

**Valsoia S.p.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI**  
DEL 23 APRILE 2015, IN PRIMA CONVOCAZIONE,  
OVVERO DEL 24 APRILE 2015, IN SECONDA CONVOCAZIONE

RELAZIONE SUGLI ARGOMENTI POSTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA  
DEL 23 APRILE 2015 IN PRIMA CONVOCAZIONE E DEL 24 APRILE 2015 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 2015, alle ore 12:00, presso la sede di UNINDUSTRIA BOLOGNA, in Bologna Via San Domenico n. 4, ed eventualmente in seconda convocazione per il giorno 24 aprile 2015, stessi luogo ed ora, per deliberare sul seguente

### **Ordine del giorno**

#### Parte Ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione.
2. Destinazione del risultato 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.
5. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023 e determinazione del relativo compenso ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010.
6. Approvazione del piano di incentivazione a favore di dipendenti della Società (Piano di Stock Option 2016-2019).

#### Parte Straordinaria

1. Delega agli amministratori della facoltà di aumentare a pagamento in una o più volte il capitale sociale, ai sensi dell'articolo 2443, co. 2 e 2441, co. 8, codice civile con esclusione del diritto di opzione a servizio dei dipendenti della Società e conseguente modifica dell'art. 5 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 2 marzo 2015, è stata depositata presso la sede della società e disponibile sul sito internet nella sezione Investor Relations [www.valsoia.it](http://www.valsoia.it) oltrechè sul meccanismo di stoccaggio [www.1info.it](http://www.1info.it) ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

\*\*\* \*\*

## PARTE ORDINARIA

- 1. Sulla proposta al primo punto all'ordine del giorno** (Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione.)

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 della società e disponibile sul sito internet nella sezione Investor Relations [www.valsoia.it](http://www.valsoia.it) oltrechè sul meccanismo di stoccaggio [www.1info.it](http://www.1info.it) ai sensi delle vigenti disposizioni di legge .

A tal riguardo si informa, altresì, che il bilancio d'esercizio di Valsoia S.p.A. al 31 dicembre 2014 evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 10.700.802,83.

Alla luce di quanto suesposto, e preso atto del contenuto del progetto di bilancio al 31 dicembre 2014, 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 2014 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** (Destinazione del risultato 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 2014, il quale evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 10.700.802,83. Considerato che tale bilancio della Società al 31 dicembre 2014 è stato 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 2014, che evidenzia un utile pari ad Euro 10.700.802,83.

**delibera**

di destinare l'utile di esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2014, quanto ad Euro 3.136.735,20 mediante distribuzione di un dividendo pari a 0,30 Euro per azione (con messa in pagamento il 6 maggio 2015, record date 5 maggio 2015 e stacco cedola ex date il 4 maggio 2015) e quanto a Euro 7.564.067,63 da assegnarsi 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'articolo 123-ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (di seguito, il “**TUF**”), prevede 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 della società e disponibile sul sito internet nella sezione Investor Relations [www.valsoia.it](http://www.valsoia.it) oltreché sul meccanismo di stoccaggio [www.1info.it](http://www.1info.it) ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

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 TUF

**delibera**

di approvare la Sezione Prima di tale Relazione.”

- 4. Sulla proposta al quarto punto all'ordine del giorno** (Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3, del codice civile).

Signori Azionisti,

in occasione dell'assemblea dei soci tenutasi il 23 aprile 2014, l'assemblea aveva determinato gli emolumenti spettanti agli amministratori sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2014. Si rende pertanto necessario deliberare ora in merito ai compensi a favore degli amministratori per l'esercizio 2015.

Il Consiglio propone all'Assemblea di determinare i compensi spettanti agli amministratori nell'importo complessivo di Euro 490.000 (QuattrocentonovantamilaEuro) per la remunerazione di tutti gli amministratori sino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2015, oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio la ripartizione delle remunerazioni tra i singoli consiglieri.

Tutto quanto sopra considerato, il Consiglio Vi propone la seguente proposta di delibera:

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

**delibera**

di riconoscere i compensi stabiliti a favore del Consiglio di Amministrazione, fino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2015, nella misura complessiva di Euro 490.000 (QuattrocentonovantamilaEuro) oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio di Amministrazione la ripartizione tra i singoli amministratori degli emolumenti.”

