



B&C Speakers S.p.A.

Sede Legale in Bagno a Ripoli, Via Poggiomoro 1- Loc.tà Vallina

Capitale Sociale Euro 1.100.000,00 interamente versato

Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese

di Firenze 01398890481

Sito Web: www.bcspeakers.com

**RELAZIONE
SULLA REMUNERAZIONE
- Esercizio 2014 -**

ai sensi dell'art.123 ter TUF

Relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 10 marzo 2015.

1. Introduzione

Il presente documento (“Relazione sulla politica di remunerazione degli Amministratori esecutivi, degli Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche”, la “Relazione”) è stato predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 marzo 2015 ai sensi dell’articolo 123-ter del Testo Unico.

La Relazione illustra i principi e le linee guida della politica della remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche (la “Politica di remunerazione”) di B&C Speakers S.p.A. (la “Società” o anche “B&C Speakers”) e fornisce informazioni sull’attuazione della politica stessa, in logica di trasparenza e di conformità alle normative vigenti e alle disposizioni regolamentari in materia e viene presentata all’Assemblea dei Soci per l’approvazione.

SEZIONE I

1. Organi e soggetti coinvolti, finalità e principi della politica per la remunerazione e interessi a lungo termine

La politica generale per la retribuzione degli Amministratori di B&C Speakers viene elaborata dal Consiglio di Amministrazione con l’ausilio del Comitato per la Remunerazione. La procedura per l’adozione della politica retributiva vede quindi la fase propositiva in capo al Comitato per la Remunerazione e quella esecutiva in capo al 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.

In data 30 giugno 2014 l’Assemblea ha eletto un nuovo membro del Consiglio di Amministrazione, ing. Gianni Luzi, ridefinendo il compenso complessivo annuo per tutto il Consiglio (che rimarrà in carica fino all’assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2014), nella misura di Euro 545.000 più una componente variabile da ripartirsi tra i soli Amministratori esecutivi (la componente variabile viene attribuita non solo agli amministratori esecutivi ma anche ad un numero definito di dipendenti aventi funzioni rilevanti), che non può essere maggiore del 5% dell’utile netto ante imposte di ogni esercizio. Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a ripartire al suo interno il compenso fisso sopra indicato e ha deliberato di erogare la parte variabile come segue:

- al consigliere delegato Lorenzo Coppini, in virtù della sua carica, un premio lordo pari ad Euro 36.500;
- al consigliere delegato Simone Pratesi, in virtù della sua carica, un premio lordo pari ad Euro 37.500;
- al consigliere delegato Alessandro Pancani, in virtù della sua carica, un premio lordo pari ad Euro 37.700.

Il compenso variabile, come da delibera del Consiglio stesso, è stato erogato al 50%, la quota rimanente verrà erogata al termine del mandato.

La remunerazione degli Amministratori esecutivi per l’anno 2014 è quindi direttamente legata ai risultati economici conseguiti dall’emittente. Al fine di facilitare la permanenza degli Amministratori, eletti con le qualità richieste per dirigere la società, e quindi promuovere la sostenibilità a lungo termine della stessa, il

Consiglio di Amministrazione ha deliberato di attribuire ai membri del Consiglio di Amministrazione dei compensi fissi su base annua, come segue:

- al Presidente Gianni Luzi, in virtù della sua carica, un emolumento annuo lordo pari ad Euro 10.000;
- al consigliere delegato Lorenzo Coppini, in virtù della sua carica, un emolumento annuo lordo pari ad Euro 175.000;
- al consigliere delegato Simone Pratesi, in virtù della sua carica, un emolumento annuo lordo pari ad Euro 160.000;
- al consigliere delegato Alessandro Pancani, in virtù della sua carica, un emolumento annuo lordo pari ad Euro 180.000;
- ai consiglieri Roberta Pecci e Marco Biagioni un emolumento annuo lordo pari ad Euro 10.000 cadauno.

2. Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione risulta composto Marco Biagioni (consigliere indipendente) e Roberta Pecci (consigliere indipendente).

Il Comitato per la Remunerazione:

- presenta al Consiglio proposte per la remunerazione degli Amministratori delegati e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso;
- valuta periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche, vigila sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori delegati e formula al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia.

Si precisa che al momento la Società non ha adottato politiche di remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

3. Intervento di esperti indipendenti

La Società non ha incaricato nessun esperto indipendente per la predisposizione della politica delle remunerazioni.

4. Politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a ripartire i compensi fissi stabiliti dall'Assemblea al momento della nomina.

