

n. 10.774 di rep.

n. 4.476 di racc.

VERBALE DI ASSEMBLEA
(ORDINARIA)

“SOL S.p.A.” 11 maggio 2017

Repubblica Italiana

L'anno 2017 (duemila diciassette), addì 11 (undici) del mese di maggio.
In Monza, via Borgazzi 27.

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,

ho assistito

onde redigerne il verbale dell'assemblea ordinaria dei soci della suddetta società convocata in prima convocazione

in data 11 maggio 2017

mediante avviso pubblicato sul sito internet della società e, per estratto, sul quotidiano MF (Milano Finanza) in data 30 marzo 2017, 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 31.12.2016; relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione; relazione del Collegio Sindacale.
2. Determinazione del riparto degli utili e deliberazioni conseguenti.
3. Consultazione sulla Sezione I della Relazione sulla politica di remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/98. Relazione annuale sulla remunerazione.
4. Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2017.
5. Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2017-2019 e determinazione dei compensi.

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 uno 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 occorrendo per il giorno 18 maggio 2017 stesso luogo e ora, in seconda convocazione a norma di legge e di statuto, con avviso pubblicato in data 30 marzo 2017 sul sito internet della società e, per estratto, sul quotidiano MF

Agenzia delle Entrate
UFFICIO TERRITORIALE
di MONZA
Registrato
il **22 MAG 2017**
al n. 13646
Serie I T
Euro 356,00



(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 31.12.2016; relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione; relazione del Collegio Sindacale.

2. Determinazione del riparto degli utili e deliberazioni conseguenti.

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

4. Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2017.

5. Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2017-2019 e determinazione dei compensi.”;

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 e sul sito internet della Società 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, Giovanni Annoni, Giulio Fumagalli Romario, Maria Antonella Boccardo, Stefano Brusagli, Susanna Dorigoni, Anna Gervasoni e Luisa Savini,

mentre ha giustificato l'assenza l'amministratore Antonella Mansi;

4) del Collegio Sindacale sono presenti tutti i Sindaci Effettivi prof. Alessandro Danovi (Presidente del Collegio Sindacale), dr. Livia Martinelli e prof. Giuseppe Marino;

5) è altresì 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, né 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 (novantamilionisettescentomila) 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 pignoratizi, 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 cinque, sono presenti o rappresentati numero cinquantadue azionisti (due azionisti presenti in proprio e cinquanta azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 77.963.479 azioni pari al 85,957529% 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 "Deloitte & Touche S.p.A."

Ricorda che per l'esercizio al 31 dicembre 2016 la società di revisione "Deloitte & Touche S.p.A." aveva stimato complessivamente n. 1.650 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 "Deloitte & Touche S.p.A." è stato pari a n. 2.176 ore con un corrispettivo complessivo di euro 126.825,00 oltre a spese per euro 8.371,00.

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 31.12.2016; relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione; relazione del Collegio Sindacale.*"), 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 "Deloitte & Touche 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 2016;
- sotto la lettera "C" la nota integrativa che correda il suddetto bilancio;
- sotto la lettera "D" la Relazione degli Amministratori sulla Gestione dell'Esercizio 2016 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 2016 e relativa nota integrativa;
- sotto la lettera "H" la relazione degli Amministratori sul bilancio consolidato e sulla Gestione dell'Esercizio 2016 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 Stefano Nanni Costa (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 2016 (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 Stefano Nanni Costa (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 Presidente del Collegio Sindacale prof. Alessandro Danovi) 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 il signor Aldo Bonati in rappresentanza dei fondi comuni di investimento di "Etica SGR S.p.A." (anche "Etica SGR"), in totale numero 18.630 azioni, il quale da lettura dell'intervento che viene qui di seguito riportato:

"Egregio Presidente, Vice Presidente e Amministratori Delegati,
Gentili consiglieri e sindaci di SOL,
Gentili azionisti qui presenti,

Siamo qui quest'oggi in rappresentanza dei fondi comuni di investimento di Etica SGR, unica società di gestione del risparmio italiana dedicata totalmente agli investimenti sostenibili e responsabili, ovvero ad investimenti attenti alla performance finanziaria ed economica d'impresa e altresì a quella sociale e ambientale.

Per il secondo anno consecutivo partecipiamo all'assemblea nell'intento di apportare un contributo costruttivo e sollecitare la Vostra attenzione su alcuni temi della sostenibilità d'impresa, in un'ottica di dialogo proficuo e duraturo nel tempo.

Desideriamo innanzitutto complimentarci con la Presidenza, la Direzione ed il Management per aver raggiunto l'importante traguardo del 90° anniversario della fondazione del Gruppo SOL, nonché per i positivi risultati sia consolidati sia della capogruppo SOL Spa.

Abbiamo altresì apprezzato la possibilità di aver potuto partecipare all'indagine di stakeholder engagement effettuata nel corso del 2016. Vi ringraziamo per aver messo a nostra disposizione la "bozza del Rapporto di Sostenibilità 2016", da cui si evince che nelle 4 macro-categorie di maggiore significatività sono compresi temi considerati rilevanti anche da Etica SGR, quali: l'impatto ambientale delle produzioni, dei prodotti e dei trasporti e l'efficienza energetica; nonché la valutazione ambientale dei fornitori ed i diritti umani.



In materia di sostenibilità, desideriamo presentarvi dei punti di attenzione e porvi alcune domande, ringraziandovi sin d'ora per le risposte che vorrete fornirci, e confermando la nostra disponibilità a confrontarci con le aree aziendali e nelle sedi da voi ritenute più idonee.

1. Obiettivi di Sviluppo Sostenibile

Abbiamo appreso con piacere dell'istituzione dal novembre 2016 del Corporate Social Responsibility Committee di cui fanno parte gli Amministratori, i Direttori Generali ed i Direttori centrali. Considerando che tale comitato diventerà operativo nel corso del 2017, con il ruolo di definire gli obiettivi in materia di sostenibilità e di coordinare e stimolare le strutture operative di tutte le Società del Gruppo, vorremmo chiedervi se avete considerato la possibilità di includere gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) approvati dall'ONU nel 2015 ad integrazione della vostra Politica della sostenibilità al fine di analizzare quali siano significativi per le Vostre attività e poterli considerare come framework di riferimento per la definizione dei Vostri obiettivi specifici, anche in un'ottica di medio e lungo periodo.

Vi suggeriamo tale integrazione in quanto sempre più Società quotate hanno adottato tale approccio, che si sta delineando come best practice internazionale.

