



Enervit S.p.A.

Relazione sulla Remunerazione

Redatta ai sensi dell'art. 123-ter d.lgs. 58/98 (TUF) e successive integrazioni e modifiche



Sezione I

Premessa

Enervit S.p.A (la “Società”) è una società attiva nel mercato dell’integrazione alimentare sportiva e nella nutrizione funzionale attraverso la ricerca, lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di alimenti ed integratori per chi pratica sport ed è attento al proprio benessere.

Ai sensi dell’art. 123 ter terzo comma del D.lgs 58/1998 (T.U.F.) la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione illustra:

- a) la politica della società in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche che la Società intende adottare per l’esercizio 2015; e
- b) le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica (la “Politica sulle Remunerazioni”).

Con delibera del 24 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha definito la Politica per le Remunerazioni degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società. Tale politica è coerente con le prescrizioni di legge.

Si precisa che la presente Politica per le Remunerazioni degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società assume a proprio fondamento quanto deliberato dalla Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società del 30 aprile 2014.

Il Comitato per la Remunerazione, nella definizione della politica in materia di remunerazione per l’esercizio 2015, ha ritenuto di non apportare significative modifiche alle linee guida alle quali Enervit già si attiene ai fini della determinazione delle prassi retributive degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società, definite nell’esercizio precedente.

1. Organi coinvolti nella predisposizione e approvazione della Politica sulla Remunerazione.

I soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della Politica sulla Remunerazione



sono l'Assemblea dei soci, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per la Remunerazione ed il Collegio Sindacale.

1.1 L'Assemblea dei Soci

In materia di remunerazioni, l'Assemblea dei soci determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, esprime un parere consultivo sulla Relazione sulla Politica di Remunerazione definita dal Consiglio di Amministrazione (su proposta del Comitato per la Remunerazione).

1.2 Il Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione costituisce al proprio interno il Comitato per la Remunerazione, determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, e, su proposta del Comitato per la Remunerazione, definisce la Politica di Remunerazione, inoltre, approva la relazione sulla remunerazione.

1.3 Il Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli amministratori esecutivi, e più in generale, degli amministratori investiti di particolari cariche, verificando la coerenza delle proposte medesime con la Politica di Remunerazione.

2. Il Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione, nominato dal Consiglio di Amministrazione della Società, è composto da Maurizio Cereda - Presidente e Consigliere Indipendente - Roberto Dorigo - Consigliere Indipendente - Carlo Capelli - Consigliere.

Il Comitato per la Remunerazione, secondo quanto previsto dal regolamento interno: a) propone il trattamento economico degli Amministratori Delegati e degli eventuali altri Amministratori che rivestono particolari cariche, sentito il parere del Collegio Sindacale ove ciò sia richiesto ai sensi dell'art. 2389 c.c., monitorando l'applicazione delle decisioni assunte; b) valuta le proposte degli Amministratori Delegati relative ai criteri generali di remunerazione e di incentivazione dei dirigenti della Società con responsabilità strategiche.

Il Comitato riferisce semestralmente al Consiglio di Amministrazione.

Nel 2014 il Comitato per la Remunerazione si è riunito in due occasioni per (i) proporre al Consiglio di Amministrazione la relazione sulla politica generale di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, (ii) formulare al Consiglio di Amministrazione la proposta per il compenso degli amministratori investiti di particolari cariche per l'esercizio 2014, (iii) valutare le



proposte degli amministratori delegati per la remunerazione variabile dei dirigenti con responsabilità strategiche per l'esercizio 2014 e (iv) verificare il raggiungimento degli obiettivi di performance per quanto riguarda la remunerazione variabile, deliberata per l'esercizio 2013, degli amministratori delegati.

3. Le finalità perseguite con la Politica sulle Remunerazioni, le linee generali della Politica di Remunerazione e la descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione

La Politica sulle Remunerazioni, come detto, definisce i principi e le linee guida ai quali il Consiglio di Amministrazione si attiene per la definizione della remunerazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione, in particolare degli amministratori investiti di particolari cariche, e dei Dirigenti con responsabilità strategica.

I principi per stabilire la remunerazione dei Componenti il Consiglio di Amministrazione e dei Dirigenti con responsabilità strategica sono definiti in maniera tale da allineare gli interessi del management con quelli degli azionisti, al fine di garantire alla Società la capacità di attrarre, trattenere e motivare soggetti con competenze adeguate per il miglior svolgimento delle relative funzioni.

In linea generale la retribuzione degli Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche prevede una componente fissa e una componente variabile.

