



Relazione sulla remunerazione

pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter D.Lgs. n. 58/1998 e successive modificazioni, e redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 84-quater delibera Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni e al relativo Allegato 3A, Schema 7-bis e Schema 7-ter

* * *

SEZIONE I – POLITICA DELLA SOCIETA' IN MATERIA DI REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI, DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

Premessa

La politica generale sulle remunerazioni per l'esercizio 2014 ("*Politica di remunerazione*") definisce le linee guida alle quali si attiene Bioera S.p.A. ("*Bioera*" o "*Società*") ai fini della determinazione delle prassi retributive degli amministratori, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche della *Società*, nonché ai fini del monitoraggio dell'applicazione di tali prassi.

Si precisa che, alla data di approvazione della presente *Relazione*, l'unico dirigente con responsabilità strategiche dipendente della *Società* è l'Ing. Canio Giovanni Mazzaro, in carica come direttore generale dal 1 luglio 2012; lo stesso, dal 26 giugno 2013, ricopre il ruolo di consigliere e di amministratore delegato di Bioera S.p.A..

La *Politica di remunerazione* è redatta in applicazione delle raccomandazioni contenute nell'articolo 6 del Codice di autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A., al quale *Bioera* aderisce.

La presente *Politica di remunerazione* non si discosta in maniera significativa dai criteri seguiti per la remunerazione degli amministratori nell'esercizio 2013.

1.1.1 *Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione e corretta attuazione della politica delle remunerazioni*

La *Politica di remunerazione* approvata in data 15 aprile 2013 è stata aggiornata ed approvata, su proposta del Comitato per la remunerazione, dal Consiglio di amministrazione di Bioera S.p.A. nella seduta del 30 aprile 2014 e verrà sottoposta all'assemblea annuale degli Azionisti, la cui delibera in merito non è vincolante.

Il Collegio sindacale vigila sulla coerente applicazione della *Politica di remunerazione*.

1.1.2 *Composizione, competenze e regole di funzionamento del Comitato per la remunerazione*

L'aggiornamento della *Politica di remunerazione* è stato approvato dal Consiglio di amministrazione su proposta del Comitato per la remunerazione, che è attualmente composto da un amministratore indipendente, Domenico Turchia (presidente del comitato stesso), e da due amministratori non esecutivi, Antonio Segni e Davide Ariel Segre; la sua composizione risponde quindi solo parzialmente alle disposizioni di cui al principio 6.P.3 del Codice di autodisciplina delle società quotate.

Il Comitato è investito del compito di formulare al Consiglio di amministrazione proposte in tema di:

- determinazione degli obiettivi di performance al cui raggiungimento è collegata l'eventuale componente variabile della remunerazione degli amministratori esecutivi;
- definizione delle linee generali per la determinazione dell'eventuale componente variabile della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- valutazione, sulla base dei risultati dell'esercizio, del raggiungimento degli obiettivi di performance prefissati e determinazione dell'ammontare dell'eventuale remunerazione variabile degli amministratori esecutivi;
- attribuzione di eventuali premi speciali destinati ad amministratori;
- eventuali indennità per la cessazione anticipata del rapporto con amministratori esecutivi e/o dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Comitato si riunisce su iniziativa del suo presidente e delibera a maggioranza dei voti e comunica al Consiglio di amministrazione le delibere adottate; nello svolgimento delle proprie funzioni, il Comitato ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti, nonché di avvalersi di esperti indipendenti, nei termini stabiliti dal Consiglio di amministrazione. Alle riunioni di ciascun comitato possono partecipare soggetti che non ne sono membri, inclusi altri componenti del Consiglio o della struttura dell'Emittente, su invito del Comitato stesso, con riferimento ai singoli punti all'ordine del giorno.

1.1.3 Esperti intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni

Nella predisposizione dell'aggiornamento della *Politica di remunerazione*, la Società non si è avvalsa di esperti indipendenti.

1.1.4 Finalità e principi della politica delle remunerazioni ed eventuali cambiamenti rispetto all'esercizio finanziario precedente

La remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche persegue i seguenti obiettivi:

- attrarre, trattenere e motivare un management dotato di elevate qualità professionali;
- allineare gli interessi del management e degli azionisti;

- promuovere la creazione di valore per la Società e per gli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

Le finalità e i principi sopra descritti sono stati perseguiti dalla Società anche negli esercizi precedenti.

