

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI
DEL 9 APRILE 2019:**

- 4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti – ivi inclusa la revisione limitata del bilancio semestrale abbreviato – per gli esercizi dal 2020 al 2028 ai sensi del n. D.Lgs. 39/2010 e del Regolamento (UE) n. 537/2014; determinazione del relativo corrispettivo.**
-

Relazione del Consiglio di Amministrazione

all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata in unica convocazione

il giorno 9 aprile 2019

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per deliberare, tra l'altro, sull'argomento di seguito illustrato:

- 4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti – ivi inclusa la revisione limitata del bilancio semestrale abbreviato – per gli esercizi dal 2020 al 2028 ai sensi del n. D.Lgs. 39/2010 e del Regolamento (UE) n. 537/2014; determinazione del relativo corrispettivo.**

Con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2019, da parte dell'Assemblea di Banca Mediolanum S.p.A. ("BMED" o anche la "Banca") che sarà convocata nel 2020, verrà a scadenza l'incarico di revisione legale per il novennio 2011-2019 affidato alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. dall'Assemblea degli azionisti del 20 aprile 2011.

Secondo l'attuale normativa applicabile, tra l'altro, alle banche e società italiane emittenti valori mobiliari ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati italiani e dell'Unione Europea e, in particolare, ai sensi del Regolamento Europeo n. 537/2014 e del D.Lgs. 39/2010 (come modificato dal D.Lgs. n.135/2016): (i) l'incarico alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. non sarà rinnovabile, né nuovamente conferibile, se non decorsi almeno quattro esercizi dalla cessazione dell'attuale incarico; (ii) il nuovo incarico di revisione legale deve essere affidato mediante un'apposita procedura di selezione, da effettuarsi con i criteri e le modalità di cui all'art. 16 del medesimo Regolamento Europeo; (iii) l'Assemblea ordinaria, su proposta motivata dell'organo di controllo formulata ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010, contenente altresì la raccomandazione

di cui all'art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti per una durata pari a 9 esercizi, nonché determina il corrispettivo spettante alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico medesimo.

Al fine di garantire un periodo di avvicendamento tra l'attuale e il futuro Revisore legale (c.d. *handover*) adeguato alle dimensioni ed alla complessità del Gruppo Bancario Mediolanum (di seguito "**Gruppo**") anche nella sua qualità di Conglomerato Finanziario Mediolanum, il Collegio Sindacale (di seguito "**Collegio**"), agendo anche in qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, ha condiviso la proposta delle competenti funzioni aziendali e, d'intesa con il *management* della Società e con il Consiglio di Amministrazione, ha ritenuto opportuno anticipare la procedura selettiva per l'assegnazione dell'incarico di revisione legale per il novennio 2020-2028, avviandola già nel corso dell'esercizio 2018 così da consentire all'Assemblea del 9 aprile 2019 di deliberare l'affidamento del relativo incarico.

Tale anticipazione (i) è stata ritenuta opportuna in ragione dell'elevata concentrazione del mercato della revisione legale dei conti e, dall'altro, delle dimensioni, della complessità e dell'area geografica di operatività del Gruppo; (ii) non trova una preclusione nella normativa applicabile e risulta in linea con la prassi già adottata da altre società nazionali e internazionali.

Inoltre si segnala che l'art. 5, Regolamento (UE) n. 537/2014 ha introdotto un periodo di c.d. *cooling-in* con riferimento alla fornitura di determinati servizi diversi dalla revisione legale dei conti e, segnatamente, ha vietato alle società di revisione di prestare servizi di progettazione e realizzazione di procedure di controllo interno e gestione del rischio relative alla preparazione e/o al controllo dell'informativa finanziaria, nonché di progettazione e realizzazione di sistemi tecnologici per l'informativa finanziaria, nel corso dell'esercizio precedente a quello di inizio dell'incarico di revisione legale dei conti.

Di conseguenza, in forza del combinato disposto dell'art. 5, Regolamento (UE) n. 537/2014 e

dell'art. 17, comma 3, decreto legislativo n. 39/2010, l'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2020-2028 non potrà essere conferito a società di revisione che abbiano prestato i servizi sopra menzionati nel corso dell'esercizio che inizia al 1° gennaio 2019.