Il Consiglio non ha determinato delle politiche in materia di componenti variabili della remunerazione, oltre a quanto previsto dall'Assemblea per la componente variabile legata da ripartirsi tra i soli Amministratori esecutivi, che non può essere maggiore del 5% dell'utile netto ante imposte di ogni esercizio. La componente variabile della remunerazione viene anche attribuita, nella misura del 30% del premio complessivo, anche ad un numero limitato di dipendenti aventi funzioni strategiche.

5. Benefici non monetari

Non sono previsti benefici non monetari.

6. Componenti variabili

Per l'esercizio 2014 il Consiglio di Amministrazione non ha previsto componenti variabili della remunerazione, fatta eccezione di quanto riportato in precedenza.

7. Assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione

Non è prevista assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione.

8. Maturazione dei diritti (cd. vesting period)

Non applicabile.

9. Mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari

Non applicabile.

10. Cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro

La Società ha previsto per i consiglieri Lorenzo Coppini (consigliere esecutivo), Simone Pratesi (consigliere esecutivo) Alessandro Pancani (consigliere esecutivo), una polizza assicurativa che prevede il versamento di un ammontare pari all'8% della remunerazione complessiva stabilita dal Consiglio, come Trattamento di Fine Mandato.

Gli Amministratori maturano il diritto all'ottenimento del premio, al momento in cui cessano dalla carica di Amministratore della Società.

Nel corso dell'esercizio 2014 i tre amministratori esecutivi hanno ricevuto un acconto pari al 70% dell'ammontare del Fondo TFM maturato alla data del 1 gennaio 2014.

Non sono previsti collegamenti tra tali trattamenti e le performance della Società.

11. Coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie

A partire dall'esercizio 2012, la società ha stipulato una polizza assicurativa per la copertura della responsabilità civile derivante dall'operato degli Amministratori.

12. Politica retributiva per gli amministratori indipendenti, la partecipazione a comitati e per lo svolgimento di particolari incarichi

Il Consiglio ha provveduto a ripartire i compensi complessivi fissi stabiliti dall'Assemblea per il Consiglio all'atto di nomina, in base alla carica e al ruolo ricoperto da ciascun amministratore anche in considerazione del fatto che i due Amministratori indipendenti sono entrambi membri dei Comitati costituiti all'interno del Consiglio.

13. Riferimenti di altri società

La Società non ha utilizzato le politiche retributive di altre società come riferimento.

SEZIONE II

II.1 PRIMA PARTE

1.1. Nella prima parte è fornita un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

La Società ha previsto per i consiglieri esecutivi Lorenzo Coppini, Simone Pratesi e Alessandro Pancani, una polizza assicurativa che prevede il versamento di un ammontare pari all'8% della remunerazione complessiva stabilita dal Consiglio, come Trattamento di Fine Mandato.

Gli amministratori maturano il diritto all'ottenimento del premio, al momento in cui cessano dalla carica di Amministratore della Società.

Non sono previsti collegamenti tra tali trattamenti e le performance della Società.

Al 31.12.2014, i suddetti Amministratori hanno maturato un diritto all'ottenimento del premio, al momento in cui cessano dalla carica di Amministratore della Società, pari agli importi indicati nella tabella seguente.

Nome e cognome	Carica ricoperta	Trattamento di Fine Mandato maturato – anno 2014	Trattamento di Fine Mandato maturato complessivo
Lorenzo Coppini	Amministratore	16.900	84.943
Simone Pratesi	Amministratore	15.900	80.573
Alessandro Pancani	Amministratore	17.400	88.495

Per nessun Amministratore sono previsti piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

Per nessun Amministratore sono previsti specifici accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto.

II.2 SECONDA PARTE

Nella seconda parte sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate e collegate.

Le informazioni di cui alla tabella 1 sono fornite separatamente con riferimento agli incarichi nella società che redige il bilancio e per quelli eventualmente svolti in società controllate e collegate, quotate e non.

Sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la carica di componente dell'organo di amministrazione e di controllo, direttore generale o dirigente con responsabilità strategiche.

B&C Speakers S.p.A.