- 5. Sulla proposta al quinto punto all'ordine del giorno** (Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023 e determinazione del relativo compenso ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010.).

Signori Azionisti,

per quanto riguarda il quinto punto all'ordine del giorno si ricorda che, con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2014, si conclude l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. L'Assemblea è pertanto chiamata a deliberare in merito all'affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023.

A tal proposito la vigente normativa (D. Lgs. n. 39 del 2010) prevede che il Collegio Sindacale predisponga la proposta di conferimento dell'incarico di revisore legale e di determinazione del relativo corrispettivo, nonché degli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico medesimo, su cui l'Assemblea è poi chiamata a deliberare.

Ciò posto, il Collegio Sindacale nella seduta del 6 febbraio 2015 ha deliberato all'unanimità di formulare all'Assemblea dei soci la seguente proposta motivata.

**Proposta motivata del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci di VALSOIA S.p.A. per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 159, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 nonché dell'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Signori Soci,

con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 l'incarico conferito a Deloitte & Touche S.p.A giunge al termine e pertanto, contestualmente all'approvazione dello stesso, siete chiamati a deliberare in merito all'affidamento del nuovo incarico di revisione legale dei conti di Valsoia S.p.A. (di seguito anche la “Società” o “Valsoia”).

A norma dell'art. 159, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito “TUF”) nonché

dell'art. 13 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 il Collegio Sindacale è chiamato a fornire all'Assemblea dei Soci la propria proposta motivata sul conferimento dell'incarico al nuovo revisore.

Per fare ciò abbiamo esaminato le proposte pervenute alla Società e consegnateci.

Abbiamo provveduto ad esaminare le stesse sia in relazione all'offerta economica, sia in relazione alla concreta esistenza - come peraltro previsto dalla comunicazione Consob numero 3556 del 18 aprile 1996 - delle garanzie necessarie affinché l'opera prestata dalle proponenti, in termini qualitativi e quantitativi, permetta il raggiungimento dell'obiettivo prefissato.

In considerazione delle dimensioni di Valsoia, della sua complessità, abbiamo valutato le offerte tenendo in debito conto - oltre all'aspetto economico delle stesse - delle dimensioni della proponente e del numero degli incarichi già ricevuti in altre società quotate, delle risorse che intendono impiegare e delle ore previste complessivamente per lo svolgimento dell'incarico.

In considerazione di quanto sopra il Collegio Sindacale ha ritenuto di sottoporvi la proposta formulata dalla società KPMG S.p.A. - iscritta al Registro dei revisori legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze di cui all'art.1 c.1 lett. g) del D. Lgs N. 39/2010 del D.M. 20 giugno 2014 n.144 al n. progressivo 70623 e all'Albo Speciale delle Società di Revisione Consob al numero d'ordine 13 che appare, per organizzazione ed esperienza, idonea a svolgere l'incarico.

La stessa società ha formulato la propria proposta di conferimento di incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2015 al 2023 con offerta in data 6 febbraio 2015 che prevede:

- la revisione contabile del bilancio d'esercizio per ciascuno dei nove esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2015 al 31 dicembre 2023, della VALSOIA, ai sensi dell'articolo 14 comma 1, lettera a) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
- l'attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ai sensi dell'articolo 14 comma 1, lettera b) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
- la verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione prevista dall'articolo 14 comma 2, lettera e) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del TUF con il bilancio d'esercizio;
- la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato per ciascuno dei nove periodi infrannuali con chiusura dal 30 giugno 2015 al 30 giugno 2023;
- le attività volte alla sottoscrizione delle Dichiarazioni Fiscali in base all'articolo 1, comma 5, primo periodo, del D.P.R. 22 luglio 1998, n. 322 come modificato dall'articolo 1, comma 94, L. n. 244/ 07;
- le procedure di verifica sui financial covenants.

