

## VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

11 maggio 2018

Il giorno undici maggio duemiladiciotto,  
i sottoscritti Alberto Sorbini e Stefano Rampolla, nell'interesse della società

"Enervit S.p.A."

con sede in Milano, Viale Achille Papa n. 30, capitale sociale euro 4.628.000,00 interamente versato, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, sezione ordinaria, al numero di iscrizione e codice fiscale 01765290067, Repertorio Economico Amministrativo numero 1569150;

premettono:

- che in data 27 aprile 2018, in Milano, Viale Achille Papa n. 30, si è svolta l'assemblea ordinaria della predetta società;
- che di tale riunione il sottoscritto Alberto Sorbini ha assunto e mantenuto la presidenza fino al suo termine;
- che della relativa verbalizzazione è stato incaricato il sottoscritto Stefano Rampolla, pure presente alla riunione, come risulta anche dal resoconto che segue, con mandato a redigere il verbale in forma privata.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue (ai sensi dell'art. 2375 del codice civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della società, le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.) dello svolgimento della

Assemblea Ordinaria

del giorno 27 aprile 2018 della predetta società.

"Il giorno ventisette aprile duemiladiciotto, in Milano, in Viale Achille Papa n. 30, alle ore 11 e 31, il signor Alberto Sorbini, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto, assume la presidenza dell'assemblea e demanda al notaio Stefano Rampolla - nessuno degli intervenuti opponendosi - l'incarico di curare la redazione del verbale relativo alla riunione assembleare in forma privata.

Il Presidente dichiara quindi:

- che il capitale sociale è attualmente costituito da n. 17.800.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, per complessivi Euro 4.628.000;
- che in conformità alle disposizioni di legge e di statuto, l'avviso di convocazione è stato pubblicato in versione integrale sul sito internet della società in data 20 marzo 2018, per estratto su "Milano e Finanza" del 21 marzo 2018 e con le altre modalità previste ex art. 84 regolamento emittenti e che non sono pervenute dai soci richieste di integrazione dell'Ordine del Giorno né sono pervenute presentazioni di nuove



proposte di deliberazione su materie già all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 126-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF");

- che le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- che l'articolo 122 TUF prevede, fra l'altro, che:

"1. I patti, in qualunque forma stipulati, aventi per oggetto l'esercizio del diritto di voto nelle società con azioni quotate e nelle società che le controllano, entro cinque giorni dalla stipulazione sono: a) comunicati alla Consob; b) pubblicati per estratto sulla stampa quotidiana; c) depositati presso il registro delle imprese del luogo ove la società ha la sua sede legale; d) comunicati alle società con azioni quotate.",

"4. Il diritto di voto inerente alle azioni quotate per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi previsti dal comma 1 non può essere esercitato".

Il Presidente invita quindi gli intervenuti a comunicare se alcuno si trovi nella condizione di non poter esercitare il diritto di voto ai sensi del quarto comma del citato articolo e, nessuno intervenendo, ulteriormente dichiara:

- che, per quanto concerne l'esistenza di patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, la società è a conoscenza di un patto sottoscritto in data 24 luglio 2017 tra i soci Alberto Sorbini, Giuseppe Sorbini e Maurizia Maria Giulia Sorbini, inteso a disciplinare i loro rapporti in qualità di azionisti della Società, le consultazioni tra gli stessi, il sindacato di voto, ivi incluse talune pattuizioni relative ai limiti e alle modalità di trasferimento delle azioni ordinarie Enervit detenute dai Partecipanti, nonché talune regole di *corporate governance*;

- che, in relazione a detto patto parasociale, sono stati eseguiti gli adempimenti di legge: il medesimo, fra l'altro, è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 24 luglio 2017 e comunicato alla Società ed alla Consob;

- che tale patto ha per oggetto il 50,26 % del capitale sociale e precisamente n. 3.158.201 azioni (pari al 17,74 % del capitale della società) detenute dal signor Alberto Sorbini, n. 3.157.851 azioni (pari al 17,74 % del capitale della società) detenute dal signor Giuseppe Sorbini e n. 2.630.226 azioni (pari al 14,78 % del capitale della società) detenute dalla signora Maurizia Maria Giulia Sorbini;

- che la data di efficacia del patto è il 24 luglio 2017 ed il medesimo patto resterà valido ed efficace per tre anni dalla predetta data;

- che la società non è a conoscenza di altri patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF.

Continua l'esposizione inerente la costituzione della riunione precisando:

- che è consentito di assistere alla riunione assembleare – ove fossero intervenuti – ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati;

- che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea, al fine esclusivo di agevolare, se del caso, la stesura del verbale della riunione;
- che è stata accertata la legittimazione all'intervento dei soggetti legittimati al voto, presenti o rappresentati, e così l'identità dei medesimi o dei loro rappresentanti, a cura dei componenti i seggi, e le deleghe - laddove rilasciate - sono state acquisite agli atti sociali;
- che, come risulta dall'avviso di convocazione, la società ha incaricato SPAFID S.p.A. a svolgere la funzione di Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, al quale gli aventi diritto avrebbero potuto conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'Ordine del Giorno dell'odierna assemblea;
- che entro il termine di legge non sono state conferite deleghe a SPAFID S.p.A.;
- che in relazione all'odierna assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex art. 136 e seguenti TUF;
- che l'azionista signor Daniele Ascarelli si è avvalso della facoltà di porre domande prima dell'assemblea ex art. 127-ter del TUF ed alle medesime verrà data risposta nel corso dell'odierna riunione.

A questo punto il Presidente precisa:

- che secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore alle soglie tempo per tempo applicabili del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, è il seguente:

<i>Azionista</i>	<i>Azioni</i>	<i>%</i>
<i>Nerio Alessandri</i>		
<i>tramite Duke Investment S.r.l.</i>	<i>5.534.095</i>	<i>31,09</i>
<i>Alberto Sorbini</i>	<i>3.158.201</i>	<i>17,74</i>
<i>Giuseppe Sorbini</i>	<i>3.157.851</i>	<i>17,74</i>
<i>Maurizia Maria Giulia</i>		
<i>Sorbini</i>	<i>2.630.226</i>	<i>14,78</i>

- che la società non ha in portafoglio azioni proprie;
- che sono stati espletati nei termini di legge tutti gli adempimenti - anche di carattere informativo - previsti dalla legge in relazione agli argomenti all'Ordine del Giorno.



Precisa altresì che le votazioni dell'odierna assemblea avranno luogo per alzata di mano e che per i portatori di più deleghe sarà possibile esprimere voto differenziato comunicandolo ai componenti dei seggi.

Per consentire la migliore regolarità allo svolgimento dei lavori dell'Assemblea, prega cortesemente di non assentarsi durante la votazione.

A tale riguardo invita chi avesse necessità di uscire di darne notizia alla segreteria.

Informa quindi l'assemblea che al fine di adempiere al meglio alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande prima dell'assemblea (ex art. 127-ter TUF) e durante l'assemblea, si procederà - salvo diverso avviso dello stesso Presidente - nel modo seguente:

- a tutte le domande eventualmente pervenute per iscritto prima dell'assemblea e alle domande eventualmente formulate con testo scritto consegnato durante l'assemblea, verrà data risposta al termine di tutti gli interventi, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria;
- alle domande eventualmente contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale.

Continua l'esposizione inerente la costituzione della riunione precisando ulteriormente:

- che l'assemblea si riunisce oggi in unica convocazione;
- che, per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono attualmente presenti gli Amministratori Giuseppe Sorbini, Maurizia Maria Giulia Sorbini, Stefano Baldini, Maurizio Cereda e Chiara Dorigotti;
- che, per il Collegio Sindacale, sono presenti il Presidente Claudia Costanza e i sindaci effettivi Giorgio Ferrari e Carlo Vincenzo Semprini;
- che sono attualmente presenti, in proprio e per delega, numero nove soggetti legittimati al voto portatori di numero 15.150.526 azioni ordinarie sulle complessive numero 17.800.000 azioni che compongono il capitale sociale, per una percentuale pari all' 85,115%;
- che sono altresì presenti alcuni dipendenti, collaboratori e consulenti della società con funzioni ausiliarie, tra i quali il dottor Giuseppe Raciti, "C.F.O." e dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- che per la società di revisione Ernst & Young S.p.A. è presente il dottor Alberto Ciceri.

Il Presidente, richiamate le norme di legge, dichiara l'assemblea ordinaria validamente costituita in unica convocazione.

Il Presidente invita quindi i soci intervenuti a comunicare se ci sia qualcuno che si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente.

Nessuno interviene.

Aggiunge che, poiché l'affluenza alla sala assembleare potrebbe continuare, comunicherà nuovamente il capitale presente al momento della votazione, fermo restando che l'elenco nominativo dei soggetti legittimati al voto, partecipanti in proprio o per delega (con indicazione del delegante e del delegato), con specificazione delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'articolo 83-sexies TUF, con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione nonché del voto espresso, con il relativo quantitativo azionario e con riscontro degli allontanamenti prima di una votazione, costituirà allegato al verbale della riunione.

Dà quindi lettura dell'ordine del giorno, il cui testo - aggiunge - è comunque noto in quanto contenuto nell'avviso di convocazione.

Il Presidente dà a questo punto lettura del seguente

#### ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2017; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Enervit al 31 dicembre 2017. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2017.
3. Proposta di incremento del tetto massimo annuale della retribuzione per i componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019 da Euro 1.100.000,00, ad Euro 1.400.000,00; Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123 – ter del TUF; Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Quindi il Presidente dichiara che è stato distribuito agli intervenuti un fascicolo contenente, fra l'altro:

- \* il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, completo di tutti gli allegati di legge, ed il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017, con ciò ottemperandosi, tra l'altro, alla relativa presentazione;
- \* la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari (redatta ai sensi dell'articolo 123-bis del TUF e successive modifiche ed integrazioni);
- \* la relazione illustrativa degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno (redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF e successive modifiche ed integrazioni);



Il Presidente promuove quindi la proiezione di alcune *slides* e provvede ad esporre alcuni dati di sintesi relativi all'esercizio 2017, dando atto in particolare che:

- i ricavi sono cresciuti da circa 54 a 56 milioni di euro;
- l'EBITDA è cresciuto di circa il 17% da 6 a 7 milioni di euro;
- l'EBIT è cresciuto da 3,8 a 4,9 milioni pari il 28% di incremento;
- il risultato netto è cresciuto da 2,3 a 2,9 milioni di euro per un incremento di circa il 24%;
- la Posizione Finanziaria Netta è pari a 1,666 milioni di euro.

Con riferimento al perimetro omogeneo di Enervit S.p.A. comunica i seguenti dati:

- i ricavi sono cresciuti del 4,4%;
- l'EBITDA è cresciuto da 6,4 a 7 milioni di euro per un incremento del 9,5%;
- l'EBIT è cresciuto da 4,3 a 4,9 milioni di euro;
- il risultato netto è quindi cresciuto come indicato nella tabella,

precisando che il perimetro omogeneo è al netto del ramo di azienda ex Vitamin Store che è stato ceduto già nel 2016 ma i cui effetti si sono prodotti anche sul bilancio al 2017.

