

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BORGSESIA SPA

Relazione sulla remunerazione per l'anno 2011

**Redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs 58/98
(TUF) e successive modificazioni ed integrazioni.**

Signori azionisti,

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 dell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti (di seguito, l'**"Allegato 3"**).

* * * * *

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni.

SEZIONE I

La presente sezione della Relazione sulla Remunerazione descrive le linee essenziali della politica di remunerazione adottata da BORGOSEDIA S.p.A. (di seguito, **"BORGOSEDIA"** o la **"Società"**) nei confronti dei propri amministratori esecutivi ed investiti di particolari cariche.

La politica sulla remunerazione qui illustrata, è stata esaminata dal Consiglio di Amministrazione il giorno 13 Aprile 2012. La prossima assemblea degli azionisti di BORGOSEDIA è chiamata, ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. n.58/98, a deliberare in senso favorevole o contrario, con deliberazione non vincolante, come previsto dal comma 6 del citato articolo, in merito al contenuto della presente Sezione. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art.125 quater comma 2 del citato decreto.

Obiettivo della Relazione sulla Remunerazione è di fornire al mercato informazioni volte ad evidenziare le finalità perseguiti con la politica di Remunerazione adottata nonché i principi e le procedure che ne sono alla base, ed ancora, la coerenza con gli obiettivi e le strategie sia di breve che di medio/lungo termine della società.

1. Soggetti coinvolti nella predisposizione ed approvazione della politica delle remunerazioni

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della politica sulla remunerazione contenuta nella presente Relazione sono l'Assemblea degli azionisti (che esprime un voto consultivo), il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.

BORGOSEDIA non ha costituito un Comitato per la remunerazione.

1.1. Assemblea degli azionisti

In materia di remunerazioni, l'Assemblea degli azionisti:

- determina il compenso spettante al Consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3 del Codice Civile .
- esprime un parere consultivo sulla Relazione sulla Remunerazione definita dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter,comma 6 del TUF.

1.2. Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di amministrazione:

- determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2389, comma 3 del codice civile ;
- nomina il Direttore Generale e ne fissa la remunerazione ;
- conferisce delega al Presidente per assumere i dirigenti con responsabilità strategiche e per fissarne la remunerazione ;
- approva la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti.

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.

2. Illustrazione delle finalità e delle linee generali della Politica di Remunerazione e descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione.

In linea generale:

- la remunerazione spettante agli amministratori non esecutivi, sottoposta alla approvazione dell'assemblea, è formulata in guisa da assicurare alla società la disponibilità e l'impegno di soggetti dotati di esperienze professionali ed imprenditoriali in grado di apportare un contributo apprezzabile alle attività dell'organo amministrativo nel suo complesso,
- la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è per contro formulata in modo di attrarre e mantenere professionalità strategiche per le attività della società e del gruppo,
- la remunerazione spettante tanto agli amministratori non esecutivi che a quelli investiti di particolari cariche, tenuto conto delle dimensioni attuali del Gruppo Borgosesia e della capogruppo di questo, risultano coerenti e compatibili con il perseguitamento dei relativi interessi di lungo termine.

In particolare:

Amministratori non esecutivi

A tutti gli Amministratori non esecutivi (compresi quelli indipendenti) viene corrisposto un gettone di presenza come deliberato dall'assemblea degli azionisti.

A ciascun Amministratore non esecutivo spetta poi il rimborso delle spese sostenute per ragioni del proprio ufficio.

Tutti gli Amministratori sino al 1° Aprile 2012 hanno usufruito 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.

La politica di remunerazione non prevede la corresponsione di fringe benefits.

Non sono previsti sistemi di pagamento differiti.

Amministratori esecutivi

La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche (allo stato, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato) è definita in modo tale da assicurare una struttura retributiva complessiva **proporzionata all'impegno**

ed alla consistenza dell' attività svolta dai singoli amministratori, in particolare con riferimento alle cariche dagli stessi ricoperte.

In particolare, le linee guida a cui è ispirata la politica sulla remunerazione degli amministratori delegati della Società, mira ad assicurare agli stessi, tenuto conto degli altri incarichi ricoperti nel Gruppo, di una retribuzione fissa coerente con il CCNL dei dirigenti di aziende industriali. Borgosesia non prevede allo stato di attribuire agli amministratori investiti di particolari cariche una retribuzione variabile, parametrata al raggiungimento di obiettivi predeterminati né di assegnare loro stock option o altri strumenti finanziari.

Non sono previsti sistemi di pagamento differito della remunerazione.

La politica sulla remunerazione non prevede la sottoscrizione con amministratori investiti di particolari cariche 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, Borgosesia non ha utilizzato come riferimento le politiche retributive implementate da altre società e non si è avvalsa della collaborazione di esperti indipendenti.

