



Relazione sulla Remunerazione per l'anno 2016

Redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs 58/98 (TUF) e
dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob
Approvata dal Collegio dei Liquidatori in data 1° giugno 2017

La presente relazione sulla remunerazione (di seguito, la **“Relazione sulla Remunerazione”** ovvero la **“Relazione”**) è stata predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il **“TUF”**) e dell'articolo 84-quater del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (di seguito, il **“Regolamento Emittenti”**) ed è redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti (di seguito, l'**“Allegato 3”**).

La Relazione è stata approvata dal Collegio dei Liquidatori il giorno 1° giugno 2017. La prossima assemblea degli azionisti di Borgosesia S.p.A. in liquidazione (di seguito, **“BORGOSERIA”** o la **“Società”**) è chiamata, ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF, a deliberare in senso favorevole o contrario, con deliberazione non vincolante, come previsto dal comma 6 del citato articolo, in merito al contenuto della Sezione I. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, del TUF. La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni.

Nella **Sezione I** è illustrata la Politica generale per la Remunerazione (di seguito **“Politica per la Remunerazione”** o **“Politica”**) di BORGOSERIA.

Tale Politica si riferisce:

- ai membri del Collegio dei Liquidatori;

precisandosi come Borgosesia non abbia alle proprie dipendenze né direttori Generali né Dirigenti con responsabilità strategiche.

Sono altresì rappresentate le procedure adottate dalla Società per la predisposizione e l'approvazione della Politica, nonché gli organi e i soggetti responsabili dell'attuazione della stessa.

Nella **Sezione II** sono rappresentate le singole voci che compongono la remunerazione dei membri del Collegio dei Liquidatori, dei Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei membri del Collegio Sindacale della Società; sono, altresì, analiticamente illustrati i compensi corrisposti a tali soggetti nell'esercizio 2016, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società.

Il testo della Relazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.borgosesiaspa.com, sezione Investor Relations.

Prima di illustrare nel seguito quanto sopra menzionato, si ritiene opportuno rammentare come la Società, in forza della delibera assunta dall'assemblea degli azionisti del 30 novembre 2015 sia stata posta in liquidazione volontaria procedendo contestualmente alla nomina di un collegio di liquidatori formato da quattro membri ed attribuendo a ciascun componente un compenso annuo. Con delibera dell'assemblea straordinaria del 6 settembre 2016, poi, il collegio dei liquidatori è stato rinnovato in persana dei Sigg.ri Mauro Girardi, Presidente, Nicola Rossi, Giancarlo Cecchi e Gabriele Bini, membri. Al collegio dei liquidatori risultano conferiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione. .

* * * * *

1. Soggetti coinvolti nella predisposizione ed approvazione della Politica e soggetti responsabili dell'attuazione della stessa:

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione, approvazione ed attuazione della Politica sono l'Assemblea degli azionisti, il Collegio dei Liquidatori ed il Collegio Sindacale.

a) Assemblea degli azionisti

In materia di remunerazioni, l'Assemblea degli azionisti:

- determina il compenso spettante al Collegio dei Liquidatori ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3, del codice civile;
- esprime un parere consultivo sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Collegio dei Liquidatori ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF.

b) Collegio dei Liquidatori

Il Collegio dei Liquidatori:

- determina la remunerazione dei liquidatori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del codice civile;
- approva la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti.

c) Il Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione dei liquidatori esecutivi e, più in generale, dei liquidatori investiti di particolari cariche.

2. Intervento del Comitato per la Remunerazione

BORGESIA non ha costituito un Comitato per la Remunerazione.

3. Intervento di Esperti Indipendenti

Nella definizione della Politica, BORGESIA non ha utilizzato come riferimento le politiche retributive implementate da altre società e non si è avvalsa della collaborazione di esperti indipendenti.

