

n. 10.398 di rep.

n. 4.288 di racc.

**VERBALE DI ASSEMBLEA**  
**(ORDINARIA)**

**“SOL S.p.A.” 12 maggio 2016**

*Repubblica Italiana*

L'anno 2016 (duemilasedici), addì 17 (diciassette) del mese di maggio.

In Monza, largo XXV Aprile 6.

Sulla richiesta dell'ingegner **Aldo FUMAGALLI ROMARIO**, nato a Milano il 23 aprile 1958, residente a Milano corso di Porta Romana 76/2 (codice fiscale FMG LDA 58D23 F2050), nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società quotata in borsa:

**“SOL S.p.A.”**

con sede in Monza, via Borgazzi 27, iscritta nel Registro delle Imprese di Monza e Brianza al numero 04127270157 (corrispondente al proprio numero di codice fiscale) ed avente un capitale sociale di euro 47.164.000,00 (quarantasette milioni centosessantaquattromila) interamente versato -

io sottoscritto dottor Valeria MASCHERONI, notaio in Monza, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, certo dell'identità personale del richiedente, avendone assistito onde redigerne il verbale

sono tenuta a far constare

dell'assemblea ordinaria dei soci della suddetta società convocata in prima convocazione

**in data 12 maggio 2016**

mediante avviso pubblicato sul sito internet della società e, per estratto, sul quotidiano MF (Milano Finanza) in data 31 marzo 2016, per deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

1. Deliberazioni di cui all'art. 2364, comma 1, n.1) del Codice Civile - esame e approvazione del bilancio al 31.12.2015; relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione; relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni conseguenti.
  2. Consultazione sulla Sezione I della Relazione sulla politica di remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/98.
  3. Determinazione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione; nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2016/2018; nomina del Presidente e del Vice Presidente.
  4. Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2016.
  5. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024; determinazione del corrispettivo; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Aderendo alla richiesta, col presente verbale do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta assemblea è quello di seguito riportato.

\*\*\*\*\*

**SVOLGIMENTO DELL'ASSEMBLEA**

Alle ore undici circa assume la Presidenza il richiedente (per la menzionata sua qualifica ai termini dell'articolo 9 dello statuto sociale) il quale propone agli intervenuti di assegnare le funzioni di segretario alla scrivente notaio dottor Valeria Mascheroni ed ottiene il consenso unanime dell'assemblea.

Il Presidente dichiara aperta la seduta essendo le ore undici e minuti cinque e da atto che:

- 1) l'Assemblea dei soci è stata regolarmente convocata a norma di legge e di Statuto, per oggi, in prima convocazione, in questo luogo, alle ore undici, ed

Agenzia delle Entrate  
UFFICIO TERRITORIALE  
di MONZA

Registrato

il **20 MAG 2016**

al n. 13384

Serie I T

Euro 356,00



occorrendo per il giorno 19 maggio 2016 stesso luogo e ora, in seconda convocazione a norma di legge e di statuto, con avviso pubblicato in data 31 marzo 2016 sul sito internet della società e, per estratto, sul quotidiano MF (Milano Finanza).

Il Presidente dà lettura dell'Ordine del giorno:

*"Ordine del giorno*

*1. Deliberazioni di cui all'art. 2364, comma 1, n.1) del Codice Civile - esame e approvazione del bilancio al 31.12.2015; relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione; relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni conseguenti.*

*2. Consultazione sulla Sezione I della Relazione sulla politica di remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/98.*

*3. Determinazione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione; nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2016/2018; nomina del Presidente e del Vice Presidente.*

*4. Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2016.*

*5. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024; determinazione del corrispettivo; deliberazioni inerenti e conseguenti.";*

2) la documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno è stata depositata presso la sede legale della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché pubblicata sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società [www.solgroup.com](http://www.solgroup.com) nei tempi previsti dalla normativa vigente, a disposizione del pubblico;

3) del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al richiedente medesimo, i signori:

- Marco Annoni, Giulio Fumagalli Romario, Maria Antonella Boccardo, Susanna Dorigoni, Anna Gervasoni, Antonella Mansi e Stefano Brusciagli, mentre hanno giustificato l'assenza gli amministratori Giovanni Annoni e Alberto Tronconi;

4) del Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci Effettivi dr. Livia Martinelli e prof. Giuseppe Marino, mentre ha giustificato l'assenza il prof. Alessandro Danovi (Presidente del Collegio Sindacale);

5) è presente il Direttore Generale della società ing. Andrea Monti, mentre ha giustificato l'assenza il Direttore Generale ing. Giulio Mario Bottes.

Il Presidente ricorda che lo svolgimento dell'Assemblea ordinaria e straordinaria della Società è disciplinato dal Regolamento dell'Assemblea, approvato in data 26 aprile 2001 (e successivamente modificato in data 26 ottobre 2010).

Il Presidente comunica che non sono state presentate da parte degli Azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea, ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF").

Comunica inoltre che non sono pervenute all'indirizzo di posta elettronica abilitato, nè con altro mezzo, domande da parte di azionisti ai sensi dell'art. 127-ter del D.Lgs. n. 58/1998.

Egli dichiara inoltre che:

- il capitale sociale della Società pari ad euro 47.164.000,00 (quarantasettemilioni centosessantaquattromila), risulta interamente versato, come possono attestare i Sindaci presenti, ed è suddiviso in n. 90.700.000 (novantamilionisettecentomila) azioni da nominali euro 0,52 (zero virgola

cinquantadue) cadauna;

- la Società non ha azioni proprie in portafoglio;
- l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti, in proprio o per delega, all'assemblea, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute per le quali è stata rilasciata la certificazione così come comunicato dagli Intermediari, del nominativo del socio delegante in caso di delega, nonché dei soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari, è a disposizione e, completato dei nominativi di coloro che intervenissero successivamente o che si allontanassero prima di ciascuna votazione, verrà allegato al verbale, costituendone parte integrante;
- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe di voto alle disposizioni di cui all'art. 2372 codice civile.

Il Presidente accerta e precisa che alle ore undici e minuti dieci, sono presenti o rappresentati numero 53 (cinquantatre) azionisti (un azionista presente in proprio e cinquantadue azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 81.751.582 azioni pari al 90,134049 % circa delle 90.700.000 azioni costituenti il capitale sociale di euro 47.164.000,00.

Al verbale verrà allegato sotto la lettera "A" l'elenco degli azionisti presenti o rappresentati al momento delle votazioni (dal quale si ricaveranno altresì i nominativi dei delegati).

Poiché l'Assemblea è regolarmente costituita in prima convocazione, il Presidente dichiara aperti i lavori assembleari e si riserva di comunicare, a seguito delle registrazioni in corso, il numero delle azioni rappresentate in proprio e per delega e la percentuale del capitale pure rappresentato.

Il Presidente dichiara di aver accertato e comunica che, secondo le risultanze del Libro Soci, tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'odierna assemblea, delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF e delle altre informazioni a disposizione, i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 5% al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, risultano dall'elenco qui di seguito trascritto di cui da lettura:

- "Gas and Technologies World B.V." controllata dalla Stichting AIRVISION: n. 54.400.000 azioni pari al 59,978%;
- Società Italiana di Revisione e Fiduciaria - SIREFID S.p.A.: n. 6.800.000 azioni pari al 7,497% in intestazione fiduciaria;
- Tweedy, Browne Company LLC: (in qualità di gestore, tra l'altro, del fondo Tweedy Browne Global Fund, che detiene il 5,287%): n. 6.663.087 azioni pari al 7,346%;
- J O Hambro Capital Management Limited: (in qualità, tra l'altro, di gestore del fondo J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc, che detiene il 4,080%): n. 4.600.000 azioni pari al 5,072%;
- Allianz Iard SA, controllata da Allianz SE: n. 4.600.000 azioni pari al 5,072%.

Egli dichiara inoltre che la Società non è a conoscenza dell'esistenza di pattuizioni o accordi tra azionisti in merito all'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o al trasferimento delle stesse rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

Egli comunica che:

- in ordine alle vigenti disposizioni legislative, ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58/1998 tutti coloro che partecipano in una società con azioni quotate in borsa in misura superiore al 5% del capitale di questa, sono tenuti a darne comunicazione alla Consob e alla società partecipata; l'inosservanza di tale disposizione comporta il divieto dell'esercizio del



diritto di voto;

- nella sala è funzionante un sistema di registrazione solo per agevolare la successiva stesura del verbale della riunione.

Il Presidente prega coloro che si dovessero assentare nel corso dell'assemblea di farlo constatare al posto di controllo organizzato all'uscita della sala.

Egli fa presente che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, assistono all'assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della società, e che in ottemperanza alle raccomandazioni CONSOB (recepite dal vigente Regolamento d'Assemblea) sono ammessi alla odierna riunione esperti ed analisti finanziari e giornalisti accreditati.

Comunica che sono presenti dei rappresentanti della società di revisione "BDO Italia S.p.a."

Ricorda che per l'esercizio al 31 dicembre 2015 la società di revisione "BDO Italia S.p.a." aveva stimato complessivamente n. 1480 ore di lavoro impiegabili per la revisione contabile e certificazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato della SOL S.p.A., per la verifica limitata della semestrale, nonché per le verifiche trimestrali.

Il Presidente comunica che, rispetto alla predetta stima, il consuntivo delle ore lavorate dalla società di revisione "BDO Italia S.p.a." è stato pari a n. 1.473 ore con un corrispettivo complessivo di euro 93.000,00 oltre a spese per euro 5.169,00.

Il Presidente chiede ai partecipanti all'assemblea, ai sensi della disciplina vigente, di far presente eventuali situazioni di esclusione dal diritto di voto a loro conoscenza.

Nessun azionista effettua dichiarazioni.

Il Presidente si riserva di comunicare nel corso dell'Assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati delle presenze.