Il Collegio, tenuto altresì conto delle cause di incompatibilità previste dalla normativa vigente (ivi inclusa quella sopra menzionata ai sensi dell'art. 5, Regolamento (UE) n. 537/2014), ha concordato con le strutture aziendali competenti l'individuazione – secondo criteri previsti da una procedura appositamente predisposta – delle società di revisione destinatarie delle richieste di offerta secondo criteri trasparenti e non discriminatori, così come richiesto dalla legge, aprendo la partecipazione agli offerenti dotati di adeguata competenza ed esperienza di settore e di strutture adeguate alla revisione di un Conglomerato Finanziario quale il Gruppo Mediolanum.

Detti criteri sono stati elaborati tenuto conto (i) dell'appartenenza al settore bancario, finanziario e assicurativo che contraddistingue il Conglomerato Finanziario Mediolanum; (ii) della gestione di *business* diversi pur se complementari, ciascuno con proprie specificità; (iii) della presenza all'interno del Conglomerato sia del Gruppo Bancario che del Gruppo Assicurativo Mediolanum; iv) della presenza geografica del Gruppo.

Il Collegio ha quindi elaborato criteri di valutazione delle offerte idonei a valorizzare sia gli aspetti economici, sia quelli qualitativi intesi, questi ultimi, a guidare la scelta del revisore più adeguato in relazione alla specifica struttura del Conglomerato Finanziario Mediolanum, escluso ogni ricorso alle clausole menzionate nell'art. 16, comma 6, del Regolamento Europeo n. 537/2014 volte a limitare la scelta dell'Assemblea degli azionisti a determinate categorie di revisori legali o imprese di revisione.

Nell'adempimento delle proprie attività il Collegio è stato coadiuvato da un gruppo di lavoro, composto dai referenti delle direzioni aziendali di riferimento per il processo di selezione, a cui è stato affidato il compito di operare le verifiche sulle proposte formulate dagli offerenti e stilare la graduatoria da sottoporre all'approvazione del Collegio.

Conformemente alle disposizioni del citato art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014 – trattandosi di affidamento dell’incarico di revisione per un “Ente di Interesse Pubblico”, come definito dall’attuale normativa, quale è Banca Mediolanum S.p.A. in quanto Banca ed in quanto società italiana emittente valori mobiliari negoziati su mercati regolamentati italiano e dell’Unione Europea – la proposta formulata dal Collegio che Vi viene sottoposta, include una raccomandazione motivata che contiene tre possibili alternative per il conferimento dell’incarico e una preferenza debitamente giustificata per una delle tre.

In particolare il Collegio, tenuto conto delle offerte ricevute, ha raccomandato di conferire l’incarico di revisione legale per gli esercizi 2020 – 2028 alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ovvero alla società Ernst & Young Spa ovvero ancora alla società KPMG S.p.A., esprimendo la propria preferenza a favore di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Alla luce di quanto sopra, preso atto della “**Raccomandazione motivata del Collegio Sindacale di Banca Mediolanum spa ai sensi dell’art. 13 del D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39 per il conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2020-2028**” e della convalida del processo da parte del Collegio, Vi invitiamo ad esaminare e approvare quanto proposto dal Collegio Sindacale nella sua proposta motivata ed allegata sub 1) alla presente Relazione.

Signori Azionisti,

l’Assemblea è quindi invitata:

“- *ad approvare la proposta formulata dal Collegio Sindacale, secondo i termini e le modalità indicati nella “**Raccomandazione motivata del Collegio Sindacale di Banca Mediolanum spa ai sensi dell’art. 13 del D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39 per il conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2020-2028**” e che, sulla base della preferenza motivata espressa, prevede:*

- *in via principale, di conferire l’incarico di revisione per gli esercizi 2020 – 2028, fatte salve*

cause di cessazione anticipata, alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. per lo svolgimento delle attività nonché alle condizioni di cui all'offerta formulata dalla suddetta società di revisione come precisate nella Relazione del Collegio Sindacale e nel relativo Allegato 1;

