

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 29 aprile 2008.

PARTE ORDINARIA

Oggi, 29 aprile 2008, in Bologna, Via San Domenico n. 4, si è riunita l'Assemblea Ordinaria dei Soci della Valsoia S.p.A..

Alle ore 9,38 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 di Valsoia S.p.A. che si tiene, oggi, in prima convocazione, presso la sede dell'Associazione degli Industriali di 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 essere assistito da un notaio anche per la redazione del verbale anche se trattasi di assemblea ordinaria.

Se l'Assemblea è d'accordo, chiama pertanto a fungere da segretario dei lavori assembleari, ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile, il notaio dott. Carlo Vico.

Non essendo nessuno contrario invita quindi il notaio dott. Carlo Vico a fungere da segretario dell'assemblea 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'avviso di convocazione dell'assemblea, a norma dell'art. 9 dello Statuto Sociale, è stato pubblicato in data 28 marzo 2008 sul quotidiano "Finanza & Mercati".

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

ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007: Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato dell'esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * * * *

Il Presidente dichiara che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui all'articolo 3 del Decreto Ministeriale 5 novembre 1998, n. 437.

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

Dichiara altresì che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui al Regolamento CONSOB approvato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e che non sono pervenute richieste di chiarimento e osservazioni da parte di CONSOB medesima.

Dichiara infine che è stata verificata la rispondenza delle deleghe alle disposizioni di legge.

Il Presidente dà atto che alle ore 9,42 sono presenti in sala n. 5 azionisti rappresentanti, in proprio e per delega, n. 8.921.927 azioni ordinarie pari ad Euro 2.944.235,91, che, rispetto alle n. 10.455.784 azioni in circolazione, sono pari al 85,3301% del capitale sociale di Euro 3.450.408,72.

Dà atto che, oltre al sottoscritto, sono presenti gli Amministratori della Società, Signori: Ruggero Ariotti, Cesare Doria de Zuliani, Furio Burnelli, Pietro Bontempi, Pierluigi Biffi e Giancarlo Rossi.

Sono altresì presenti i Sindaci effettivi, Signori:

dott. Vittorio Spisni (presidente), Gianfranco Tommasoli e Amedeo Cazzola.

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 al capitale sociale di Valsoia S.p.A. partecipano, con diritto di voto superiore al 2% del capitale stesso, secondo le risultanze del libro soci aggiornato alla data del 25 aprile 2008 integrato dalle comunicazioni ricevute, i seguenti azionisti:

- Finsalute S.p.A., con n. 6.746.176 azioni, pari al 64,521 %del capitale sociale;
- il signor Furio Burnelli, con n. 816.009 azioni, pari al 7,804%del capitale sociale;
- la Signora Angela Bergamini, con n.577.348 azioni, pari al 5,522% del capitale sociale;
- il signor Cesare Doria de Zuliani con n. 261.394 azioni, pari al 2,500 % del capitale sociale;
- il signor Ruggero Ariotti con n. 521.000 azioni, pari al 4,982% del capitale sociale.

La società non risulta detenere, sempre alla data del 29 aprile 2008, 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.

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 della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.,
- osservatori.

Sono infatti presenti i Signori:

Emiliani Carlo, Papaveri Claudia, Malaguti Tiziana e Fraboni Andrea tutti della società "VALSOIA S.P.A.", Proni Leonardo dello Studio Legale Associato Lega Colucci, Pirri Pietro della società "DELOITTE & TOUCHE S.P.A.", Ippolito Manuela della "ISTFID S.P.A." e Mezzogori Massimo.

Il Presidente informa i presenti che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, sarà allegato al verbale dell'assemblea.

Invita gli azionisti e coloro che intendessero allontanarsi prima delle votazioni a ritirare l'apposito contrassegno agli incaricati della Società che si trovano all'ingresso della sala.