Come detto il Collegio Sindacale ha esaminato la suddetta proposta ed ha attentamente analizzato la natura e le modalità di svolgimento dell'incarico di revisione legale, per il quale è stato proposto, in relazione a VALSOIA, il corrispettivo, basato sulle attività da svolgere e sulle ore presunte di lavoro, sinteticamente indicato nella tabella che segue:

ATTIVITA'	ORE	COMPENSI
Revisione legale del bilancio di esercizio ai sensi degli artt. 14, 16 e 17 comma 1 del D. Lgs. 39/2010, inclusa la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.	530	43.000,00
Revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato.	100	9.000,00
<b>TOTALE COMPENSI NETTI</b>		<b>52.000,00</b>

Si evidenzia che il costo complessivo per l'attività di revisione legale proposto e riassunto nella tabella suindicata non include i corrispettivi per le attività extra revisione; per le attività volte alla sottoscrizione delle Dichiarazioni Fiscali i compensi sono riassunti nella seguente tabella:

ALTRE ATTIVITA'	ORE	COMPENSI
Le attività volte alla sottoscrizione delle Dichiarazioni Fiscali in base all'articolo 1, comma 5, primo periodo, del D.P.R. 22 luglio 1998, n. 322 come modificato dall'articolo 1, comma 94, L. n. 244/ 07.	18	1.000

Gli stessi corrispettivi saranno adeguati a decorrere dal 1 luglio 2016, e così ad ogni 1 luglio successivo, in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente.

Ai corrispettivi indicati verranno aggiunti i rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali le spese vive (viaggi, pernottamenti), le spese di segreteria (dirette ed indirette), le altre spese sostenute per conto della società (telefono, consulenze esterne) e il contributo di vigilanza a favore della CONSOB, ove applicabile, e l'IVA. Le spese vive, le spese di segreteria e le spese sostenute per conto della società saranno addebitate a consuntivo.

Infine la proposta contiene la procedura per la eventuale revisione di detti corrispettivi nel caso in cui si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi e/o un cambiamento a livello professionale dei componenti del team di revisione assegnato all'incarico rispetto a quanto stimato – quali a titolo esemplificativo - il cambiamento della struttura e dimensione e attività della Società e/o delle società partecipate, significative modifiche del sistema interno di controllo e/o del processo di predisposizione dell'informativa finanziaria o l'intervento di risorse specialistiche in aggiunta a quanto stimato per l'effettuazione di operazioni straordinarie.

A parere di questo Collegio, considerato l'oggetto dell'intervento, le diverse figure professionali che verranno impiegate nonché la previsione di ore di lavoro che verranno dedicate, il compenso di cui sopra appare congruo, e le modalità di svolgimento della revisione illustrate nella proposta, considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano adeguate alla dimensione e complessità di Valsoia.

Tutto ciò premesso e considerato, il Collegio Sindacale tenuto inoltre conto che:

la proposta formulata da KPMG S.p.A. contiene il piano di revisione contabile del bilancio d'esercizio per ciascuno dei nove esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2015 al 31 dicembre 2023 e che detto piano risulta adeguato e completo con riferimento alle effettive esigenze e dimensioni della società;

la stessa contiene l'illustrazione delle procedure per espletare le verifiche previste dall'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e che dette procedure risultano adeguate;

in essa sono previste anche specifiche e motivate dichiarazioni concernenti il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dagli artt. 10 e 17 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e che sulla base di quanto desumibile dalle stesse, la società di revisione legale KPMG S.p.A. risulta in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge;

la società di revisione legale KPMG S.p.A. risulta disporre di organizzazione e idoneità tecnico-professionale adeguate all'ampiezza e complessità dell'incarico;

**propone**

all'Assemblea dei soci di VALSOIA S.p.A., ai sensi dell'art. 159, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, nonché dell'art. 13 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39,

- 1) di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2015 al 31 dicembre 2023 alla KPMG S.p.A. conformemente alla proposta formulata dalla stessa in data 6 febbraio 2015;
- 2) di approvare il compenso annuo proposto di Euro 52.000,00 per l'attività di revisione legale e di € 1.000,00 per le attività volte alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali oltre accessori e indicizzazione ISTAT come meglio specificati nella suddetta proposta. Gli onorari come sopra riconosciuti potranno essere adeguati a consuntivo qualora, nel corso dell'incarico, si dovessero presentare circostanze eccezionali o imprevedibili tali da modificare gli impegni preventivati, in termini di risorse e tempi.