### **1. PRIMO ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Iniziando la trattazione dell'ordine del giorno, in relazione al primo argomento ("*Deliberazioni di cui all'art. 2364, comma 1, n.1) del Codice Civile - esame e approvazione del bilancio al 31.12.2015; relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione; relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni conseguenti*"), il Presidente si accinge a dar lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione, con la Nota Integrativa e le Conclusioni e Proposte del Consiglio stesso, documenti che sono stati distribuiti agli intervenuti ed hanno già avuto la preventiva approvazione dei revisori contabili indipendenti della "BDO Italia S.p.a." come da relazione di certificazione pure distribuita agli intervenuti.

A richiesta del Presidente, saranno allegati in copia al verbale:

- sotto la lettera "B" il documento comprensivo di stato patrimoniale e conto economico del bilancio al 31 dicembre 2015;
- sotto la lettera "C" la nota integrativa che correda il suddetto bilancio;
- sotto la lettera "D" la Relazione degli Amministratori sulla Gestione dell'Esercizio 2015 della Sol S.p.A.;
- sotto la lettera "E" la Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58;
- sotto la lettera "F" la relazione di certificazione della società di Revisione ai sensi degli articoli 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39;
- sotto la lettera "G" il documento comprensivo di stato patrimoniale e conto economico consolidati al 31 dicembre 2015 e relativa nota integrativa;
- sotto la lettera "H" la relazione degli Amministratori sul bilancio consolidato e sulla Gestione dell'Esercizio 2015 del Gruppo SOL;



- sotto la lettera "I" la relazione di certificazione della società di Revisione relativa al Bilancio consolidato del Gruppo SOL ai sensi degli articoli 14 e 16 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39.

Su proposta dell'avvocato Giuseppe Lombardi (intervenuto per delega dell'azionista Gas and Technologies World B.V.), accettata dall'assemblea all'unanimità, considerato che tutta la documentazione relativa al bilancio è stata resa nota nelle forme e nei termini di legge e consegnata ai presenti, viene data lettura (da parte del Presidente ing. Aldo Fumagalli Romario) della sola parte inerente le "Proposte di deliberazione" della Relazione del Consiglio sulla gestione dell'esercizio 2015 (quale infra trascritta nel presente verbale nel momento in cui verrà messa in votazione).

La Relazione degli Amministratori sulla Gestione in copia trovasi allegata al verbale sotto la lettera "D".

Terminata la lettura da parte del Presidente su proposta dell'avvocato Giuseppe Lombardi (intervenuto per delega dell'azionista Gas and Technologies World B.V.), accettata dall'assemblea all'unanimità, considerato che La Relazione del Collegio Sindacale (e tutta la documentazione relativa al bilancio) è stata resa nota nelle forme e nei termini di legge e consegnata ai presenti, viene data lettura integrale (da parte del Sindaco Effettivo prof. Giuseppe Marino) della parte finale della Relazione, che contiene le Valutazioni Conclusive del Collegio Sindacale (la Relazione del Collegio Sindacale in copia trovasi allegata al verbale sotto la lettera "E").

#### DISCUSSIONE

Il Presidente dichiara

#### **aperta la discussione sul bilancio**

ed invita quindi gli azionisti che desiderano intervenire nella discussione di mettersi in nota, onde rispettare l'ordine delle richieste.

Il Presidente fa presente che al termine della discussione, eventualmente dopo un breve intervallo, fornirà le risposte alle domande che gli saranno poste.

Prega gli azionisti che intendono intervenire nella discussione di fornire al Segretario il loro nome, cognome e numero di azioni rappresentate in proprio o per delega.

Prende quindi la parola la signora Francesca Colombo in rappresentanza dei fondi comuni di investimento di "Etica SGR S.p.A." (anche "Etica SGR"), in totale numero 18.000 azioni, la quale innanzi tutto si dichiara lieta di partecipare per il primo anno all'assemblea odierna della società presentando "Etica SGR" quale società di gestione del risparmio italiana attenta alla performance finanziaria ed economica delle società in cui i fondi investono così come a quella sociale ed ambientale. Premette che l'intervento intende sollecitare l'attenzione su alcuni aspetti della sostenibilità di impresa, in un'ottica di dialogo proficuo che si intende instaurare con la Società.

La delegata Francesca Colombo per quanto concerne la governance e le tematiche di sostenibilità, fa presente che Etica SGR ha accolto con favore la pubblicazione del Bilancio di Sostenibilità 2015 in una data antecedente l'assemblea in modo da consentire di esprimere osservazioni puntuali in assemblea.

Coglie quindi l'occasione per chiedere se SOL abbia previsto o intenda prevedere l'istituzione di un apposito Comitato cui demandare la supervisione delle tematiche di sostenibilità legate al *business* aziendale e al rapporto con gli *stakeholders*. Tale richiesta, fa presente, segue quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina delle società quotate nella sua ultima versione di luglio 2015, seppur indirizzato principalmente alle società appartenenti al FTSE MIB.



La delegata chiede inoltre se SOL voglia prevedere cambiamenti della sua *governance* mediante la creazione di un Comitato per le Nomine e di un Comitato per il Controllo e Rischi, come raccomandato dalle *best practices* nazionali ed internazionali.

La delegata Francesca Colombo dichiara che la società Etica SGR è consapevole del commitment aziendale nella riduzione dei consumi energetici e dell'inquinamento atmosferico, come testimoniano i dati quantitativi e le informazioni qualitative presenti nel Bilancio di Sostenibilità così come le numerose certificazioni a livello internazionale conseguite dal Gruppo. Alla luce di ciò Etica SGR auspica che SOL voglia sviluppare un set completo di indicatori chiave - KPI - relativi alle principali performance ambientali che possa essere di aiuto per l'introduzione di obiettivi quantitativi nella politica ambientale di Gruppo così come per l'adesione a iniziative internazionali sul tema Climate Change quale quella del CDP, principale nota associazione internazionale dedicata al tema delle emissioni ambientali cui guardano molti investitori, tra cui anche Etica SGR.

La delegata medesima Francesca Colombo inoltre, in considerazione dell'importanza che la gestione del cambiamento climatico avrà nei prossimi anni, chiede se, e in quale modo, SOL preveda di cambiare le sue strategie di business relativamente al *mix* dell'energia approvvigionata illustrato nel Bilancio di sostenibilità che vede le fonti da energia rinnovabile al 16% e il petrolio al 38% a fine 2015. In particolare, in merito al 16% delle fonti da energia rinnovabili chiede altresì di conoscere la parte (ovvero la percentuale) non autoprodotta dalle centrali idroelettriche del Gruppo e, pertanto, i Paesi di provenienza.

Quanto inoltre all'attenzione del Gruppo anche nei confronti della selezione e del monitoraggio della sua catena di fornitura, quest'ultima considerata tra gli aspetti maggiormente "materiali" per gli *stakeholders*, Etica SGR vorrebbe conoscere il numero di Audit effettuati sui fornitori nel corso del 2015, i Paesi in cui si sono svolte tali verifiche e se tra i parametri considerati sono stati previsti anche indicatori attinenti agli aspetti ambientali e a quelli di salute e sicurezza del fornitore.

In ultimo, Francesca Colombo coglie l'occasione per chiedere previsioni in merito allo stabilimento di Piombino, anche alla luce del blocco di produzione del 2015 dell'acciaieria Lucchini, o di altri siti che potrebbero essere oggetto di particolare attenzione nel corso del 2016 da un punto di vista occupazionale, invitando la Società, per i prossimi esercizi, a rendicontare il tasso di sciopero negli stabilimenti italiani ed esteri e, secondo forme ritenute più idonee da SOL, i risultati delle indagini di soddisfazione dei dipendenti svolte dalla Società.

Con riferimento al tema dell'ottimizzazione fiscale, di stretta attualità e destinato ad acquistare rilevanza anche per il Legislatore, Etica SGR suggerisce di considerare l'opportunità di pubblicare un *Country-by-Country tax report*.

In merito alla proposta di destinazione di 4.354.804,00 euro a Riserva Straordinaria la delegata chiede se sia da imputarsi al contenzioso aperto in Italia per rilievi in merito al tema del "*Transfer pricing*". Se possibile, inoltre, vorrebbe avere qualche dettaglio ulteriore sul citato contenzioso.

Infine la delegata ritiene che l'approvazione del Bilancio di esercizio e la destinazione del risultato di esercizio potrebbero essere sottoposti a due votazioni distinte: ciò per permettere a tutti gli azionisti di esprimere un voto puntuale e osservazioni mirate. Invita la Società quindi a considerare questa osservazione per i futuri esercizi.

Poiché non ci sono altre domande da parte di altri azionisti intervenuti, il



Presidente fornisce quindi immediata risposta ai quesiti sopra trascritti: innanzitutto il Presidente ringrazia Francesca Colombo di Etica SGR per l'intervento e per aver anticipato il contenuto dell'intervento in modo da consentire risposte esaustive ed esaurienti nell'interesse di tutti gli azionisti.

Il Presidente prende atto che sia stata accolta con favore la pubblicazione del Rapporto di Sostenibilità 2015 in una data antecedente l'assemblea. Il Rapporto, prosegue, è stato elaborato anche quest'anno avendo come riferimento le Sustainability Reporting Guidelines della Global Reporting Iniziative (GRI), in vista di una eventuale assoggettazione a verifica di parte terza.

Egli fa presente in particolare che il Rapporto 2015 è stato predisposto seguendo la nuova versione G4 delle Linee Guida GRI. Seguendo lo standard GRI è stata svolta un'analisi di materialità che ha consentito di identificare 32 argomenti suddivisi in 6 macro-categorie, inclusa la responsabilità ambientale, nonché i relativi KPI da rendicontare. Gli argomenti ed i KPI individuati potranno essere oggetto di un riesame critico in occasione della predisposizione del prossimo Rapporto.

Con riferimento alla domanda se SOL intenda costituire un Comitato per la supervisione delle tematiche di sostenibilità o modificare la propria Governance introducendo ulteriori organismi, il Presidente fa presente che SOL, allo stato, non prevede la creazione di ulteriori Comitati, considerando adeguato il proprio modello di governo societario alla luce della propria struttura, delle proprie dimensioni, della natura delle attività svolte e del corretto equilibrio tra i costi ed i benefici connessi al Modello adottato.