La componente fissa e quella variabile della remunerazione sono adeguatamente bilanciate, con la previsione di limiti massimi per le componenti variabili. La componente fissa della remunerazione è determinata affinché sia di per sé sufficiente a compensare la prestazione dei soggetti laddove la componente variabile non dovesse essere erogata, in caso di mancato raggiungimento degli obiettivi di performance indicati dal Consiglio di Amministrazione.

Gli obiettivi di performance sono predeterminati e collegati alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio e lungo periodo.

Non sono previsti sistemi di pagamento differito della remunerazione. La Politica sulla Remunerazione non prevede la sottoscrizione con amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche di accordi che regolino *ex ante* gli aspetti economici in caso di cessazione dalla carica ovvero relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del soggetto interessato.

Nella definizione della Politica sulla Remunerazione la Società non ha utilizzato come riferimento le politiche retributive implementate da altre società e non si è avvalsa della collaborazione di esperti



indipendenti.

4. Remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società del 30 aprile 2014, che ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2014-2016, ha deliberato che il compenso annuale massimo dei componenti il Consiglio di Amministrazione sia determinato, per ciascuno dei tre esercizi, in Euro 1.015.000 (un milione quindicimila) e che una parte di remunerazione per gli amministratori investiti di particolari cariche sia determinata in misura fissa ed una parte sia legata al raggiungimento di specifici obiettivi di performance, secondo le modalità che saranno indicate dal Consiglio di Amministrazione sulla base di quanto proposto dal Comitato per la Remunerazione.

All'interno del Consiglio di Amministrazione vi sono:

- (i) Amministratori non esecutivi;
- (ii) Amministratori esecutivi.

Amministratori non esecutivi

Per gli Amministratori non esecutivi, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, stabilisce una remunerazione di importo fisso.

Come precisato nella Sezione II, il Consigliere Maurizio Cereda, Amministratore non Esecutivo Indipendente, e i Consiglieri Nerio Alessandri e Erica Alessandri hanno rinunciato al compenso e a rimborsi spese ad essi spettanti.

La Società non prevede per tali amministratori la corresponsione di benefici non monetari.

Amministratori esecutivi

La remunerazione degli Amministratori Delegati Alberto Sorbini e Giuseppe Sorbini è composta:

- i) da una componente fissa annuale, determinata in misura significativa, congruente con la posizione e l'impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi;
- ii) da una componente variabile parametrata a valori di EBITDA risultanti dal Bilancio Consolidato di Gruppo.

L'ammontare della componente variabile viene determinato annualmente dal Consiglio di



Amministrazione, su proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione, in funzione del concreto raggiungimento degli obiettivi stabiliti. La componente variabile viene pertanto corrisposta con cadenza annuale.

La componente variabile può raggiungere fino ad un massimo del 40% dell'importo stabilito per il compenso fisso.

Si precisa che Maurizia Sorbini, Amministratore Esecutivo, percepisce un compenso per la carica oltre ad una retribuzione come lavoratore dipendente e non è destinataria di una componente variabile.

Gli amministratori esecutivi godono di una copertura assicurativa sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

Il Presidente e Amministratore delegato gode di una polizza vita, con beneficiaria al 50% la Società. La Società non prevede la corresponsione di benefici non monetari ulteriori rispetto alle predette assicurazioni, all'uso dell'auto e del telefono mobile aziendale.

Dirigenti con responsabilità strategiche

La remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategica è composta:

- (i) da una componente fissa annuale come retribuzione da lavoro dipendente, determinata in misura significativa, congruente con la posizione e l'impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi;
- (ii) da una componente variabile conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali collegati alla creazione di valore per la Società;
- (iii) da fringe benefits quali l'assegnazione di veicoli aziendali, l'adesione a piani previdenziali ed assicurativi che riflettono la tutela ordinaria in materia previdenziale ed assistenziale, così come prevista dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro applicabile. Non sono previsti altri benefici non monetari ulteriori rispetto all'uso dell'auto e del telefono mobile aziendale.

Ai Dirigenti con responsabilità strategiche vengono rimborsate le spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico e usufruiscono della tutela prevista dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro applicabile.



SEZIONE II

1. Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

La presente Sezione II illustra, con riferimento all'esercizio 2014:

- A) i compensi dei componenti del consiglio di amministrazione;
- B) i compensi del Collegio Sindacale;
- C) i compensi – a livello aggregato – dei dirigenti con responsabilità strategiche.

A) I compensi dei componenti del consiglio di amministrazione

L'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2014 ha deliberato che il compenso annuale massimo dei componenti del Consiglio di Amministrazione sia determinato, per ciascuno dei tre esercizi, in € 1.015.000 e che una parte di remunerazione per gli amministratori investiti di particolari cariche sia determinata in misura fissa ed una parte sia legata al raggiungimento di specifici obiettivi di performance.