Bologna, 6 febbraio 2015

Il Collegio Sindacale

(dott. Gianfranco Tomassoli )

(dott. ssa Claudia Spisni)

(dott. Massimo Mezzogori)

“L'Assemblea, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta motivata del Collegio Sindacale,

**delibera**

di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023 alla società KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani 25, C.F. 00709600159, alle condizioni riportate nella proposta formulata dal Collegio Sindacale in data 6 febbraio 2015”.



**6. Sulla proposta al sesto punto all'ordine del giorno** (Approvazione del piano di incentivazione a favore di dipendenti della Società (Piano di Stock Option 2016-2019)).

Signori Azionisti,

per quanto riguarda il sesto punto all'ordine del giorno si ricorda che con l'esercizio 2015 scadrà il Piano di Stock Option 2011-2016. A tal proposito, ritenendo lo stock option uno strumento appropriato ai fini dell'incentivazione e della fidelizzazione dei dipendenti della Società, sottoponiamo alla Vostra deliberazione, ai sensi dell'art. 114-bis, comma 1, del TUF, un piano di attribuzione di strumenti finanziari a favore dei dipendenti della Società della durata di tre anni ("**Piano di Stock Option 2016-2019**"), nonché di conferire al Consiglio di Amministrazione idonei poteri per darvi esecuzione.

Per una descrizione del contenuto del Piano di Stock Option 2016-2019 si rinvia al documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, allegato alla presente relazione illustrativa.

Tutto quanto sopra considerato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea, esaminato il documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti:

**delibera**

- (a) di approvare il Piano di Stock Option 2016-2019 a favore di dipendenti della Società secondo quanto indicato nel Documento Informativo;
- (b) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario od opportuno per istituire e dare esecuzione al Piano di Stock Option 2016-2019. In particolare, a titolo meramente esemplificativo, il Consiglio di Amministrazione avrà il potere, con facoltà di subdelega, di (i) dare attuazione al Piano di Stock Option 2016-2019; (ii) individuare nominativamente gli assegnatari dei Diritti d'Opzione; (iii) determinare il numero dei Diritti d'Opzione da assegnare a ciascuno dei predetti assegnatari; (iv) approvare il Regolamento del Piano di Stock Option 2016-2019; e (v) di apportare al predetto regolamento del Piano di Stock Option 2016-2019 quelle modifiche che si rendessero necessarie o opportune alla luce degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione dei dipendenti".

\*\*\* \*\*

**PARTE STRAORDINARIA**

- 1. Sulla proposta al primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria** (Delega agli amministratori della facoltà di aumentare a pagamento in una o più volte il capitale sociale, ai sensi dell'articolo 2443, co. 2 e 2441, co. 8, codice civile con esclusione del diritto di opzione a servizio di dipendenti della Società e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale.)

Signori Azionisti,

la delibera di cui al presente punto della parte straordinaria dell'ordine del giorno è funzionalmente collegata alla delibera di parte ordinaria di approvazione del Piano di Stock Option 2016-2019 a favore di dipendenti della Società. In tale contesto, pertanto, Vi chiediamo di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, co. 2, cod. civ., la facoltà di aumentare a pagamento in una o più *tranches* il capitale sociale con conseguente emissione di azioni ordinarie, da offrirsi in sottoscrizione a dipendenti della Società, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del disposto dell'articolo 2441, co. 8, cod. civ., per massimi nominali Euro 66.000, mediante emissione di massime numero 200.000 azioni ordinarie ad un prezzo di sottoscrizione pari al valore nominale (Euro 0,33 per azione).

Di seguito si riportano le informazioni richieste ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Emittenti, come successivamente modificato, e dell'Allegato 3A, Schema 2 del medesimo regolamento.