Dà atto che il fascicolo contenente il progetto di bilancio dell'esercizio 2007, comprensivo della Relazione sulla gestione, ove è formulata la proposta di destinazione dell'utile come formulata dal Consiglio di Amministrazione, unitamente all'attestazione rilasciata dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e all'Amministratore delegato, alla

Relazione della Società di Revisione e la Relazione del Collegio Sindacale, la Relazione degli Amministratori sui punti all'Ordine del Giorno e la lettera degli azionisti è stato distribuito a tutti i presenti.

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 civilistico ed il costo complessivo di tali operazioni, così come risulta dalla comunicazione della stessa Società di Revisione in data 15 aprile 2008 sono i seguenti:

	Ore da proposta	Ore consuntive	Corrispettivo (Euro)
Socio	10	11	3.300
Dirigente	30	41	6.560
Revisore esperto	160	120	9.600
Assistenti	100	128	6.400
Totale	300	300	25.860
Totale fatturato			25.400

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

1° Oggetto

"Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007: Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato dell'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti."

Considerato che la documentazione relativa al bilancio di esercizio è stata depositata presso la sede sociale e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione, il Presidente propone che venga data lettura solamente della lettera agli azionisti, della sintesi dei risultati economici contenuti a pagina 4 nella relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione e 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 a pagina n. 4 della relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione relativa al bilancio di esercizio per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2007. Ad esito di tale lettura passa la parola al Presidente del Collegio Sindacale per la lettura delle conclusioni della relazione del Collegio Sindacale relativa al bilancio di esercizio.

Il Presidente del Collegio Sindacale, Vittorio Spisni, ringrazia e saluta tutti gli intervenuti alla odierna assemblea dando inizio alla lettura delle conclusioni contenute nella Relazione del Collegio Sindacale relativa al bilancio di esercizio di Valsoia S.p.A. chiuso il 31 dicembre 2007.

Non essendoci altri interventi il Presidente riprende la parola per la lettura della proposta relativa all'approvazione del bilancio e alla destinazione degli utili formulando pertanto la seguente proposta relativa all'approvazione del bilancio e alla destinazione degli utili, come di seguito integrata:

- il Bilancio al 31 dicembre 2007 chiude con un utile netto di Euro 3.222.617,34. Il Consiglio di Amministrazione propone di approvare il bilancio al 31 dicembre 2007 e di ripartire l'utile risultante dal medesimo bilancio come segue: alla riserva legale € 26.894,06; alla riserva straordinaria € 1.836.471,36; oltre alla distribuzione di un dividendo pari a 0,13 Euro a ciascuna delle 10.455.784 azioni per complessivi: € 1.359.251,92.

Si propone altresì che i dividendi vengano messi in pagamento a far data dal 15 maggio 2008 con stacco cedola in data 12 maggio 2008.

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.

Invito, pertanto, chi desideri prendere la parola ad alzare la mano.

Nessuno 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 9,55 sono presenti in sala n. 5 azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 8.921.927 azioni, pari all'85,3301% del capitale sociale.

Mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il primo argomento all'ordine del giorno ("Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato d'esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti").

Pertanto chiede che l'Assemblea approvi il Bilancio al 31 dicembre 2007 della Valsoia SpA che chiude con un utile netto di Euro 3.222.617,34. Chiede inoltre di approvare il seguente riparto dell'utile: alla riserva legale € 26.894,06; alla riserva straordinaria € 1.836.471,36;

la distribuzione di un dividendo pari a 0,13 Euro per ciascuna delle 10.455.784 azioni per complessivi: € 1.359.251,92.

Si propone altresì che i dividendi vengano messi in pagamento a far data dal 15 maggio 2008 con stacco cedola in data 12 maggio 2008.

Il Presidente prega di alzare la mano chi approva il primo 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

Il Presidente dichiara pertanto

approvato all'unanimità

il Bilancio di Valsoia S.p.A. relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2007, unitamente alla relazione sulla gestione e alla proposta di distribuzione degli utili di esercizio, tutte come formulate e integrate dal Consiglio di Amministrazione.

Si allega al presente verbale sub a) il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2007 composto dai Prospetti contabili e dalle Note di Dettaglio, sub b) la Relazione degli Amministratori sulla Gestione, sub c) la Relazione del Collegio Sindacale, sub d) la Relazione della società di Revisione incaricata del Controllo Contabile.

* * * * *

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

2° Oggetto

“Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti”

Il Presidente procede alla lettura della parte della Relazione Illustrativa agli azionisti con riferimento alla nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione della durata e del relativo compenso.

Ad integrazione di quanto testè letto, dà atto che in data 11 aprile 2008 l'Azionista Finsalute S.p.A. ha depositato una lista di candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione, corredata dalle dichiarazioni di accettazione alla carica e di insussistenza di cause di ineleg-

gibilità da parte dei candidati, nonché dall'informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei singoli candidati ai sensi delle disposizioni di legge e di statuto. L'art. 14 dello Statuto prevede che qualora non venga presentata più di una lista di proceda per maggioranza relativa.

Passa, pertanto, alla lettura dei nominativi proposti nella lista e dei curricula dei singoli candidati.

Chiede la parola l'Azionista "FINSALUTE" che, a seguito della richiesta del Presidente di comunicarle il proprio nome, dichiara di essere la dottoressa Linda Patavino in rappresentanza di Finsalute. Considerato che la documentazione relativa alle caratteristiche professionali e personali dei singoli candidati è stata messa a disposizione dei presenti nella documentazione consegnata all'ingresso, propone di omettere la lettura dei curricula dei singoli candidati.

Nessuno essendo contrario, il Presidente dà lettura dei soli nominativi espressi nella lista presentata dall'Azionista Finsalute.

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, facendo presente che il Consiglio di Amministrazione darà risposta a tutte le domande al termine di tutti gli interventi.

Alza la mano l'azionista Finsalute la quale in relazione alla composizione del Consiglio di Amministrazione propone di fissare in 7 il numero dei Consiglieri e di nominare, pertanto, i primi 7 consiglieri presenti nella lista. Propone, altresì, che il neo eletto Consiglio di Amministrazione resti in carica per tre esercizi e scada alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2010. Con riferimento all'emolumento degli Amministratori propone di riconoscere per il primo anno di attività, e pertanto sino alla data di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2008, un emolumento complessivo a favore dell'intero Consiglio pari ad Euro 650.000,00, oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio di Amministrazione la ripartizione delle remunerazioni tra i singoli consiglieri nonché la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Nessuno avendo chiesto la parola, dopo una pausa di attesa per consentire una breve riflessione agli intervenuti, 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 10,08 sono presenti in sala n. 5 azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 8.921.927 azioni, pari all'85,3301% del capitale sociale.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il secondo argomento all'ordine del giorno ("Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti")

Il Presidente prega di alzare la mano chi approva il secondo punto all'O.d.G.: tutti

Prega 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

(a) di determinare in 7 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

(b) di nominare quali componenti il Consiglio di Amministrazione i signori:

- Lorenzo Sassoli de Bianchi, nato a Parigi (Francia) il 26 novembre 1952, residente a Bologna, Via Farini n. 14,

C.F. SSS LNZ 52S26 Z110N;

- Furio Burnelli, nato a Bologna il 2 dicembre 1944, residente a Bologna, Viale Ortolani n. 4,

C.F. BRN FRU 44T02 A944G;

- Ruggero Ariotti, nato a Bologna il 29 settembre 1940, residente a Bologna, Piazza San Martino n. 1,

C.F. RTT RGR 40P29 A944D;

- Cesare Doria de Zuliani, nato a Treviso (TV) il 19 settembre 1935, residente a Mantova (MN), Via Principe Amedeo di Savoia n. 17,

C.F. DRD CSR 35L19 L407G;

- Pietro Bontempi, nato a Bologna il 31 luglio 1935, residente a Bologna, Via di Corticella n. 5,

C.F. BNT PTR 35L31 A944W;

- Pierluigi Biffi, nato a Milano il 22 giugno 1935, residente a Castel Maggiore (BO), Via Costituzione n. 60,

C.F. BFF PLG 35H22 F205Y;

- Giancarlo Rossi; nato a Salsomaggiore Terme (PR) il 3 giugno 1945, residente a Fidenza (PR), Via Giusti n. 1,

C.F. RSS GCR 45H03 H720B;

tutti cittadini italiani;

(c) di conferire al Consiglio di Amministrazione mandato per i prossimi tre esercizi;

(d) di riconoscere i compensi stabiliti a favore del Consiglio di Amministrazione per il primo periodo di attività, e pertanto fino alla data di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2008, nella misura complessiva di Euro650.000,00 oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio di Amministrazione la ripartizione tra i singoli amministratori degli emolumenti e la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

* * * * *

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

3° Oggetto

“Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso, Deliberazioni inerenti e conseguenti”.

Il Presidente, con riferimento alla nomina del Collegio Sindacale, procede alla lettura della parte della Relazione Illustrativa agli azionisti con riferimento alla nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e della determinazione del relativo compenso.

Ad integrazione di quanto testè letto, dà atto che in data 11 aprile 2008 l'Azionista Finsalute S.p.A. ha depositato presso la sede sociale della Società, ai sensi di legge e nei termini di statuto, una lista di candidati, corredata dalle dichiarazioni di accettazione alla carica e di insussistenza di cause di ineleggibilità da parte dei candidati, nonchè dell'informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei singoli candidati ai sensi delle disposizioni di legge e di statuto. Non essendo state presentate liste ricorda che ai sensi dell'art. 24 dello statuto si procederà per maggioranza relativa.

Passa, pertanto, alla lettura dei nominativi proposti nella lista e dei curricula dei singoli candidati.

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.

Alza la mano l'azionista Finsalute la quale propone di nominare i candidati elencati nella lista presentata da Finsalute e di nominare quale Presidente del Collegio Sindacale il signor Vittorio Spisni e di fissare la retribuzione spettante ai Sindaci, per l'intera durata dell'incarico, in un ammontare annuo fisso pari ad Euro 5 mila per il Presidente e pari ad Euro 3 mila per i Sindaci Effettivi.

Nessuno avendo chiesto la parola, dopo una pausa di attesa per consentire una breve riflessione agli intervenuti, 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 10,20 sono presenti in sala n. 5 azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 8.921.927 azioni, pari all'85,3301% del capitale sociale.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il secondo argomento all'ordine del giorno ("Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti")

Il Presidente prega di alzare la mano chi approva il secondo punto all'O.d.G.: tutti

Prega 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

(a) di nominare quali componenti il Collegio Sindacale i Signori:

- Vittorio Spisni, nato a San Lazzaro di Savena (BO) il 17 febbraio 1937, residente a Bologna, Via De' Rosa n. 18,

C.F. SPS VTR 37B17 H945M;

- Gianfranco Tomassoli, nato a San Leo (PS) il 9 settembre 1943, residente a Bologna, Via Farini n. 35,

C.F. TMS GFR 43P09 H949H,

- Massimo Mezzogori, nato a Bologna il 21 febbraio 1964, residente a Bologna, Viale Aldini n. 2,

C.F. MZZ MSM 64B21 A944B,

quali Sindaci Effettivi

e i Signori

- Claudia Spisni, nata a Bologna il 15 settembre 1965, residente a Bologna, Via Fernando De Rosa n. 18,

C.F. SPS CLD 65P55 A944T;

- Massimo Bolognesi, nato a Molinella (BO) il 18 novembre 1958, residente a Bologna, Via Gagarin n. 5,

C.F.:BLG MSM 58S18 F288W

quali Sindaci Supplenti;

(b) di nominare il Signor Vittorio Spisni Presidente del Collegio Sindacale;

(c) di fissare la retribuzione spettante ai Sindaci nominati, per l'intera durata dell'incarico, in un ammontare fisso annuo pari ad Euro 5 mila per il Presidente ed Euro 3 mila per i Sindaci Effettivi.

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare in merito all'ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusa la parte ordinaria dell'assemblea, essendo le ore 10,25

* * * * *

Il Presidente

Lorenzo Sassoli de Bianchi

Il Segretario

Carlo Vico