4. Illustrazione delle finalità della Politica e remunerazione dei liquidatori.

Dopo la messa in liquidazione volontaria della Società, la finalità della Politica ha lo scopo di far sì che il Collegio dei Liquidatori – al fine ultimo di perseguire gli obiettivi individuati dalla richiamata Assemblea degli azionisti del 30 novembre 2015 e cioè, tra l'altro, la liquidazione ordinata degli asset della Società, la conservazione dell'integrità e del valore

del patrimonio sociale, il mantenimento di corretti rapporti con le autorità di vigilanza adempiendo agli obblighi di informativa – risultati formati da soggetti in possesso di una adeguata professionalità .

In data 6 settembre 2016, l'Assemblea degli azionisti ha quindi deliberato di assegnare ai componenti del Collegio dei Liquidatori un compenso annuale pari a Euro 30.000,00 ciascuno e al Presidente un compenso annuale pari a Euro 60.000,00.

Tutti i componenti del Collegio dei Liquidatori usufruiscono altresì 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.

BORGOSEIA non prevede allo stato di attribuire ai componenti del Collegio dei Liquidatori investiti di particolari cariche una retribuzione variabile, parametrata al raggiungimento di obiettivi predeterminati né di assegnare loro stock option o altri strumenti finanziari né ancora benefici non monetari

La Politica poi, non prevede la corresponsione di fringe benefits né sistemi di pagamento differiti.

5. Informazioni sulla 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 essendo prevista l'assegnazione e/o acquisizione di strumenti finanziari a favore dei liquidatori, non sono previste clausole per il mantenimento in portafoglio degli stessi.

6. Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro

Alla data di redazione della presente relazione non sono stati stipulati accordi con alcuno dei liquidatori che prevedono indennità da corrispondersi in caso di dimissioni o revoca, senza giusta causa o cessazione del rapporto a seguito di offerta pubblica di acquisto, avente ad oggetto le azioni della Società, né esistono accordi che prevedono l'assegnazione di benefici monetari a favore dei soggetti che hanno cessato il loro incarico.

7. Informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie

La Società, fermo quanto precisato al precedente punto 4) ha provveduto alla stipulazione delle seguenti coperture assicurative:

- Polizza infortuni professionale ed extra professionale per tutti i liquidatori e sindaci;
- Polizza di responsabilità civile per tutti i liquidatori.

8 Informazioni sulla politica di remunerazione del collegio Sindacale.

I componenti del collegio sindacale, nominati dall'Assemblea degli azionisti ogni triennio, fruiscono di un compenso determinato sulla base delle tariffe professionali vigenti applicate nella loro misura minima.

SEZIONE II

1. Compensi corrisposti ai componenti del Collegio dei Liquidatori, del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio 2016

A tutti i Liquidatori della Società è riconosciuto un emolumento annuo pari ad Euro 30.000, come determinato dall'assemblea degli azionisti del 6 settembre 2016

Al solo Presidente del Collegio dei Liquidatori è riconosciuto un compenso annuo pari ad Euro 60.000, come deliberato dall'Assemblea degli azionisti.

Tali compensi sono ritenuti coerenti, sulla base del rapporto compenso / professionalità, con la filosofia a base della Politica.

Si precisa inoltre che:

- I citati compensi non comprendono indennità di fine rapporto non essendo le stesse convenute con alcuno dei soggetti indicati;
- Nessun liquidato beneficia di piani di incentivazione.

Infine, ai sensi dell'art. 123 ter, comma 4, lett. b), TUF, la Società informa che i liquidatori Cecchi Giancarlo, Gabriele Bini e Rossi Nicola risultano aver ricoperto nell'anno 2016, presso società collegate o controllate da Borgosesia SpA, gli incarichi riportati nel prospetto sotto riportato percependo compensi – esclusivamente fissi – riepilogati nella Tabella 1 allegata.

I compensi riconosciuti dalla Società agli organi di controllo sono del pari desumibili dalla Tabella 1 allegata

2. Stock-option assegnate ai componenti del Collegio dei Liquidatori, del Collegio Sindacale, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

BORGOSEDIA non ha assegnato stock option in favore di tali soggetti.

3. Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, in favore dei componenti del Collegio dei Liquidatori, del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

BORGOSEDIA non ha in essere piani di incentivazione basati su strumenti finanziari in favore di tali soggetti.

