



## 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 23 aprile 2015.

## PARTE ORDINARIA

Oggi, 23 aprile 2015, 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 anche per la redazione del verbale relativo alla parte ordinaria dell'assemblea, benché il notaio redigerà atto pubblico solamente del verbale inerente la parte straordinaria di questa 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 20 marzo 2015.

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

ordine del giorno



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 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. 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 dei dipendenti della Società (Piano di Stock Option 2016-2019).

\* \* \* \* \*

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, Borsa Italiana S.p.A e il 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. 21 legittimati al voto di cui tre presenti in proprio e 18 per delega, rappresentanti n. 8.912.615 azioni ordinarie pari ad Euro 2.941.162,95 che, rispetto alle n. 10.455.784 azioni in circolazione, sono pari all'85,24% 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.

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.

Hanno giustificato la propria assenza il Consigliere Gregorio Sassoli de Bianchi ed il Consigliere Susanna Zucchelli.

Sono altresì presenti i Sindaci effettivi, Signori:

Gianfranco Tomassoli (Presidente) e Massimo Mezzogori.

Ha giustificato la propria assenza il Sindaco Effettivo 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 23 aprile 2015 integrato dalle altre comunicazioni ricevute ai sensi della normativa vigente, gli Azionisti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% 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. 592.348 azioni, pari al 5,665% del capitale sociale;
- il signor Cesare Doria de Zuliani, con n. 295.013 azioni, pari al 2,822% del capitale sociale;
- il signor Ruggero Ariotti, con n. 606.200 azioni, pari al 5,798% del capitale sociale;
- Jethro Goldsmith con n. 220.000 azioni, pari al 2,104% 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 e da ultimo modificato con atto sottoscritto sempre tra le medesime parti in data 22 febbraio 2010, il cui estratto è stato pubblicato sul giornale "Finanza e Mercati", in data 25 febbraio 2010.

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 2% 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 Deloitte & Touche S.p.A. e KPMG S.p.A.,
- osservatori.

Sono infatti presenti i Signori:

Carlo Emiliani, Angela Ferri, Chiara Resca e Andrea Fraboni di "Valsoia S.p.a.", Barbara Banfi e Marta Sanalidro di "Computershare S.p.a.", avv. Leonardo Proni dello Studio Legale Associato Hi.Lex, Stefano Montanari e Marcello Melloni di Deloitte & Touche S.p.a., Andrea Tamburini e Andrea Polpettini di "KPMG S.p.a." e Vittorio Spisni dello Studio Spisni. L'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni si allega al presente verbale sub A).

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 2014, 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, comprensiva della proposta motivata del Collegio Sindacale di conferimento dell'incarico di revisione contabile;
- 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;;
- il documento informativo relativo al Piano di Stock Option 2016-2019.

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 Deloitte & Touche S.p.A. per la revisione e certificazione del bilancio d'esercizio sono state n. 462 ore per un costo complessivo di Euro 39.586,00 così come risulta dalla comunicazione della stessa Società di Revisione in data 14 aprile 2015.

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 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 ;

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 2014, contenuti da pagine 6 del fascicolo, del prospetto dei risultati economici relativa alla Valsoia S.p.a., riportati nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione a pagina 4, nonché delle conclusioni contenute nella Relazione del Collegio Sindacale relativa al bilancio di esercizio.

Nessuno essendo contrario, il Presidente dà lettura della lettera agli azionisti e della Sintesi dei Risultati economici contenuti nella relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione relativa al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014. 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 79 del fascicolo di bilancio distribuito ai presenti) relative al bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2014.

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 2014.

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 2014 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 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.

Prende la parola signora Maria Luisa Anelli rappresentante il socio Gianfranco Maria Caradonna la quale innanzitutto sottolinea che l'anno eccezionale è il frutto ed il risultato di una società ben gestita e ben amministrata negli ultimi anni. Chiede quindi se la crescita delle esportazioni, che pur costituivano un dato trascurabile nel bilancio della società, è indice del fatto che la VALSOIA S.P.A. intende espandersi nei prossimi anni nei mercati esteri. Chiede quindi come mai la società VALSOIA S.P.A. ha attualmente pochi followers in Facebook nonostante il settore dei social network stia acquisendo negli ultimi anni sempre più importanza.

