



Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.
Sede sociale in Viale Gian Giacomo Felissent, 53, 31020 Villorba - Treviso - capitale sociale euro
34.300.000,00 i.v. Registro delle Imprese di Treviso, codice fiscale e partita IVA 02120510371 -
REA n° TV- 300188.

Relazione illustrativa ex art. 125-ter, D.Lgs 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF") sulle proposte
concernenti gli argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria degli azionisti di
Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. convocata per il 19 aprile 2016, in unica convocazione.

Argomento n. 1 all'ordine del giorno - Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, corredato della relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione, della relazione del collegio sindacale e della relazione della società di revisione. Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione dividendo agli azionisti. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea, sottoponiamo alla Vostra approvazione il Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2015, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 marzo 2016, a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A., presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet www.mzb-group.com nella sezione "IR/Corporate Governance/Assemblee degli Azionisti".

Il Progetto di Bilancio di Esercizio è commentato nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori ed è, inoltre, corredato dagli altri documenti ad esso relativi che saranno resi disponibili per fornire una più ampia rappresentazione dell'andamento della Società e del Gruppo.

L'esercizio al 31 dicembre 2015 chiude con un utile di esercizio di Euro 342.123, che Vi proponiamo di destinare come segue:

- Euro 17.106 a riserva legale;
- il residuo, pari a Euro 325.017, a utile portato a nuovo.

Vi proponiamo inoltre la distribuzione agli azionisti di un dividendo pari a Euro 0,09 per azione, al lordo delle ritenute di legge, a valere sulle riserve disponibili evidenziate nella voce "Altre Riserve" del Bilancio di Esercizio 2015, per complessivi Euro 3.087.000. Il dividendo sarà messo in pagamento il 18 maggio 2016, con stacco della cedola (n. 1) in data 16 maggio 2016 e record date il 17 maggio 2016.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio relativi al bilancio, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale, comprendente il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, approvati dal Consiglio di Amministrazione il 10 marzo 2016, la relazione sulla gestione degli amministratori, e l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, che verranno depositati e messi a disposizione del pubblico, unitamente alla relazione del collegio sindacale e alla relazione della società di revisione nei termini e con le modalità di legge.

* * *

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di adottare le seguenti deliberazioni:

- “ *l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.,*
- *udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
 - *esaminati il Progetto di Bilancio di Esercizio di Massimo Zanetti Beverage Group al 31 dicembre 2015 che evidenzia un utile di Euro 342.123 e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;*
 - *preso atto di quanto illustrato nella Relazione del Collegio Sindacale e nella Relazione della Società di Revisione,*

DELIBERA

1. di approvare il Bilancio di Esercizio di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. al 31 dicembre 2015;
2. di destinare l'utile netto dell'esercizio 2015, pari ad Euro 342.123, come segue:
 - Euro 17.106 a riserva legale;
 - il residuo, pari a Euro 325.017, a utile portato a nuovo.
3. di attribuire agli Azionisti un dividendo pari a Euro 0,09 per azione, al lordo delle ritenute di legge, a valere sulle riserve disponibili evidenziate nella voce "Altre Riserve" del Bilancio di Esercizio 2015, per complessivi Euro 3.087.000;
4. di mettere in pagamento il dividendo il 18 maggio 2016, con stacco cedola (n. 1) in data 16 maggio 2016 e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, (cd. record date) il 17 maggio 2016;
5. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato – anche per il tramite di procuratori speciali – mandato per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o connesse all'attuazione delle deliberazioni di cui ai precedenti punti da 1 a 5”.

* * * * *

Argomento n. 2 all'ordine del giorno - Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento CONSOB n. 11971/1999. Deliberazioni inerenti alla politica di remunerazione della Società di cui alla prima sezione della relazione.

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno dell'assemblea, siete chiamati a discutere e deliberare sulla remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, a sensi degli articoli 123-ter, T.U.F., e 84-quater, del Regolamento Emittenti Consob.

