



MEDIOBANCA

Proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2013-2021

Signori Azionisti,

con l'approvazione del Bilancio al 30 giugno 2012 scade l'incarico di revisione legale dei conti deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca S.p.A. del 28 ottobre 2003 e conferito alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. (di seguito anche "revisore uscente") per il periodo 2003-2012¹.

Il suddetto incarico non è rinnovabile completandosi con il corrente esercizio il periodo novennale previsto dall'art. 17 del D. Lgs. n. 39/2010 (il "Decreto"). L'art. 13 del Decreto prevede che l'Assemblea degli Azionisti, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisca l'incarico di revisione legale dei conti e determini il corrispettivo per la società di revisione per l'intera durata dell'incarico nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento dello stesso durante il suo svolgimento.

Ciò premesso, il 20 aprile scorso Mediobanca, su specifica richiesta del Collegio Sindacale (di seguito anche il "Collegio"), ha richiesto alle società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., KPMG S.p.A. e Deloitte & Touche S.p.A. di formulare le loro offerte per assumere il ruolo di revisore legale di Mediobanca per il periodo 2013 - 2021.

La richiesta di quotazione includeva:

- ◆ la revisione del bilancio d'esercizio di Mediobanca incluse le filiali estere di Madrid, Londra, Francoforte e Parigi;
- ◆ la revisione del bilancio consolidato del Gruppo Mediobanca;
- ◆ la revisione obbligatoria del bilancio della filiale di Madrid che, come richiesto dalla Banca di Spagna, deve predisporre un bilancio ai fini locali;
- ◆ altri servizi di revisione e/o strettamente connessi all'incarico di revisione.

Alle società di revisione contattate è stato altresì richiesto di fornire informazioni sulla propria governance, indipendenza, incompatibilità, competenza tecnica del team e presenza sui mercati esteri di insediamento delle filiali di Mediobanca.

Al fine di attribuire assoluta priorità alla qualità dei controlli e alla professionalità del revisore, il Collegio ha ritenuto opportuno che le offerte prevedessero una distribuzione percentuale delle ore lavoro almeno pari al 10% per i partner, al 25% per i manager e al 30% per i senior.

Il Collegio Sindacale ha analizzato in dettaglio le offerte pervenute che sono state approfondite in un incontro con ciascuna delle tre società di revisione il 23 maggio scorso.

Per effettuare la propria valutazione il Collegio ha utilizzato criteri, descritti successivamente, sia di natura tecnica che economica.

¹ Incarico prorogato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 2006 per il periodo 2007-2009 e dall'Assemblea degli Azionisti del 27 ottobre 2007 per il periodo 2010-2012.



Al termine del processo di valutazione, nella riunione del 16 luglio 2012, il Collegio ha espresso all'unanimità il proprio giudizio a favore dell'offerta presentata dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. (la Società) e ne ha informato, nella riunione del 16 luglio 2012, il Comitato per il controllo interno e, nella riunione del 18 luglio 2012, il Consiglio di Amministrazione.

In particolare, ha ritenuto tale offerta quella maggiormente in linea con le esigenze di Mediobanca alla luce dei seguenti criteri di valutazione:

- ◆ **conoscenza del Gruppo Mediobanca:** la Società è stata revisore del Gruppo fino al 2003 ed è attualmente revisore di alcune controllate significative (Compass, Futuro, Selmabipiemme Leasing, Teleleasing e Palladio Leasing); in questo ruolo ha avuto così modo di consolidare la conoscenza del Gruppo, le procedure interne nonché le problematiche contabili più significative.;
- ◆ **struttura e competenza tecnica del team:** il team di revisione dedicato a Mediobanca è composto da 4 Partner e 3 Manager molti dei quali hanno già collaborato su progetti significativi per il Gruppo maturando una conoscenza ed un'esperienza consolidate. Il team risulta avere una elevata seniority e vanta significative esperienze anche internazionali in grado di gestire incarichi in gruppi bancari complessi. Il team sarà affiancato da partner e manager esperti in particolari aree specialistiche quali: Fiscale, Capital Market, Normative degli Organi di Vigilanza. Il partner responsabile della revisione del bilancio di esercizio e consolidato è stato individuato nella persona di Marco Palumbo, Client Relationship Partner, che ha già seguito la revisione di Mediobanca fino al 2003 e sarà affiancato da Ezio Bassi, Amministratore Delegato di PricewaterhouseCoopers Italia, nella qualità di Senior Relationship Partner;
- ◆ **strategia di revisione:** la strategia di revisione illustrata nella offerta è risultata adeguata alle esigenze di Mediobanca e al suo profilo di rischio. La metodologia di revisione, applicata uniformemente a livello globale, è di tipo "risk-based" ed è mirata a individuare i rischi ritenuti significativi con un approccio "top-down". L'approccio prevede quindi la comprensione dei rischi di business, integrata con una comprensione e valutazione del sistema dei controlli interni, con l'obiettivo di identificare i principali processi e controlli sui quali focalizzare le verifiche.
- ◆ **esperienza nei settori di rilevanza:** la Società è adeguatamente presente nel settore bancario e in maniera significativa in tutti i Paesi di insediamento delle Filiali di Mediobanca;
- ◆ **il valore dell'offerta sia in termini qualitativi, relativamente al mix dei profili professionali, sia in termini economici, con riferimento al numero delle ore ed al costo complessivo, risulta adeguato per garantire standard elevati di qualità.** Per quanto riguarda gli aspetti qualitativi, il mix delle ore tra le diverse professionalità risulta particolarmente apprezzabile rilevando un maggior impiego di partner e manager rispetto al mix che era stato richiesto nella lettera di offerta. Per quanto riguarda gli aspetti economici la proposta risulta migliorativa sia in termini di numero di ore che di onorari rispetto a quanto consuntivato dal revisore uscente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2011 (esercizio per il quale questo Collegio dispone di dati definitivi all'atto del rilascio della presente Relazione). Le ore proposte, infatti, sono maggiori (+4%) mentre gli onorari risultano inferiori (-8%) rispetto alle ore e ai corrispettivi del revisore uscente a fronte di una significativa riduzione della tariffa media oraria.