**1) Ipotesi di operazioni di aumento del capitale:**

**1.1) le motivazioni e la destinazione dell'aumento del capitale e/o dell'emissione di obbligazioni, ivi comprese quelle convertibili o *cum warrant*, in rapporto anche all'andamento gestionale della società;**

Come detto, la proposta di delibera di aumento del capitale è funzionalmente collegata alla delibera di parte ordinaria di approvazione del Piano di Stock Option 2016-2019 a favore dei dipendenti rientranti nella categoria dei dirigenti.

Le motivazioni del Piano di Stock Option 2016-2019 consistono nell'obiettivo dell'incentivazione dei dipendenti della Società in rapporto alla creazione di valore, della fidelizzazione dei dipendenti che ricoprono ruoli chiave, nonché dell'allineamento degli sforzi ed azioni dei dipendenti Assegnatari del Piano di Stock Option 2016-2019 agli interessi degli azionisti nella creazione di valore per la Società.

**1.2) ove le risorse finanziarie raccolte con l'aumento di capitale e/o con l'emissione di obbligazioni siano destinate alla riduzione ovvero al mutamento della struttura dell'indebitamento finanziario, un prospetto, redatto a data recente, di analisi della composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve ed a medio-lungo termine, che presenti il confronto con i corrispondenti dati tratti dall'ultimo bilancio di esercizio pubblicato, ovvero, se più recente dall'ultima situazione interinale (semestrale o trimestrale) pubblicata. Se l'emittente è la holding di un gruppo, tali dati devono essere forniti anche a livello consolidato di gruppo;**

Non applicabile.

**1.3) se l'aumento di capitale e/o l'emissione di obbligazioni vengono proposti all'assemblea dopo la chiusura dell'ultimo esercizio, ma prima della pubblicazione**

**del bilancio relativo a tale esercizio, la stima dei risultati dell'ultimo esercizio chiuso nonché le indicazioni generali sull'andamento della gestione nell'esercizio in corso:**

Non applicabile. Per informazioni in merito ai risultati dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, si rinvia alla bozza di bilancio allegata alla presente relazione illustrativa.

**1.4) l'eventuale esistenza di consorzi di garanzia e/o di collocamento, la relativa composizione, nonché le modalità e i termini del loro intervento;**

Non applicabile.

**1.5) le eventuali altre forme di collocamento previste;**

Non applicabile.

**1.6) i criteri in base ai quali è stato determinato il prezzo di emissione delle nuove azioni, il rapporto di assegnazione previsto, nonché il rapporto di conversione in caso di emissione di obbligazioni convertibili;**

Essendo l'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option 2016-2019 deliberato con esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 8, cod. civ., il prezzo di sottoscrizione delle Azioni rivenienti Diritti d'Opzione è stato determinato in misura pari al valore nominale delle stesse.

**1.7) gli azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere, in proporzione alla quota posseduta, le azioni e/o le obbligazioni convertibili di nuova emissione, nonché gli eventuali diritti di opzione non esercitati;**

Non applicabile in quanto l'aumento del capitale proposto prevede l'esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 8, cod. civ.

**1.8) il periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione;**

Come detto, essendo l'aumento di capitale funzionalmente collegato all'approvazione del Piano di Stock Option 2016-2019, la proposta di delibera di delega al Consiglio di Amministrazione dell'aumento del capitale è prevista avere efficacia dal 1° gennaio 2016 sino al 31 dicembre 2019.

**1.9) la data di godimento delle azioni e/o delle obbligazioni di nuova emissione;**

E' previsto che le azioni oggetto dell'aumento di capitale vengano emesse con godimento regolare.

**2) nelle ipotesi di aumenti gratuiti del capitale sociale:**

**2.1) le motivazioni dell'aumento gratuito;**

- 2.2) le modalità dell'operazione, con particolare riguardo alla natura ed all'ammontare delle riserve che verranno portate a capitale sociale, al numero ed alle categorie delle azioni che saranno eventualmente emesse;**
- 2.3) la data di godimento delle azioni di nuova emissione;**

Non applicabile.