Il Presidente Sassoli risponde quindi partendo dall'ultima domanda che gli è stata rivolta evidenziando come la VALSOIA nasca come una azienda di largo consumo che per la pubblicità se è sempre servita di uno strumento di comunicazione tradizionale come la televisione, sulla quale si sono concentrate le principali risorse finanziarie. Attualmente si sta tuttavia cercando di posizionarsi anche sui siti Internet, nonostante l'Italia sia ancora arretrata nello sviluppo della Banda Larga e dell'e-commerce. La società inoltre ha appena aggiornato il proprio sito Internet nonostante ritenga che la televisione resti il miglior mezzo di comunicazione.

Per quanto concerne l'esportazione la società in questi anni si è concentrata sul mercato interno essendo dotata di risorse limitate. Attualmente vista la crescita dell'azienda negli ultimi anni si cerca di puntare maggiormente anche sull'esportazione, concentrandosi tuttavia su pochi paesi quali la Spagna e la Germania e su altri vicini all'Italia che vedono la

nostra televisione quali Malta e la Slovenia. Per il futuro il Presidente ritiene che il precedente non sia stato un esercizio eccezionale, ma un esercizio record; tuttavia anche l'andamento dell'esercizio in corso è buono e si nutrono buone aspettative.

Nel mercato Italiano aumenta sempre più il numero dei soggetti che fanno uso di prodotti vegetariani ma tutto ciò è già stato recepito anche dalla concorrenza che sta aumentando di numero.

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 12,30 sono presenti in sala n. 21 legittimati al voto di cui tre presenti in proprio e 18 per delega, rappresentanti n. 8.912.615 azioni ordinarie pari ad Euro 2.941.162,95 pari all'85,24% 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 2014; 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 2014, 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 2014, 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 2014, 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 2014, il quale evidenzia un utile di esercizio pari ad Euro 10.700.802,83. Considerato che tale bilancio della società al 31 dicembre 2014 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 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 ad Euro 7.564.067,63 da assegnarsi alla Riserva Straordinaria".

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.

Nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente in relazione alla proposta sopra formulata chiarisce come l'organo amministrativo cerchi sì 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 12,35 sono presenti in sala n. 21 legittimati al voto di cui tre presenti in proprio e

18 per delega, rappresentanti n. 8.912.615 azioni ordinarie pari ad Euro 2.941.162,95 pari all'85,24% 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 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 ad Euro 7.564.067,63 da assegnarsi alla Riserva Straordinaria".

Pertanto chiede che l'Assemblea approvi la destinazione dell'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 ad Euro 7.564.067,63 da assegnarsi alla Riserva Straordinaria.

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 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 ad Euro 7.564.067,63 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 12,38 sono presenti in sala n. 21 legittimati al voto di cui tre presenti in proprio e 18 per delega, rappresentanti n. 8.912.615 azioni ordinarie pari ad Euro 2.941.162,95 pari all'85,24% 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. 8.860.234 azioni

Prega poi di alzare la mano chi non approva: azionisti titolari di n. 52.381 azioni come da elenco agli atti della società

Prega infine di alzare la mano chi si astiene: nessuno

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

**delibera a maggioranza**

- di approvare la Sezione I della Relazione sulla remunerazione.

\* \* \* \* \*

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 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.

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. 21 legittimati al voto di cui tre presenti in proprio e 18 per delega, rappresentanti n. 8.912.615 azioni ordinarie pari ad Euro 2.941.162,95 pari all'85,24% 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 2015, 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  
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 2015, 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**

"Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti e determinazione del relativo compenso per gli esercizi 2015-2023 ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs n. 39/2010"

Il Presidente, a tal proposito, come previsto dalla vigente normativa (D.Lgs n. 39 del 2010), informa l'assemblea, che il Collegio Sindacale, nella seduta del 6 febbraio 2015, ha delibe-

rato di formulare all'Assemblea dei soci una proposta motivata di conferimento dell'incarico di revisione legale e di determinazione del relativo corrispettivo.

Considerato che tale proposta motivata è contenuta all'interno della Relazione degli 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 dare lettura esclusivamente alle conclusioni della proposta motivata del Collegio Sindacale. Nessuno si oppone.