Il Presidente sottolinea inoltre che:

- i ricavi delle vendite in Italia sono aumentati dell'1%;
- i ricavi delle vendite all'estero sono aumentati del 34%;
- rispetto al totale dei ricavi mancano chiaramente i dati delle vendite relative al "conto terzi".

Il Presidente evidenzia anche tramite *slide* i dati di crescita costante dei dieci anni trascorsi e precisa di ritenere positiva, tra le altre, la circostanza di aver superato i 7 milioni di euro di EBITDA nel 2017 pari al 12,5% sul totale del fatturato, si impegna a far sì che i risultati siano sempre di soddisfazione e rivolge i complimenti ai consiglieri, a tutti i manager e alle persone presenti.

Il Presidente rammenta inoltre che nel 2015 è stata avviata la produzione di barrette presso lo stabilimento sito in Erba e mette in luce i dati di produzione del 2017, che ricorda essere pari a complessivi 30 milioni di pezzi, di cui 25,5 milioni prodotti nel solo stabilimento di Erba.

Sottolinea che nel 2018 la Società produrrà direttamente le proprie barrette, che si punta a superare i 30 milioni di "pezzi" nell'anno in corso e rammenta altresì che dette barrette sono - con riferimento ai diversi canali e i diversi marchi interessati - tutte senza glutine; esprime soddisfazione circa la qualità e il ritmo della produzione dello stabilimento di Erba, che riferisce essere bello, moderno ed molto automatizzato.



Esprime inoltre la consapevolezza che, sulla base dei segnali positivi emersi nel corso dell'anno, si possa fare anche meglio.

Il Presidente prosegue quindi i lavori dell'assemblea e propone di leggere la sola proposta di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, contenuta nella relazione ex art. 125-ter TUF sul primo punto all'Ordine del Giorno, proponendo, ed al riguardo chiedendo il consenso della dottoressa Claudia Costanza, di omettere la lettura dell'intera relazione del Collegio Sindacale.

Nessuno si oppone alle richieste e la dottoressa Claudia Costanza, a nome del Collegio Sindacale, esprime consenso alla dispensa dalla lettura della relazione del Collegio medesimo.

Riprende quindi la parola il Presidente, provvedendo a dare lettura della proposta di approvazione del bilancio sul primo punto all'Ordine del Giorno:

*L'assemblea ordinaria degli azionisti di Enervit S.p.A., esaminato il bilancio d'esercizio della società chiuso al 31 dicembre 2017 corredato dell'attestazione degli organi delegati e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili di cui all'art. 154-bis, comma 5, TUF, esaminata la relazione sulla gestione, preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale nel testo e della Società di Revisione EY S.p.A.,*

*delibera*

*- di approvare il bilancio di esercizio di Enervit Spa chiuso al 31 dicembre 2017, dal quale risulta un utile netto d'esercizio di 2.919.359,00 Euro.*

Continua il Presidente, dando atto che:

- non sono maturati in capo alla Società i presupposti di cui al decreto legislativo n. 254 del 2016 per la redazione della dichiarazione di carattere non finanziario ivi contemplata.
- sia il bilancio di esercizio che il bilancio consolidato, relativi all'esercizio 2016, sono stati sottoposti al giudizio della Società Ernst & Young S.p.A., che ha rilasciato le relative relazioni, depositate presso la sede sociale.

Comunica quindi i corrispettivi consuntivati dalla detta società di revisione per l'attività di revisione del bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2017 della Enervit S.p.A.

Attività/Soggetto beneficiario	Soggetto erogante	Corrispettivi
Revisione contabile /Enervit S.p.A.	E Y S.p.A.	Euro 35.000
Revisione contabile / Enervit Nutrition	Rete EY	Euro 4.270

<b>AB</b>		
<b>Totale</b>		<b>Euro 39.270</b>

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura ed invita coloro che desiderino prendere la parola a prenotarsi e a dare il proprio nome; raccomanda, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola, una certa brevità nell'intervento.

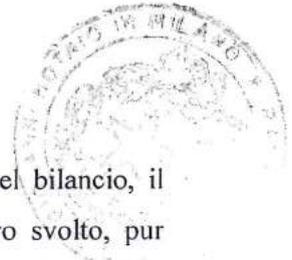
Prende la parola l'azionista Giovanni Cucchiani, il quale ringrazia il Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato per i risultati raggiunti, che ritiene confermino il lavoro effettuato nei dieci anni cui accennava il Presidente; auspica infine che si continui in tale maniera.

Nessun altro richiedendo la parola, il Presidente ringrazia il socio Cucchiani e dà quindi lettura come segue delle domande pervenute – nei giorni precedenti l'assemblea – dall'azionista Daniele Ascarelli:

- "- come mai non avete inserito il buy back fra le proposte del CDA all'assemblea?*
- avete stimato l'impatto economico dell'accordo con Ironman in termini di fatturato e margini?*
- come mai non riuscite a concludere accordi per la distribuzione nei più importanti paesi europei?*
- come spiega la performance negativa del titolo che quota a sconto rispetto ai competitori?*
- potreste portare a conoscenza dei soci il piano triennale a cui è condizionata la remunerazione aggiuntiva del CDA?"*.

Il Presidente rilascia quindi – nel medesimo ordine delle domande poste – le seguenti risposte precisando comunque di averle già fornite al detto interpellante via email:

- per quanto riguarda il buy-back, afferma che la Società non ha ritenuto per il momento di inserire tale argomento all'ordine del giorno; aggiunge a titolo personale, precisando che il Consiglio di Amministrazione rimane comunque competente ad esprimersi sul punto, che le iniziative di *buy back* rispondono a specifiche necessità che ritiene al momento non sussistenti;
- precisa che l'operazione *Ironman* è stata avviata da poche settimane e rimanda alle relazioni del prossimo futuro ogni approfondimento sul tema ed in particolare alla relazione semestrale; aggiunge comunque di ritenere l'iniziativa di ampio interesse e tesa a far ottenere alla Società diversi contatti con Paesi nei quali Enervit non è ancora presente; conferma dunque l'obiettivo di "sviluppo" legato all'evento *Ironman*;



- afferma che, come rammenta potersi evincere dai dati contenuti nel bilancio, il settore estero è molto cresciuto ed esprime soddisfazione del lavoro svolto, pur confermando che i consiglieri sono impegnati per raggiungere una ancor più capillare presenza internazionale; esprime inoltre soddisfazione relativamente ai risultati e alle prospettive di sviluppo con riferimento alla Spagna ed alla Svezia;
- dichiara che il piano triennale resta un documento agli atti della Società, ad uso del Consiglio, e di non ritenere di doverlo rendere pubblico, pur rispettando l'interesse manifestato dal socio interpellante; afferma di considerare detto piano una "linea guida straordinaria" ma rammenta che sulla materia assumono ruolo fondamentale il budget annuale e il consuntivo;
- riguardo alle performance del titolo, il Presidente ritiene di non avere particolari spiegazioni in merito, ma esprime il convincimento di aver svolto un lavoro efficiente e corretto sul piano della comunicazione e di avere buoni riscontri sul punto, quali – esemplifica – lo spazio sulle pagine finanziarie dei giornali più importanti e la risonanza legata all'evento *Ironman*; assicura comunque il proprio impegno al fine di migliorare detto lavoro.

Prima di passare alla votazione, il Presidente aggiorna i dati relativi alle presenze e dichiara che sono attualmente presenti, in proprio e per delega, numero dieci soggetti legittimati al voto portatori di numero 15.153.276 azioni ordinarie sulle complessive numero 17.800.000 azioni che compongono il capitale sociale, per una percentuale pari all'85,131%.

Il Presidente passa alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura e chiede preliminarmente di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno interviene.

Il Presidente invita i portatori di più deleghe, ove desiderassero esprimere voto differenziato tra i loro vari deleganti, ad espressamente segnalare tale circostanza in modo da consentire l'esatto computo dei voti.

Ha quindi luogo la votazione, al termine della quale il segretario verbalizzante, in aiuto al Presidente, dichiara pertanto approvata all'unanimità dei presenti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando che hanno partecipato alla votazione numero 10 soggetti legittimati al voto per numero 15.153.276 azioni e che pertanto:

- n. 15.153.276 azioni hanno espresso voto favorevole,
- nessuna azione ha espresso voto contrario,
- nessuna azione si è astenuta dal voto,

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 10 dello statuto sociale rinvia.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'Ordine del Giorno, proponendo all'assemblea di procedere alla lettura della sola proposta di deliberazione sulla destinazione del risultato dell'esercizio 2017, contenuta nella relazione ex art. 125-ter TUF, omettendo la lettura di ogni altro documento, in quanto già diffuso in precedenza.

Il Presidente precisa che rispetto al testo della proposta di deliberazione contenuto in detta relazione, la proposta di cui verrà data lettura reca correzione di un errore materiale di scritturazione relativo all'indicazione dell'importo complessivo di cui si propone destinazione a Riserva Straordinaria.

Nessuno opponendosi alla richiesta, riprende la parola il Presidente, provvedendo a dare lettura della proposta di deliberazione:

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Enervit S.p.A.*

*delibera*

- di destinare l'importo di 145.968 Euro a riserva legale, pari al 5% dell'utile netto di esercizio, equivalente a 2.919.359 Euro, in ottemperanza alla vigente normativa;*
- di destinare a dividendi distribuibili ai Soci l'importo massimo di 1.459.600 Euro pari a 0,082 Euro per ciascuna delle 17.800.000 azioni ordinarie in circolazione (al lordo delle ritenute di legge), ponendo in pagamento il dividendo a partire dal giorno 23 maggio 2018, con Record date il giorno 22 maggio 2018 e con stacco cedola il giorno 21 maggio 2018;*
- di destinare a Riserva straordinaria la restante quota pari a 1.313.791 Euro."*

Con l'ausilio del notaio verbalizzante, viene precisato che l'errore materiale, contenuto nel testo di proposta contenuta nella Relazione, consisteva nell'indicazione di un importo complessivo da destinazione a Riserva Straordinaria inferiore di 80,00 euro rispetto all'importo corretto.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura ed invita coloro che desiderino prendere la parola a prenotarsi e a dare il proprio nome; raccomanda, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola, una certa brevità nell'intervento.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente passa alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura e chiede preliminarmente di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno interviene.



Il Presidente invita quindi i portatori di più deleghe, ove desiderassero esprimere voto differenziato tra i loro vari deleganti, ad espressamente segnalare tale circostanza in modo da consentire l'esatto computo dei voti.

Ha quindi luogo la votazione, al termine della quale il segretario verbalizzante, in aiuto al Presidente, dichiara pertanto approvata all'unanimità dei presenti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando che hanno partecipato alla votazione numero 10 soggetti legittimati al voto per numero 15.153.276 azioni e che pertanto:

- n. 15.153.276 azioni hanno espresso voto favorevole,
- nessuna azione ha espresso voto contrario,
- nessuna azione si è astenuta dal voto,

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 10 dello statuto sociale rinvia.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'Ordine del Giorno,

avente ad oggetto proposta di incremento del tetto massimo annuale della retribuzione per i componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019, proponendo all'assemblea di procedere alla lettura della sola proposta di deliberazione contenuta nella relazione ex art. 125-ter TUF, omettendo la lettura di ogni altro documento, in quanto già diffuso in precedenza.

Nessuno opponendosi alla richiesta, riprende la parola il Presidente, provvedendo a dare lettura della proposta di deliberazione:

*L'Assemblea degli Azionisti:*

*delibera*

*- di determinare in euro 1.400.000,00 (un milione quattrocento mila/00) il compenso annuale massimo dei componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio sociale 2019;*

*- di determinare che una parte di remunerazione per gli amministratori investiti di particolare 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.*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura ed invita coloro che desiderino prendere la parola a prenotarsi e a dare il proprio nome; raccomanda, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola, una certa brevità nell'intervento.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente passa alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura e chiede preliminarmente di dichiarare, con specifico

riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno interviene.

Il Presidente invita quindi i portatori di più deleghe, ove desiderassero esprimere voto differenziato tra i loro vari deleganti, ad espressamente segnalare tale circostanza in modo da consentire l'esatto computo dei voti.

Ha quindi luogo la votazione, al termine della quale il segretario verbalizzante, in aiuto al Presidente, dichiara pertanto approvata a maggioranza dei presenti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando che hanno partecipato alla votazione numero 10 soggetti legittimati al voto per numero 15.153.276 azioni e che pertanto:

- n. 15.146.316 azioni hanno espresso voto favorevole,
- n. 6.960 azioni hanno espresso voto contrario,
- nessuna azione si è astenuta dal voto,

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 10 dello statuto sociale rinvia.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quarto punto all'Ordine del Giorno, avente ad oggetto la Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art.123-ter TUF, e propone all'assemblea di procedere alla lettura della sola proposta di deliberazione contenuta nella relazione ex art. 125-ter TUF, omettendo la lettura di ogni altro documento, in quanto già diffuso in precedenza.

Nessuno opponendosi alla richiesta, riprende la parola il Presidente, provvedendo a dare lettura della proposta di deliberazione:

*L'Assemblea degli Azionisti:*

- visti gli artt. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Reg. Consob n. 11971/99;
- preso atto della Relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione, che si allega al verbale;
- tenuto conto che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione non sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione;

*delibera*

*di esprimere parere favorevole in merito alla prima sezione della Relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura ed invita coloro che desiderino prendere la parola a prenotarsi e a dare il proprio nome;

raccomanda, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola, una certa brevità nell'intervento.

Nessuno richiedendo la parola, il Presidente passa alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura. Chiede di dichiarare preliminarmente, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto, e precisa di ritenere ammissibile, nonostante il tenore dell'articolo 123-ter TUF, anche la possibilità di astensione.

Nessuno intervenendo, invita i portatori di più deleghe, ove desiderassero esprimere voto differenziato tra i loro vari deleganti, ad espressamente segnalare tale circostanza in modo da consentire l'esatto computo dei voti.

Ha quindi luogo la votazione, al termine della quale il segretario verbalizzante, in aiuto al Presidente, dichiara pertanto approvata a maggioranza dei presenti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando che hanno partecipato alla votazione numero 10 soggetti legittimati al voto per numero 15.153.276 azioni e che pertanto:

- n. 15.146.316 azioni hanno espresso voto favorevole,
- n. 6.960 azioni hanno espresso voto contrario,
- nessuna azione si è astenuta dal voto,

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 10 dello statuto sociale rinvia.

\* \* \* \* \*

Null'altro essendovi da deliberare il Presidente esprime parole di ringraziamento per tutti gli intervenuti.

Dichiara quindi chiusi i lavori dell'Assemblea alle ore 12 e 18.

Si allega al presente verbale:

- \* sotto la lettera "A" l'elenco degli azionisti intervenuti, con le indicazioni richieste dalla legge e dai regolamenti;
- \* sotto la lettera "B" copia fotostatica della Relazione sulla Remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione.

Il presente verbale viene sottoscritto dal Presidente e dal Segretario ai sensi di legge.

(Il Presidente)

(Il Segretario)

Per delega del Direttore Provinciale  
Danila Paoletti CAMMILLI  
Il Pubblico Ufficario  
Santo DE LUIGERANO



15 MAG. 2018  
A.N. 2378  
IMPOSTE PAROLATE  
CAPO

Comunicazione n. 1  
ore: 11:30

**ENERVIT S.p.A.**

**Assemblea ordinaria dei soci del 27 aprile 2018**

**COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. 9 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 15.150.526 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 85,115 % di n. 17.800.000 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 4

## ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	DUKE INVESTMENT SRL		SORBINI MARIA		5.534.095	31,090	11:30						
2	SORBINI GIUSEPPE		SORBINI MARIA		3.157.851	17,741	11:30						
3	SORBINI ALBERTO		SORBINI MARIA		3.158.201	17,743	11:30						
4	SORBINI MAURIZIA MARIA GIULIA		SORBINI MARIA		2.630.226	14,777	11:30						
5	PETRONE MARINA		SORBINI MARIA		73.556	0,413	11:30						
6	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		MARTONE BRUNO		5.878	0,033	11:30						
7	ISHARES VII PLC		MARTONE BRUNO		1.082	0,006	11:30						
8	ASCARELLI DANIELE			215.139									
9	BALDINI STEFANO			374.488									

Totale azioni in proprio	569.637
Totale azioni per delega	14.560.889
Totale generale azioni	15.150.526
% sulle azioni ord.	85,115

persone fisicamente presenti in sala: 4



Comunicazione n. 2  
ore: 11:42

**ENERVIT S.p.A.**

**Assemblea ordinaria dei soci del 27 aprile 2018**

**COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. 10 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 15.153.276 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 85,131 % di n. 17.800.000 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 5

## ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	DUKE INVESTMENT SRL		SORBINI MARIA		5.534.095	31,090	11:30						
2	SORBINI GIUSEPPE		SORBINI MARIA		3.157.851	17,741	11:30						
3	SORBINI ALBERTO		SORBINI MARIA		3.158.201	17,743	11:30						
4	SORBINI MAURIZIA MARIA GIULIA		SORBINI MARIA		2.630.226	14,777	11:30						
5	PETRONI MARINA		SORBINI MARIA		73.556	0,413	11:30						
6	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		MARTONE BRUNO		5.878	0,033	11:30						
7	ISHARES VII PLC		MARTONE BRUNO		1.062	0,006	11:30						
8	ASCARELLI DANIELE			215.139		1,209	11:30						
9	BALDINI STEFANO			374.498		2,104	11:30						
10	CUCCHIANI GIOVANNI			2.750		0,015	11:42						

Totale azioni in proprio	592.387
Totale azioni per delega	14.560.889
Totale generale azioni	15.153.276
% sulle azioni ord.	86,131

persone fisicamente presenti in sala: 5



# ENERVIT S.p.A.

Assemblea ordinaria del 27 aprile 2018

Punto 1 ordinaria - Approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

<b>Azioni rappresentate in Assemblea</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>
<b>Azioni per le quali e' stato espresso il voto</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>

	<b>n. azioni</b>	<b>% azioni rappresentate in assemblea</b>	<b>% del capitale sociale con diritto di voto</b>
<b>Favorevoli</b>	15.153.276	100,000%	85,131%
<b>Contrari</b>	0	0,000%	0,000%
<b>Astenuti</b>	0	0,000%	0,000%
<b>Non Votanti</b>	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>	<b>85,131%</b>

## ESITO VOTAZIONE

## Punto 1 ordinaria - Approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	DUKE INVESTMENT SRL		SORBINI MARIA		5.534.095	31,090	F
2	SORBINI GIUSEPPE		SORBINI MARIA		3.157.851	17,741	F
3	SORBINI ALBERTO		SORBINI MARIA		3.158.201	17,743	F
4	SORBINI MAURIZIA MARIA GIULA		SORBINI MARIA		2.630.226	14,777	F
5	PETRONI MARINA		SORBINI MARIA		73.558	0,413	F
6	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		MARTONE BRUNO		5.878	0,033	F
7	ISHARES VII PLC		MARTONE BRUNO		1.082	0,006	F
8	ASCARELLI DANIELE			215.139		1,209	F
9	BALDINI STEFANO			374.498		2,104	F
10	CUCCHIANI GIOVANNI			2.750		0,015	F

## AZIONI

## % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	15.153.276	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>



# ENERVIT S.p.A.

Assemblea ordinaria del 27 aprile 2018

Punto 2 ordinaria - Destinazione del risultato dell'esercizio 2017

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 15.153.276 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 15.153.276 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	15.153.276	100,000%	85,131%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>	<b>85,131%</b>

ESITO VOTAZIONE

Punto 2 ordinaria - Destinazione del risultato dell'esercizio 2017

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	DUKE INVESTMENT SRL		SORBINI MARIA		5.534.095	31,090	F
2	SORBINI GIUSEPPE		SORBINI MARIA		3.157.851	17,741	F
3	SORBINI ALBERTO		SORBINI MARIA		3.158.201	17,743	F
4	SORBINI MAURIZIA MARIA GIULIA		SORBINI MARIA		2.830.226	14,777	F
5	PETRONI MARINA		SORBINI MARIA		73.556	0,413	F
6	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		MARTONE BRUNO		5.878	0,033	F
7	ISHARES VII PLC		MARTONE BRUNO		1.082	0,006	F
8	ASCARELLI DANIELE			215.139		1,209	F
9	BALDINI STEFANO			374.498		2,104	F
10	CUCCHIANI GIOVANNI			2.750		0,015	F

AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	100,000%
CONTRARI	0,000%
ASTENUTI	0,000%
NON VOTANTI	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>100,000%</b>



# ENERVIT S.p.A.

Assemblea ordinaria del 27 aprile 2018

Punto 3 ordinaria - Proposta di incremento del tetto massimo annuale della retribuzione del CdA

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 15.153.276 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 15.153.276 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	15.146.316	99,954%	85,092%
Contrari	6.960	0,046%	0,039%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>	<b>85,131%</b>

## ESITO VOTAZIONE

## Punto 3 ordinaria - Proposta di incremento del tetto massimo annuale della retribuzione del Cda

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	DUKE INVESTMENT SRL		SORBINI MARIA		5.534.095	31,090	F
2	SORBINI GIUSEPPE		SORBINI MARIA		3.157.851	17,741	F
3	SORBINI ALBERTO		SORBINI MARIA		3.158.201	17,743	F
4	SORBINI MAURIZIA MARIA GIULIA		SORBINI MARIA		2.630.226	14,777	F
5	PETRONI MARINA		SORBINI MARIA		75.556	0,413	F
6	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		MARTONE BRUNO		5.878	0,033	C
7	ISHARES VII PLC		MARTONE BRUNO		1.082	0,006	C
8	ASCARELLI DANIELE			215.139		1,209	F
9	BALDINI STEFANO			374.498		2,104	F
10	CUCCHIANI GIOVANNI			2.750		0,015	F

## AZIONI

## % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	15.146.316	99,954%
CONTRARI	6.960	0,046%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>



# ENERVIT S.p.A.

Assemblea ordinaria del 27 aprile 2018

Punto 4 ordinaria - Relazione sulla remunerazione

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

<b>Azioni rappresentate in Assemblea</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>
<b>Azioni per le quali e' stato espresso il voto</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>

	<b>n. azioni</b>	<b>% azioni rappresentate in assemblea</b>	<b>% del capitale sociale con diritto di voto</b>
<b>Favorevoli</b>	15.146.316	99,954%	85,092%
<b>Contrari</b>	6.960	0,046%	0,039%
<b>Astenuti</b>	0	0,000%	0,000%
<b>Non Votanti</b>	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>	<b>85,131%</b>

## ESITO VOTAZIONE

## Punto 4 ordinaria - Relazione sulla remunerazione

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	DUKE INVESTMENT SRL		SORBINI MARIA		5.534.095	31,090	F
2	SORBINI GIUSEPPE		SORBINI MARIA		3.157.851	17,741	F
3	SORBINI ALBERTO		SORBINI MARIA		3.158.201	17,743	F
4	SORBINI MAURIZIA MARIA GIULIA		SORBINI MARIA		2.630.226	14,777	F
5	PETRONI MARINA		SORBINI MARIA		73.556	0,413	F
6	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		MARTONE BRUNO		5.878	0,033	C
7	ISHARES VII PLC		MARTONE BRUNO		1.082	0,008	C
8	ASCARELLI DANIELE			215.139		1,209	F
9	BALDINI STEFANO			374.498		2,104	F
10	CUCCHIANI GIOVANNI			2.750		0,015	F

## AZIONI

## % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	15.146.316	99,954%
CONTRARI	6.960	0,046%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>15.153.276</b>	<b>100,000%</b>





## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**Assemblea dei Soci del 27 aprile 2018**

**ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 TUF  
e successive integrazioni e modifiche**

**INDICE****INDICE**

---

**SEZIONE I**

---

**PREMESSA**

1. *Organi coinvolti nella predisposizione e approvazione della Politica sulla Remunerazione*
2. *Il Comitato per la Remunerazione*
3. *Le finalità perseguite con la politica sulle Remunerazioni*
4. *Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche*

**SEZIONE II**

---

*Compensi corrisposti ai componenti degli organi di Amministrazione e di controllo*

**TABELLE**

---

**Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo**

**Tabella 2: Compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche**

**Tabella 3: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo  
e dei dirigenti con responsabilità strategiche**

## 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 2018;
- b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica (la "Politica sulle Remunerazioni").

Con delibera del 20 marzo 2018 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.

La struttura retributiva è basata su diverse componenti con l'obiettivo di attrarre, trattenere e motivare le risorse e premiare il raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti e allineati agli interessi degli azionisti e si concretizza nella definizione di un pacchetto retributivo con una parte fissa della remunerazione e una parte variabile.

La remunerazione variabile viene articolata in una componente a breve termine (annuale) e una componente a medio termine.

Si precisa che il sistema di incentivazione a medio termine prevede l'assegnazione di un *extra bonus* per gli Amministratori investiti di particolari cariche e per i Dirigenti con responsabilità strategiche legato ad obiettivi aziendali relativi all'esercizio 2019, previsti nel piano triennale 2017-2019.

La quota di tale *extra bonus* destinata agli Amministratori investiti di particolari cariche è stabilita nel complessivo massimo importo di € 300.000,00 ed è, comunque, subordinata alla deliberazione da parte della Assemblea degli Azionisti dell'incremento del tetto massimo annuale della retribuzione per i componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019, dall'importo di Euro 1.100.000,00, come già deliberato dalla Assemblea



degli Azionisti del 28 aprile 2017, all'importo di Euro 1.400.000,00.

Si precisa che il Comitato per la Remunerazione, nella definizione della politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2018, 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, ed ha assunto a fondamento della Politica per l'esercizio 2018 quanto deliberato dalla Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società del 28 aprile 2017, in merito al compenso per i membri del Consiglio di Amministrazione.

## **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, approvando inoltre 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, Ciro

Piero Cornelli, Consigliere Indipendente, e 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, oltre che dei piani e dei sistemi di sviluppo manageriale, dei dirigenti della Società con responsabilità strategiche.

Il Comitato riferisce semestralmente al Consiglio di Amministrazione.

Nel 2017 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 2017, (iii) valutare le proposte degli amministratori delegati per la remunerazione variabile dei dirigenti con responsabilità strategiche per l'esercizio 2017 e (iv) verificare il raggiungimento degli obiettivi di performance per quanto riguarda la remunerazione variabile, deliberata per l'esercizio 2016, 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 del 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 del 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 28 aprile 2017, che ha nominato il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2017-2019, ha deliberato che il compenso annuale massimo dei componenti il Consiglio di Amministrazione sia determinato, per ciascuno dei tre esercizi, in € 1.100.000,00 (Euro un milione centomila/00) 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 Erica Alessandri ha rinunciato al compenso e a rimborsi spese ad essa spettanti.

La Società non prevede per tale amministratore 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 ad obiettivi di performance predeterminati su base annuale di natura aziendale (quali ad esempio EBITDA, Utile Netto, Margine Lordo, capitale 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 è rappresentata da una percentuale generalmente non inferiore al 40% della remunerazione fissa.

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:

- 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**

Le remunerazioni degli Amministratori Delegati sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione della Società tenutosi in data 15 maggio 2017, sentito il parere del Collegio Sindacale e su proposta del Comitato per la Remunerazione.

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

Il Comitato, nella seduta del 12 marzo 2018, esaminati i dati relativi ai parametri per la maturazione dei bonus, ha rilevato quanto segue: (i) per quanto riguarda l’Amministratore delegato Alberto Sorbini, si è realizzato il presupposto per la maturazione del diritto al pagamento del bonus nella misura massima (€ 130.000), (ii) per quanto riguarda l’Amministratore delegato Giuseppe Sorbini, si è realizzato il presupposto per la maturazione del diritto al pagamento del bonus per l’importo di € 100.000 e il Comitato ha recepito, senza obiezioni, le ragioni per cui Giuseppe Sorbini ha, altresì, maturato l’ulteriore bonus per € 30.000, pur essendosi verificato un modesto scostamento (per difetto) nel risultato raggiunto rispetto all’obiettivo.

Si precisa che l’ammontare delle remunerazioni degli Amministratori rispetta, quand’anche gli Amministratori Delegati avessero percepito i bonus deliberati dal Consiglio di Amministrazione nella loro misura massima, l’ammontare annuale complessivo massimo deliberato dall’Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2017, pari ad € 1.100.000,00 (Euro unmilione centomila/00)

Per i Consiglieri non esecutivi Chiara Dorigotti, Maurizio Cereda, Carlo Capelli, Ciro

Piero Cornelli e Stefano Baldini è stato deliberato un compenso annuale fisso lordo di € 25.000,00 (Euro venticinquemila/00) ciascuno.

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 28 aprile 2017 ha deliberato di determinare il compenso annuale dei componenti del Collegio Sindacale in € 30.000,00 (Euro trentamila/00) per il Presidente e in € 20.000,00 (Euro ventimila/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 i seguenti soggetti: Giuseppe Raciti, Claudio Menegatti, Riccardo Pina.

Per l'esercizio 2017 i dirigenti con responsabilità strategica hanno percepito il compenso rappresentato dalla componente fissa annua costituita dalla retribuzione da lavoro dipendente ed essi hanno in parte maturato il diritto all'erogazione della componente variabile di remunerazione.

## 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 Assemblea che approva bilancio 31.12.2017	1 Compensi fissi (nota 1)	2 Compensi per la partecipazione e 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 Delegato	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				335.000		130.000		12.500		477.500		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Totale				335.000		130.000		12.500		477.500		
GIUSEPPE SORBINI	Amministratore Delegato	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				335.000		130.000		17.000		482.000		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Totale				335.000		130.000		17.000		482.000		
MAURIZIA SORBINI	Amministratore	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				35.000						35.000		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Compensi da lavoro dipendente				80.607				7.500		88.107		
(4) Totale				115.607				7.500		123.107		
MAURIZIO CEREDA	Amministratore indipendente	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				25.000						25.000		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Totale				25.000						25.000		
CHIARA DORIGOTTI	Amministratore indipendente	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				25.000						25.000		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Totale				25.000						25.000		
ERICA ALESSANDRI	Amministratore	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				-						-		
(2) Compensi da controllate e collegate				-						-		
(3) Totale				-						-		
CIRO PIERO CORNELLI	Amministratore Indipendente	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				25.000						25.000		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Totale				25.000						25.000		
STEFANO BALDINI	Amministratore	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				25.000						25.000		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Totale				25.000						25.000		
CARLO CAPELLI	Amministratore	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				25.000						25.000		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Totale				25.000						25.000		
CLAUDIA COSTANZA	Presidente del Collegio Sindacale	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				30.000						30.000		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Totale				30.000						30.000		
GIORGIO FERRARI	Sindaco effettivo	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				20.000						20.000		
(2) Compensi da controllate e collegate												
(3) Totale				20.000						20.000		
CARLO VINCENZO SEMPRINI	Sindaco effettivo	2017-2019	31.12.2019									
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				-						-		
(2) Compensi da controllate e collegate				20.000						20.000		
(3) Totale				20.000						20.000		

**Compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità 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° 3 Dirigenti con responsabilità strategica												
				14.000	0	220.000	0	55.800	413.000	702.800		
<b>Totale</b>				<b>14.000</b>	<b>0</b>	<b>220.000</b>	<b>0</b>	<b>55.800</b>	<b>413.000</b>	<b>702.800</b>		



**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 (Marina Petrone)	Presidente e AD	Enervit S.p.A.	64.100	9.456	-	73.556
Giuseppe Sorbini	AD	Enervit S.p.A.	3.157.851	-	-	3.157.851
Maurizia Sorbini	Amministratore	Enervit S.p.A.	2.630.226	-	-	2.630.226
Stefano Baldini	Amministratore	Enervit S.p.A.	363.959	-	-	363.959
Carlo Capelli	Amministratore	Enervit S.p.A.	-	-	-	-
Maurizio Cereda	Amministratore	Enervit S.p.A.	-	-	-	-
Chiara Dorigotti	Amministratore	Enervit S.p.A.	-	-	-	-
Ciro Piero Cornelli	Amministratore	Enervit S.p.A.	-	-	-	-
Erica Alessandri	Amministratore	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.	-	-	-	-

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten mark]*