- 3) nelle ipotesi di operazioni di aumento del capitale sociale e/o di emissione di obbligazioni di ammontare significativo, in aggiunta a quanto previsto nei punti n. 1) e 2):**
  - 3.1) gli effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma, adeguatamente commentati, idonei a rappresentare le conseguenze dell'operazione di aumento del capitale e/o di emissione di obbligazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale dell'emittente;**
  - 3.2) gli effetti sul valore unitario delle azioni dell'eventuale diluizione di detto valore o della redistribuzione dello stesso tra più categorie di azioni.**

Si ritiene che l'aumento di capitale oggetto della proposta di delibera non costituisca un aumento di capitale significativo. In tale senso, l'aumento di capitale proposto rappresenta lo 0,15% circa del patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2014.

In relazione all'attuazione del Piano di Stock Option 2016-2019, assumendo che tutte le opzioni relative al Piano di Stock Option 2011-2016 e tutte le opzioni relative al Piano di Stock Option 2016-2019 siano esercitate, si avrà un effetto diluitivo minimo sul capitale pari al 1,806%. Qualora nessuna delle opzioni relative al Piano di Stock Option 2011-2016 sia esercitata e tutte le opzioni relative al Piano di Stock Option 2016-2019 siano esercitate, si avrà un effetto diluitivo massimo sul capitale pari al 1,877%.

- 4) nelle ipotesi di operazioni di aumento del capitale sociale con conferimenti in natura, fatto salvo quanto indicato nell'articolo 2441, comma 6, cod. civ.:**
  - 4.1) illustrazione dell'operazione e dei relativi riflessi sui programmi gestionali dell'emittente conferitario;**
  - 4.2) indicazione del valore attribuito ai beni oggetto del conferimento contenuto nella relazione di stima ex articolo 2440 cod. civ.;**
  - 4.3) indicazione del numero, della categoria, della data di godimento e del prezzo di emissione delle azioni oggetto dell'aumento di capitale;**
  - 4.4) riflessi tributari dell'operazione sull'emittente conferitario;**
  - 4.5) indicazione della compagine azionaria dell'emittente conferitario e dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'articolo 93 TUF a seguito dell'aumento di capitale in natura ed effetti di tale operazione sugli eventuali patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 TUF aventi ad oggetto azioni dell'emittente ove tali effetti siano stati comunicati dagli aderenti ai patti medesimi.**

Non applicabile

- 5) **nelle ipotesi di operazioni di aumento del capitale con esclusione del diritto di opzione di cui all'articolo 2441, comma 4, seconda parte, del codice civile:**
- 5.1.) **le motivazioni dell'operazione di aumento del capitale sociale;**
  - 5.2.) **la destinazione dell'aumento;**
  - 5.3.) **le considerazioni in base alle quali i componenti dell'organo di amministrazione ritengono che il prezzo di emissione delle nuove azioni corrisponda al valore di mercato.**

Non applicabile. L'aumento di capitale oggetto della proposta di delibera è un aumento con esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 8, cod. civ.

\*\*\* \*\*

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea, in sede straordinaria, la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione in merito alla proposta di aumento di capitale sociale,

**delibera**

- (a) di attribuire agli amministratori, per il periodo massimo di cinque anni a far tempo dal 1° gennaio 2016, ai sensi dell'articolo 2443, comma 2, del codice civile, la facoltà di aumentare a pagamento in una o più volte il capitale sociale, con conseguente emissione di azioni ordinarie, godimento regolare, da offrirsi in sottoscrizione a dipendenti della Società, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del disposto dell'articolo 2441, ottavo comma, del codice civile, per massimi nominali Euro 66,000, mediante emissione di massime numero 200.000 azioni ordinarie;
- (b) di stabilire che:
  - (i) le azioni dovranno emettersi ad un prezzo pari al valore nominale;
  - (ii) i diritti di sottoscrivere tali azioni saranno personali ed intrasferibili inter vivos;
  - (iii) il Consiglio di Amministrazione fisserà, con apposite delibere, i termini per la sottoscrizione delle azioni; tali delibere prevedranno che, qualora l'aumento deliberato non venga sottoscritto entro il termine di volta in volta all'uopo fissato, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino alla scadenza di tale termine;
- (c) di riservare le *tranches* di aumento di capitale che saranno deliberate dal Consiglio di Amministrazione, sulla base della delega di cui al precedente punto (a), alla realizzazione del Piano di Stock Option 2016-2019 conformemente all'odierna delibera di cui al punto 6 della parte ordinaria;