1.1.5 Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo

Consiglio di amministrazione

I componenti del Consiglio di amministrazione sono remunerati con un compenso fisso annuo, il cui ammontare è commisurato all'impegno loro richiesto; tale ammontare viene maggiorato per i consiglieri investiti di particolari cariche, o che partecipano ai comitati costituiti all'interno del Consiglio, in considerazione del maggior impegno loro richiesto. Le spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico vengono rimborsate a piè di lista e previa presentazione dei documenti giustificativi della spesa.

Si precisa che non è prevista la corresponsione di alcun gettone di presenza agli amministratori con riferimento alla partecipazione a riunioni del Consiglio di amministrazione e/o di comitati.

Amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategiche

La remunerazione degli amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche è determinata secondo le migliori pratiche seguite per incarichi analoghi da società operanti nel medesimo settore in cui opera Bioera ed è composta da:

- una componente fissa annuale, determinata in misura significativa e comunque tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione;
- fringe benefits, quali l'assegnazione di abitazioni e/o veicoli aziendali e la stipula di polizze assicurative "directors & officers", nonché per infortuni professionali ed extraprofessionali.

La *Politica di remunerazione* per l'esercizio 2014 non prevede la corresponsione di alcuna componente variabile.

Si segnala che il Consiglio di amministrazione di Bioera S.p.A. è in scadenza con l'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013; l'emolumento per il Consiglio di amministrazione per l'esercizio 2014 sarà pertanto definito dalla convocanda assemblea degli Azionisti.

1.1.6 Politica seguita con riguardo ai benefici non monetari

Tutti gli amministratori e i dirigenti con responsabilità strategiche usufruiscono di una copertura assicurativa "directors & officers".

Agli amministratori esecutivi ed ai dirigenti con responsabilità strategiche possono essere riconosciuti fringe benefits, quali l'assegnazione di abitazioni e/o veicoli aziendali e la stipula di polizze assicurative per infortuni professionali ed extraprofessionali; per i dirigenti con responsabilità strategiche sono altresì previste forme di previdenza ed assistenza sanitaria integrativa.

1.1.7 *Descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengono assegnate le componenti variabili e del legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione*

Allo stato non è prevista la corresponsione di alcuna componente variabile della retribuzione, e ciò (i) sia in considerazione degli ammontari della componente fissa deliberati dall'Assemblea degli azionisti che sono ritenuti già sufficienti a remunerare la prestazione, (ii) sia in considerazione del fatto che il meccanismo di ancoraggio di una componente variabile di compenso si adatta solo parzialmente all'attuale situazione operativa della Società, che ha appena creato i presupposti per lo svolgimento di attività di *holding* a seguito dell'intervenuta modifica dell'oggetto sociale.

Il Consiglio di amministrazione potrà comunque definire premi speciali, a fronte di circostanze rilevanti, specifiche ed imprevedute, qualora il complesso degli altri elementi della retribuzione fosse considerato oggettivamente inadeguato alla prestazione fornita.

1.1.8 *Criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione*

Allo stato non è prevista la corresponsione di alcuna componente variabile della remunerazione.

1.1.9 *Coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della Società e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata*

A giudizio degli Amministratori, la *Politica di remunerazione* adottata è coerente con il perseguimento dell'obiettivo della creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo periodo.

Per gli esercizi futuri potranno essere prese in considerazione forme di remunerazione variabile differita, in linea con le prassi nazionali e internazionali.

Allo stato non risulta formalizzata alcuna politica per la gestione del rischio.

1.1.10 *Termini di maturazione dei diritti (c.d. vesting period), eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, dei meccanismi di correzione ex post*

Non sono attualmente previsti sistemi di pagamento differito.

1.1.11 Eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi

Non sono attualmente previsti sistemi di incentivazione basati su strumenti finanziari.

1.1.12 Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione della carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le performance della Società

Per gli amministratori esecutivi e i dirigenti con responsabilità strategiche può essere prevista un'indennità in caso di cessazione anticipata del rapporto; tale indennità non può essere superiore a 3 anni di remunerazione e non sarà comunque corrisposta qualora la cessazione del rapporto sia dovuta al raggiungimento di risultati obiettivamente inadeguati.

Resta fermo quanto eventualmente previsto da norme e contratti collettivi applicabili.