In merito alla domanda relativa al mix di approvvigionamento dell'energia elettrica, il Presidente segnala che SOL si approvvigiona di energia elettrica direttamente sulle borse elettriche dei principali paesi europei in cui opera e pertanto non può incidere sul mix energetico da cui quell'energia proviene (nel 2015 energia rinnovabile 16% e petrolio 38%) Il Gruppo SOL continua comunque la politica di investimento nella produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile e nell'ottimizzazione dei processi di produzione dei gas tecnici al fine di ridurre i consumi di energia.

Egli prosegue segnalando che nel rapporto di Sostenibilità è indicato che la quantità di energia elettrica autoprodotta dal Gruppo SOL costituisce il 14,7% del fabbisogno complessivo. Il 16% di energie rinnovabili fa riferimento all'energia elettrica approvvigionata sul mercato e quindi non comprende l'energia autoprodotta. Tale calcolo è stato effettuato a partire dai consumi di energia elettrica in ogni nazione ove il Gruppo SOL è presente con impianti di produzione primaria: Italia, Belgio, Germania, Slovenia, Croazia, Macedonia e Bulgaria.

Quanto al numero di Audit effettuati il Presidente fa presente che nel corso del 2015 sono stati complessivamente condotti n. 18 Audit ai fornitori verificandone non solo il rispetto dei vincoli contrattuali e il mantenimento della idoneità tecnica-professionale ma anche il rispetto dello status autorizzativo a cui sono sottoposti.

In tali Audit si sono quindi anche toccati gli aspetti ambientali e di sicurezza. Gli Audit si sono svolti prevalentemente in Italia avendo una catena di fornitura con sedi italiane che copre la gran parte delle esigenze delle società del Gruppo. Quanto allo stabilimento di Piombino, prosegue Il Presidente, la fermata degli impianti di Piombino conseguente alla cessazione della produzione dell'altoforno dell'Acciaieria Lucchini ha comportato l'esigenza di approntare un piano di gestione e di ricollocamento delle risorse coinvolte in linea con i

principi ed i valori del Gruppo da sempre improntati alla massima attenzione alle ricadute occupazionali e sociali di eventi di tale natura. In pieno accordo con le Rappresentanze sindacali unitarie e le Organizzazioni sindacali la Società ha attivato la CIGS dal luglio 2014 prorogata fino al 30.6.2016 per cessazione parziale delle attività e, in meno di due anni, Sol S.p.A ha ricollocato tutto il personale coinvolto, in gran parte attraverso una riqualificazione dello stesso in nuove attività implementate presso il medesimo stabilimento di Piombino o attraverso l'offerta di nuove posizioni di lavoro presso altri siti del Gruppo e, in parte, attraverso incentivi all'esodo e accompagnamento alla pensione. Presso lo stabilimento di Piombino, prosegue il Presidente, è stata mantenuta una presenza qualificata sia per garantire le seppur modeste forniture di gas necessarie, in questa fase, alla società Aferpi sia per essere pronti, laddove se ne creassero le condizioni, a riprendere l'attività produttiva in relazione ai futuri fabbisogni della nuova Acciaieria. Secondo il Presidente non si ritiene che nel corso del 2016 ci siano altre situazioni che possano impattare in modo rilevante dal punto di vista occupazionale.

Egli dichiara inoltre che la Società non ha rendicontato il tasso di sciopero perché lo stesso è pari a zero, se si esclude qualche ora effettuata su Piombino a sostegno di scioperi generali indetti in relazione alla situazione complessiva dell'area di crisi e senza interruzione delle attività.

Circa il tax reporting, prosegue il Presidente, non rientrando nelle soglie previste dalla legge (che prevede un fatturato consolidato maggiore di 750 milioni di Euro), egli fa presente che SOL non è tenuta a pubblicare un *Country-by-Country tax report*.

Quanto alla destinazione di parte dell'utile di esercizio a riserva straordinaria il Presidente fa presente che non è da imputarsi al contenzioso aperto in Italia per rilievi in merito al tema del "*Transfer pricing*", ma tale destinazione costituisce una prassi aziendale consolidata. Egli precisa peraltro che il contenzioso di cui sopra riguarda le annualità 2009, 2010 e 2011 ed è sospeso, in quanto, su istanza di SOL, è stata avviata a Roma e accettata, presso il competente ufficio del Ministero dell'Economia e delle Finanze, la procedura amichevole per l'eliminazione delle doppie imposizioni ("MAP") prevista dall'art. 6 e 7 della Convenzione 23 luglio 1990, n. 90/436/CEE. Si attende la nomina del Collegio Arbitrale entro i prossimi 2 anni.

Il Presidente infine fa presente che la Società ha preso buona nota dell'osservazione di sottoporre a due votazioni distinte l'approvazione del Bilancio di esercizio e la destinazione del risultato di esercizio e che di questa osservazione si terrà conto, se del caso, nella formulazione della proposta relativa all'assemblea di bilancio del corrente esercizio. Rileva in ogni caso che, a prescindere dalla formulazione delle proposte assembleari, SOL ha sempre garantito a tutti gli azionisti la possibilità di esprimere osservazioni mirate funzionali all'esercizio del diritto di voto.

Poiché non vi sono interventi da parte di altri azionisti, terminata la discussione, il Presidente procede con le seguenti

#### Comunicazioni:

prima di porre in votazione la proposta di deliberazione, il Presidente comunica che a questo momento, sono presenti o rappresentati numero 53 (cinquantatre) azionisti (un azionista presente in proprio e cinquantadue azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 81.751.582 azioni pari al 90,134049 % circa delle 90.700.000 azioni costituenti il capitale sociale di euro 47.164.000,00 (come si evince dall'elenco aggiornato da allegare sotto "A").





Il Presidente rinnova la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Nessun azionista effettua dichiarazioni.

Essendo le ore undici e minuti quarantadue, il Presidente pone quindi in votazione, per alzata di mano, la seguente

#### **PROPOSTA DI DELIBERA**

(che viene letta agli intervenuti da lui medesimo):

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti della "SOL S.p.A.", preso atto della Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio al 31 dicembre 2015, ed anche in base a quest'ultima,*

*delibera:*

- 1. di approvare il bilancio della SOL S.p.A. al 31 dicembre 2015 così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, che riporta un utile netto di esercizio di Euro 15.238.804,00;*
- 2. di distribuire agli azionisti un dividendo di Euro 0,12 per ciascuna delle 90.700.000 azioni ordinarie in circolazione, per un importo totale di euro 10.884.000,00;*
- 3. di destinare a riserva straordinaria l'importo residuo dell'utile, pari ad euro 4.354.804,00;*
- 4. di mettere in pagamento il dividendo presso i singoli intermediari tramite la Monte Titoli S.p.a. a decorrere dal 25 maggio 2016, contro stacco della cedola n. 18 il giorno 23 maggio 2016, data dalla quale le azioni saranno negoziate "ex dividendo" e "record date" (giornata contabile al termine della quale le evidenze dei conti faranno fede ai fini della determinazione della legittimazione al pagamento degli utili) il giorno 24 maggio 2016."*

#### **SEGUE LA VOTAZIONE**

(alle ore undici e minuti quarantadue) per alzata di mano con prova e controprova.

Terminata la votazione il Presidente accerta e proclama che il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, la relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, la distribuzione degli utili ai soci e la residua destinazione a riserva straordinaria, risultano approvati, così come proposti, all'unanimità, senza astensioni.

#### **2. SECONDO ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Passando al secondo argomento all'ordine del giorno ("Consultazione sulla Sezione I della Relazione sulla politica di remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs.58/98"), il Presidente fa presente all'assemblea che, in ottemperanza al disposto dell'articolo 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971 (cosiddetto "Regolamento Emittenti"), le società emittenti sono tenute a predisporre ed a mettere a disposizione del pubblico la Relazione sulla politica di remunerazione. Tale Relazione è stata quindi predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata nella seduta del Consiglio stesso tenutasi in data 30 marzo 2016, giusto il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e del Collegio Sindacale; essa è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società, nonché con le altre modalità e secondo i termini previsti dalla normativa vigente (il documento, su richiesta del Presidente, sarà quindi allegato al verbale sotto la lettera "L").

Egli fa presente inoltre che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, gli azionisti sono quindi chiamati a deliberare in senso favorevole o contrario sulla Sezione I (prima) della relazione sulla remunerazione, prevista dal comma 3 del medesimo art. 123-ter, che illustra la politica della Società in materia di

remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Egli rammenta che, ai sensi del suddetto art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/98, la deliberazione che gli azionisti sono chiamati ad adottare non avrà, in ogni caso, natura vincolante e che gli esiti della votazione saranno messi a disposizione del pubblico ai sensi della normativa applicabile.

Su proposta dell'avvocato Giuseppe Lombardi (interventato per delega dell'azionista Gas and Technologies World B.V.), accettata dall'assemblea all'unanimità, considerato che la suddetta Relazione è stata resa nota nelle forme di legge e consegnata ai presenti, viene omessa la lettura integrale della Relazione.

### DISCUSSIONE

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita quindi gli azionisti che desiderano intervenire nella discussione di mettersi in nota, onde rispettare l'ordine delle richieste.

Il Presidente fa presente che al termine della discussione, eventualmente dopo un breve intervallo, fornirà le risposte alle domande che gli saranno poste.

Prega gli azionisti che intendono intervenire nella discussione di fornire al Segretario il loro nome, cognome e numero di azioni rappresentate in proprio o per delega.

Prende quindi la parola la signora Francesca Colombo in rappresentanza dei fondi comuni di investimento di "Etica SGR S.p.A." (in totale numero 18.000 azioni) la quale fa presente come negli ultimi anni, le remunerazioni del top management hanno rappresentato un tema centrale nel confronto tra investitori ed emittenti, in quanto sono considerate una variabile chiave per allineare gli interessi del management con quelli degli azionisti. Secondo la delegata, risulta fondamentale, in tal senso, che le stesse siano effettivamente correlate a performance aziendali realizzate e legate ad obiettivi chiari, misurabili e predefiniti dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per le Remunerazioni.