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

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
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 (somma voci da 1 a 5)	Fair Value dei compensi equità	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili				
Gianni Luzi	Presidente del CDA	1/1 - 31/12/2012	2014								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		10	0	0	0	0	0	10	0	0	
(II) Compensi da controllate e collegate		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
(III) Totale		10	0	0	0	0	0	10	0	0	
Lorenzo Coppini	Amministratore	1/1 - 31/12/2014	2014								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		175	0	37	0	0	0	212	0	0	
(II) Compensi da controllate e collegate		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
(III) Totale		175	0	37	0	0	0	212	0	0	
Simone Pratese	Amministratore	1/1 - 31/12/2014	2014								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		160	0	37	0	0	0	197	0	0	
(II) Compensi da controllate e collegate		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
(III) Totale		160	0	37	0	0	0	197	0	0	
Alessandro Pancani	Amministratore	1/1 - 31/12/2014	2014								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		180	0	37	0	0	0	217	0	0	
(II) Compensi da controllate e collegate		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
(III) Totale		180	0	37	0	0	0	217	0	0	
Roberta Pecci	Amministratore indipendente	1/1 - 31/12/2014	2014	0							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		10	0	0	0	0	0	10	0	0	
(II) Compensi da controllate e collegate		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
(III) Totale		10	0	0	0	0	0	10	0	0	
Marco Biagioni	Amministratore indipendente	1/1 - 31/12/2013	2014								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		10	0	0	0	0	0	10	0	0	
(II) Compensi da controllate e collegate		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
(III) Totale		10	0	0	0	0	0	10	0	0	

Nei "Compensi fissi" sono indicati separatamente, eventualmente in nota e secondo un criterio di competenza: (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) i gettoni di presenza; (iii) i rimborsi spese forfettari; (iv) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex articolo 2389, comma 3, codice civile (ad esempio, presidente, vicepresidente); (v) le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali

a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR. Le altre componenti dell'eventuale retribuzione da lavoro dipendente (bonus, altri compensi, benefici non monetari, etc.) vanno indicate nelle relative colonne, specificando in nota la parte erogata in virtù del rapporto di amministrazione e la parte erogata in virtù del rapporto dipendente.

I "Compensi per la partecipazione a comitati" vanno indicati secondo un criterio di competenza e possono essere indicati a livello aggregato. In nota è fornita indicazione dei comitati di cui l'amministratore fa parte e, in caso di partecipazione a più comitati, il compenso che riceve per ognuno di essi.

Nella colonna "Bonus e altri incentivi" sono incluse le quote di retribuzioni maturate (vested), anche se non ancora corrisposte, nel corso dell'esercizio per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso, a fronte di piani di incentivazione di tipo monetario. In nessun caso sono inclusi i valori delle stock-option assegnate o esercitate o di altri compensi in strumenti finanziari. Tale valore corrisponde alla somma degli importi indicati nella Tabella 3B, colonne 2A, 3B e 4, riga (III).

Con riguardo alla colonna "Partecipazione agli utili", l'ammontare è indicato per competenza anche se l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili non si sono ancora realizzati.

Nella colonna "Benefici non monetari" è indicato il valore dei fringe benefit (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative e i fondi pensione integrativi.

Nella colonna "Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro" sono indicate le indennità maturate, anche se non ancora corrisposte, a favore degli amministratori per cessazione delle funzioni nel corso dell'esercizio finanziario considerato, con riferimento all'esercizio nel corso del quale è intervenuta l'effettiva cessazione della carica. È indicato altresì il valore stimato dell'eventuale corresponsione di benefici non monetari, l'importo di eventuali contratti di consulenza e di indennità relative all'assunzione di impegni di non concorrenza.

L'importo delle indennità per impegni di non concorrenza va indicato una sola volta al momento in cui cessa la carica, specificando nella prima parte della seconda sezione della relazione la durata dell'impegno di non concorrenza e la data dell'effettivo pagamento.

Nella colonna "Altri compensi" sono indicate separatamente e secondo un criterio di competenza tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite. In nota sono fornite informazioni su eventuali prestiti, pagamenti anticipati e garanzie, concessi dalla società o da società controllate agli amministratori esecutivi e al presidente dell'organo di amministrazione, nell'ipotesi in cui, tenuto conto delle particolari condizioni (differenti da quelle di mercato o da quelle applicabili in forma standardizzata a categorie di soggetti), rappresentino una forma di remunerazione indiretta.

Nella colonna "Fair value dei compensi equity" è indicato il fair value alla data di assegnazione dei compensi di competenza dell'esercizio a fronte di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, stimato secondo i principi contabili internazionali¹. Tale valore corrisponde alla somma degli importi indicati alla colonna 16, riga III, della Tabella 2 e alla colonna 12, riga III, della Tabella 3A.

Nella colonna (6) "Totale" sono sommate le voci da (1) a (5).

Nella riga (III) sono sommati, per ogni colonna, i compensi ricevuti dalla società che redige il bilancio e quelli ricevuti per incarichi svolti in società controllate e collegate.

¹ Tale voce non si riferisce all'intera assegnazione di compensi equity effettuata nel corso dell'esercizio, ma solo alla parte di essa rilevata in bilancio, in applicazione dei principi contabili che impongono di tener conto del periodo di maturazione dei diritti stessi, ripartendo il relativo costo nel periodo di vesting.