- (d) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di aggiornare le disposizioni statutarie con le variazioni conseguenti alle eventuali delibere adottate in forza della delega conferita ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile e di depositare detto statuto sociale aggiornato con le variazioni relative all'esecuzione dell'aumento e/o allo scadere del termine fissato dagli amministratori e/o all'esaurimento della delega stessa;
- (e) per l'effetto della delibera di cui al precedente punto a), di modificare, l'articolo 5) dello statuto sociale come segue:

Testo vigente dello Statuto sociale	Nuovo Testo dello Statuto sociale
<b>Articolo 5</b>	<b>Articolo 5</b>
<p>Il capitale sociale è di Euro 3.450.408,72 (tremilioniquattrocentocinquantamilaquattrocentootto virgola settantadue) diviso in 10.455.784 (diecimilioniquattrocentocinquantacinquemilasettecentottantaquattro) azioni di nominali Euro 0,33 cadauna.</p> <p>Le azioni sono nominative e indivisibili e danno diritto ad un voto ciascuna. Possono essere create, oltre alle azioni ordinarie, categorie di azioni aventi speciali diritti e particolari caratteristiche. Nel presente statuto con il termine "azioni" si intendono le azioni ordinarie.</p> <p>Gli amministratori hanno facoltà, per il periodo di cinque anni a far tempo dal 1° gennaio 2012, di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino per massimi nominali Euro 138.016,23 (centotrentottomilazerosedici virgola ventitre), mediante emissione di n. 418.231 (quattrocentodiciotto duecentotrentuno) azioni ordinarie da offrirsi in sottoscrizione ai dipendenti della società - da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione - con esclusione del diritto di opzione ai sensi del disposto dell'articolo 2441, ottavo comma del codice civile e sulla base del Regolamento attuativo del piano di Stock Option.</p>	<p>Il capitale sociale è di Euro 3.450.408,72 (tremilioniquattrocentocinquantamilaquattrocentootto virgola settantadue) diviso in 10.455.784 (diecimilioniquattrocentocinquantacinquemilasettecentottantaquattro) azioni di nominali Euro 0,33 cadauna.</p> <p>Le azioni sono nominative e indivisibili e danno diritto ad un voto ciascuna. Possono essere create, oltre alle azioni ordinarie, categorie di azioni aventi speciali diritti e particolari caratteristiche. Nel presente statuto con il termine "azioni" si intendono le azioni ordinarie.</p> <p>Gli amministratori hanno facoltà, per il periodo di cinque anni a far tempo dal 1° gennaio 2012, di aumentare in una o più volte il capitale sociale <del>fino</del> per massimi nominali Euro 138.016,23 (centotrentottomilazerosedici virgola ventitre), mediante emissione di n. 418.231 (quattrocentodiciotto duecentotrentuno) azioni ordinarie da offrirsi in sottoscrizione ai dipendenti della società - da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione - con esclusione del diritto di opzione ai sensi del disposto dell'articolo 2441, ottavo comma del codice civile e sulla base del Regolamento attuativo del piano di Stock Option.</p> <p><u>Gli amministratori hanno altresì facoltà, per il periodo di quattro anni a far tempo dal 1°</u></p>

	<p><u>gennaio 2016, di aumentare in una o più volte il capitale sociale da massimi nominali Euro 3.588.424,95 (Euro tremilionicinquecentoottantottomilaquattrocentoventiquattro virgola novantacinque) fino a massimi nominali Euro 3.654.424,95 (Euro tremilioni-seicentocinquataquattromilaquattrocentoventiquattro virgola novantacinque) mediante emissione di massime n. 200.000 (duecentomila) azioni ordinarie da offrirsi in sottoscrizione ai dipendenti della società - da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione - con esclusione del diritto di opzione ai sensi del disposto dell'articolo 2441, ottavo comma del codice civile e sulla base del Regolamento attuativo del piano di Stock Option 2016-2019.</u></p>
--	--

Bologna, 2 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Lorenzo Sassoli de Bianchi