Alla luce di ciò, Etica SGR ci tiene a rilevare, all'interno della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione di SOL, la mancanza di indicazioni specifiche in merito al valore del *target* aziendale scelto per l'erogazione della componente variabile di breve termine, così come l'assenza di dettagli inerenti al meccanismo di determinazione del MBO (management by objectives – incentivo per obiettivi) anche in relazione alle soglie minime e ai tetti massimi previsti.

L'assenza di queste informazioni non ha permesso, sottolinea la delegata, di comprendere appieno l'effettiva corrispondenza tra compensi erogati per i due Direttori Generali e *performance* aziendali.

Segnala quindi altresì l'assenza di un riferimento alle *best practices* di mercato così come di clausole di *claw back* inerenti ai bonus annuali.

Tali richieste da parte dell'Etica SGR sono in linea con quanto raccomandato a livello nazionale e internazionale in termini di *best practices* così come con quanto suggerito dai *proxy advisor* che hanno analizzato la Politica della Società SOL.

Infine, considerando un elemento importante, che Etica SGR prende in considerazione, domanda quale sia il rapporto esistente tra remunerazione dell'Amministratore Delegato e quella media dei dipendenti a tempo pieno. A questo ultimo proposito vorrebbe conoscere il dato relativamente sia all'esercizio 2014 che a quello 2015, almeno per il contesto italiano.



Poiché non ci sono altre domande da parte di altri azionisti intervenuti, il Presidente quindi fornisce risposta ai quesiti sopra trascritti:

circa la Relazione sulla Remunerazione ed i criteri per la determinazione dei bonus variabili annui riservati ai Direttori Generali, il Presidente fa presente che gli stessi sono collegati agli obiettivi del budget annuale e collegati a precisi target di crescita (fatturato), di redditività (MOL) e di riduzione dell'esposizione creditizia (Giorni vendita medi) e prevedono un *cap* massimo pari all'incirca al 30% del salario fisso, mentre non vi sono minimi garantiti.

Egli prosegue facendo presente che non sono previste, al momento, clausole di claw back inerenti i bonus annuali in considerazione sia del modesto impatto economico di tali bonus sia, soprattutto, in quanto il sistema dei controlli interni è ritenuto più che adeguato ad evitare dolose alterazioni dei dati aziendali utilizzati per la consuntivazione dei risultati al fine di raggiungere l'incentivazione. Circa poi i riferimenti alle best practices va detto che il Comitato per la Remunerazione tiene conto, per le sue proposte, quale benchmark, dei compensi percepiti da analoghe figure di società quotate simili per dimensione a SOL avvalendosi anche delle indagini retributive condotte da società specializzate.

Da ultimo, prosegue il Presidente, per quanto riguarda il rapporto esistente tra la remunerazione lorda complessiva dell'Amministratore Delegato e quella media dei dipendenti italiani di SOL a tempo pieno, tale rapporto è pari a circa 1 a 12. Segnala che tale rapporto è costante per gli anni 2014 e 2015 e che, in ogni caso, la retribuzione complessiva dell'Amministratore Delegato risulta inferiore alla mediana del benchmark per analoghe posizioni.

Poiché nessun azionista chiede di intervenire, il Presidente procede con le seguenti

#### Comunicazioni:

prima di porre in votazione la proposta di deliberazione, il Presidente comunica che a questo momento, sono presenti o rappresentati numero 53 (cinquantatre) azionisti (un azionista presente in proprio e cinquantadue azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 81.751.582 azioni pari al 90,134049 % circa delle 90.700.000 azioni costituenti il capitale sociale di euro 47.164.000,00 (come si evince dall'elenco allegato sotto "A").

Il Presidente rinnova la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Nessun azionista effettua dichiarazioni.

Alle ore undici e minuti cinquantacinque il Presidente pone quindi in votazione, per alzata di mano, la seguente

#### **PROPOSTA DI DELIBERA**

(che viene letta agli intervenuti da lui medesimo):

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti della "SOL S.p.A.",  
- esaminata la prima sezione della Relazione sulla politica di remunerazione prevista dall'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, e messa a disposizione del pubblico nei modi e nei tempi previsti dalla normativa vigente;  
- considerato che la suddetta sezione della relazione sulla remunerazione e la politica in essa descritte sono conformi con quanto previsto dalla normativa applicabile in materia di remunerazione dei componenti del consiglio di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche*

delibera

*in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione di cui al suddetto art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2016 e contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica."*

#### **SEGUE LA VOTAZIONE**

(alle ore undici e minuti cinquantacinque) per alzata di mano con prova e controprova.

Terminata la votazione il Presidente accerta e proclama che il parere consultivo in merito alla prima Sezione della Relazione sulla remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, viene approvato a maggioranza, con:

- voti favorevoli: n. 75.008.983 azioni,
- voti contrari n. 2.142.599 azioni (n. 18.000 azioni Francesca Colombo "Etica SGR S.p.A." e n. 2.124.599 azioni Nicola Frattolillo studio Trevisan, delegato degli azionisti indicati nel documento che consegna al Presidente ed al Segretario richiedendone l'allegazione al verbale - allegato "M" - limitatamente alle azioni ivi indicate);
- astensioni n. 4.600.000 azioni (Nicola Frattolillo studio Trevisan, delegato degli azionisti indicati nel documento consegnato ed allegato al verbale sotto la lettera "M", limitatamente alle azioni ivi indicate).

#### **3. TERZO ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Passando al terzo argomento all'ordine del giorno ("*Determinazione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione; nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2016-2018; nomina del Presidente e del Vice Presidente*") il Presidente ricorda all'assemblea che, per compiuto triennio, con l'approvazione del bilancio per l'esercizio 2015, è scaduto il mandato del Consiglio di Amministrazione; egli rammenta inoltre che, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione può essere composto da sette a undici membri, anche non soci, che durano in carica da uno a tre esercizi e sono rieleggibili.

Il Presidente rivolge in proposito un ringraziamento in generale a tutti gli amministratori ed in particolare all'amministratore Alberto Tronconi sottolineando come la presenza di tutti i componenti in Consiglio abbia favorito un'approfondita discussione ed una migliore definizione in ordine alle scelte operate dal Consiglio stesso.

Prende la parola l'avvocato Giuseppe Lombardi (intervenuto per delega dell'azionista Gas and Technologies World B.V.), e propone di stabilire in tre esercizi la durata in carica del nuovo Consiglio di Amministrazione (e quindi sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018), e di stabilire inoltre che, per il triennio 2016-2018 e comunque sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, il Consiglio di Amministrazione della Società sia composto da dieci membri.

Nessun azionista chiede di intervenire su questo argomento all'ordine del giorno.

Comunicazioni:

Prima di procedere alla votazione sulla proposta del socio Gas and Technologies World B.V., il Presidente comunica che a questo momento, sono tuttora presenti o rappresentati numero 53 (cinquantatre) azionisti (un azionista presente in proprio e cinquantadue

azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 81.751.582 azioni pari al 90,134049 % circa delle 90.700.000 azioni costituenti il capitale sociale di euro 47.164.000,00 (come si evince dall'elenco di cui si è richiesta allegazione sotto "A").

Egli rinnova la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Nessun azionista effettua dichiarazioni.

Vengono confermate le risultanze dall'elenco degli azionisti presenti o rappresentati (elenco come sopra allegato al verbale sotto la lettera "A").

Essendo le ore undici e minuti cinquantanove, il Presidente pone quindi in votazione, per alzata di mano, la seguente

#### **PROPOSTA DI DELIBERA**

(che è stata letta agli intervenuti da lui medesimo):

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti della "SOL S.p.A.",  
delibera:*

*1. di stabilire in tre esercizi la durata in carica del nuovo Consiglio di Amministrazione (e quindi sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018), e di stabilire inoltre che, per detto triennio 2016-2018, il Consiglio di Amministrazione della Società sia composto da numero dieci componenti."*

#### **SEGUE LA VOTAZIONE**

(alle ore undici e minuti cinquantanove), per alzata di mano con prova e controprova.

Terminata la votazione il Presidente accerta e proclama che la proposta di stabilire in tre esercizi la durata in carica del nuovo Consiglio di Amministrazione (e quindi sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018) e di determinare in dieci il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2016-2018 è stata approvata così come proposta, all'unanimità dei voti, senza astensioni.

Proseguendo:

la trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno il Presidente comunica che i componenti del Consiglio di Amministrazione devono essere eletti secondo la procedura disposta dall'articolo 10 dello statuto sociale.

Fa presente all'assemblea che nei termini e con le modalità prescritte (e pertanto almeno 25 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione) è stata depositata presso la sede sociale una sola lista di candidati da parte del socio "Gas and Technologies World B.V.", corredata:

- dalle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti richiesti per le rispettive cariche e l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3 del D. Lgs. 58/98;

- dai *curriculum vitae* dei candidati, contenenti una esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, con l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo dagli stessi ricoperti in altre società;

- da copia della apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato comprovante la titolarità del numero delle azioni necessarie per la presentazione della lista.