Le remunerazioni degli Amministratori Delegati sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione della Società tenutosi in data 17 ottobre 2014, sentito il parere del Collegio Sindacale e su proposta del Comitato per la Remunerazione, per il periodo dalla data della delibera dell'assemblea (30 aprile 2014) alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2014.

Tali remunerazioni prevedono una componente fissa ed una variabile ("bonus"), legata al raggiungimento di obiettivi di EBITDA, risultanti dal bilancio consolidato della Società.

Gli Amministratori Delegati, Alberto Sorbini e Giuseppe Sorbini, nell'esercizio 2014, hanno percepito i relativi bonus per un ammontare di € 100.000,00 ciascuno, essendo stati raggiunti gli obiettivi di EBITDA, relativi all'esercizio 2013. Il Comitato per la remunerazione, nella seduta del 19 marzo 2014, esaminato il progetto di Bilancio consolidato del Gruppo Enervit relativo all'esercizio 2013, ha verificato la realizzazione dei presupposti per il pagamento di detti bonus agli Amministratori delegati.

Per il Consigliere esecutivo Maurizia Sorbini il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, nella seduta del 17 ottobre 2014, un compenso annuale fisso lordo di € 35.000,00. Per i Consiglieri non esecutivi Roberto Dorigo, Carlo Capelli, Ciro Piero Cornelli e Stefano Baldini, il Consiglio di Amministrazione, sempre nella seduta del 17 ottobre 2014, ha deliberato un compenso annuale fisso lordo di € 25.000,00 ciascuno.



Il Consigliere Maurizio Cereda, Amministratore non Esecutivo Indipendente, e i Consiglieri Nerio Alessandri, come negli anni precedenti, hanno rinunciato al compenso e a rimborsi spese ad essi spettanti. Anche il consigliere Erica Alessandri ha rinunciato al compenso e a rimborsi spese ad essa spettanti.

B) I compensi del Collegio Sindacale

L'Assemblea degli Azionisti della Società del 30 aprile 2014 ha deliberato di determinare il compenso annuale dei componenti il Collegio Sindacale in € 25.000,00 per il Presidente e in € 17.000,00 per ciascuno dei Sindaci effettivi, oltre al rimborso delle spese documentate di trasporto e alloggio, necessarie per lo svolgimento della funzione.

C) I compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

I compensi dei dirigenti con responsabilità strategica prevedono una componente fissa, come retribuzione da lavoro dipendente, ed una variabile, conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali, e sono indicati in maniera aggregata, così come disposto dall'art. 123-ter D. Lgs. 24 febbraio 1998 (T.U.F.) e dall'art. 84-quater della delibera Consob n. 11971/99 (Regolamento Emittenti). Si precisa che i dirigenti con responsabilità strategica della Società sono quattro. Per l'esercizio 2014, nelle persone di Marco Canziani, Claudio Menegatti, Riccardo Pina, Giovanni Calori e per l'esercizio 2015, nelle persone di Giuseppe Raciti, Claudio Menegatti, Riccardo Pina, Giovanni Calori.

Per l'esercizio 2014 i dirigenti con responsabilità strategica hanno percepito il compenso rappresentato dalla componente fissa annua costituita dalla retribuzione da lavoro dipendente e due dirigenti hanno maturato il diritto all'erogazione della componente variabile di remunerazione essendo stati perseguiti gli obiettivi di performance a loro prefissati parametrati ai risultati di Enervit S.p.A.



COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO

| A Nome e cognome | B Carica | C Periodo per cui è stata ricoperta la carica | D Scadenza della carica | 1 Compensi fissi (nota 1) | 2 Compensi per la partecipazione a comitati | 3 Compensi variabili non equity | | 4 Benefici non monetari | 5 Altri compensi | 6 Totale | 7 Fair value dei compensi equity | 8 Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|--|--|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------|-------------|-------------------------------------|--|
| | | | | | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| ALBERTO SORBINI | Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore | 1.1.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 313.333 | | 100.000 | | 17.395 | | 430.728 | | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 313.333 | | 100.000 | | 17.395 | | 430.728 | | |
| GIUSEPPE SORBINI | Amministratore Delegato | 1.1.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 313.333 | | 100.000 | | 21.738 | | 435.071 | | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 313.333 | | 100.000 | | 21.738 | | 435.071 | | |
| MAURIZIA SORBINI | Amministratore | 1.1.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 35.000 | | | | 13.585 | | 48.585 | | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) Compensi da lavoro dipendente | | | | | | | | | 87.324 | 87.324 | | |
| (4) Totale | | | | 35.000 | | | | 13.585 | 87.324 | 135.909 | | |
| MAURIZIO CEREDA | Amministratore | 1.1.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 0 | | | | | | 0 | | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | 0 | | | | | | 0 | | |
| (3) Totale | | | | 0 | | | | | | 0 | | |
| ROBERTO DORIGO | Amministratore | 1.1.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 25.000 | | | | | | 25.000 | | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 25.000 | | | | | | 25.000 | | |
| NERIO ALESSANDRI | Amministratore | 1.1.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 0 | | | | | | 0 | | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | 0 | | | | | | 0 | | |
| (3) Totale | | | | 0 | | | | | | 0 | | |
| ERICA ALESSANDRI | Amministratore | 30.04.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 0 | | | | | | 0 | | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | 0 | | | | | | 0 | | |
| (3) Totale | | | | 0 | | | | | | 0 | | |
| CIRO PIERO CORNELLI | Amministratore Indipendente | 30.04.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 16.666 | | | | | | 16.666 | | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 16.666 | | | | | | 16.666 | | |



| | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------------|-------------------|------------|--------|--|--|--|--------|--|
| STEFANO BALDINI | Amministratore | 30.04.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 16.666 | | | | 16.666 | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 16.666 | | | | 16.666 | |
| CARLO CAPELLI | Amministratore | 1.1.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 16.666 | | | | 16.666 | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 16.666 | | | | 16.666 | |
| CLAUDIA COSTANZA | Presidente del | 30.04.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 16.666 | | | | 16.666 | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 16.666 | | | | 16.666 | |
| GIORGIO FERRARI | Sindaco effettivo | 1.1.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 17.000 | | | | 17.000 | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 17.000 | | | | 17.000 | |
| CARLO VINCENZO SEMPRINI | Sindaco effettivo | 1.1.14/31.12.14 | 31.12.2016 | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 17.000 | | | | 17.000 | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 17.000 | | | | 17.000 | |
| CIRO PIERO CORNELLI | Presidente del Collegio Sindacale | 1.1.14/30.04.14 | 30.04.2014 | | | | | | |
| (1) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 9.000 | | | | 9.000 | |
| (2) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (3) Totale | | | | 9.000 | | | | 9.000 | |



COMPENSI CORRISPOSTI AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

| A | B | C | D | 1 | 2 | 3 | | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
|--|--------|---|-----------------------|---|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------------------|---------|--------------------------------|---|
| Dirigenti con responsabilità strategica | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compenso per la carica di AD di un dirigente strategico in Equipe Enervit srl società controllata | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Retribuzione da lavoro subordinato | Totale | Fair value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
| | | | | | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| N° 4 Dirigenti con responsabilità strategica | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | 65.000 | | 37.397 | 844.175 | 946.572 | | |
| | | | | 14.000 | | | | | | 14.000 | | |
| Totale | | | | 14.000 | | 65.000 | | 37.397 | 844.175 | 960.572 | | |



Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei dirigenti con responsabilità strategiche

| Cognome | Carica | Società partecipata | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente | Numero azioni acquistate | Numero azioni vendute | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso |
|--|----------------------------|---------------------|---|--------------------------|-----------------------|---|
| Alberto Sorbini | Presidente e AD | Enervit S.p.A. | 3.158.201 | | | 3.158.201 |
| Alberto Sorbini tramite il Coniuge | Presidente e AD | Enervit S.p.A. | 22.100 | | | 22.100 |
| Giuseppe Sorbini | AD | Enervit S.p.A. | 3.157.851 | | | 3.157.851 |
| Maurizia Sorbini | Amm.tore | Enervit S.p.A. | 2.630.226 | | | 2.630.226 |
| Nerio Alessandri indirettamente tramite Duke | Amm.tore | Enervit S.p.A. | 5.534.095 | - | - | 5.534.095 |
| Stefano Baldini | Amm.tore | Enervit S.p.A. | 363.959 | | | |
| Carlo Capelli | Amm.tore | Enervit S.p.A. | - | - | - | - |
| Maurizio Cereda | Amm.tore | Enervit S.p.A. | - | - | - | - |
| Roberto Dorigo | Amm.tore | Enervit S.p.A. | - | - | - | - |
| Ciro Piero Cornelli | Amm.tore | Enervit S.p.A. | - | - | - | - |
| Erica Alessandri | Amm.tore | Enervit S.p.A. | - | - | - | - |
| Claudia Costanza | Presidente Coll. Sindacale | Enervit S.p.A. | | | | |
| Carlo Semprini | Sindaco effettivo | Enervit S.p.A. | - | - | - | - |
| Giorgio Ferrari | Sindaco effettivo | Enervit S.p.A. | - | - | - | - |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | | Enervit S.p.A. | - | - | - | - |