

VERBALE

dell'Assemblea generale della "VALSOIA S.p.A." con sede in Bologna Via Ilio Barontini n. 16/5 e capitale sociale int. vers. di € 3.450.408,72=, iscritta presso il Registro Imprese di Bologna al n. 02341060289, tenutasi il giorno 26 aprile 2016.

PARTE ORDINARIA

Oggi, 26 aprile 2016, in Bologna, Via San Domenico n. 4, si è riunita l'Assemblea Ordinaria dei Soci della Valsoia S.p.A..

Alle ore 12,00 apre i lavori il Presidente del Consiglio di Amministrazione Signor Lorenzo Sassoli de Bianchi il quale innanzitutto dà il benvenuto agli azionisti ed ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale intervenuti a questa assemblea ordinaria e straordinaria di Valsoia S.p.A. che si tiene, oggi, in prima convocazione, presso la sede di UNINDUSTRIA BOLOGNA; lo stesso Signor Lorenzo Sassoli de Bianchi assume quindi la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale, ed informa gli intervenuti come ritenga utile essere assistito da un notaio per la redazione del verbale dell'assemblea

Non essendo nessuno contrario chiama il notaio dott. Carlo Vico a fungere da segretario dei lavori assembleari, ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile e a redigere il verbale dei lavori.

Il Presidente informa che l'assemblea viene audioregistrata, anche ai fini di una più esatta stesura del verbale.

Dà atto che l'Assemblea è stata regolarmente convocata, a norma dell'art. 9 dello Statuto sociale, mediante avviso di convocazione, contenente le materie all'ordine del giorno, pubblicato secondo le modalità ed i termini previsti dall'articolo 125-bis del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria, ivi inclusa la pubblicazione per estratto sul quotidiano "Italia Oggi" in data 25 marzo 2016.

L'Assemblea ordinaria dei soci è chiamata a deliberare sul seguente:

ordine del giorno



hio

[Handwritten signature]

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società della 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. Proposta di creazione di una riserva in sospensione di imposta denominata "Riserva di riallineamento art. 1, comma 895 e ss., l. 208/2015".

* * * * *

Il Presidente dichiara che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui al Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria ed al Regolamento Emittenti, approvato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, e che non sono pervenute richieste di chiarimento e osservazioni da parte della CONSOB.

Dichiara inoltre che sono stati espletati gli altri adempimenti informativi, previsti dal Codice Civile e dal citato Regolamento Emittenti, mediante messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info e sul sito Internet della Società della documentazione prevista dalla normativa vigente entro i termini di legge.

Dichiara inoltre che la documentazione prescritta all'articolo 2429 del Codice Civile è stata regolarmente depositata presso la sede della Società nei termini di legge.

Dichiara infine che la verifica della legittimazione all'intervento in assemblea ha avuto luogo prima della presente riunione. A seguito di tale verifica dichiara che è stata accertata, da COMPUTERSHARE, la rispondenza delle deleghe e la regolarità del diritto degli intervenuti a partecipare ai sensi delle disposizioni di legge vigenti ed è stato redatto apposito foglio di presenza.

Il Presidente dà atto che alle ore 12,05 sono presenti in sala n. 14 legittimati al voto di cui 4 presenti in proprio e 10 per delega, rappresentanti n. 8.837.295 azioni ordinarie pari ad Euro 2.916.307,35 che, rispetto alle n. 10.455.784 azioni in circolazione, sono pari all'84,520635 % del capitale sociale di Euro 3.450.408,72.

L'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, **viene allegato sub A) al verbale dell'assemblea.**

Vio

Dà atto che, oltre al sottoscritto, sono presenti gli Amministratori della Società, Signori: Ruggero Ariotti, Furio Burnelli, Cesare Doria De Zuliani, Francesca Postacchini, Andrea Panzani, Gregorio Sassoli de Bianchi e Susanna Zucchelli.

Sono altresì presenti i Sindaci effettivi, Signori:

Gianfranco Tomassoli (Presidente), Massimo Mezzogori e Claudia Spisni.

Dichiara quindi l'assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno di questa assemblea.

Il Presidente, prima di iniziare la trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, comunica che, secondo le risultanze del libro soci aggiornato alla data del 26 aprile 2016 integrato dalle altre comunicazioni ricevute ai sensi della normativa vigente, gli Azionisti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 3% del capitale sociale di Valsoia S.p.A., rappresentato da azioni con diritto di voto, sono:

- Finsalute Srl, con n. 6.656.227 azioni, pari al 63,661 % del capitale sociale;
- il signor Furio Burnelli, con n. 561.009 azioni, pari al 5,366% del capitale sociale;
- la Signora Angela Bergamini, con n. 472.348 azioni, pari al 4,518665% del capitale sociale;
- il signor Ruggero Ariotti, con n. 606.200 azioni, pari al 5,798% del capitale sociale;
- Stichting Bermond Limited, con n. 522.850 azioni, pari al 5,001% del capitale sociale.

La società non detiene, alla data odierna, azioni proprie.

Il Presidente fa presente che allo stato attuale, per quanto a conoscenza della società, non esistono sindacati di voto o di blocco o, comunque, patti parasociali o patti o accordi di alcun genere in merito all'esercizio dei diritti inerenti le azioni o il trasferimento delle stesse di cui all'art. 122 del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria, ad eccezione del patto parasociale sottoscritto tra il dott. Lorenzo Sassoli de Bianchi e il dott. Ruggero Ariotti in data 3 settembre 2009, pubblicato mediante estratto sul giornale "Finanza e Mercati" in data 4 settembre 2009. Tale patto è stato modificato una prima volta con atto sottoscritto in data 22 febbraio 2010, ed una seconda volta, mediante la stipula di un nuovo patto parasociale sottoscritto sempre tra le medesime parti in data 7 settembre 2015.

Invita, pertanto, chi avesse comunicazioni da fare in relazione all'esistenza dei patti di cui all'art. 122 del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria, ad effettuare tali comunicazioni in questa sede.

Invita gli azionisti a voler fare presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. Ricorda inoltre che, se esistessero azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto, esse sarebbero comunque computate ai fini del



calcolo delle quote di capitale richieste per la costituzione e per le deliberazioni dell'assemblea.

Gli azionisti presenti in proprio o per delega con oltre il 3% sono quelli testé elencati.

Invita i partecipanti a permettere che assistano all'assemblea, come semplici uditori, come raccomandato dalla CONSOB:

- dirigenti e funzionari della società;
- analisti finanziari;
- rappresentanti di alcuni istituti di credito;
- giornalisti qualificati;
- rappresentanti delle società di revisione KPMG S.p.A.,
- osservatori.

Sono infatti presenti i Signori:

Carlo Emiliani, Angela Ferri, Chiara Resca e Andrea Fraboni di "Valsoia S.p.a.", Paolo Perrotti e Sofia Troncar di "Computershare S.p.a.", avv. Leonardo Proni dello Studio Legale Associato Hi.Lex, Massimo Tamburini e Giulia Baldi di "KPMG S.p.a." e Vittorio Emanuele Spisni dello Studio Spisni.

Invita gli azionisti e coloro che intendessero allontanarsi prima delle votazioni a farlo rilevare dagli incaricati della Società che si trovano all'ingresso della sala.

Dà atto che il fascicolo distribuito a tutti i presenti, contiene:

- il progetto di bilancio dell'esercizio 2015, comprensivo della Relazione sulla gestione ove è riportata la proposta di destinazione dell'utile come formulata dal Consiglio di Amministrazione;
- l'attestazione rilasciata dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e dall'Amministratore delegato;
- la Relazione della Società di Revisione;
- la Relazione del Collegio Sindacale;
- la Relazione degli Amministratori sui punti all'Ordine del Giorno;
- la Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-bis del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria;
- la Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6 del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria.

In conformità a quanto richiesto dalla CONSOB con comunicazione del 18 aprile 1996, n. 96003558, informa gli intervenuti che il numero delle ore impiegate dalla società di revisione KPMG S.p.A. per la revisione e certificazione del bilancio d'esercizio sono state n. 623



lio

ore per un costo complessivo di Euro 43.000,00 così come risulta dalla comunicazione della stessa Società di Revisione in data 20 aprile 2016.

Terminate le operazioni preliminari, il Presidente passa ora alla trattazione del primo argomento all'ordine del giorno.

1° Oggetto

"1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015: Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione ;

Considerato che la documentazione relativa al bilancio di esercizio è stata tempestivamente messa a disposizione del pubblico secondo le modalità ed i termini previsti dalla normativa vigente ed è stata altresì, distribuita all'ingresso, il Presidente propone che venga data lettura solamente degli Highlights 2015, contenuti a pagina 15 e inizio pagina 16 del fascicolo, del prospetto dei risultati economici relativi alla Valsoia S.p.a., riportati nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione a pagina 13, nonché delle conclusioni contenute nella Relazione del Collegio Sindacale relativa al bilancio di esercizio.

Nessuno essendo contrario, il Presidente dà lettura degli Highlights 2015 contenuti a pagina 15 e inizio pagina 16 del fascicolo e del prospetto dei Risultati economici contenuti nella relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione relativa al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 riportati a pagina 13. Ad esito di tale lettura passa la parola al Presidente del Collegio Sindacale per la lettura delle conclusioni della relazione del Collegio Sindacale (riportate a pagina 100 e 101 del fascicolo di bilancio distribuito ai presenti) relative al bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2015.

Il Presidente del Collegio Sindacale, Gianfranco Tomassoli, ringrazia e saluta tutti gli intervenuti alla odierna assemblea dando inizio alla lettura delle conclusioni contenute nella Relazione del Collegio Sindacale relative al bilancio di esercizio di Valsoia S.p.A. chiuso il 31 dicembre 2015.

Al termine della lettura riprende la parola il Presidente che formula la seguente proposta relativa all'approvazione del bilancio:

"L'Assemblea, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione
delibera

Di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 di Valsoia S.p.A. corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione della Società di Revisione."



Al termine della lettura il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita chi lo desideri a prendere la parola tramite alzata di mano.

Ai fini di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, raccomanda agli azionisti di limitare in maniera ragionevole ogni eventuale intervento.

Il Consiglio di Amministrazione darà risposta a tutte le domande al termine degli interventi. Invita, pertanto, chi desideri prendere la parola ad alzare la mano.

Prende la parola la signora Maria Luisa Anelli in rappresentanza del socio Gianfranco Maria Caradonna la quale afferma che, come si evince dagli highlights testè letti, si è avverata una previsione effettuata precedentemente dal dott. Sassoli e cioè è avvenuto sul mercato l'ingresso di nuovi competitors, che devono la loro nascita ai successi economici ottenuti da Valsoia. Nota tuttavia con piacere che la società ha mantenuto la propria quota di mercato, vorrebbe tuttavia conoscere, se possibile, le misure che verranno adottate dalla società per contrastare i nuovi concorrenti. Ha infatti notato che è stato assunto un nuovo Direttore Marketing ed effettuata una riorganizzazione nel Dipartimento Trade Marketing. Pertanto vorrebbe sapere se sono allo studio ulteriori strategie, sempre che ciò sia possibile.

Non essendoci altri interventi il Presidente risponde alla signora Maria Luisa Anelli confermando che è stato assunto un nuovo Direttore Marketing ed è stato potenziato il dipartimento di "Trade marketing"; Valsoia continuerà nella strategia di allargamento della gamma dei prodotti e di forti attività di advertising. Il Presidente prosegue sottolineando l'importanza di mantenere sempre una visione di medio-lungo termine nonostante eventuali difficoltà nel breve periodo.

A questo punto nessun'altro avendo chiesto la parola, il Presidente dichiara pertanto chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Chiede poi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti presenti in sala e dà atto che alle ore 12,25 sono presenti in sala n. 14 legittimati al voto di cui 4 presenti in proprio e 10 per delega, rappresentanti n. 8.837.295 azioni ordinarie pari ad Euro 2.916.307,35 pari all'84,520635% del capitale sociale di Euro 3.450.408,72.

Mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il primo argomento all'ordine del giorno ("Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione").

Pertanto chiede che l'Assemblea approvi il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dalla Relazione del



Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione) e la proposta come sopra formulata.

Il Presidente prega di alzare la mano chi approva il primo punto all'Ordine del Giorno: tutti gli azionisti

Prega poi di alzare la mano chi non approva: nessuno

Prega infine di alzare la mano chi si astiene: nessuno

Il Presidente dichiara pertanto

approvato all'unanimità

il Bilancio di Valsoia S.p.A. relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2015, corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e della relazione sulla Società di revisione.

Si allega al presente verbale **sub B)** il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2015, che include i Prospetti contabili, le Note di dettaglio e la dichiarazione resa ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs 58/98; la Relazione degli Amministratori sulla Gestione, la Relazione del Collegio Sindacale e della Società di revisione.