In particolare il Presidente da lettura dei nominativi dei candidati elencati nella **Lista n. 1** (presentata dal socio di maggioranza "Gas and Technologies World B.V.") e comunica che, se richiesto, procederà a lettura dei *curriculum vitae*





degli stessi, documenti tutti pubblicati nei termini di legge e consegnati agli intervenuti (in relazione a detti candidati io sottoscritto notaio riporto le generalità complete):

- 1) ing. Aldo FUMAGALLI ROMARIO, nato a Milano il 23 aprile 1958, residente a Milano in Corso di Porta Romana 76 (codice fiscale FMG LDA 58D23 F205O);
- 2) signor Marco ANNONI, nato a Livorno il giorno 8 luglio 1961, residente a Monza in via Torti 18 (codice fiscale NNN MRC 61L08 E625S);
- 3) signor Giovanni ANNONI, nato a Livorno il 21 gennaio 1959, residente a Monza in via Quintino Sella 5 (codice fiscale NNN GNN 59A21 E625V);
- 4) dottor Stefano BRUSCAGLI, nato a Firenze il 28 luglio 1961, residente ad Orbetello in Strada Provinciale n. 81 OSA n. 16 (codice fiscale BRS SFN 61L28 D612I);
- 5) avv. Giulio FUMAGALLI ROMARIO, nato a Campiglia Marittima il giorno 11 novembre 1964, residente a Monza in via Zucchi 21 (codice fiscale FMG GLI 64S11 B509V);
- 6) dott.ssa Luisa SAVINI nata a Milano il 2 marzo 1950, residente a Cantù in via Montenero 36 (codice fiscale SVN LSU 50C42 F205Q);
- 7) dott.ssa Maria Antonella BOCCARDO nata a Livorno il 29 aprile 1961 e residente a Livorno in piazza Cavour 12 (codice fiscale BCC MNT 61D69 E625M);
- 8) dott.ssa Susanna DORIGONI nata a Merano il 27 novembre 1968 e residente a Merano in via Cassa di Risparmio 24 (codice fiscale DRG SNN 68S67 F132F);
- 9) dott.ssa Anna GERVASONI nata a Milano il 18 agosto 1961 e residente a Milano in viale Majno 3 (codice fiscale GRV NNA 61M58 F205A);
- 10) signora Antonella MANSI nata a Siena il 28 aprile 1974 e residente a Gavorrano in via Ludovico Ariosto 51 (codice fiscale MNS NNL 74D68 I726A).

Il Presidente segnala che queste ultime quattro candidate hanno tutte dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148 n. 3 del D.Lgs. n. 58/1998 (TUF).

Comunica inoltre che, in conformità a quanto stabilito dall'art. 144-octies del Regolamento Emittenti Consob, in data 19 aprile 2016 la predetta lista, unitamente alla documentazione a corredo, comprese le dichiarazioni attestanti l'assenza di rapporti di collegamento, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società.

Prega quindi il sottoscritto Segretario di voler allegare al verbale la citata lista con i relativi allegati, documenti che pure sono stati distribuiti agli intervenuti; provvedo pertanto ad allegare i detti documenti al verbale sotto la lettera "N" (lista n. 1), mentre allego sotto la lettera "O" la traduzione in lingua italiana della certificazione rilasciata dall'intermediario abilitato, attestando io sottoscritto notaio la conformità dei testi in lingua inglese ed in lingua italiana presenti nei suddetti allegati.

Il Presidente fa presente infine che, poiché non sono pervenute altre liste da parte di altri soci, intende porre in votazione, per alzata di mano, la suddetta lista n. 1 proposta dal socio di maggioranza "Gas and Technologies World B.V."

Nessun azionista chiede di intervenire su questo secondo argomento all'ordine del giorno.

Comunicazioni:



Prima di procedere alla votazione, il Presidente comunica che a questo momento, risultano tuttora presenti o rappresentati numero 53 (cinquantatre) azionisti (un azionista presente in proprio e cinquantadue azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 81.751.582 azioni pari al 90,134049 % circa delle 90.700.000 azioni costituenti il capitale sociale di euro 47.164.000,00 (come si evince dall'elenco allegato sotto "A").

Egli rinnova la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Nessun azionista effettua dichiarazioni.

Vengono confermate le risultanze dall'elenco degli azionisti presenti o rappresentati (elenco come sopra allegato al verbale sotto la lettera "A").

Essendo le ore dodici e minuti tre.

#### SEGUE LA VOTAZIONE

per alzata di mano (con prova e controprova), verificata dal Presidente con l'ausilio del sottoscritto Segretario.

Terminata la votazione il Presidente comunica che a seguito della votazione la Lista numero 1 ha conseguito l'unanimità dei voti, senza astensioni e quindi proclama il risultato della votazione:

"In conformità all'articolo 10 dello Statuto sociale, a comporre il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2016-2017-2018, e quindi fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018, sono stati nominati i signori:

- ing. Aldo FUMAGALLI ROMARIO, nato a Milano il 23 aprile 1958 e residente a Milano in corso di Porta Romana 76 (codice fiscale FMG LDA 58D23 F205O), al quale viene attribuita la carica di Presidente;
- signor Marco ANNONI, nato a Livorno il giorno 8 luglio 1961, residente a Monza in via Torti 18 (codice fiscale NNN MRC 61L08 E625S), al quale viene attribuita la carica di Vice Presidente;
- signor Giovanni ANNONI, nato a Livorno il 21 gennaio 1959, residente in Monza in via Quintino Sella 5 (codice fiscale NNN GNN 59A21 E625V);
- dott. Stefano BRUSCAGLI, nato a Firenze il 28 luglio 1961, residente in Orbetello strada provinciale n. 81 Osa 16 (codice fiscale BRS SFN 61L28 D612I);
- avv. Giulio FUMAGALLI ROMARIO, nato a Campiglia Marittima il giorno 11 novembre 1964, residente a Monza in via Zucchi 21 (codice fiscale FMG GLI 64S11 B509V);
- dott.ssa Luisa SAVINI nata a Milano il 2 marzo 1950, residente a Cantù in via Montenero 36 (codice fiscale SVN LSU 50C42 F205Q);
- dott.ssa Maria Antonella BOCCARDO nata a Livorno il 29 aprile 1961 e residente a Livorno in piazza Cavour 12 (codice fiscale BCC MNT 61D69 E625M);
- dott.ssa Susanna DORIGONI nata a Merano il 27 novembre 1968 e residente a Merano in via Cassa di Risparmio 24 (codice fiscale DRG SNN 68S67 F132F);
- dott.ssa Anna GERVASONI nata a Milano il 18 agosto 1961 e residente a Milano in viale Majno 3 (codice fiscale GRV NNA 61M58 F205A);
- signora Antonella MANSI nata a Siena il 28 aprile 1974 e residente a Gavorrano in via Ludovico Ariosto 51 (codice fiscale MNS NNL 74D68 I726A);

Maria Antonella BOCCARDO, Susanna DORIGONI, Anna GERVASONI e

Antonella MANSI sono tutte in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/98".

#### **4. QUARTO ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Passando al quarto argomento all'ordine del giorno ("*Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2016*"), il Presidente fa presente che è necessario provvedere, così come previsto dall'articolo 16 dello Statuto sociale, alla determinazione del compenso spettante al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2016.

Prende la parola l'avv. Giuseppe Lombardi, in rappresentanza del socio Gas and Technologies World B.V., e propone che sia riconosciuta al Consiglio di Amministrazione la somma di Euro 1.100.000,00 quale compenso globale annuo per l'esercizio 2016 con decorrenza dal primo gennaio 2016 (e quindi, pro quota, anche a favore dei membri del Consiglio in carica nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2016 e la data odierna), al lordo delle ritenute di legge, ivi compresa la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, secondo la ripartizione e le modalità di versamento che saranno stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

#### **DISCUSSIONE**

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita quindi gli azionisti che desiderano intervenire nella discussione di mettersi in nota, onde rispettare l'ordine delle richieste.

Poiché nessun azionista chiede di intervenire, il Presidente procede con le seguenti

#### **Comunicazioni:**

prima di procedere alla votazione della proposta del socio Gas and Technologies World B.V., il Presidente comunica che a questo momento, risultano tuttora presenti o rappresentati numero 53 (cinquantatre) azionisti (un azionista presente in proprio e cinquantadue azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 81.751.582 azioni pari al 90,134049 % circa delle 90.700.000 azioni costituenti il capitale sociale di euro 47.164.000,00 (come si evince dall'elenco allegato sotto "A").

Egli rinnova la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Nessun azionista effettua dichiarazioni.

Vengono confermate le risultanze dall'elenco degli azionisti presenti o rappresentati (elenco come sopra allegato al verbale sotto la lettera "A").

Essendo le ore dodici e minuti cinque, il Presidente pone quindi in votazione, per alzata di mano, la seguente

#### **PROPOSTA DI DELIBERA**

(che viene letta agli intervenuti da lui medesimo):

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti della "SOL S.p.A.",  
delibera:*

*1. di riconoscere al Consiglio di Amministrazione la somma complessiva lorda di Euro 1.100.000,00 quale compenso globale annuo per l'esercizio 2016 con decorrenza dal primo gennaio 2016 (e quindi, pro quota, anche a favore dei membri del Consiglio in carica nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2016 e la data odierna), al lordo delle ritenute di legge, ivi compresa la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche secondo la ripartizione e le modalità di versamento che saranno stabilite dal Consiglio di Amministrazione."*

#### **SEGUE LA VOTAZIONE**



(alle ore dodici e minuti cinque) per alzata di mano con prova e controprova. Terminata la votazione il Presidente accerta e proclama che la proposta di riconoscere al Consiglio di Amministrazione la somma complessiva lorda di Euro 1.100.000,00 quale compenso globale annuo per l'esercizio 2016 con le modalità previste nella delibera sopra trascritta, viene approvata a maggioranza con:

- voti favorevoli: n. 74.936.969 azioni,
- voti contrari n. 2.208.363 azioni (n. 18.000 azioni Francesca Colombo "Etica SGR S.p.A." e n. 2.190.363 azioni Nicola Frattolillo studio Trevisan, delegato degli azionisti indicati nel documento che ha in precedenza consegnato e che è stato allegato al verbale sotto la lettera "M", limitatamente alle azioni ivi indicate);
- astensioni n. 4.606.250 azioni (Nicola Frattolillo studio Trevisan, delegato degli azionisti indicati nel documento consegnato ed allegato al verbale sotto la lettera "M", limitatamente alle azioni ivi indicate).

#### **5. QUINTO ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO:**

Passando alla trattazione del quinto argomento all'ordine del giorno ("*Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024; determinazione del corrispettivo; deliberazioni inerenti e conseguenti*"), il Presidente ricorda che, con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, è scaduto, senza possibilità di rinnovo ai sensi di legge, l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione BDO Italia S.p.A. dall'assemblea degli Azionisti di SOL S.p.A. in data 27 aprile 2007 per gli esercizi dal 2007 al 2015 (v. delibera assembleare del 27 aprile 2007).