Il Presidente pertanto, passa la parola al Presidente del Collegio Sindacale, Gianfranco Tomassoli, per la lettura delle conclusioni della proposta motivata del Collegio Sindacale. Il Presidente del Collegio Sindacale, Gianfranco Tomassoli, dà inizio alla lettura delle conclusioni della proposta motivata del Collegio Sindacale di conferimento dell'incarico di revisione legale per gli esercizi 2015-2023 e di determinazione del relativo corrispettivo.

Non essendoci altri interventi il Presidente riprende la parola per la lettura della proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione contabile:

"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 n. 25, C.F. 00709600159, alle condizioni riportate nella proposta formulata dal Collegio Sindacale in data 6 febbraio 2015."

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 Lorenzo Sassoli de Bianchi prende la parola per precisare come la società Deloitte & Touche S.p.A. ha sempre affiancato la società fin dai primi tempi della sua operatività ma quest'anno per legge è stata costretta a cambiare il soggetto Revisore Contabile. Pertanto intende ringraziare il dott. Stefano Montanari e tutto il personale della Deloitte & Touche S.p.A. per l'operato svolto negli anni. Precisa quindi che VALSOIA è stata certificata fin dall'inizio della propria attività, in quanto ritiene che i certificatori, per lo svolgimento della propria attività, debbano essere dei soggetti che aiutano a crescere la società, evidenziando eventuali mancanze e che non debbano essere dei complici nel mascherare le medesime mancanze.

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

Dà atto pertanto che alle ore 12,48 sono presenti in sala n. 21 legittimati al voto di cui tre presenti in proprio e 18 per delega, rappresentanti n. 8.912.615 azioni ordinarie pari ad Euro 2.941.162,95 pari all'85,24% 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 ("Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti e determinazione del relativo compenso per gli esercizi 2015-2023 ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs n. 39/2010").

"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 n. 25, C.F. 00709600159, alle condizioni riportate nella proposta formulata dal Collegio Sindacale in data 6 febbraio 2015.

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

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 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 n. 25, C.F. 00709600159, alle condizioni riportate nella proposta formulata dal Collegio Sindacale in data 6 febbraio 2015.

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

**6° Oggetto**

"Approvazione piano di incentivazione a favore di dipendenti della Società (Piano di Stock Option 2016-2019)."

Il Presidente, in relazione a tale argomento posto all'ordine del giorno, fa presente ai Signori Azionisti che in conformità alle prescrizioni previste dal D.Lgs n. 58 del 1998 e del Regolamento Emittenti in materia di informazioni che devono essere comunicate al mercato in relazione all'attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore, tra gli altri, di dipendenti della Società è stato predisposto un documento informativo redatto in conformità a quanto previsto dallo schema 2 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, volto a fornire ai soci le informazioni necessarie per esercitare in modo informato il diritto di voto in tale sede assembleare.

Considerato che sia il "Documento informativo relativo al piano di stock option 2016-2019", sia la relazione degli amministratori sul sesto punto all'ordine del giorno sono stati depositati secondo le modalità ed i termini previsti dalla normativa vigente ed sono stati distribuiti 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. Invita, pertanto, chi desidera di prendere la parola mediante alzata della mano.

Prende la parola la signora Maria Luisa Anelli rappresentante il socio Gianfranco Maria Caradonna la quale afferma di essere, in linea di principio, contraria ai piani di incentivazione, ma che, visti i risultanti record e l'importanza del lavoro svolto dai collaboratori per questa volta esprimerà voto favorevole. Il Presidente prende la parola ribadendo come i piani di incentivazione al personale facciano parte della tradizione della società.

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 12,53 sono presenti in sala n. 21 legittimati al voto di cui tre presenti in proprio e 18 per delega, rappresentanti n. 8.912.615 azioni ordinarie pari ad Euro 2.941.162,95 pari all'85,24% del capitale sociale di Euro 3.450.408,72.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il sesto argomento all'ordine del giorno, in linea con quella contenuta nella relazione degli amministratori all'Assemblea:

"L'assemblea ordinaria di Valsoia S.p.A., 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 sub-delega, 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 Piano di Stock Option 2016-2019 quelle modifiche che si rendessero necessarie o opportune alla luce degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione dei dipendenti."