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al primo argomento posto all'ordine del giorno, il Presidente passa quindi alla trattazione del

2° Oggetto

"Destinazione del risultato di esercizio"

Il Presidente, in relazione a tale argomento, richiama quanto sopra illustrato in merito al bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2015, il quale evidenzia un utile di esercizio pari ad Euro 11.978.285,95. Considerato che tale bilancio della società al 31 dicembre 2015 è stato testè oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea il Presidente propone 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 2015, che evidenzia un utile pari ad Euro 11.978.285,95

delibera

di destinare l'utile di esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2015, quanto ad Euro 5.750.681,20 mediante distribuzione di un dividendo pari a 0,55 Euro per azione (con



messa in pagamento il 4 maggio 2016, record date 3 maggio 2016 e stacco cedola ex date il 2 maggio 2016) e quanto ad Euro 6.227.604,75 da assegnarsi alla Riserva Straordinaria".

Al termine della lettura il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita chi lo desidera a prendere la parola tramite alzata di mano.

Ai fini di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, raccomanda agli azionisti di limitare in maniera ragionevole ogni eventuale intervento.

Il Consiglio di Amministrazione darà risposta a tutte le domande al termine degli interventi. Invita, pertanto, chi desidera prendere la parola ad alzare la mano.

Nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente in relazione alla proposta sopra formulata chiarisce come l'organo amministrativo cerchi di consolidare patrimonialmente la società ma anche di remunerare equamente gli azionisti, in quanto ciò è alla base di una sana e buona gestione.

Chiede poi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti presenti in sala e dà atto che alle ore 12,30 sono presenti in sala n. 14 legittimati al voto di cui 4 presenti in proprio e 10 per delega, rappresentanti n.8.837.295 azioni ordinarie pari ad Euro 2.916.307,35 pari all'84,520635% del capitale sociale di Euro 3.450.408,72.

Mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il secondo argomento all'ordine del giorno ("Destinazione del risultato di esercizio") secondo la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, come segue:

"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 2015, che evidenzia un utile pari ad Euro 11.978.285,95

delibera

di destinare l'utile di esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2015, quanto ad Euro 5.750.681,20 mediante distribuzione di un dividendo pari a 0,55 Euro per azione (con messa in pagamento il 4 maggio 2016, record date 3 maggio 2016 e stacco cedola ex date il 2 maggio 2016) e quanto ad Euro 6.227.604,75 da assegnarsi alla Riserva Straordinaria".

Pertanto chiede che l'Assemblea approvi la destinazione dell'utile di esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2015, quanto ad Euro 5.750.681,20 mediante distribuzione di un dividendo pari a 0,55 Euro per azione (con messa in pagamento il 4 maggio 2016, record date 3 maggio 2016 e stacco cedola ex date il 2 maggio 2016) e quanto ad Euro 6.227.604,75 da assegnarsi alla Riserva Straordinaria.

lio

Il Presidente prega di alzare la mano chi approva il secondo punto all'Ordine del Giorno:
tutti gli azionisti

Prega poi di alzare la mano chi non approva: nessuno

Prega infine di alzare la mano chi si astiene: nessuno

Il Presidente dichiara pertanto

approvato all'unanimità

la destinazione dell'utile di esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2015, quanto ad Euro 5.750.681,20 mediante distribuzione di un dividendo pari a 0,55 Euro per azione (con messa in pagamento il 4 maggio 2016, record date 3 maggio 2016 e stacco cedola ex date il 2 maggio 2016) e quanto ad Euro 6.227.604,75 da assegnarsi alla Riserva Straordinaria.

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al secondo argomento posto all'ordine del giorno, passa quindi alla trattazione del

3° Oggetto

"Relazione sulla remunerazione: deliberazione sulla sezione I della Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del D.Lgs n. 58/1198".

Il Presidente, considerato che la predetta Relazione sulla remunerazione unitamente alla Relazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno è stata depositata secondo le modalità ed i termini previsti dalla normativa vigente ed è stata altresì distribuita all'ingresso, propone, se nessuno si oppone, di ometterne la lettura.

Nessuno si oppone.

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita chi lo desidera a prendere la parola tramite alzata di mano.

Ai fini di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, raccomanda agli azionisti di limitare in maniera ragionevole ogni eventuale intervento, facendo presente che il Consiglio di Amministrazione darà risposta a tutte le domande al termine di tutti gli interventi.

Nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente dichiara pertanto chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Il Presidente chiede quindi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti presenti in sala.