A sensi predette disposizioni, si richiede che l'assemblea degli azionisti si esprima con voto non vincolante sulla prima sezione della relazione, avente ad oggetto la politica della Società in materia di remunerazione. Al riguardo, si rinvia a quanto esposto nella relazione, depositata nei termini previsti dalla vigente normativa presso la sede sociale, nonché sul sito internet della Società all'indirizzo www.mzb-group nella sezione "IR/Corporate Governance/Assemblee degli Azionisti".

* * *

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di adottare le seguenti deliberazioni:

“ *l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.,*

- *esaminata la sezione della relazione sulla remunerazione prevista dall'art. 123-ter, comma 3, del TUF, predisposta dal Consiglio di amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione degli organi di amministrazione, dei direttori generali 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 organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche;*

DELIBERA

in senso favorevole sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione di cui al suddetto articolo 123-ter del TUF, approvata dal Consiglio di amministrazione in data 10 marzo 2016."

Argomento n. 3 all'ordine del giorno - Determinazione del compenso del Consiglio di amministrazione per l'esercizio 2016.

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 22 dello Statuto Sociale spetta all'Assemblea la determinazione del compenso da corrispondere ai membri del Consiglio di Amministrazione.

A tal proposito Vi ricordiamo che l'assemblea del 25 febbraio 2015 aveva determinato in Euro 600.000 (al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese) il compenso del Presidente ed Amministratore Delegato per il solo esercizio 2015 e aveva altresì determinato, sempre per il solo esercizio 2015, in Euro 260.000 l'importo complessivo del compenso da attribuire agli altri consiglieri, delegando al Consiglio di Amministrazione la ripartizione di tale importo tra tali consiglieri.

Nell'ambito di tale delega, il Consiglio di Amministrazione, con delibera in data 5 febbraio 2015 aveva stabilito la seguente ripartizione dell'emolumento:

- Euro 20.000 (al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese) a ciascuno dei cinque consiglieri non indipendenti;
- un emolumento aggiuntivo di Euro 40.000 (al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese) all'amministratore Massimo Mambelli per la carica di amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e per l'incarico di *Chief Financial Officer*;
- Euro 20.000 (al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese) a ciascuno dei tre consiglieri indipendenti;
- un emolumento aggiuntivo di Euro 5.000 (al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese), a ciascuno dei tre consiglieri indipendenti per la partecipazione ad ogni comitato maggiorato di Euro 5.000 (al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese) per la carica di Presidente del comitato.

Il Consiglio di Amministrazione, tenendo in considerazione la proposta formulata dal Comitato Nomine e Remunerazioni in data 14 marzo 2016, ritiene opportuno proporre agli Azionisti un incremento del compenso complessivo dell'intero organo amministrativo per il corrente esercizio 2016 (comprensivo anche della remunerazione a favore dei consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del codice civile) da Euro 860.000 ad Euro 884.000, al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese, con delega al Consiglio di Amministrazione per l'allocazione di detto compenso tra i singoli consiglieri.

A tale compenso si aggiunge la remunerazione variabile destinata agli amministratori esecutivi ed ai dirigenti con responsabilità strategiche avente durata triennale ai sensi del Piano di Incentivazione 2015-2017, come meglio descritto nella relazione sulla remunerazione di cui al secondo punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea.

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,
alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di adottare le seguenti deliberazioni:

“ *l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.,*

– *preso atto di quanto illustrato dal Consiglio di Amministrazione;*

DELIBERA

di determinare l'importo complessivo del compenso dell'intero organo amministrativo per il corrente esercizio 2016 (comprensivo anche della remunerazione a favore dei consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del codice civile), in Euro 884.000, al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese, con delega al Consiglio di Amministrazione per l'allocazione di detto compenso tra i singoli consiglieri".

* * *

Villorba (TV), 18 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Massimo Zanetti