Egli coglie pertanto l'occasione per ringraziare la "BDO Italia S.p.A." per l'operato svolto nel corso dei nove anni.

Ricorda che, ai sensi dell'articolo 13, comma 1, del Decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, il conferimento dell'incarico alla società di revisione e la determinazione del relativo corrispettivo compete all'assemblea degli azionisti su proposta motivata dell'organo di controllo e che, ai sensi dell'art.17 del medesimo Decreto, la durata di detto incarico per il caso di società emittenti è di nove esercizi.

Comunica che in base alle disposizioni dell'articolo 13, comma 1, del Decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, il Collegio Sindacale ha formulato la proposta motivata per il conferimento alla società di revisione "Deloitte & Touche S.p.A." dell'incarico di revisione legale dei conti del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato per gli esercizi 2016-2024.

Fa presente inoltre che in data 31 marzo 2016 la proposta del Collegio Sindacale è stata depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato, quale allegato alla Relazione sui punti all'ordine del giorno dell'odierna assemblea.

Tenuto conto che tale proposta è stata altresì consegnata in copia a tutti gli intervenuti, propone quindi all'assemblea di omettere la lettura integrale dei documenti e l'assemblea esprime consenso unanime in tal senso.

La proposta del Collegio Sindacale viene allegata al verbale (sotto la lettera "P"), unitamente alla proposta di revisione contabile predisposta dalla società di revisione "Deloitte & Touche S.p.A." con sede in Milano via Tortona 25, con lettera in data 10 marzo 2016 (l'allegazione viene effettuata sotto la lettera "Q").

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendono intervenire di fornire al Segretario il loro nome, cognome e numero di azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessun azionista chiede la parola su questo quarto argomento all'ordine del giorno.

#### Comunicazioni:

Prima di porre in votazione la proposta di deliberazione, il Presidente comunica che a questo momento, risultano tuttora presenti o rappresentati numero 53 (cinquantatre) azionisti (un azionista presente in proprio e cinquantadue azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 81.751.582 azioni pari al 90,134049 % circa delle 90.700.000 azioni costituenti il capitale sociale di euro 47.164.000,00 (come si evince dall'elenco allegato sotto "A").

Il Presidente rinnova la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Nessun azionista effettua dichiarazioni.

Vengono confermate le risultanze dall'elenco degli azionisti presenti o rappresentati (elenco come sopra allegato al verbale sotto la lettera "A").

Essendo le ore dodici e minuti dieci il Presidente pone quindi in votazione, per alzata di mano, la seguente

#### **Proposta di delibera**

(che è stata letta agli intervenuti da lui medesimo):

*L'assemblea ordinaria degli azionisti della SOL S.p.A.,*

*- esaminata la proposta motivata del Collegio Sindacale del 30 marzo 2016;*

*- concordando con le motivazioni esposte dal Collegio Sindacale;*

*delibera*

*1) di conferire, ai sensi del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, alla società di revisione "Deloitte & Touche S.p.A." con sede in Milano, Via Tortona 25, l'incarico per gli esercizi 2016-2024 per la revisione contabile del bilancio di esercizio e di quello consolidato e per la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, ivi inclusa l'attività di verifica della regolare tenuta della contabilità e quella connessa alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;*

*2) di determinare il corrispettivo annuo in complessivi Euro 128.400,00 corrispondenti a 1.650 ore di lavoro, prendendo atto che tali onorari sono al netto (i) di rimborsi spese nel limite massimo del 2,5% degli onorari, (ii) del 50% degli incrementi annuali ISTAT, (iii) del contributo di vigilanza a Consob e (iv) dell'IVA e che potranno essere aggiornati al verificarsi di circostanze eccezionali o attualmente imprevedibili.*

*Il tutto come meglio risulta dalla proposta di revisione contabile predisposta dalla stessa "Deloitte & Touche S.p.A." con lettera in data 10 marzo 2016 (allegata quale parte integrante del verbale);*

*3) di delegare al Presidente e al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, disgiuntamente tra loro, tutti i più ampi poteri, nel rispetto delle disposizioni di legge, per la completa esecuzione della suddetta delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle eventuali modificazioni di carattere non sostanziale che fossero ritenute necessarie e/o opportune per l'iscrizione nel Registro delle Imprese."*

#### **Segue la votazione**

(alle ore dodici e minuti dieci) per alzata di mano con prova e controprova.

Terminata la votazione il Presidente accerta e proclama che la proposta di delibera, quale sopra letta dal Presidente e trascritta nel verbale, relativa al Conferimento dell'incarico alla società di revisione per il periodo 2016-2024 ed alla determinazione del corrispettivo, viene approvata così come proposta,



all'unanimità, senza astensioni.

Poiché la trattazione dell'ordine del giorno è stata esaurita, il Presidente ringrazia i presenti e dichiara conclusa l'assemblea essendo le ore dodici e minuti tredici.

\*\*\*\*\*

Il richiedente mi conferma la richiesta di allegazione di tutti i documenti quali già indicati nel resoconto dell'assemblea che precede.

Del presente verbale, scritto da persone di mia fiducia e completato di mio pugno, ho personalmente dato lettura al richiedente che mi ha dispensato dalla lettura degli allegati tutti (da "A" a "Q").

Sottoscritto alle ore quindici e minuti trenta.

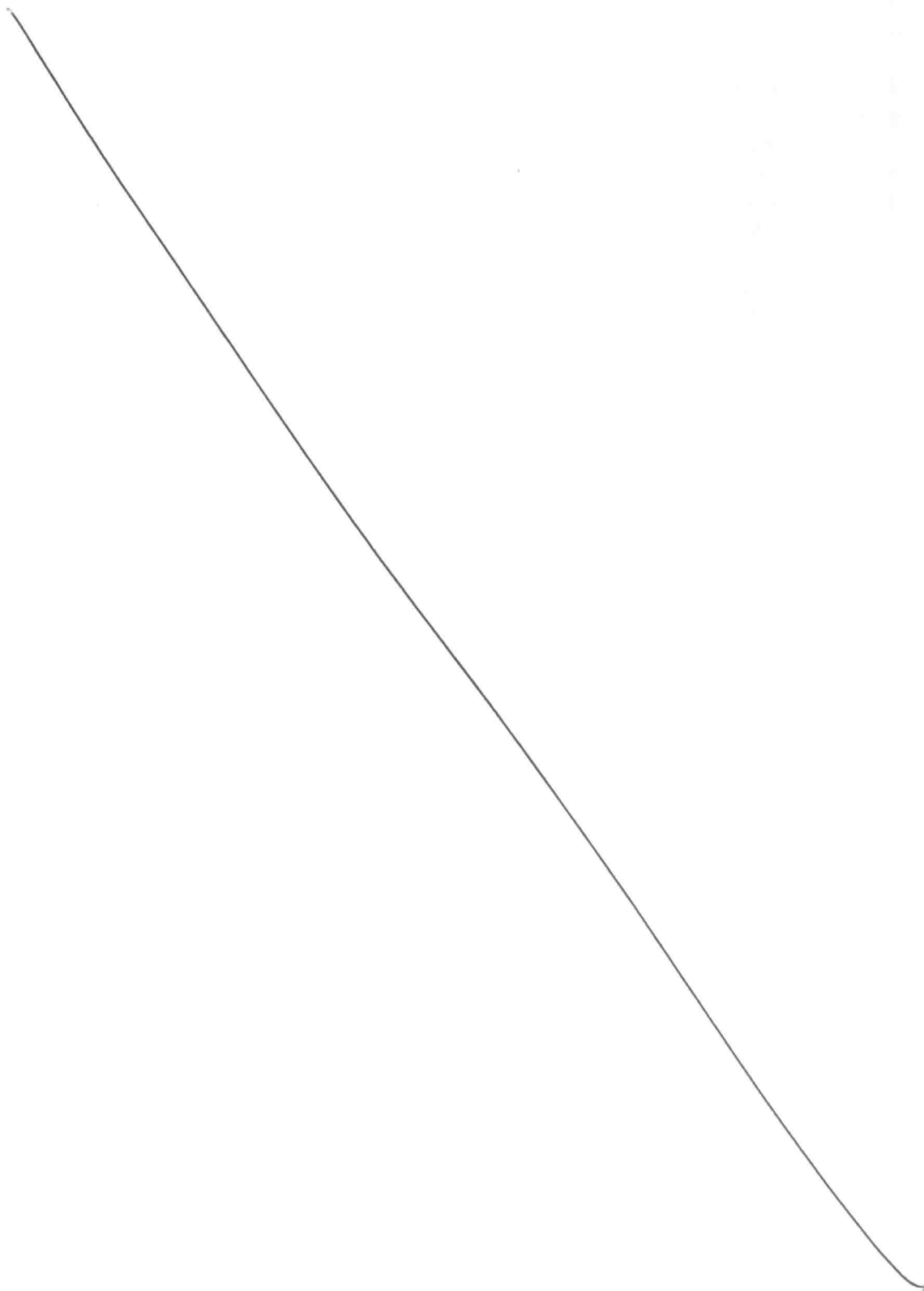
Consta di tredici fogli e ne occupa quarantotto pagine intere e questa quarantanovesima sino a qui.

F.to: Aldo Fumagalli Romario

" Valeria Mascheroni notaio -



*[A large, long, diagonal handwritten line, possibly a signature or a mark, extending from the middle of the page towards the bottom right corner.]*



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 12 maggio 2016  
(2^ Convocazione 19 maggio 2016)



SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono presenti, in proprio o per delega

- n° 53 azionisti rappresentati

- n° 81.751.582 azioni, pari al 90,134049 % delle

90.700.000 azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto

e versato alla data odierna.

12/05/2016 11:06:42 GESTIONE ASSEMBLEA

Azionisti in proprio :1

Azionisti per delega :52

Totale Azionisti:53

Teste: 6

A large, stylized handwritten signature, likely of the notary, written in black ink.

## ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO*PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI Ordinaria					
			1	2	3	4	5	6
ALBERTI BIANCA MARIA - PER DELEGA DI SIREFID SPA	0	0						
COLOMBO FRANCESCA - PER DELEGA DI ETICA SGR SPA F.DO ETICA AZIONARIO	3.060.000	3.060.000	-	-	-	-	-	-
DUCCIO ALBERTO - PER DELEGA DI SIREFID SPA	0	0						
FRATTOLILLO NICOLA - PER DELEGA DI FCP KBL RICHELIEU MEDIUM COMPANIES AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	18.000	18.000	-	-	-	-	-	-
UNIVERSITY OTTAWA RET. PENSION PLAN 1965 AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	0	0						
ALZ IARD PG CREDIT AEQUITAS	1.020.000	1.020.000	-	-	-	-	-	-
KENNEDY CAPITAL MANAGEMENT INC RICHIEDENTE:CBNY-KENNEDY CAPITAL MGT INC.	0	0						
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND. RICHIEDENTE:CBNY SA OLD WSTBY GB SM&MD CP FD	45.500	45.500	-	-	-	-	-	-
KABOUTER FUND II, LLC KABOUTER MANAGEMENT LLC RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS SEGREGATION A/C	58.195	58.195	-	-	-	-	-	-
KABOUTER FUND I QP LLC C/O KABOUTER MANAGEMENT LLC RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS SEGREGATION A/C	4.600.000	4.600.000	-	-	-	-	-	-
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	175	175	-	-	-	-	-	-
CHRISTINA MATTIN FAMILY CHARITABLE REMAINDER TRUST B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.543	11.543	-	-	-	-	-	-
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	518.979	518.979	-	-	-	-	-	-
TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS-TWEEDY BROWNE INTL VALUE F (EURO) AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	663.003	663.003	-	-	-	-	-	-
MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SICAV-SIF AGENTE:JP MORGAN BANK LUXEM	6.075	6.075	-	-	-	-	-	-
TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS-TWEEDY BROWNE INTL VALUE FUND (CHF) AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.000	6.000	-	-	-	-	-	-
FONDS DE PLACEMENT DOMTAR INC. ACTIONS INTERNATIONALES AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	174.060	174.060	-	-	-	-	-	-
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	148.800	148.800	-	-	-	-	-	-
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.599	10.599	-	-	-	-	-	-
RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	670.014	670.014	-	-	-	-	-	-
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	37.450	37.450	-	-	-	-	-	-
CHEYNE WALK MASTER FUND LP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	491.500	491.500	-	-	-	-	-	-
SIM GLOBAL BALANCED TRUST. AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	26.600	26.600	-	-	-	-	-	-
INDIANA UNIVERSITY HEALTH, INC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.243	1.243	-	-	-	-	-	-
LINDA HALL LIBRARY TRUSTS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	78.844	78.844	-	-	-	-	-	-
NATIONAL FARMERS UNION MUTUAL INSURANCE AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	22.750	22.750	-	-	-	-	-	-
MEADOWS FOUNDATION INC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	676.657	676.657	-	-	-	-	-	-
NAT WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF FF&P EUROPEAN ALL CAP EQ F AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	31.885	31.885	-	-	-	-	-	-
NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	258.044	258.044	-	-	-	-	-	-
PARADICE GLOBAL SMALL MID CAP FUND	36.638	36.638	-	-	-	-	-	-
TWEEDY BROWNE GLOBAL VAUE FUND II CURRENCY UNHEDGED	4.600	4.600	-	-	-	-	-	-
TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUND	66.455	66.455	-	-	-	-	-	-
GLOBAL INTRINSIC VALUE FUND LIMITED	4.795.392	4.795.392	-	-	-	-	-	-
FLOYD OIL COMPANY LTD .	60.100	60.100	-	-	-	-	-	-
THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH	11.500	11.500	-	-	-	-	-	-
	196.000	196.000	-	-	-	-	-	-

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI					
			Ordinaria					
			1	2	3	4	5	6
DELEGATI E RAPPRESENTATI								
ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	209.901		-	-	-	-	-	-
FCP SYNERGY SMALLER CIES AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	729.713		-	-	-	-	-	-
RESOLUTE FOREIGN EQUITY MASTER TRUST FUND	59.830		-	-	-	-	-	-
RAYTHEON MASTER PENSION TRUST .	381.919		-	-	-	-	-	-
MARITAL TR UWO CAROL L CUNNIFF FBO	8.005		-	-	-	-	-	-
UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	108.200		-	-	-	-	-	-
UNIVERSITY OF GUELPH	39.100		-	-	-	-	-	-
UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	22.100		-	-	-	-	-	-
TBK PARTNERS .	360.000		-	-	-	-	-	-
TWEEDY BROWNE INTERNATIONAL	90.000		-	-	-	-	-	-
BANQUE PICTET & CIE SA AGENTE:PICTET & CIE	8.725		-	-	-	-	-	-
THE GATSBY CHARITABLE FOUNDATION AGENTE:PICTET & CIE	41.405		-	-	-	-	-	-
JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FU AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	4.417.793		-	-	-	-	-	-
FIDUCIARY TRUST COMPANY INTERNATIONAL AS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	25.250		-	-	-	-	-	-
PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	122.991		-	-	-	-	-	-
		20.461.732						
LOMBARDI GIUSEPPE	0							
- PER DELEGA DI								
GAS AND TECHNOLOGIES WORLD BV	54.400.000		-	-	-	-	-	-
		54.400.000						
TRONCONI ALFREDO	71.850		-	-	-	-	-	-
- PER DELEGA DI								
SIREFID SPA	2.720.000		-	-	-	-	-	-
		2.791.850						

Legenda:

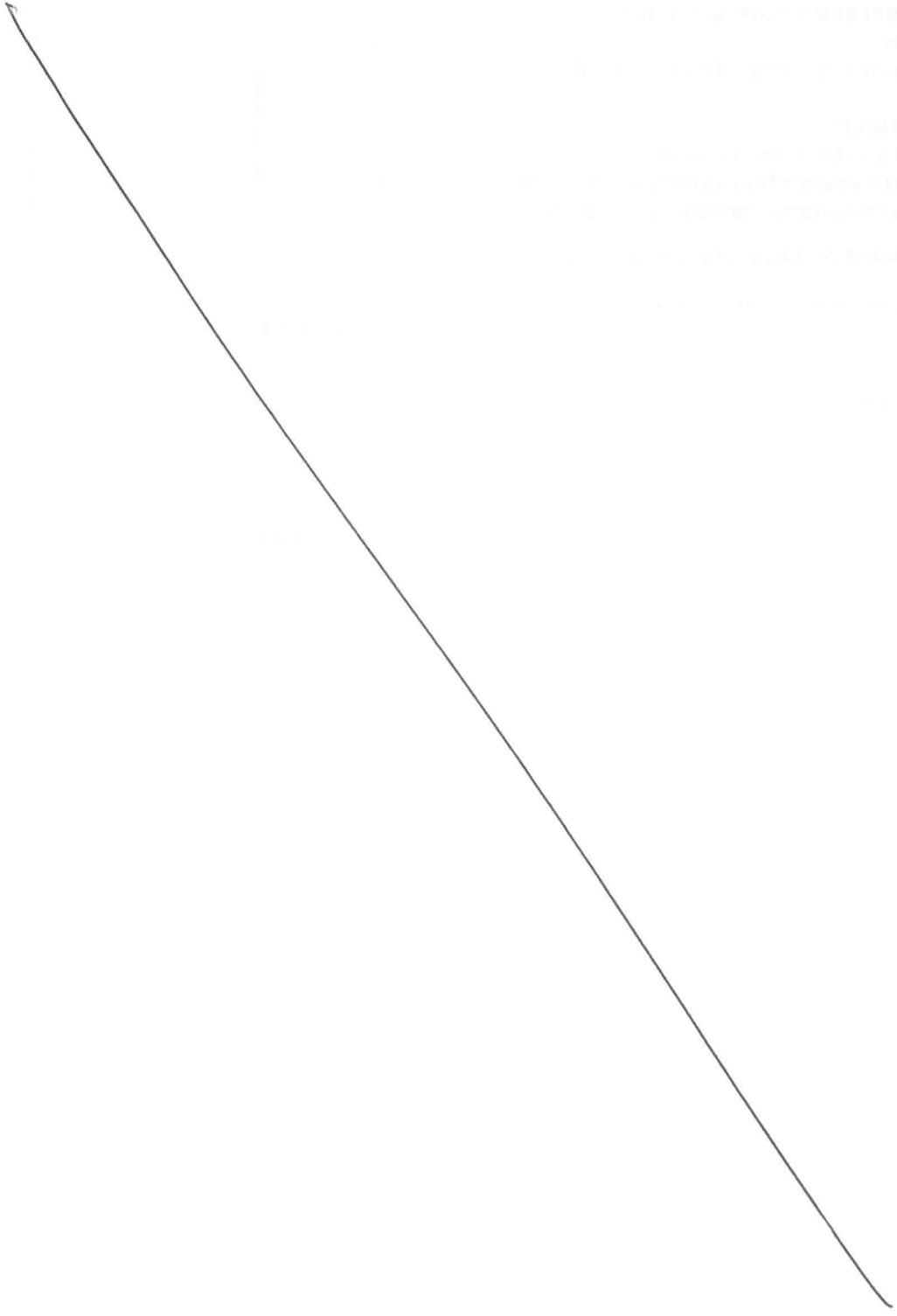
- 1 Bilancio al 31/12/2015
- 3 Durata carica CdA
- 5 Compenso CdA

- 2 Relazione sulla remunerazione
- 4 Elezione dei 10 Amministratori
- 6 Incarico Revisori dei conti



*Valeria Mascheroni*  
*Valeria Mascheroni*





## Sheet 1: Voti totali

Voti totali

Assemblea: SOL 5/12/2016  
 ISIN: IT0001206769  
 Capitale sociale: 90,700,000  
 Capitale rappresentato: 20,461,732  
 Percentuale rappresentata: 22.5598%