In dettaglio l'offerta prevede, per ciascuno degli esercizi oggetto dell'incarico, un corrispettivo complessivo di € 390.000 (al netto di incrementi ISTAT, spese vive, IVA e contributo di vigilanza) così ripartito:



Attività	Totale n° ore	Onorari (€)	N° ore/mix%			
			Partner	Manager	Senior	Assistant
Revisione legale Bilancio Consolidato del Gruppo Mediobanca	670	63.050	100 15%	235 35%	235 35%	100 15%
Revisione legale Bilancio d'impresa di Mediobanca e altre attività *	1.980	184.630	297 15%	594 30%	693 35%	396 20%
Revisione limitata dei prospetti contabili semestrali per la determinazione dell'utile di periodo ai fini del patrimonio di vigilanza	730	86.980	110 15%	219 30%	256 35%	146 20%
Revisione limitata della Relazione semestrale consolidata	220	27.280	33 15%	77 35%	77 35%	33 15%
Revisione del Bilancio ai fini locali della filiale di Madrid	100	10.000	15 15%	30 30%	35 35%	20 20%
Verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali	100	6.160	15 15%	30 30%	35 35%	20 20%
Verifiche Fondo Nazionale di Garanzia	100	11.900	15 15%	30 30%	35 35%	20 20%
Totale	3.900	390.000				

* Le altre attività comprendono: la verifica della regolare tenuta della contabilità, l'espressione di un giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e sulla Relazione sulla Gestione, le attività di revisione sulle filiali estere.

I corrispettivi di cui sopra saranno annualmente aggiornati, ogni 1° luglio a partire da 1° luglio 2014, in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 2013).

I corrispettivi potranno essere variati a consuntivo qualora sopravvengano circostanze eccezionali o imprevedibili tali da determinare l'esigenza di un maggior numero di ore e/o un diverso impegno delle figure professionali previste. A titolo esemplificativo le variazioni nella struttura e nella dimensione della Società, cambiamenti normativi nei principi contabili e/o di revisione e nei sistemi informativi che sovrintendono i processi di bilancio, modifiche alle norme di legge attualmente vigenti.

* * * * *

Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare la proposta di conferire ai sensi dell'art. 13, comma 1 del D. Lgs. 39 del 27 gennaio 2010 alla società di revisione PricewaterhouseCoopers l'incarico di revisione legale dei conti di Mediobanca per il periodo 2013-2021 per un corrispettivo annuo complessivo di € 390.000 così ripartito:

- ◆ € 63.050 per la revisione legale del Bilancio consolidato del Gruppo Mediobanca, corrispondenti a 670 ore di lavoro;



MEDIOBANCA

- ◆ € 184.630 per la revisione legale del Bilancio di impresa di Mediobanca e altre attività² corrispondenti a 1.980 ore di lavoro;
- ◆ € 86.980 per la Revisione limitata dei prospetti contabili semestrali per la determinazione dell'utile di periodo ai fini del patrimonio di vigilanza, corrispondenti a 730 ore di lavoro;
- ◆ € 27.280 per la Revisione limitata della relazione semestrale consolidata, corrispondenti a 220 ore di lavoro;
- ◆ € 10.000 per la revisione del Bilancio ai fini locali della filiale di Madrid;
- ◆ € 6.160 per le verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, corrispondenti a 100 ore di lavoro;
- ◆ € 11.900 per le verifiche per il Fondo Nazionale di Garanzia, corrispondenti a 100 ore di lavoro.

prendendo atto che tali onorari sono al netto di incrementi ISTAT, spese vive, IVA e contributo di vigilanza e che saranno aggiornati al verificarsi di circostanze eccezionali o attualmente imprevedibili.

Il tutto come da relativa proposta formulata della stessa società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. del 4 maggio 2012.

Milano, 16 luglio 2012

Il Collegio Sindacale

² Le altre attività comprendono: la verifica della regolare tenuta della contabilità, l'espressione di un giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e sulla Relazione sulla Gestione, le attività di revisione sulle filiali estere.