2. Climate change

Siamo consapevoli del commitment aziendale nella riduzione dei consumi energetici e dell'inquinamento atmosferico, anche grazie all'incontro che abbiamo avuto con Il Presidente, la Direzione Generale ed il Management nel corso del 2016. In tale occasione ci era stata confermata la non-intenzione di partecipare all'iniziativa sul tema Climate Change del CDP.

a) Vorremmo complimentarci con Voi per le performance ambientali che il Gruppo ha realizzato nel 2016 relativamente a: riduzione dei consumi per energia elettrica; aumento dell'energia elettrica autoprodotta; riduzione delle emissioni di gas ad effetto serra di tipo Scope 1 e Scope 2 (con margini di miglioramento per le emissioni indirette Scope 3). Vorremmo chiedervi se, pur non partecipando al progetto Climate Change del CDP, la Società abbia fissato obiettivi di riduzione delle emissioni di CO2 dirette e indirette che siano allineati al livello richiesto per mantenere l'incremento della temperatura media globale al di sotto dei 2 gradi centigradi, come stabilito alla COP 21, accordo di Parigi.

b) Per quanto riguarda il sistema di gestione ambientale vorremmo chiederVi se, tra i vostri obiettivi, avete anche quello di avviare processi di estensione delle certificazioni ambientali alle società del Gruppo che operano fuori dal perimetro italiano, come ad esempio SOL France e gli stabilimenti del Gruppo nei Paesi dell'Europa dell'Est.

3. Diritti umani lungo la catena di fornitura

Sappiamo dell'attenzione del Gruppo nei confronti della selezione e del monitoraggio della catena di fornitura, quest'ultima considerata tra gli aspetti maggiormente "materiali" per i Vostri stakeholders. Anche alla luce della complessità del Gruppo e della numerosità dei Paesi in cui opera, vorremmo sottolineare l'importanza della gestione della tematica dei diritti umani quale elemento di valutazione dei rischi di un'azienda.

Pertanto vi chiediamo:

a) se la politica di selezione e valutazione dei fornitori sia stata ampliata, includendo anche indicatori di natura ambientale, di salute e sicurezza, di buone pratiche per la selezione dei dipendenti;

b) il numero di audit effettuati lungo la catena di fornitura nel corso del 2016 (i 30 audit di cui si parla nel Rapporto di Sostenibilità 2016, relativamente ai

- fornitori italiani, si riferiscono al numero totale di verifiche condotte?);
- c) la percentuale dei fornitori soggetti ad audit nell'esercizio scorso;
 - d) i Paesi in cui sono state svolte tali verifiche (sono stati svolti soltanto in Italia o anche in altri Paesi in cui opera il Gruppo?);
 - e) se siano state riscontrate delle non-conformità, e relativamente a quali macro-categorie; in quanto nel rapporto di Sostenibilità si parla solo di 1 caso di "non-conformità" per il contesto Italiano.

4. Gestione del personale

Vorremmo sapere se:

- a) le politiche di sviluppo delle risorse umane prevedono obiettivi incremento delle ore di formazione per dipendente, nonché un aumento degli investimenti per formazione dei dipendenti e delle figure professionali strategiche?
- b) All'interno del percorso formativo siano comprese sessioni dedicate alla tematica dei diritti umani?"

Terminato l'intervento e 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 il dottor Aldo Bonati, delegato 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.

Per quanto riguarda gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) approvati dall'ONU nel 2015, il Presidente conferma che la Società ha intenzione di evidenziare, nel prossimo Rapporto di sostenibilità del 2017 di SOL, quali sono gli obiettivi che rientrano tra i 17 Sustainable development goals stabiliti dall'ONU.

Pur non partecipando al progetto Climate Change, il Presidente fa presente che, nel proprio Rapporto di sostenibilità, SOL calcola ed evidenzia le emissioni di CO2 collegate ai propri processi produttivi e conferma il proprio impegno a investire in tecnologie impiantistiche efficienti che consentano una riduzione progressiva dei consumi specifici di energia elettrica (condizione tra l'altro essenziale per la sua competitività) e quindi delle emissioni indirette di CO2, fermo restando che gli assetti produttivi sono condizionati dall'andamento del mercato di sbocco dei gas e pertanto non è possibile fissare preventivamente degli obiettivi specifici.

Per quanto riguarda le certificazioni ambientali, egli premette che il Gruppo si è dotato da tempo di un sistema di gestione integrato che riguarda qualità, sicurezza e ambiente, e dichiara che, al momento, non si prevede di estendere detta certificazione ad altre società.

Il Presidente prosegue affermando che nel Rapporto di sostenibilità è indicato che, nel corso del 2016, sono stati complessivamente condotti 30 audit ai fornitori che corrispondono al numero totale di verifiche condotte in Italia, le uniche al momento monitorate. Afferma inoltre che è in programma, per l'anno in corso, l'estensione del monitoraggio anche ad altre società del Gruppo.

Egli dichiara che, nel corso degli audit, è stato verificato 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, toccando anche gli aspetti ambientali e di sicurezza. Oltre alla non conformità segnalata nel Rapporto di sostenibilità a seguito dei citati audit, conferma che sono stati inoltrati 33 reclami ai fornitori che riguardavano prevalentemente la qualità dei prodotti e dei servizi forniti (e quindi non oggetto del Rapporto di sostenibilità).

Per quanto riguarda la gestione del personale, il Presidente evidenzia che, nel corso del 2016, sono stati realizzati, anche tramite i fondi interprofessionali,



numerosi progetti di formazione destinati alle figure più strategiche del Gruppo. Sempre nel 2016 è stato lanciato un programma denominato Fly High destinato ai giovani di alto potenziale italiani ed esteri. In particolare, con la partecipazione della Fondazione ISTUD è stato organizzato un periodo di training continuativo della durata di 12 mesi nel corso del quale i 25 partecipanti hanno potuto sperimentare le tecniche di redazione di un business plan e l'approccio al project management. Il percorso vedrà la conclusione a fine maggio di quest'anno dove verranno illustrati i progetti e una giuria proclamerà le due squadre vincenti.

Conclude infine il Presidente ricordando che nel 2016 le ore di formazione per dipendente sono state in Italia oltre 19.000 ore/uomo con oltre 1.300 incontri formativi su tutte le tematiche più rilevanti (ambiente, marketing, corporate governance, farmacovigilanza, GMP gas medicinali, logistica, requisiti legali, gestione e diritti dei lavoratori, qualità, sicurezza, sicurezza delle informazioni e formazione tecnica).

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 52 azionisti (2 azionisti presenti in proprio e 50 azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 77.963.479 azioni pari al 85,957529% 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 ventotto 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 2016, ed anche in base a quest'ultima,

delibera:

di approvare il bilancio della SOL S.p.A. al 31 dicembre 2016 così come presentato dal Consiglio di Amministrazione."

SEGUE LA VOTAZIONE

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 e la relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, risultano approvati, così come proposti, all'unanimità, senza astensioni.

2. SECONDO ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Proseguendo la trattazione dell'ordine del giorno, in relazione al secondo argomento ("*Determinazione del riparto degli utili e deliberazioni conseguenti.*"), il Presidente

richiama le proposte del Consiglio di Amministrazione contenute nella Nota Integrativa e di cui è stata data lettura nella trattazione del precedente punto all'ordine del giorno.