Dà atto pertanto che alle ore 12,35 sono presenti in sala n. 14 legittimati al voto di cui 4 presenti in proprio e 10 per delega, rappresentanti n. 8.837.295 azioni ordinarie pari ad Euro 2.916.307,35 pari all'84,520635% del capitale sociale di Euro 3.450.408,72.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il terzo argomento 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. 58/1198"):

"L'Assemblea, preso atto della 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 I della Relazione sulla remunerazione".

Il Presidente prega di alzare la mano chi approva il terzo punto all'Ordine del Giorno: azionisti titolari di n. 8.752.295 azioni

Prega poi di alzare la mano chi non approva: Axa World azionista titolare di n. 85.000 azioni

Prega infine di alzare la mano chi si astiene: nessuno

L'assemblea ordinaria di Valsoia S.p.A.

delibera a maggioranza

di n. 8.752.295 azioni pari al 99,038167% di voti favorevoli dei presenti

- di approvare la Sezione I della Relazione sulla remunerazione, allegata al presente verbale SUB C).

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al terzo argomento posto all'ordine del giorno, il Presidente passa quindi alla trattazione del

4° Oggetto

"Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3 del codice civile."

Il Presidente, considerato che la predetta Relazione degli amministratori concernente l'argomento in esame è stata depositata secondo le modalità ed i termini previsti dalla norma-




tiva vigente ed è stata altresì distribuita all'ingresso, propone, se nessuno si oppone, di ometterne la lettura.

Nessuno si oppone.

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita chi lo desidera a prendere la parola tramite alzata di mano.

Ai fini di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, raccomanda agli azionisti di limitare in maniera ragionevole ogni eventuale intervento, facendo presente che il Consiglio di Amministrazione darà risposta a tutte le domande al termine di tutti gli interventi.

A questo punto nessun avendo chiesto la parola il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Il Presidente chiede quindi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti presenti in sala.

Dà atto pertanto che alle ore 12,40 sono presenti in sala n. 14 legittimati al voto di cui 4 presenti in proprio e 10 per delega, rappresentanti n. 8.837.295 azioni ordinarie pari ad Euro 2.916.307,35 pari all'84,520635% del capitale sociale di Euro 3.450.408,72.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il quarto argomento all'ordine del giorno ("Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3, del codice civile"):

"L'assemblea ordinaria di Valsoia S.p.a., 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 2016, nella misura complessiva di Euro 490.000,00 oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio di Amministrazione la ripartizione tra i singoli amministratori degli emolumenti."

Il Presidente prega di alzare la mano chi approva il quarto punto all'Ordine del Giorno: tutti gli azionisti

Prega poi di alzare la mano chi non approva: nessuno

Prega infine di alzare la mano chi si astiene: nessuno

L'assemblea ordinaria di Valsoia S.p.A.

delibera all'unanimità



di riconoscere i compensi stabiliti a favore del Consiglio di Amministrazione, fino alla data di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2016, nella misura complessiva di Euro 490.000 oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio di Amministrazione la ripartizione tra i singoli amministratori degli emolumenti.

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al quarto argomento posto all'ordine del giorno, il Presidente passa quindi alla trattazione del

5° Oggetto

"Proposta di creazione di una riserva di sospensione di imposta denominata "Riserva di riallineamento art. 1, comma 895 e ss., l. 208/2015").

Il Presidente, considerato che tale proposta viene illustrata all'interno della Relazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno, che è stata depositata secondo le modalità ed i termini previsti dalla normativa vigente ed è stata altresì distribuita all'ingresso, propone, se nessuno si oppone, di ometterne la lettura e di passare pertanto direttamente alla fase di discussione.

Nessuno si oppone.

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita chi lo desidera a prendere la parola tramite alzata di mano.

Ai fini di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, raccomanda agli azionisti di limitare in maniera ragionevole ogni eventuale intervento, facendo presente che il Consiglio di Amministrazione darà risposta a tutte le domande al termine di tutti gli interventi.

A questo punto nessun avendo chiesto la parola il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Il Presidente chiede quindi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti presenti in sala.

Dà atto pertanto che alle ore 12,45 sono presenti in sala n. 14 legittimati al voto di cui 4 presenti in proprio e 10 per delega, rappresentanti n. 8.837.295 azioni ordinarie pari ad Euro 2.916.307,35 pari all'84,520635% del capitale sociale di Euro 3.450.408,72.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il quinto argomento all'ordine del giorno ("Proposta di creazione di una riserva di sospensione di imposta denominata "Riserva di riallineamento art. 1, comma 895 e ss., l. 208/2015"):

"L'assemblea ordinaria di Valsoia S.p.a., udita la relazione del Consiglio di Amministrazione



delibera

di destinare Euro 8.194.630 alla creazione di una riserva in sospensione di imposta denominate "Riserva da riallineamento art. 1 commi 895 e ss. l. 285/2015" mediante corrispondente utilizzo della Riserva Straordinaria".