Il Presidente prega di alzare la mano chi approva il sesto punto all'O.d.G.: azionisti titolari di n. 8.853.083 azioni

Prega di alzare la mano chi non approva: azionisti titolari di n. 59.532 azioni come da elenco agli atti della società

Prega infine di alzare la mano chi si astiene: nessuno

L'assemblea ordinaria di Valsoia S.p.A., esaminato il documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del regolamento Emittenti:

**delibera a maggioranza**

(a) di approvare il Piano di Stock Option 2016-2019 a favore di dipendenti della Società secondo quanto indicato nel Documento Informativo;

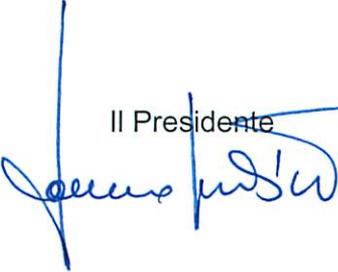
(b) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario od opportuno per istituire e dare esecuzione al Piano di Stock Option 2016-2019. In particolare, a titolo meramente esemplificativo, il Consiglio di Amministrazione avrà il potere, con facoltà di sub-delega, di (i) dare attuazione 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 Piano di Stock Option 2016-2019 quelle modifiche che si rendessero necessarie o opportune alla luce degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione dei dipendenti."

\* \* \* \* \*

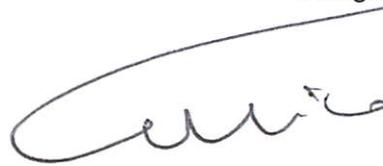
Null'altro essendovi da deliberare in merito all'ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusa la parte ordinaria dell'assemblea, essendo le ore 12,54

\*\*\*\*\*

Il Presidente



Il Segretario



SERVIZIO DELLE ENTRATE - Ufficio di BOLOGNA 1  
registrato il 5 MAG. 2015 Serie 3 al N° 3033  
pagate € 200,00  
Euro 200,00



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI						
			Ordinaria						Straordinaria
			1	2	3	4	5	6	7
ANELLI MARIA LUISA - PER DELEGA DI CARADONNA GIANFRANCO MARIA	0	1	F	F	F	F	F	F	F
ARIOTTI RUGGERO	606.200	606.200	F	F	F	F	F	F	F
CAZZOLA AMEDEO	350	350	F	F	F	F	F	F	F
DE CINQUE GIUSEPPE - PER DELEGA DI MANULIFE GLOBAL SMALL CAP FUND AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	0		F	F	F	F	F	F	F
BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD. RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	43.195		F	F	F	F	F	C	C
AXA WORLD FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.769		F	F	C	F	F	C	C
NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	49.390		F	F	F	F	F	F	F
MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	842		F	F	C	F	F	C	C
EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS	2.037		F	F	C	F	F	C	C
MAWER GLOBAL SMALL CAP FUND AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	954		F	F	C	F	F	C	C
BOGLE OFFSHORE INV FUND LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	97.898		F	F	F	F	F	F	F
COMPASS SAV II, LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.056		F	F	F	F	F	C	C
COMPASS OFFSHORE SAV II PCC LIMITED RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	208		F	F	F	F	F	C	C
HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY I RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	156		F	F	F	F	F	C	C
BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO CITI HEDGE FUND SERVICES LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.018		F	F	F	F	F	C	C
BOGLE INVESTMENT FUND LP RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.172		F	F	F	F	F	C	C
BOGLE OPPORTUNITY FUND LP RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	97		F	F	F	F	F	C	C
	675	201.467	F	F	F	F	F	C	C
DORIA DE ZULIANI CESARE	295.013	295.013	F	F	F	F	F	F	F
TOFFANIN NICOLA - PER DELEGA DI BURNELLI FURIO	0		F	F	F	F	F	F	F
BERGAMINI ANGELA	561.009		F	F	F	F	F	F	F
FINSALUTE SRL	592.348		F	F	F	F	F	F	F
	6.656.227	7.809.584	F	F	F	F	F	F	F

- 5 MAG. 2015



AGENZIA DELLE ENTRATE - Ufficio di BOLOGNA  
 È ..... allegato dell'atto  
 Registrato al n. 3033 serie 3  
 UFFICIONARIO  
 Gabriele Colella



Legenda:

1: BILANCIO 2014; 2: DESTIN. RISULTATO DI ESERCIZIO; 3: REMUNERAZIONE; 4: COMPENSO CDA; 5: INCARICO REVISIONE LEGALE; 6: APPROVAZIONE PIANO STOCK OPTION; 7: AUMENTO DI CAPITALE;  
 F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum