

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 27 aprile 2010.

PARTE ORDINARIA

Oggi, 27 aprile 2010, in Bologna, Via San Domenico n. 4, si è riunita l'Assemblea Ordinaria dei Soci della Valsoia S.p.A..

Alle ore 9,30 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 di U-NINDUSTRIA 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 anche se trattasi di assemblea ordinaria.

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'avviso di convocazione dell'assemblea, a norma dell'art. 9 dello Statuto Sociale, è stato pubblicato in data 16 marzo 2010 sul quotidiano "Finanza & Mercati", nei termini indicati dal Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998, con indicazione dell'Ordine del Giorno.

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

ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009: Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009; 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.
2. Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3, del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * * * *

Il Presidente dichiara che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui 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 dall'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 ISTIFID, 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 9,35 sono presenti in sala n. 5 azionisti rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.734.140 azioni ordinarie pari ad Euro 2.882.266,20 che, rispetto alle n. 10.455.784 azioni in circolazione, sono pari al 85,534% 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, Cesare Doria de Zuliani, Furio Burnelli, Pietro Bontempi, Pierluigi Biffi e Giancarlo Rossi.

Sono altresì presenti i Sindaci effettivi, Signori:

Vittorio Spisni, Presidente, Massimo Bolognesi e Massimo Mezzogori.

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 2010 integrato dalle altre comunicazioni ricevute ai sensi della normativa vigente, al capitale sociale di Valsoia S.p.A. partecipano, con diritto di voto superiore al 2% del capitale stesso, i seguenti azionisti:

- Finsalute S.p.A., con n. 6.776.889 azioni, pari al 64,815 % del capitale sociale;
- il signor Furio Burnelli, con n. 576.009 azioni, pari al 5,509% 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. 282.894 azioni, pari al 2,706 % del capitale sociale;
- il signor Ruggero Ariotti con n. 521.000 azioni, pari al 4,983% 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 della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.,
- osservatori.

Sono infatti presenti i Signori: Carlo Emiliani, Claudia Papaveri, Tiziana Malaguti e Andrea Fraboni per Valsoia S.p.A., Angelo Castelli e Lorenzo Magnoni della Deloitte & Touche

SpA, Leonardo Proni dello studio legale Lega Colucci e Associati, Fabio De Angeli per la ISTIFIDS.p.A.

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 2009, 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, nonché per maggiore informazione, essendo tale documento già presente sul sito della società, anche la Relazione sul Governo societario e gli assenti proprietari, 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 13 aprile 2010 sono i seguenti:

	Ore da proposta	Ore consuntive	Corrispettivo (Euro)
Socio	10	10	3.000
Dirigente	30	35	5.600
Revisore esperto	160	162	12.960
Assistenti	100	100	5.000
Totale	300	307	26.560

Il costo totale fatturato (incluso aggiornamento ISTAT) è stato di Euro 26.471.

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 2009: Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009; 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."

Considerato che la documentazione relativa al bilancio di esercizio è stata tempestivamente depositata presso la sede sociale e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne

visione, ed è stata altresì, distribuita all'ingresso, il Presidente propone che venga data lettura solamente della lettera agli azionisti, della sintesi dei risultati economici contenuti alle pagine 4 e 5 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 alle pagine n. 4 e 5 nella relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione relativa al bilancio di esercizio per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2009. 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 (riportate a pagina 76 del fascicolo di bilancio distribuito ai presenti) relative al bilancio di esercizio di Valsoia S.p.A. chiuso il 31 dicembre 2009.

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:

- il Bilancio al 31 dicembre 2009 chiude con un utile netto di Euro 3.588.416,73. Il Consiglio di Amministrazione propone di approvare il bilancio al 31 dicembre 2009 e di ripartire l'utile risultante dal medesimo bilancio come segue: alla riserva straordinaria € 2.020.049,13; la distribuzione di un dividendo pari a 0,15 Euro a ciascuna delle 10.455.784 azioni complessive: € 1.568.367,60.

Si propone altresì che i dividendi vengano messi in pagamento a far data dal 13 maggio 2010 con stacco cedola in data 10 maggio 2010.

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 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 9,51 sono presenti in sala n. 5 azionisti rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.734.140 azioni ordinarie pari al 85,534% del capitale sociale.

Mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il primo argomento all'ordine del giorno ("Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009; 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 2009 della Valsoia SpA che chiude con un utile netto di Euro 3.588.416,73. Chiede inoltre di approvare il seguente riparto dell'utile: alla riserva straordinaria €2.020.049,13; la distribuzione di un dividendo pari a 0,15 Euro per ciascuna delle 10.455.784 azioni per complessivi: €1.568.367,60.

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 2009, corredato dalle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di revisione e la proposta di distribuzione degli utili di esercizio, come formulate dal Consiglio di Amministrazione.

Si allega al presente verbale sub B) il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2009, 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 della società di Revisione incaricata del Controllo Contabile e la Relazione del Collegio Sindacale.

* * * * *

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

2° Oggetto

"Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3 del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti"

In relazione a tale argomento posto all'ordine del giorno, ricorda ai Signori Azionisti che ai sensi del comma 1, n.3 dell'articolo 2364 del codice civile nonché ai sensi dell'articolo 19

dello statuto sociale di Valsoia, l'assemblea è l'organo deputato a deliberare in merito al compenso degli amministratori. A tal riguardo procede con la lettura della parte della Relazione Illustrativa agli Azionisti con riferimento al menzionato argomento.

"Per quanto riguarda il secondo punto all'ordine del giorno si rammenta che, in occasione dell'ultima assemblea dei Soci tenutasi in data 28 aprile 2009, l'assemblea, nel contesto della nomina dei componenti del consiglio di amministrazione, aveva deliberato in ordine ai compensi a favore degli amministratori medesimi per il periodo sino all'approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso il 31/12/2009. Si rende pertanto necessario deliberare ora in merito ai compensi a favore degli amministratori per il successivo esercizio, ovvero per i successivi esercizi e, in tale ultima ipotesi, sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società che si chiuderà il 31/12/2010."

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.

Alza la mano l'azionista Finsalute in persona della signora Linda Patavino, la quale con riferimento all'emolumento degli Amministratori propone di assegnare per il successivo esercizio, e pertanto sino alla data di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2010, un emolumento complessivo a favore dell'intero Consiglio pari ad Euro 585.000,00 oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio di Amministrazione la ripartizione delle remunerazioni tra i singoli consiglieri

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 9,55 sono presenti in n. 5 azionisti rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.734.140 azioni ordinarie pari al 85,534% del capitale sociale.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, il secondo argomento all'ordine del giorno ("Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3 del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti") secondo la proposta dell'Azionista Finsalute, come segue.

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

di riconoscere i compensi stabiliti a favore del Consiglio di Amministrazione per il successivo esercizio, e pertanto fino alla data di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2010, nella misura complessiva di Euro 585.000,00 oltre al rimborso delle spese sostenute nell'esecuzione dell'incarico, demandando inoltre al Consiglio di Amministrazione la ripartizione tra i singoli amministratori degli emolumenti.

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare in merito all'ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusa la parte ordinaria dell'assemblea, essendo le ore 9,58.

* * * * *

Il Presidente

Il Segretario

**ELENCO PARTECIPANTI
ORDINARIA DEL 27/04/2010 IN PRIMA CONVOCAZIONE**

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
1	PATAVINO LINDA		in delega di: FINSALUTE SRL in delega di: BERGAMINI ANGELA in delega di: BURNELLI FURIO		6.776.889 577.348 576.009	7.930.246
2	DORIA DE ZULIANI CESARE			282.894		282.894
3	ARIOTTI RUGGERO			521.000		521.000

Soci presenti o rappresentati 5
rappresentanti
In proprio 803.894
In delega 7.930.246
Totale 8.734.140

pari al 83,5341% delle n. 10.455.784 azioni costituenti il capitale sociale