4. Piani di incentivazione monetari in favore dei componenti del Collegio dei Liquidatori, del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

BORGOSEDIA non ha in essere piani di incentivazione monetaria pluriennali in favore di tali soggetti.

Prato, 1 giugno 2017

Per il Collegio dei Liquidatori

Il Presidente del Collegio dei Liquidatori

Mauro Girardi

Nella tabella che segue sono indicati gli emolumenti corrisposti ai Liquidatori ed al Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio secondo i criteri indicati nell'Allegato 3, Schema 7-bis, del Regolamento Emittenti Consob.

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi liquidatorio, di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (I)	Compensi per la partecipazione a comitati (II)	Compensi variabili con equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessione del rapporto di lavoro
Olivetti Rason Pier Ettore	Presidente del Collegio dei Liquidatori	01/01 - 15/07/2016	a revoca o dimissioni	35.000							
(1) compensi nella società che redige il Bilancio											
(2) compensi da controllate e collegate											
(3) TOTALE				35.000							
Girardi Mauro	Presidente del Collegio dei Liquidatori	15/07-31/12/2016	a revoca o dimissioni	27.500							
(1) compensi nella società che redige il Bilancio											
(2) compensi da controllate e collegate											
(3) TOTALE				27.500							
Cecchi Giancarlo	Liquidatore	01/01 - 31/12/16	a revoca o dimissioni	30.000							
(1) compensi nella società che redige il Bilancio											
(2) compensi da controllate e collegate				25000	a						
(3) TOTALE				55.000							
Rossi Nicola	Liquidatore	01/01 - 31/12/16	a revoca o dimissioni	30.000							
(1) compensi nella società che redige il Bilancio											
(2) compensi da controllate e collegate				101.500	b						
(3) TOTALE				131.500							
Tegliai Rossella	Liquidatore	01/12 - 06/09/2016	a revoca o dimissioni	20.000							
(1) compensi nella società che redige il Bilancio											
(2) compensi da controllate e collegate											
(3) TOTALE				20.000							
Bini Gabriele	Liquidatore	06/09-31/12/2016	a revoca o dimissioni	10.000							
(1) compensi nella società che redige il Bilancio											
(2) compensi da controllate e collegate				12000	c						
(3) TOTALE				22.000							

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (I)	Compensi per la partecipazione a comitati (II)	Compensi variabili con 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					
Nadasi Alessandro	Presidente Collegio Sindacale	1/1-31/12/16	2018	39.183								
	(1) compensi nella società che redige il Bilancio											
	(2) compensi da controllate e collegate											
	(3) TOTALE			39.183								
Barni Stefano Mario	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/16	2018	21.992								
	(1) compensi nella società che redige il Bilancio											
	(2) compensi da controllate e collegate			23.000	d							
	(3) TOTALE			44.992								
Sanesi Silvia	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/16	2018	21.992								
	(1) compensi nella società che redige il Bilancio											
	(2) compensi da controllate e collegate			10.000	e							
	(3) TOTALE			31.992								

(i) Nei "compensi fissi" sono indicati separatamente ed evidenziati in nota, secondo un criterio di competenza, gli emolumenti deliberati dall'assemblea, ancorché non corrisposti ed (*) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche.

(II) I "Compensi per la partecipazione a comitati" sono indicati ed evidenziati in nota secondo un criterio di competenza.

a) Compenso per la carica di Liquidatore di Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione

b) Compenso per la carica di Liquidatore di Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione e Amministratore Delegato di Penelope S.p.A.

c) Compenso per la carica di Amministratore di Penelope S.p.A.

d) Compenso quale Sindaco Effettivo di Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione dal 1/1/2016 al 31/12/16 e Sindaco Effettivo di Bravo S.p.A.

e) Compenso quale Sindaco Effettivo di Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione dal 1/1/2016 al 31/12/16

TABELLA 2: Tabella delle partecipazioni detenute dai liquidatori e dai sindaci

Cognome e nome	Società partecipata	N° azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	N° azioni acquistate nell'anno	N° azioni vendute nell'anno	N° azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
Rossi Nicola	Borgosesia S.p.A. in liquidazione	5.000	-	-	5.000