Il Presidente prega di alzare la mano chi approva il quinto punto all'Ordine del Giorno: tutti gli azionisti

Prega poi di alzare la mano chi non approva: nessuno

Prega infine di alzare la mano chi si astiene: nessuno

L'assemblea ordinaria di Valsoia S.p.A.

delibera all'unanimità

di destinare Euro 8.194.630 alla creazione di una riserva in sospensione di imposta denominate "Riserva di riallineamento art. 1 commi 895 e ss. l. 285/2015" mediante corrispondente utilizzo della Riserva Straordinaria".

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare in merito all'ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusa la parte ordinaria dell'assemblea, essendo le ore 12,50.

* * * * *

Il Presidente

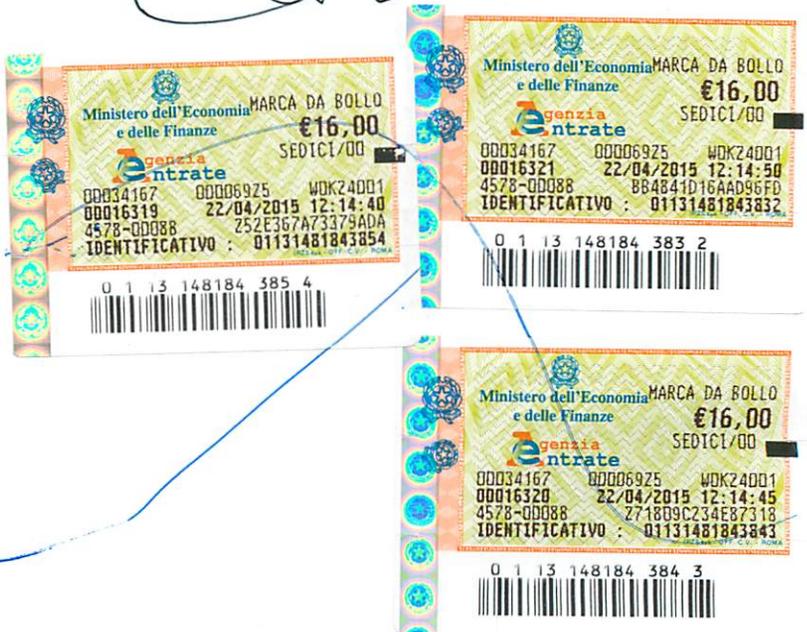
Il Segretario

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Agenzia delle Entrate - Ufficio di Bologna 2
Registrato il 03/05/16 Serie 3 al N. 2542
Pagato € 200,00
(€uro

Il Funzionario
Francesca Gambetta



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	DORIA DE ZULIANI CESARE			295.013 2,821529%
2	CACIOLLI TOMMASO			0
1	D FINSALUTE SRL			6.656.227
2	D BURNELLI FURIO			561.009
3	D BERGAMINI ANGELA			472.348
	Totale azioni			7.689.584 73,543830%
3	LORENZINI LUCA			400 0,003826%
4	GUBERTI SIMONE			0
1	D BROGNIART PME DIVERSIFIE			1.108
2	D UNION PME ETI DIVERSIFIE			1.524
3	D MANULIFE GLOBAL SMALL CAP FUND			43.195
4	D UNION PME-ETI ACTIONS			3.693
5	D AXA WORLD FUNDS			85.000
6	D MAWER GLOBAL SMALL CAP FUND			111.227
	Totale azioni			245.747 2,350345%
5	ANELLI MARIA LUISA			0
1	D CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1
	Totale azioni			1 0,000010%
6	CAZZOLA AMEDEO			350 0,003347%
7	ARIOTTI RUGGERO			606.200 5,797748%
Totale azioni in proprio				901.963
Totale azioni in delega				7.935.332
Totale azioni in rappresentanza legale				0
TOTALE AZIONI				8.837.295
				84,520635%
Totale azionisti in proprio				4
Totale azionisti in delega				10
Totale azionisti in rappresentanza legale				0
TOTALE AZIONISTI				14
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				7



ALLEGATO ALL'ATTO N. 2542 DEL 03/05/16



Legenda:
D: Delegante
R: Rappresentato legalmente