

RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEGLI AMMINISTRATORI
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI

1^ Convocazione: 27 aprile 2011 ore 11:30
in Belluno, Via Medaglie d'Oro n.60
2^ Convocazione: 28 aprile 2011 ore 11:30
in Belluno, Via Medaglie d'Oro n.60

INDICE

Convocazione Assemblea	2
Deliberazioni sul bilancio 2010 ai sensi dell'art. 2364 codice civile	4
Proposta acquisto azioni proprie e modalità di disposizione delle stesse	5

ASSICURATRICE VAL PIAVE S.p.A.

Direzione e coordinamento ITAS Mutua
Gruppi assicurativi n. 010 – Imprese assicurazione n. 1.00030
Sede in Belluno, Via Medaglie d'Oro n. 60
Capitale Sociale €. 7.000.000 i.v.
Registro Imprese Belluno, p.i. e c.f.: 00075940254

AVVISO DI CONVOCAZIONE ASSEMBLEA

Gli azionisti sono convocati in assemblea ordinaria il giorno **27 aprile 2011 alle ore 11,30 in prima convocazione** ed il giorno 28 aprile 2011 alla stessa ora per la seconda convocazione presso la sede sociale in Belluno Via Medaglie d'Oro n.60 per deliberare sul seguente

ordine del giorno:

1. deliberazioni sul bilancio 2010 ai sensi dell'art. 2364 codice civile;
2. proposta acquisto azioni proprie e modalità di disposizione delle stesse.

Capitale sociale e diritto di voto: il capitale sociale sottoscritto e versato è rappresentato da n. 7.000.000 azioni ordinarie. Ogni azione attribuisce diritto ad un voto. La Società non ha azioni proprie.

Intervento in assemblea: ai sensi dell'art. 8 dello Statuto il diritto di intervento è regolato dalle norme di legge. In particolare possono intervenire in assemblea i titolari del diritto di voto per i quali sia pervenuta alla Società la comunicazione rilasciata dall'intermediario abilitato prima dell'inizio dell'assemblea. A tal fine il Socio dovrà richiedere, almeno due giorni lavorativi antecedenti la data dell'Assemblea, all'intermediario presso il quale sono depositate le azioni, il rilascio della certificazione.

Voto per delega: i titolari del diritto di voto possono farsi rappresentare mediante delega scritta con l'osservanza delle disposizioni di legge; fac simile della delega può essere richiesto presso la sede sociale ed è disponibile nel sito www.valpiave.it. Non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici.

Integrazione dell'ordine del giorno: gli azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono richiedere per iscritto a mezzo lettera raccomandata entro il 4 aprile 2011 l'integrazione delle materie da trattare indicando nella domanda gli argomenti proposti ed una relazione sulle materie di cui propongono la trattazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli Amministratori o sulla base di un progetto o una relazione dagli stessi predisposta. Le eventuali integrazioni all'ordine del giorno saranno rese note, con le stesse modalità di pubblicazione del presente avviso.

Documentazione: la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno è depositata presso la sede sociale nei termini di legge con facoltà di ottenerne copia e sul sito internet www.valpiave.it.

Belluno, 22 marzo 2011

Il Presidente
dott. Renato Gislimberti

DELIBERAZIONI SUL BILANCIO 2010
AI SENSI DELL'ART 2364 C.C.

Gli Azionisti sono convocati per discutere ed approvare il bilancio della Società chiuso al 31 dicembre 2010 che, unitamente alla relazione sulla Gestione, alle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, è stato depositato nei termini di legge presso la sede sociale e sul sito internet www.valpiave.it.

Tenuto conto delle risultanze del bilancio d'esercizio, il Consiglio di Amministrazione propone agli Azionisti di:

- Approvare il bilancio per l'esercizio 2010 che presenta un risultato finale in utile per euro 853.947,71 da assegnare come segue:
 - euro 42.698 (pari al 5%) alla riserva legale;
 - al pagamento del dividendo di 10 eurocent per ciascuna azione che risulterà in circolazione alla data di stacco cedola, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio a quella data; i dividendi verranno posti in pagamento a partire dal 6 maggio 2011, presso gli intermediari depositari con stacco della cedola n.13.
 - a riserva facoltativa l'importo residuo.

**PROPOSTA ACQUISTO AZIONI PROPRIE E
MODALITA' DI DISPOSIZIONE DELLE STESSE**

In ottemperanza alla specifica delibera dell'Assemblea dei Soci e in conformità al Regolamento approvato dal Consiglio con la fine del corrente esercizio, verrà a scadere il termine di diciotto mesi fissato dall'Assemblea del 22 aprile 2010 per l'acquisto di azioni proprie.

Tenuto conto del breve arco temporale ancora residuo e considerato l'obiettivo di favorire lo smobilizzo degli azionisti conseguendo nel contempo positivi differenziali economici da negoziazione delle azioni acquistate, gli Amministratori concordano sull'opportunità di presentare all'Assemblea degli Azionisti le seguenti proposte:

- revoca della delibera dell'Assemblea del 22 aprile 2010 per l'acquisto di azioni proprie, per la parte non utilizzata che risulterà alla data dell'assemblea, con storno alla riserva facoltativa della riserva acquisto azioni proprie;
- autorizzazione all'acquisto di azioni proprie con le seguenti modalità:
 - numero massimo di azioni da acquistare: n. 40.000 pari al 0,6% del capitale sociale;
 - validità dell'autorizzazione accordata dall'Assemblea degli Azionisti: mesi diciotto;
 - prezzo al quale procedere all'acquisto: 1,20 euro;
 - prezzo di riferimento al quale procedere alla vendita: 2,40 euro;
 - le azioni proprie, iscritte nell'attivo circolante, potranno essere alienate ad un prezzo inferiore o superiore fino al 10% a quello di riferimento.

Il Consiglio di Amministrazione provvederà ad ogni eventuale opportuna regolamentazione.