1.1.13 Coperture assicurative, ovvero previdenziali e pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie

Per gli amministratori e i dirigenti con responsabilità strategiche sono previste coperture assicurative per gli infortuni professionali ed extra professionali; per i soli dirigenti con responsabilità strategiche dipendenti della Società è applicato il sistema istituzionale ed integrativo di copertura assicurativa per la previdenza ed assistenza sanitaria previsto dal Contratto collettivo nazionale di lavoro applicato.

1.1.14 Politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti; (ii) all'attività di partecipazione a comitati; e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.)

Non è prevista una particolare politica di remunerazione per gli amministratori indipendenti in quanto tali, il cui compenso è stabilito in misura uguale a quello degli altri amministratori non esecutivi.

Il Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato per la remunerazione, ha fissato, nella riunione del 19 giugno 2012, un compenso annuo lordo pari a Euro 6.000 per i componenti del Comitato per la remunerazione, di cui Euro 4.000 per il ruolo di presidente di tale comitato.

Si segnala che il Consiglio di amministrazione di Bioera S.p.A. è in scadenza con l'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013; l'emolumento per l'esercizio 2014 sarà pertanto definito dalla convocanda Assemblea degli azionisti.

1.1.15 Informazioni sull'eventuale benchmarking con le politiche retributive di altre società

I pacchetti retributivi assegnati agli amministratori esecutivi e ai dirigenti con responsabilità strategiche sono stati determinati anche tenendo conto dei livelli retributivi riconosciuti ad analoghe figure all'interno di società quotate di medio-piccole dimensioni operanti nel settore industriale.

* * *

SEZIONE II – COMPENSI CORRISPOSTI AD AMMINISTRATORI, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE NELL'ESERCIZIO 2013

Si vedano le tabelle nn. 1 e 3b di cui allo Schema 7-bis allegate alla presente Relazione.

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 84-quater, comma 4, del Regolamento Emittenti CONSOB, si allega inoltre la Tabella n. 1+2 di cui allo Schema 7-ter relativa alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, nonché dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche (se presenti).

Allegato 1 - Tabella 1 - compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali ed agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

nome e cognome	carica	periodo per cui è stata ricoperta la carica	scadenza della carica	compensi fissi	compensi per la partecipazione a comitati	compensi variabili non equity		benefici non monetari	altri compensi	TOTALE	fair value dei compensi equity	indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						bonus e altri incentivi	partecipazione agli utili					
Daniela Garnero Santanchè	Presidente	01.01-31.12	approvazione bilancio 2013									
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>				144.000						144.000		
<i>compensi da controllate e collegate</i>										-		
totale				144.000	-	-	-	-	-	144.000	-	-
Antonio Segni	Vice-Presidente	01.01-31.12	approvazione bilancio 2013									
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>				36.000	1.000					37.000		
<i>compensi da controllate e collegate</i>										-		
totale				36.000	1.000	-	-	-	-	37.000	-	-
Canio Giovanni Mazzaro	Amministratore Delegato	26.06-31.12	approvazione bilancio 2013									
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>				83.000				26.640		109.640		4.875
<i>compensi da controllate e collegate</i>				318.000		75.000		95.940		488.940	162.500	
totale				401.000	-	75.000	-	122.580	-	598.580	162.500	4.875
Domenico Torchia	Consigliere	01.01-31.12	approvazione bilancio 2013									
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>				8.000	4.000					12.000		
<i>compensi da controllate e collegate</i>										-		
totale				8.000	4.000	-	-	-	-	12.000	-	-
Davide Ariel Segre	Consigliere	01.01-31.12	approvazione bilancio 2013									
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>				8.000	1.000					9.000		
<i>compensi da controllate e collegate</i>										-		
totale				8.000	1.000	-	-	-	-	9.000	-	-
Aurelio Matrone	Consigliere	01.01-13.06										
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>				85.332				5.270		90.602		
<i>compensi da controllate e collegate</i>										-		
totale				85.332	-	-	-	5.270	-	90.602	-	-

Con riferimento ai compensi corrisposti all'Ing. Canio Giovanni Mazzaro, si evidenzia quanto segue:

- con riferimento a Bioera S.p.A., lo stesso riveste il duplice ruolo di membro del consiglio di amministrazione e di dipendente della società con mansione di "direttore generale" - la componente fissa tiene conto sia della quota di emolumento di competenza dell'esercizio per la carica di amministratore che della remunerazione

annua lorda di cui alla carica di dirigente della Società, a titolo informativo è stata indicata altresì la componente di trattamento di fine rapporto maturata nel corso dell'esercizio in forza delle previsioni giuslavoristiche attualmente vigenti;