### LEGENDA TIPO DI VOTI

F FAVOREVOLI  
 A ASTENUTI  
 C CONTRARI  
 N NON VOTANTI  
 U USCITA

VOTAZIONE	O.1 Bil.	%
F	20,461,732	22.5598%
	<b>20,461,732</b>	<b>22.5598%</b>

VOTAZIONE	O.2 Rel. Remun.	%
F	13,737,133	15.1457%
A	4,600,000	5.0717%
C	2,124,599	2.3424%
	<b>20,461,732</b>	<b>22.5598%</b>

VOTAZIONE	O.3 Numero CdA	%
F	20,461,732	22.5598%
	<b>20,461,732</b>	<b>22.5598%</b>

VOTAZIONE	O.3.1 Nomina CdA	%
F	20,461,732	22.5598%
	<b>20,461,732</b>	<b>22.5598%</b>

VOTAZIONE	O.4 Comp. CdA	%
F	13,665,119	15.0663%
A	4,606,250	5.0786%
C	2,190,363	2.4150%
	<b>20,461,732</b>	<b>22.5598%</b>

VOTAZIONE	O.5 Inc. Soc. Revisione	%
F	20,461,732	22.5598%
	<b>20,461,732</b>	<b>22.5598%</b>

*Handwritten signatures and notes on the right side of the page.*

## Sheet 2: Voti totali orizzontali

Riepilogo  
 sintetico voti  
 totali

VOTAZIONE	O.1 Bil.	%	O.2 Rel. Remun.	%	O.3 Numero CdA	%	O.3.1 Nomina CdA	%	O.4
F	20,461,732	22.5598%	13,737,133	15.1457%	20,461,732	22.5598%	20,461,732	22.5598%	13,
A		0.0000%	4,600,000	5.0717%		0.0000%		0.0000%	4,
C		0.0000%	2,124,599	2.3424%		0.0000%		0.0000%	2,
N		0.0000%		0.0000%		0.0000%		0.0000%	
U		0.0000%		0.0000%		0.0000%		0.0000%	
Q		0.0000%		0.0000%		0.0000%		0.0000%	
Altro		0.0000%		0.0000%		0.0000%		0.0000%	
L1		0.0000%		0.0000%		0.0000%		0.0000%	
L2		0.0000%		0.0000%		0.0000%		0.0000%	
L3		0.0000%		0.0000%		0.0000%		0.0000%	
L4		0.0000%		0.0000%		0.0000%		0.0000%	
L5		0.0000%		0.0000%		0.0000%		0.0000%	
	20,461,732	22.5598%	20,461,732	22.5598%	20,461,732	22.5598%	20,461,732	22.5598%	20,

### Sheet 3: Schede di voto

Schede di voto

Assemblea: SOL 5/12/2016  
 ISIN: IT0001206769  
 Capitale sociale: 90,700,000  
 Capitale  
 rappresentato: 20,461,732  
 Percentuale  
 rappresentata: 22.5598%

48 20,461,732

Prog.	N.ro voti	Q.tà voti	O.1 Bil.	O.2 Rel. Remun.	O.3 Numero CdA	O.3.1 Nomina CdA	O.4 Comp. CdA	O.5 Inc. Soc. Revisione
scheda 01	3	65,764	F	F	F	F	C	F
scheda 02	35	13,665,119	F	F	F	F	F	F
scheda 03	7	2,124,599	F	C	F	F	C	F
scheda 04	1	4,600,000	F	A	F	F	A	F
scheda 05	2	6,250	F	F	F	F	A	F

### Sheet 4: Dettaglio schede di voto

Dettaglio  
 schede di voto

Assemblea: SOL 5/12/2016  
 ISIN: IT0001206769  
 Capitale  
 sociale: 90,700,000

Capitale rappresentato: 20,461,732  
 Percentuale rappresentata: 22.5598%

20,461,732



Intermed	N° voti	Progr.	Denominazione	O.1 Bil.	O.2 Rel. Remun.	O.3 Numero CdA	O.3.1 Nomina CdA	O.4 Comp. CdA	O.5 So Revis
BNP	45,500	273438	FCP KBL RICHELIEU MEDIUM COMPANIES	F	F	F	F	C	F
DB	10,599	16033971	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	F	F	F	F	C	F
DB	9,665	16033966	CHRISTINA MATTIN FAMILY CHARITABLE REMAINDER TRUST B	F	F	F	F	C	F
DB	148,800	16033970	FONDS DE PLACEMENT DOMTAR INC. ACTIONS INTERNATIONALES	F	F	F	F	F	F
DB	37,450	16033973	RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST	F	F	F	F	F	F
DB	491,500	16033974	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	F	F	F	F	F	F
DB	118,500	16033968	TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS-TWEEDY BROWNE INTL VALUE F (EURO)	F	F	F	F	F	F
DB	174,060	16033969	TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS-TWEEDY BROWNE INTL VALUE FUND (CHF)	F	F	F	F	F	F
INTESA	11,500	24047929	FLOYD OIL COMPANY LTD .	F	F	F	F	F	F
INTESA	196,000	24047930	THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH	F	F	F	F	F	F
INTESA	209,901	24047931	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	F	F	F	F	F	F
INTESA	59,830	24047932	RESOLUTE FOREIGN EQUITY MASTER TRUST FUND	F	F	F	F	F	F
INTESA	381,919	24047933		F	F	F	F	F	F

*Handwritten signature/initials on the right side of the page.*

			RAYTHEON MASTER PENSION TRUST						
INTESA	8,005	24047934	MARITAL TR UWOCAROL L CUNNIFF FBO	F	F	F	F	F	F
INTESA	108,200	24047935	UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	F	F	F	F	F	F
INTESA	39,100	24047936	UNIVERSITY OF GUELPH	F	F	F	F	F	F
INTESA	22,100	24047937	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	F	F	F	F	F	F
INTESA	360,000	24047938	TBK PARTNERS .	F	F	F	F	F	F
INTESA	90,000	24047939	TWEEDY BROWNE INTERNATIONAL .	F	F	F	F	F	F
INTESA	4,600	24047714	PARADICE GLOBAL SMALL MID CAP FUND	F	F	F	F	F	F
INTESA	66,455	24047716	TWEEDY BROWNE GLOBAL VAUE FUND II CURRENCY UNHEDGED	F	F	F	F	F	F
INTESA	4,795,392	24047719	TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUND	F	F	F	F	F	F
INTESA	60,100	24047928	GLOBAL INTRINSIC VALUE FUND LIMITED	F	F	F	F	F	F
DB	26,600	16033975	CHEYNE WALK MASTER FUND LP	F	F	F	F	F	F
DB	258,044	16033980	NAT WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF FF&P EUROPEAN ALL CAP EQ F	F	F	F	F	F	F
DB	78,844	16033977	INDIANA UNIVERSITY HEALTH, INC	F	F	F	F	F	F
DB	22,750	16033978	LINDA HALL LIBRARY TRUSTS	F	F	F	F	F	F
DB	31,885	16033979	MEADOWS FOUNDATION INC	F	F	F	F	F	F
DB	1,243	16033976	SIM GLOBAL BALANCED TRUST.	F	F	F	F	F	F
CITY	518,979	16002705	KABOUTER FUND II, LLC KABOUTER MANAGEMENT LLC	F	F	F	F	F	F
CITY	663,003	16002706	KABOUTER FUND I QP LLC C/O KABOUTER MANAGEMENT LLC	F	F	F	F	F	F
BNP	6,000	273439		F	F	F	F	F	F





			MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SICAV-SIF							
BNP	8,725	273539	BANQUE PICTET & CIE SA	F	F	F	F	F	F	
BNP	41,405	273540	THE GATSBY CHARITABLE FOUNDATION	F	F	F	F	F	F	F
BNP	4,417,793	273541	JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FU	F	F	F	F	F	F	F
BNP	25,250	273542	FIDUCIARY TRUST COMPANY INTERNATIONAL AS	F	F	F	F	F	F	F
BNP	122,991	273543	PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN	F	F	F	F	F	F	F
BNP	58,195	273544	UNIVERSITY OTTAWA RET. PENSION PLAN 1965	F	F	F	F	F	F	F
BNP	500,000	273440	NATIONAL FARMERS UNION MUTUAL INSURANCE	F	C	F	F	C	F	
BNP	176,657	273441	NATIONAL FARMERS UNION MUTUAL INSURANCE	F	C	F	F	C	F	
BNP	729,713	273538	FCP SYNERGY SMALLER CIES	F	C	F	F	C	F	
CITY	11,543	16002619	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND.	F	C	F	F	C	F	
DB	670,014	16033972	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	F	C	F	F	C	F	
DB	34	16033967	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	F	C	F	F	C	F	
INTESA	36,638	24047704	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	F	C	F	F	C	F	
SOCGEN	4,600,000	10602397	ALZ IARD PG CREDIT AEQUITAS	F	A	F	F	A	F	
DB	6,075	16033965	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	F	A	F	
CITY	175	16002618	KENNEDY CAPITAL MANAGEMENT INC	F	F	F	F	A	F	

## Sheet 5: Totali intermediari

Totali intermediari

Assemblea:

SOL 5/12/2016

ISIN: IT0001206769  
 Capitale sociale: 90,700,000  
 Capitale rappresentato: 20,461,732  
 Percentuale rappresentata: 22.5598%

Intermediario	Q.tà voti	%
BNP	6,132,229	6.7610%
CITY	1,193,700	1.3161%
DB	2,086,063	2.3000%
INTESA	6,449,740	7.1111%
SOCGEN	4,600,000	5.0717%
	20,461,732	22.5598%



*Antonio Mascheroni*  
*Valeriana*



Copia fotostatica in quindici mezzi fogli conforme all'originale  
in più fogli firmati e suoi allegati A e M nei miei atti.  
Le parti omesse non alterano né modificano quelle riportate.  
In carta libera.

Monza, addì 23 maggio 2016 -

*Valerio Mascheroni*  
*Molteni*



