazioni richieste dalle vigenti normative e regolamenti.</p> <p>Il consiglio di amministrazione provvede, nelle forme e nei termini stabiliti dalla vigente disciplina legislativa e regolamentare, a mettere a disposizione del pubblico <del>presso la sede sociale e presso la società di gestione del mercato di quotazione</del> una relazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno con le modalità e nei termini previsti dalle disposizioni applicabili.</p> <p>I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti <u>ovvero presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno</u>, nei limiti, nei termini e con le modalità previste dalla legge. Delle integrazioni <u>all'ordine del giorno elenco delle materie che l'assemblea dovrà trattare o della presentazione di ulteriori proposte di</u></p>

<p>entro i termini previsti dalla legge applicabile.</p> <p>L'integrazione dell'elenco delle materie da trattare non è ammessa per gli argomenti sui quali l'assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta, diversa dalla relazione di cui all'articolo 125-ter, comma 1, del D.Lgs. 58/98.</p> <p>I soci che richiedono l'integrazione dell'ordine del giorno predispongono una relazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione. La relazione è consegnata all'organo di amministrazione entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione. L'organo di amministrazione mette a disposizione del pubblico la relazione, accompagnata dalle proprie eventuali valutazioni, contestualmente alla pubblicazione della notizia dell'integrazione, con le modalità previste dalla legge.</p>	<p><a href="#">deliberazione su materie già all'ordine del giorno</a> è data notizia, nelle stesse forme prescritte per la pubblicazione dell'avviso di convocazione ed entro i termini previsti dalla legge applicabile. L'integrazione dell'<a href="#">ordine del giorno elenco delle materie da trattare</a> non è ammessa per gli argomenti sui quali l'assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta, diversa dalla relazione di cui all'articolo 125-ter, comma 1, del D.Lgs. 58/98.</p> <p>I soci che richiedono l'integrazione dell'ordine del giorno predispongono una relazione <a href="#">che riporti la motivazione delle proposte di deliberazione</a> sulle <a href="#">nuove</a> materie di cui essi propongono la trattazione <a href="#">ovvero la motivazione relativa alle ulteriori proposte di deliberazione presentate su materie già all'ordine del giorno</a>. La relazione è consegnata all'organo di amministrazione entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione. L'organo di amministrazione mette a disposizione del pubblico la relazione, accompagnata dalle proprie eventuali valutazioni, contestualmente alla pubblicazione della notizia dell'integrazione <a href="#">o della presentazione</a>, con le modalità previste dalla legge.</p>
---	--

### 3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla ricorrenza o meno del diritto di recesso

Le modifiche proposte non ricadono in nessuna delle fattispecie di cui all'art. 2437 del codice civile. Si ritiene pertanto escluso il diritto di recesso.

\*\*\* \*\*

Qualora concordi con quanto proposto, l'Assemblea è invitata ad approvare le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea straordinaria di Valsoia, considerata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, redatta e pubblicata secondo le modalità e nei termini di legge, e preso atto della relativa proposta di modifica ed integrazione dello Statuto sociale;

**delibera**

1. di modificare l'articolo 9 dello Statuto sociale, secondo quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione e indicato nell'apposita relazione illustrativa messa a disposizione del pubblico a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 72 del Regolamento Emittenti;
2. di conferire ai consiglieri Signori Lorenzo Sassoli de Bianchi e Furio Burnelli, ciascuno disgiuntamente e con facoltà di avvalersi in tutto o in parte di procuratori speciali, tutti i poteri occorrenti per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione della delibera che precede e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi, in particolare, l'adempimento di ogni formalità necessaria affinché la stessa sia iscritta nel registro delle imprese a norma dell'art. 2436 del codice civile, nonché la facoltà di apportare alla medesima delibera e alla predetta relazione tutte le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle competenti autorità o dal notaio, o comunque dai medesimi delegati ritenute utili od opportune.”

Bologna, 11 marzo 2013

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Lorenzo Sassoli de Bianchi