- con riferimento a Ki Group S.p.A., dove riveste il ruolo di Presidente del consiglio di amministrazione, nel corso dell'esercizio 2013 l'Assemblea degli azionisti di Ki Group del 24 settembre 2013 ha deliberato la corresponsione allo stesso di un compenso straordinario "una tantum" erogato parte in denaro (Euro 75.000) e parte in azioni (n. 25.000 azioni Ki Group, valorizzate al prezzo di Euro 6,50 cadauna, pari a complessivi Euro 162.500).

Si segnala altresì che al Presidente del consiglio di amministrazione di Ki Group S.p.A., in virtù della carica ricoperta e in considerazione della recente quotazione della società sull'AIM, risulta assegnata la disponibilità a titolo gratuito di un immobile sito in comune di Milano da utilizzarsi anche per finalità di business accommodation e attività di relazione con gli investitori finanziari.

nome e cognome	carica	periodo per cui è stata ricoperta la carica	scadenza della carica	compensi fissi	compensi per la partecipazione a comitati	compensi variabili non equity		benefici non monetari	altri compensi	TOTALE	fair value dei compensi equity	indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						bonus e altri incentivi	partecipazione agli utili					
Luigi Reale	Presidente	01.01-31.12	approvazione bilancio 2013									
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>				34.703	8.112					42.815		
<i>compensi da controllate e collegate</i>										-		
totale				34.703	8.112	-	-	-	-	42.815	-	-
Jean-Paul Baroni	Sindaco effettivo	01.01-31.12	approvazione bilancio 2013									
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>				20.800	5.408					26.208		
<i>compensi da controllate e collegate</i>				14.171						14.171		
totale				34.971	5.408	-	-	-	-	40.379	-	-
Carlo Polito	Sindaco effettivo	01.01-31.12	approvazione bilancio 2013									
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>				20.800	5.408					26.208		
<i>compensi da controllate e collegate</i>				13.608						13.608		
totale				34.408	5.408	-	-	-	-	39.816	-	-

Gli importi sopra indicati includono eventuali oneri e contributi integrativi, come previsti per legge.

Allegato 2 - Tabella 3b - piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

nome e cognome	carica	piano	bonus dell'anno		bonus anni precedenti	altri bonus
			erogabile / erogato	differito periodo di differimento		
Canio Giovanni Mazzaro	Amministratore Delegato Direttore Generale					
<i>compensi nella società che redige il bilancio</i>						
<i>compensi da controllate e collegate</i>			237.500 (*)			

(*) compenso straordinario "una tantum", deliberato dall'Assemblea degli azionisti della controllata Ki Group S.p.A. del 24 settembre 2013 in considerazione del particolare impegno profuso e del tempo dedicato dall'Ing. Mazzaro, in qualità di Presidente del consiglio di amministrazione di Ki Group, nell'ambito del processo di quotazione delle azioni Ki Group sul mercato AIM-Italia - l'emolumento straordinario è stato deliberato parte in denaro (Euro 75.000) e parte in azioni (n. 25.000 azioni Ki Group, valorizzate al prezzo di offerta di Euro 6,50 cadauna, pari a complessivi Euro 162.500).

Allegato 3 - Tabella 1+2 - partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche



nome e cognome	carica	società partecipata	numero azioni			
			possedute alla fine dell'esercizio precedente (31.12.2012)	acquistate nell'anno 2013	numero azioni vendute nell'anno 2013	numero azioni possedute al 31.12.2013
Daniela Garnero Santanchè	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Bioera S.p.A.		5.524.556	(2.000.000)	3.524.556
Canio Giovanni Mazzaro	Amministratore Delegato e Direttore Generale	Bioera S.p.A.	18.001.271	705.599	(698.666)	18.008.204
Jean-Paul Baroni	Sindaco effettivo	Bioera S.p.A.	95.000	32.705	(127.705)	-
Carlo Polito	Sindaco effettivo	Bioera S.p.A.	80.000	172.000		252.000

* * *

La presente *Relazione* è messa a disposizione presso la sede sociale di Bioera S.p.A., in Milano via Palestro 6, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet della Società www.bioera.it - sezione investor relations.

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott.ssa Daniela Garnero Santanchè (Presidente)

Milano, 30 aprile 2014