Attualmente, ai due amministratori esecutivi viene corrisposto un compenso fisso annuale come deliberato dal Consiglio di Amministrazione. La politica di remunerazione prevede, a livello di Gruppo, la corresponsione di fringe benefits negoziati col singolo soggetto e di norma rappresentati dall'utilizzo di una autovettura aziendale anche per esigenze extra professionali.

Al pari degli amministratori non esecutivi, quelli esecutivi hanno usufruito fino al 1° Aprile 2012 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. Non sono previsti altri benefici non monetari.

Gli amministratori esecutivi che partecipano a comitati istituiti in seno a Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. percepiscono a carico di questa e/o dei fondi gestiti un gettone di presenza.

Né in Borgosesia S.p.A. né nelle società da questa controllate risulta istituita la carica di Direttore Generale né sussistono dirigenti con responsabilità strategiche.

SEZIONE II

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

A tutti gli Amministratori non esecutivi della Società viene corrisposto un gettone presenza pari ad Euro 6.000 (seimila /00), determinato dall'assemblea degli azionisti del 30 Aprile 2010.

All'attuale Presidente del Consiglio di Amministrazione Nicola Rossi spetta un compenso complessivo di € 30.000 mentre all'attuale amministratore delegato Fabio Colotto quello di € 100.000.

Entrambi tali compensi sono stati determinati dal Consiglio di Amministrazione su conforme parere del Collegio Sindacale.

Con riferimento ai compensi sopra riportati si precisa che:

- gli stessi non comprendono indennità di fine rapporto non essendo le stesse convenute con alcuno dei soggetti indicati;
- nessuno dei soggetti indicati beneficia di piani di incentivazione.

Nella tabella che segue sono indicati gli emolumenti percepiti dai Consiglieri di Amministrazione e dal Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio secondo i criteri indicati nell'Allegato 3°.

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

(1) compensi nella società che redige il Bilancio
(2) compensi da controllate e collegate

(3) TOTALE **6.000**

Tua Gabriella Amministratore 1/1-31/12/11 2012 6.000

(1) compensi nella società che redige il Bilancio
(2) compensi da controllate e collegate

4.000 **d**

(3) TOTALE **10.000**

Rovetti Mario Amministratore
Indipendente 1/1-31/12/11 2012 6.000

(1) compensi nella società che redige il Bilancio
(2) compensi da controllate e collegate

5.000 **e**

(3) TOTALE **11.000**

**Marchi Mario
Assuero** Presidente
Collegio
Sindacale 1/1-31/12/11 2012 20.800

(1) compensi nella società che redige il Bilancio
(2) compensi da controllate e collegate

20.176 **f**

(3) TOTALE **40.976**

Sanesi Giancarlo Sindaco
Effettivo 1/1-31/12/11 2012 13.884

(1) compensi nella società che redige il Bilancio
(2) compensi da controllate e collegate

13.450 **g**

(3) TOTALE **27.334**

Noferi Luca Sindaco
Effettivo 1/1-31/12/11 2012 13.884

(1) compensi nella società che redige il Bilancio
(2) compensi da controllate e collegate

13.450 **h**

(3) TOTALE **27.334**

- a) Compenso per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Borgosesia Gestioni SGR SpA
- b) Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Penelope S.p.A.
- c) Compenso per la carica di Amministratore Delegato Borgosesia Gestioni SGR SpA e Amministratore Unico Solarisuno Srl
- d) Compenso per la carica di Amministratore in Borgosesia Gestioni SGR SpA
- e) Compenso per la carica di Amministratore Indipendente in Borgosesia Gestioni SGR SpA
- f) Compenso quale Presidente del Collegio Sindacale di Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. e Bowema 1873 S.r.l. in liquidazione
- g) Compenso quale Sindaco Effettivo in Bowema 1873 Srl in liquidazione e Borgosesia Gestioni SGR SpA
- h) Compenso quale Sindaco Effettivo in Bowema 1873 Srl in liquidazione e Borgosesia Gestioni SGR SpA

TABELLA 2: Tabella delle partecipazioni detenute dagli amministratori e dai sindaci

Cognome e nome	Carica ricoperta	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente (31.12.2010)	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso (31.12.2011)
Girardi Mauro	Presidente Consiglio di Amministrazione	Borgosesia S.p.A.	5.000	-	-	5.000
Rossi Nicola	Amministratore Delegato	Borgosesia S.p.A.	5.000	-	-	5.000
Bini Roberto	Amministratore	Borgosesia S.p.A.	483.054	83.204	-	566.258
Colotto Fabio	Amministratore Delegato	Rondine S.r.l.	3.000	-	-	3.000

2 Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Borgosesia non ha assegnato stock option a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

3 Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Borgosesia non ha in essere piani di incentivazione basati su strumenti finanziari a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

4 Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Borgosesia non ha in essere piani di incentivazione monetaria pluriennali a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Biella, 13 aprile 2012
per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Nicola Rossi
FIRMATO IN ORIGINALE