In particolare, tenuto conto che il bilancio della SOL S.p.A. al 31 dicembre 2016 riporta un utile netto di esercizio di Euro 20.208.468,00 il Consiglio di

Amministrazione propone:

1. di distribuire ai Soci un dividendo di Euro 0,15 per ognuna delle 90.700.000 azioni ordinarie in circolazione per un importo totale di Euro 13.605.000,00;
2. di destinare a riserva straordinaria l'importo residuo dell'utile, pari a Euro 6.603.468,00;
3. di mettere in pagamento il dividendo a decorrere dal 24 maggio 2017, previo stacco della cedola n. 19 il giorno 22 maggio 2017 e "record date" il 23 maggio 2017.

DISCUSSIONE

Il Presidente dichiara quindi **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.

Poichè non vi sono interventi da parte di azionisti, 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 52 azionisti (2 azionisti presenti in proprio e 50 azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 77.963.479 azioni pari al 85,957529% 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 trentuno 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 avvenuta approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2016 e tenuto conto dell'utile netto dell'esercizio da esso risultante e pari a euro 20.208.468,00

delibera:

- 1. di distribuire agli azionisti un dividendo di Euro 0,15 per ciascuna delle 90.700.000 azioni ordinarie in circolazione, per un importo totale di euro 13.605.000,00;*
- 2. di destinare a riserva straordinaria l'importo residuo dell'utile, pari ad euro 6.603.468,00;*
- 3. di mettere in pagamento il dividendo presso i singoli intermediari tramite la Monte Titoli S.p.a. a decorrere dal 24 maggio 2017, contro stacco della cedola n. 19 il giorno 22 maggio 2017, 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 23 maggio 2017."*

SEGUE LA VOTAZIONE

per alzata di mano (con prova e controprova).



Terminata la votazione il Presidente accerta e proclama che la distribuzione degli utili agli azionisti e la residua destinazione a riserva straordinaria, risultano approvati, così come proposti, all'unanimità, senza astensioni.

3. TERZO ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Passando al terzo 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. Relazione annuale sulla remunerazione.*"), 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 29 marzo 2017, 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 Stefano Nanni Costa (intervenuto 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 il signor Aldo Bonati in rappresentanza dei fondi comuni di investimento di "Etica SGR S.p.A.", in totale numero 18.630 azioni, il quale procede nella lettura di un intervento che viene di seguito riportato:

"Circa la Governance e le remunerazioni, pur riscontrando un miglioramento nell'indipendenza del Comitato Remunerazione, anche quest'anno abbiamo rilevato la mancanza di alcuni elementi ritenuti rilevanti per comprendere la correlazione tra le remunerazioni elargite, le performance realizzate e gli obiettivi oggettivi e misurabili come esplicitati nella Politica sulla Remunerazione.

Anticipandovi il fatto che voteremo in modo contrario sul punto, vi esplicitiamo che la principale motivazione risiede nel fatto di non aver riscontrato alcuna variazione rispetto la politica 2016, che mantiene gli stessi elementi di attenzione dell'anno scorso, già illustrati alla Società, vale a dire:

- a) l'assenza di un'indicazione chiara ed univoca di quali siano i parametri di riferimento per la determinazione dell'MBO;
- b) in relazione al meccanismo di determinazione del MBO, l'assenza di indicazioni specifiche in relazione alle soglie minime e ai tetti massimi previsti;
- c) l'assenza di target di natura ambientale e sociale che riflettono il business del Gruppo SOL per la definizione delle remunerazioni variabili;
- d) la mancata indicazione delle imprese comprese nel benchmark di riferimento per la comparazione delle retribuzioni dei Dirigenti con responsabilità Strategiche;
- e) l'assenza di clausole di claw-back inerenti i bonus annuali.

Infine Vi chiediamo il dato relativo al rapporto esistente tra la remunerazione dell'Amministratore Delegato e quella media dei dipendenti a tempo pieno in Italia per il 2016.

Anche in questo caso, manifestiamo la nostra disponibilità a confrontarci con le aree aziendali e nelle sedi da Voi ritenute più idonee.

Ci auguriamo che queste nostre considerazioni possano essere interpretate come uno stimolo e un momento di arricchimento reciproco nell'ambito di un dialogo positivo e di lungo periodo che vorremmo instaurare con SOL.

Vi ringraziamo ancora per la disponibilità all'ascolto e per l'attenzione dimostrata nei confronti delle nostre sollecitazioni."

Poiché non ci sono altre domande da parte di altri azionisti intervenuti, il Presidente, nel ringraziare il dottor Aldo Bonati per lo spirito costruttivo con cui vengono poste all'attenzione della Società le domande che precedono, fornisce i seguenti chiarimenti.

Sulla Governance delle retribuzioni e, in particolare, sui parametri della parte variabile destinata ai Direttori Generali, il Presidente ricorda che, come indicato nella Relazione sulla Remunerazione, gli stessi sono collegati agli obiettivi del budget annuale e collegati a precisi target di crescita (fatturato), di redditività (Margine Operativo Lordo) 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 fa presente inoltre all'assemblea 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.

Per quanto riguarda le imprese di riferimento, prosegue il Presidente, 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.

In conclusione, 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, egli fa presente che nel 2016 l'importo complessivo dei compensi erogati al medesimo in qualità di Presidente e Amministratore Delegato è stato pari a 13,37 volte la media della retribuzione annua lorda di tutti i dipendenti di SOL S.p.A. e delle altre società italiane dalla



stessa controllate.

Poiché nessun altro 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 52 azionisti (2 azionisti presenti in proprio e 50 azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 77.963.479 azioni pari al 85,957529% 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.

Alle ore undici e minuti quaranta 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 29 marzo 2017 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

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

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. 74.918.426 azioni,
- voti contrari n. 3.045.053 azioni (di cui n. 18.630 azioni Aldo Bonati delegato di "Etica SGR", e n. 3.026.423 azioni Marco Esposito studio Trevisan delegato degli azionisti indicati nel documento che consegna al Presidente ed al Segretario richiedendone l'allegazione al presente verbale - Allegato "O" - limitatamente alle azioni ivi indicate - Scheda 01);
- astensioni nessuna.

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 2017"), 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 2017.

Prende la parola l'avv. Stefano Nanni Costa, in rappresentanza del socio Gas and Technologies World B.V., e propone che sia riconosciuta al Consiglio di Amministrazione, come lo scorso anno, la somma di Euro 1.100.000,00 quale compenso globale annuo per l'esercizio 2017 con decorrenza dal primo gennaio 2017, 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 porre in votazione la proposta di deliberazione, il Presidente comunica che a questo momento, sono presenti o rappresentati numero 52 azionisti (2 azionisti presenti in proprio e 50 azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 77.963.479 azioni pari al 85,957529% 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").

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

Nessun azionista effettua dichiarazioni.

Essendo le ore undici e minuti quarantaquattro 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 2017 con decorrenza dal primo gennaio 2017, 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

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

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 2017 con le modalità previste nella delibera sopra trascritta, viene approvata a maggioranza, con:

- voti favorevoli: n. 74.926.758 azioni,

- voti contrari: n. 3.029.432 azioni (Marco Esposito studio Trevisan delegato degli azionisti indicati nel documento consegnato e che sarà allegato al presente verbale - Allegato "O" - limitatamente alle azioni ivi indicate - Scheda 01 e Scheda 03);

- astensioni: n. 7.289 azioni (Marco Esposito studio Trevisan delegato degli azionisti indicati nel documento consegnato e che sarà allegato al presente verbale - Allegato "O" - limitatamente alle azioni ivi indicate - Scheda 04).

5. QUINTO ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO:

Passando alla trattazione del quinto argomento all'ordine del giorno (Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2017-2019 e determinazione dei compensi), il Presidente ricorda che, per compiuto triennio, con l'approvazione del bilancio per l'esercizio 2016, è scaduto il mandato dei Sindaci.

Proseguendo nella trattazione dell'ordine del giorno il Presidente rammenta che, ai sensi di legge e dell'articolo 17 dello Statuto Sociale, il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci Effettivi e due Sindaci Supplenti, da eleggere secondo la procedura disposta dall'articolo 17 medesimo.

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) solo il socio di maggioranza ha depositato presso la sede sociale una Lista di candidati, 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;
- dai *curriculum vitae* dei candidati, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e di controllo attualmente ricoperti presso altre società (ex art. 2400 c.c.);
- da copia della apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato comprovante la titolarità del numero delle azioni necessarie per la presentazione delle liste.

Poiché nessuna lista è stata presentata da soci di minoranza aventi diritto entro il predetto termine, egli fa presente che in data 19 aprile 2017 la Società ha provveduto a diffondere un comunicato stampa concernente la proroga del termine di presentazione delle liste di minoranza e che, nei termini prescritti ivi indicati, non è stata presentata alcuna ulteriore lista.

Egli precisa quindi che l'unica Lista presentata è la seguente:

- **Lista n. 1** presentata dal socio di maggioranza "Gas and Technologies World B.V.", nella quale sono stati indicati i seguenti cinque candidati (in relazione ai quali io sottoscritto notaio riporto le generalità complete):

Sindaci Effettivi:

- prof. dott. Alessandro Danovi nato a Milano il 21 maggio 1966, residente a Milano in via Pace 17, codice fiscale DNV LSN 66E21 F205R;
- dott.ssa Livia Martinelli nata a Rovereto il 4 settembre 1958, residente a Milano in via Leopardi 24, codice fiscale MRT LVI 58P44 H612N);
- prof. avv. Giuseppe Marino nato a Napoli il 7 agosto 1965, residente a Milano in piazza Castello 22, codice fiscale MRN GPP 65M07 F839A.

Sindaci Supplenti:

- dott. Vincenzo Maria Marzuillo nato a Napoli il 26 marzo 1969, residente a Milano in via Luigi Castiglioni 1, codice fiscale MRZ VCN 69C26 F839J;
- dott.ssa Maria Gabriella Drovandi nata a Potenza il 9 dicembre 1968, residente a Como in via Adamo del Pero 6, codice fiscale DRV MGB 68T49 G942E).

Comunica inoltre che, in conformità a quanto stabilito dall'art. 144-octies del Regolamento Emittenti Consob, in data 19 aprile 2017 la predetta lista è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com 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 presente verbale sotto la lettera "M" (Lista n. 1); mentre allego sotto la lettera "N" la traduzione in lingua italiana dei documenti in lingua inglese; in proposito attesto io sottoscritto notaio la corrispondenza dei testi in lingua inglese ai testi in lingua italiana presenti nei suddetti due allegati (ai sensi dell'articolo 68 del Regolamento 10 settembre 1914 n.1326).

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." ("proposta di deliberazione").

Seguirà votazione separata relativa alla determinazione del compenso spettante ai Sindaci.

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 porre in votazione la proposta di deliberazione (approvazione della Lista n. 1), il Presidente comunica che a questo momento, sono presenti o rappresentati numero 52 azionisti (2 azionisti presenti in proprio e 50 azionisti rappresentati per delega) titolari complessivamente di numero 77.963.479 azioni pari al 85,957529% 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").

Alle ore undici e minuti quarantotto

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.

Il Presidente quindi, accerta e proclama il risultato della votazione: in conformità all'articolo 17 dello Statuto sociale, a comporre il Collegio Sindacale per il triennio 2017-2019, e quindi fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, sono stati nominati i signori (di cui si riportano generalità complete):

Sindaci Effettivi:

- prof. dott. Alessandro Danovi nato a Milano il 21 maggio 1966, residente a Milano in via Pace 17, codice fiscale DNV LSN 66E21 F205R, con la qualifica di Presidente;
- dott.ssa Livia Martinelli nata a Rovereto il 4 settembre 1958, residente a Milano in via Leopardi 24, codice fiscale MRT LVI 58P44 H612N);
- prof. Giuseppe Marino nato a Napoli il 7 agosto 1965, residente a Milano in piazza Castello 22, codice fiscale MRN GPP 65M07 F839A.

Sindaci Supplenti:

- dott. Vincenzo Maria Marzuillo nato a Napoli il 26 marzo 1969, residente a Milano in via Luigi Castiglioni 1, codice fiscale MRZ VCN 69C26 F839J;
- dott.ssa Maria Gabriella Drovandi nata a Potenza il 9 dicembre 1968,

residente a Como in via Adamo del Pero 6, codice fiscale DRV MGB 68T49 G942E).

Il Presidente ricorda che la documentazione consegnata ai presenti ed allegata al verbale contiene anche gli incarichi di amministrazione e di controllo attualmente ricoperti dai neo eletti membri del Collegio Sindacale presso altre società (ex art. 2400 c.c.).

**Proseguendo nella trattazione
del quinto argomento all'ordine del giorno**

il Presidente ricorda che è necessario determinare, a' sensi dell'art. 17 dello Statuto Sociale, i compensi da riconoscere ai membri del Collegio Sindacale appena nominato.

Prende quindi la parola l'avvocato l'avv. Stefano Nanni Costa, in rappresentanza del socio Gas and Technologies World B.V., il quale propone che venga corrisposta ai membri del Collegio Sindacale, per il triennio 2017-2019 una remunerazione lorda, per ciascuno dei tre anni di mandato per un importo globale annuo di euro 175.000,00 per l'intero Collegio Sindacale, da ripartire tra i tre membri secondo gli incarichi ricoperti come segue:

- quanto al Presidente: 75.000,00 euro/anno;
- quanto agli altri Sindaci effettivi: 50.000,00 euro/anno ciascuno.

Poichè nessun altro azionista chiede la parola, il Presidente pone in votazione la proposta dell'avvocato Lombardi per il socio Gas and Technologies World B.V. relativa ai compensi da riconoscere ai membri del Collegio Sindacale appena nominato.

Comunicazioni:

prima di porre in votazione la proposta di deliberazione, il Presidente comunica che risultano rappresentate a questo momento n. 77.963.479 azioni corrispondenti al 85,957529% circa del capitale sociale di euro 47.164.000,00 (come si evince dall'elenco 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 cinquantadue 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:*

di corrispondere ai membri del Collegio Sindacale, per il triennio 2017-2019, una remunerazione lorda, per ciascuno dei tre anni di mandato per un importo globale annuo di euro 175.000,00 per l'intero Collegio Sindacale, da ripartire tra i tre membri secondo gli incarichi ricoperti come segue:

- quanto al Presidente: 75.000,00 euro/anno;*
- quanto agli altri Sindaci effettivi: 50.000,00 euro/anno ciascuno."*

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 accerta e proclama che la proposta di delibera, quale sopra letta dal Presidente e trascritta nel presente verbale, relativa alla determinazione dei compensi del Collegio Sindacale per il triennio 2017-2019, viene approvata a maggioranza con:

- voti favorevoli: n. 77.944.849 azioni;
- voti contrari: nessuno;

- astensioni: n. 18.630 azioni (Aldo Bonati delegato di "Etica SGR").

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

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 (documenti allegati sotto le lettere da "A" a "O").

Sottoscritto alle ore sedici e minuti cinquantacinque.

Comprese le parti interlineate, consta il presente verbale di undici fogli e ne occupa quarantatré pagine per intero e questa quarantaquattresima sino a qui.

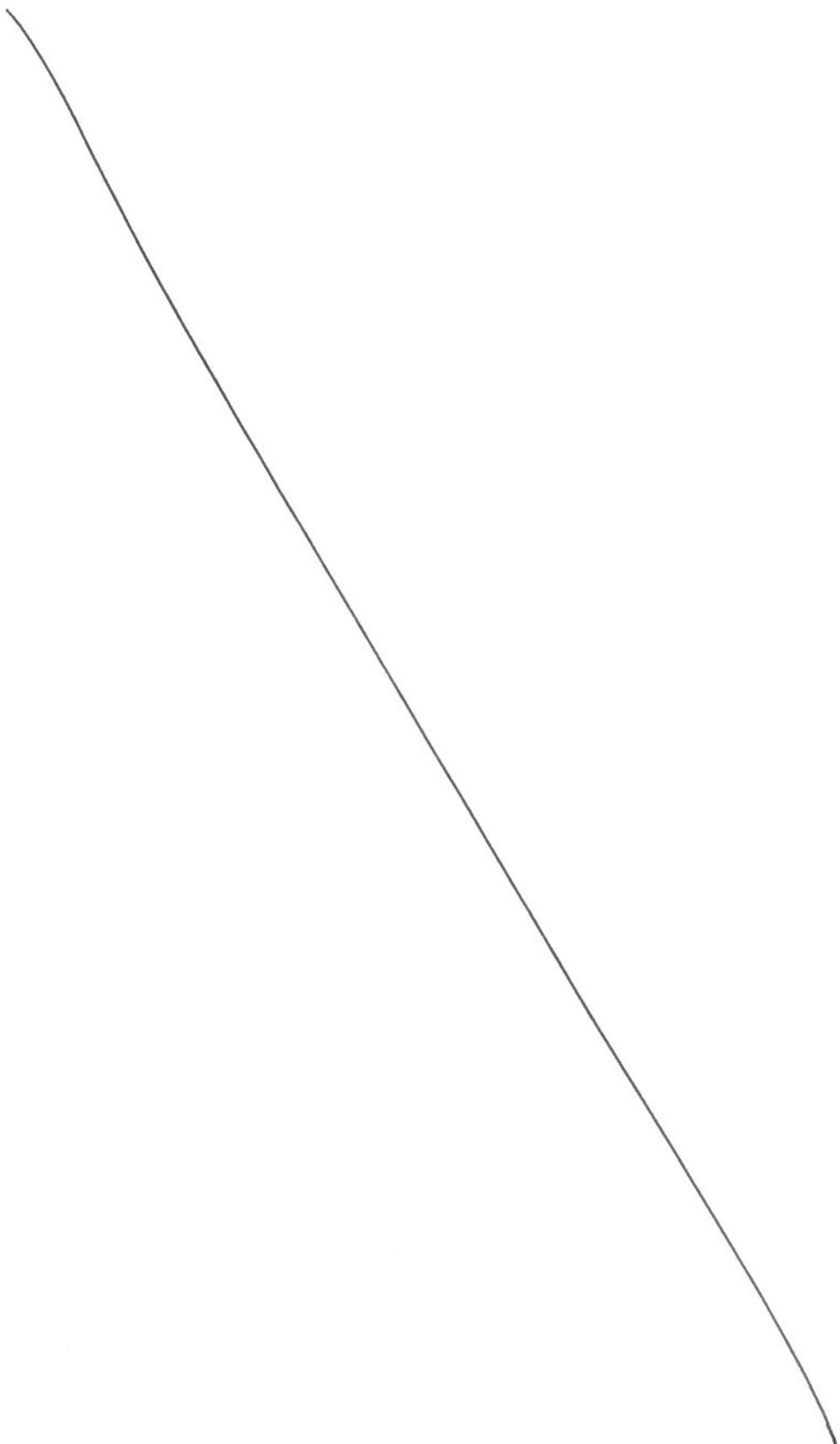
F.to: Aldo Fumagalli Romario

" Valeria Mascheroni notaio -



Valeria Mascheroni

[A large diagonal line is drawn across the lower half of the page, likely indicating a signature or a mark.]



Assemblea Ordinaria del 11 maggio 2017
(2^ Convocazione del 18 maggio 2017)

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 77.963.479 azioni ordinarie
pari al 85,957529% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 52 azionisti , di cui
numero 2 presenti in proprio e numero 50
rappresentati per delega.



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI Ordinaria					
			1	2	3	4	5	
BONATI ALDO - PER DELEGA DI	0							
ETICA SGR SPA F.DO ETICA AZIONARIO	9.630		-	-	-	-	-	-
ETICA SGR SPA F.DO ETICA BILANCIATO	9.000		-	-	-	-	-	-
		18.630						
ESPOSITO MARCO - PER DELEGA DI	0							
FCP SYNERGY SMALLER CIES AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	735.244		-	-	-	-	-	-
PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	122.991		-	-	-	-	-	-
AZVALOR ASSET MANAGEMENT SGIIC AGENTE:BNPPSS MADRID BRANCH	7.780		-	-	-	-	-	-
AZVALOR VALUE SELECTION SICAV SA AGENTE:BNPPSS MADRID BRANCH	9.400		-	-	-	-	-	-
AZVALOR INTERNACIONAL F.I. AGENTE:BNPPSS MADRID BRANCH	570.919		-	-	-	-	-	-
JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FU AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	5.116.710		-	-	-	-	-	-
GIVF GLOBAL INTRINSIC VALUE FUND LIMITE	60.100		-	-	-	-	-	-
TBGF TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUND	4.795.392		-	-	-	-	-	-
TBGF TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUND II	66.455		-	-	-	-	-	-
BOPF TWEEDY BROWNE CO LLC	196.000		-	-	-	-	-	-
IOWA STATE UNIVERSITY FOUNDATION	10.000		-	-	-	-	-	-
FCP SYCOMORE EUROPEAN GROWTH AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	2.805		-	-	-	-	-	-
RAYTHEON MASTER PENSION TRUST .	378.679		-	-	-	-	-	-
ENSIGN PEAK KABOUTER MICRO SCG	227.717		-	-	-	-	-	-
ALZ IARD PG CREDIT AEQUITAS	4.600.000		-	-	-	-	-	-
KENNEDY CAPITAL MANAGEMENT INC	175		-	-	-	-	-	-
RICHIEDENTE:CBNY-KENNEDY CAPITAL MGT INC.								
KABOUTER FUND II LLC C/O KABOUTER MANAGEMENT LLC.	555.308		-	-	-	-	-	-
RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS SEGREGATION A/C								
KABOUTER FUND I QP LLC C/O KABOUTER MANAGEMENT LLC	744.646		-	-	-	-	-	-
RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS SEGREGATION A/C								
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.075		-	-	-	-	-	-
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	667		-	-	-	-	-	-
TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS-TWEEDY BROWNE INTL VALUE F (EURO) AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	118.500		-	-	-	-	-	-
TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS-TWEEDY BROWNE INTL VALUE FUND (CHF) AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	174.060		-	-	-	-	-	-
THE GATSBY CHARITABLE FOUNDATION AGENTE:PICTET & CIE	41.405		-	-	-	-	-	-
FONDS DE PLACEMENT DOMTAR INC. ACTIONS INTERNATIONALES AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	148.800		-	-	-	-	-	-
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	309.017		-	-	-	-	-	-
INDIANA UNIVERSITY HEALTH, INC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	78.844		-	-	-	-	-	-
LINDA HALL LIBRARY TRUSTS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	22.750		-	-	-	-	-	-
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.039		-	-	-	-	-	-
CHEYNE WALK MASTER FUND LP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	26.600		-	-	-	-	-	-
RONALD B MASTER FUND LP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.000		-	-	-	-	-	-
NAT WEST BANK PLC AS TR OF STONE FLEMING EUR ALL CAP EQ FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	245.128		-	-	-	-	-	-
NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	97.080		-	-	-	-	-	-
FLOYD OIL COMPANY LTD .	11.500		-	-	-	-	-	-
BANQUE PICTET & CIE SA AGENTE:PICTET & CIE	7.105		-	-	-	-	-	-
RESOLUTE FOREIGN EQUITY MASTER TRUST FUND	59.830		-	-	-	-	-	-
MARITAL TR UWOL 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		-	-	-	-	-	-
MIMOSA CAPITAL SICAV AGENTE:PICTET & CIE(EUROPE)	100.824		-	-	-	-	-	-

Paolantonio

ELENCO PARTECIPANTI

		PRESENTI ALLE VOTAZIONI				
		Ordinaria				
		1	2	3	4	5
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE AGENTE:PICTET & CIE(EUROPE)	70.806	-	-	-	-	-
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	3.009	-	-	-	-	-
NATIONAL FARMERS UNION MUTUAL INSURANCE AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	353.939	-	-	-	-	-
UNIVERSITY OTTAWA RET. PENSION PLAN 1965 AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	46.195	-	-	-	-	-
	20.752.899	-	-	-	-	-
MARINI GIANLUCA	100	-	-	-	-	-
	100					
NANNI COSTA STEFANO - PER DELEGA DI GAS AND TECHNOLOGIES WORLD BV	0					
	54.400.000	-	-	-	-	-
	54.400.000					
TRONCONI ALFREDO - PER DELEGA DI SIREFID SPA	71.850	-	-	-	-	-
	2.720.000	-	-	-	-	-
	2.791.850					

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE AGENTE:PICTET & CIE(EUROPE)

FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

NATIONAL FARMERS UNION MUTUAL INSURANCE AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

UNIVERSITY OTTAWA RET. PENSION PLAN 1965 AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE

MARINI GIANLUCA

NANNI COSTA STEFANO
- PER DELEGA DI
GAS AND TECHNOLOGIES WORLD BV

TRONCONI ALFREDO
- PER DELEGA DI
SIREFID SPA

Parziale

Totale

20.752.899

100

0

54.400.000

54.400.000

71.850

2.720.000

2.791.850

Legenda:

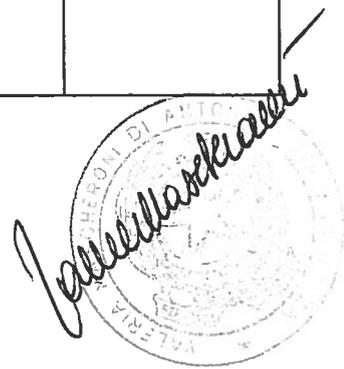
1 Bilancio al 31/12/2016

3 Relazione sulla remunerazione

5 Nomina e compensi CS

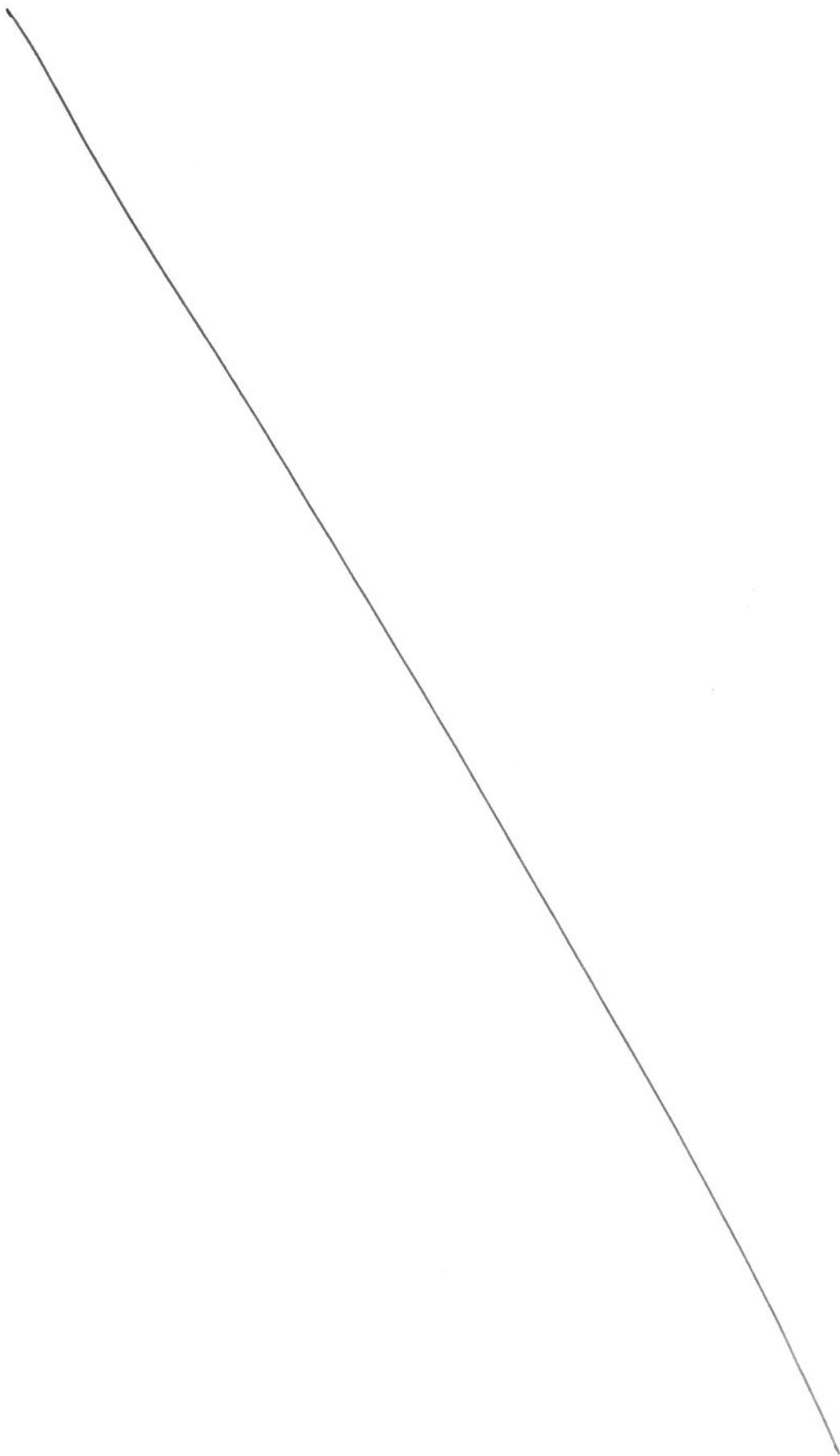
2 Determinazione riparto utili

4 Compenso del CDA



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



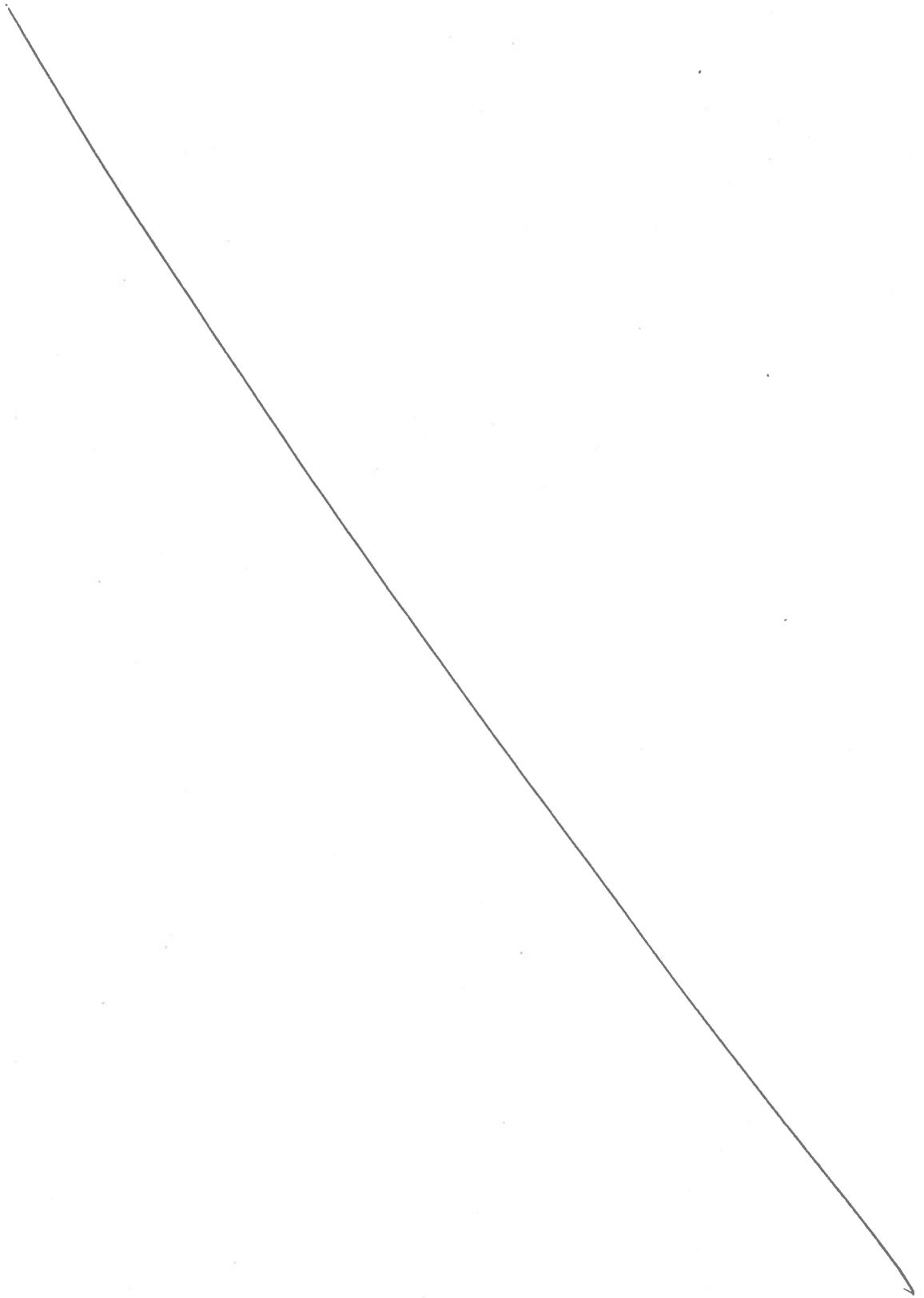


Schede di voto

Assemblea: SOL 11/05/17
 ISIN: IT0001206769
 Capitale sociale: 90.700.000
 Capitale rappresentato: 20.752.899
 Percentuale rappresentata: 22,8808%

Prog.	N.ro voti	Q.tà voti	O.1 Bilancio	O.2 Dest. Utile	O.3 sez. 1 Rel. Rem.	O.4 Compenso CdA	O.5 Nomina CS	O.5.1 Compenso CS
scheda 01	10	3.026.423	F	F	C	C	F	F
scheda 02	34	17.716.178	F	F	F	F	F	F
scheda 03	1	3.009	F	F	F	C	F	F
scheda 04	3	7.289	F	F	F	A	F	F
	48	20.752.899						

Handwritten signature: Palmiro Masetti



Dettaglio schede di voto

SOL 11/05/17

Assemblea:

ISIN: IT0001206769

Capitale sociale: 90.700.000

Capitale rappresentato: 20.752.899

Percentuale rappresentata: 22,8800%

20.752.899

Intermed	N° voti	Progr.	Denominazione	O.1 Bilancio	O.2 Dest. Utile	O.3 sez. 1 Rel. Rem.	O.4 Compenso Cda	O.5 Nomina CS	O.5.1 Compenso CS	Scheda n°
BNP	110.000	16518	NATIONAL FARMERS UNION MUTUAL INSURANCE	F	F	C	C	F	F	scheda 01
BNP	243.939	16519	NATIONAL FARMERS UNION MUTUAL INSURANCE	F	F	C	C	F	F	scheda 01
DB	667	17038137	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	F	F	C	C	F	F	scheda 01
DB	309.017	17038141	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	F	F	C	C	F	F	scheda 01
CITY	555.306	17003928	KABOUTER FUND II LLC C/O KABOUTER MANAGEMENT LLC.	F	F	C	C	F	F	scheda 01
CITY	744.646	17003929	KABOUTER FUND I LP LLC C/O KABOUTER MANAGEMENT LLC	F	F	C	C	F	F	scheda 01
INTESA	97.080	24058172	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	F	F	C	C	F	F	scheda 01
BNP	735.244	16511	FCP SYNERGY SMALLER CIES	F	F	C	C	F	F	scheda 01
BNP	2.805	16512	FCP SYCOMORE EUROPEAN GROWTH	F	F	C	C	F	F	scheda 01
BONY	227.717	116117	ENSIGN PEAK KABOUTER MICRO SOG	F	F	C	C	F	F	scheda 01
DB	148.800	17038140	FONDS DE PLACEMENT DOMTAR INC. ACTIONS INTERNATIONALES	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	41.405	16513	THE GATSBY CHARITABLE FOUNDATION	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	7.105	16514	BANQUE PICTET & CIE SA	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	100.824	16515	MIMOSA CAPITAL SICAV	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	70.806	16516	ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE	F	F	F	F	F	F	scheda 02
INTESA	11.500	24058209	FLOYD OIL COMPANY L.TD.	F	F	F	F	F	F	scheda 02
INTESA	59.830	24058210	RESOLUTE FOREIGN EQUITY MASTER TRUST FUND	F	F	F	F	F	F	scheda 02
INTESA	8.005	24058211	MARITAL TR UWG CAROL L GUNNIF FBO	F	F	F	F	F	F	scheda 02
INTESA	108.200	24058212	UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	F	F	F	F	F	F	scheda 02
INTESA	39.100	24058213	UNIVERSITY OF GUELPH	F	F	F	F	F	F	scheda 02
INTESA	22.100	24058214	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	F	F	F	F	F	F	scheda 02
INTESA	360.000	24058215	TBK PARTNERS	F	F	F	F	F	F	scheda 02
INTESA	90.000	24058216	TWEEDY BROWNE INTERNATIONAL	F	F	F	F	F	F	scheda 02
DB	118.500	17038138	TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS-TWEEDY BROWNE INTL VALUE F (EURO)	F	F	F	F	F	F	scheda 02
DB	174.080	17038139	TWEEDY BROWNE VALUE FUNDS-TWEEDY BROWNE INTL VALUE FUND (CHF)	F	F	F	F	F	F	scheda 02
SOCGEN	4.600.000	10702165	ALZ IARD PG CREDIT AEGUITAS	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BONY	60.100	11611171	GVF GLOBAL INTRINSIC VALUE FUND LIMITE	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BONY	4.795.392	11612171	TBGF TWEEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUND	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BONY	66.455	11613171	TBGF TWEEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUND II	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BONY	196.000	11614171	BOFF TWEEEDY BROWNE CO LLC	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BONY	10.000	11615171	IOWA STATE UNIVERSITY FOUNDATION	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BONY	378.679	11616171	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	46.195	16520	UNIVERSITY OTTAWA RET. PENSION PLAN 1965	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	122.991	16521	PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	3.753	16522	AZVALOR ASSET MANAGEMENT SGIC	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	9.400	16523	AZVALOR VALUE SELECTION SICAV SA	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	570.919	16524	AZVALOR INTERNACIONAL F.I.	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	4.027	16548	AZVALOR ASSET MANAGEMENT SGIC	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	5.116.710	16553	JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FU	F	F	F	F	F	F	scheda 02

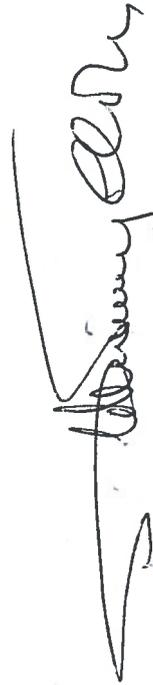
DI AREA
 1
 [Signature]

Dettaglio schede di voto

Assemblea: SOL 11/05/17
 ISIN: IT0001205769
 Capitale sociale: 90.700.000
 Capitale rappresentato: 20.752.899
 Percentuale rappresentata: 22,8608%

20.752.899

Intermed	N° voti	Progr.	Denominazione	0.1 Bilancio	0.2 Dest. Utile	0.3 sez. 1 Rel. Rem.	0.4 Compenso CdA	0.5 Nomina CS	O.5.1 Compenso CS	Scheda n°
DB	26.800	17038145	CHEYNE WALK MASTER FUND LP	F	F	F	F	F	F	scheda 02
DB	245.128	17038147	FUND	F	F	F	F	F	F	scheda 02
DB	78.844	17038142	INDIANA UNIVERSITY HEALTH, INC	F	F	F	F	F	F	scheda 02
DB	22.750	17038143	LINDA HALL LIBRARY TRUSTS	F	F	F	F	F	F	scheda 02
DB	2.000	17038146	RONALD B MASTER FUND LP	F	F	F	F	F	F	scheda 02
BNP	3.009	16517	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	F	F	F	C	F	F	scheda 03
CITY	175	17003925	KENNEDY CAPITAL MANAGEMENT INC.	F	F	F	A	F	F	scheda 04
DB	1.039	17038144	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	F	F	F	A	F	F	scheda 04
DB	6.075	17038136	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	A	F	F	scheda 04



Paolodivarekous isobno

Totali intermediari

Assemblea: SOL 11/05/17
 IT0001206769
 Capitale sociale: 90.700.000
 Capitale rappresentato: 20.752.899
 Percentuale rappresentata: 22,8808%

Intermediario	Comunicazioni	Q.tà voti	%
BNP	16	7.189.132	7,9263%
BONY	7	5.734.343	6,3223%
CITY	3	1.300.129	1,4334%
DB	12	1.133.480	1,2497%
INTESA	9	795.815	0,8774%
SOCGEN	1	4.600.000	5,0717%
	48	20.752.899	22,8808%

S. Alessandri
 Presidente del Consiglio di Amministrazione



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

Monza, addì 23 maggio 2017 -

Paolo Mascheroni

Notario