- in via subordinata, qualora all'esito delle votazioni sulla precedente proposta la relativa delibera non dovesse risultare approvata, di conferire l'incarico di revisione per gli esercizi 2020 – 2028 alla società Ernst&Young Spa. per lo svolgimento delle attività, nonché alle condizioni di cui all'offerta formulata dalla suddetta società di revisione come precisate nella Relazione del Collegio Sindacale e nel relativo Allegato 1;

- in via ancora subordinata, qualora all'esito delle votazioni sulle precedenti proposte la relativa delibera non dovesse risultare approvata, di conferire l'incarico di revisione per gli esercizi 2020 – 2028 alla società KPMG S.p.A.. per lo svolgimento delle attività nonché alle condizioni di cui all'offerta formulata dalla suddetta società di revisione come precisate nella Relazione del Collegio Sindacale e nel relativo Allegato 1;

- a conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'esecuzione di quanto deliberato, nonché per adempiere alle formalità attinenti e necessarie presso i competenti organi e/o uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, con ogni e qualsiasi potere necessario e opportuno, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative”.

Milano 3, 28 febbraio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Ennio Doris)

**RACCOMANDAZIONE MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE DI BANCA MEDIOLANUM SPA
AI SENSI DELL'ART. 13 DEL D.LGS 27 GENNAIO 2010 N. 39 PER IL CONFERIMENTO
DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER GLI ESERCIZI 2020-2028**

1. Introduzione

Con l'approvazione dei bilanci di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2019 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti alla società di revisione Deloitte & Touche spa per il periodo 2011-2019.

Al fine di garantire un periodo di avvicendamento tra l'attuale e il futuro Revisore legale (cd "Handover") più adeguato alle dimensioni e alle complessità del Gruppo Banca Mediolanum (di seguito, Gruppo), il collegio Sindacale (di seguito, Collegio), agendo in qualità di Comitato per il Controllo interno e per la Revisione Contabile (di seguito, anche CCIRC) ha condiviso la proposta delle competenti funzioni aziendali di anticipare la procedura selettiva per l'assegnazione dell'incarico di revisione legale per il novennio 2020-2028, così da consentire all'Assemblea del 9 Aprile 2019 di deliberare l'affidamento del relativo incarico.

Tale anticipazione, consentita dalla normativa italiana, risulta in linea con il comportamento già adottato da altre società nazionali e internazionali.

Pertanto, Banca Mediolanum SPA (di seguito, Banca Mediolanum o la Società) ha avviato la procedura per la selezione della nuova società di revisione legale, a cui affidare il relativo Incarico per gli esercizi 2020-2028, in conformità alla normativa vigente e di seguito più in dettaglio descritta.

L'istruttoria della procedura è stata svolta con il coinvolgimento delle controllate che si qualificano come Enti di Interesse Pubblico.

Il Collegio Sindacale, nella sua veste di "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile", ha predisposto la seguente raccomandazione al Consiglio di Amministrazione e all'Assemblea dei Soci (di seguito, anche "Raccomandazione") secondo le finalità prescritte dalla normativa vigente.

2. Quadro normativo

La normativa comunitaria e nazionale relativa alla revisione legale dei conti è stata modificata dai seguenti atti:

- la Direttiva 2006/43/CE come modificata dalla Direttiva 2014/56/UE (la "**Direttiva**") relativa alla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, recepita dal D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39 come da ultimo modificato dal D.Lgs 17 luglio 2016 n. 135 (il "**Decreto**") e
- il Regolamento Europeo 537/2014 (il "**Regolamento**") relativo agli enti di interesse pubblico e all'attività di revisione sugli enti di interesse pubblico, applicabile dal 17 giugno 2016.

Lo scopo della nuova normativa è quello di armonizzare ulteriormente le norme originariamente introdotte dalla Direttiva 2006/43/CE a livello dell'Unione Europea per consentire una maggiore trasparenza e prevedibilità degli obblighi che si applicano ai soggetti che effettuano la revisione legale dei conti e incrementare la loro indipendenza e obiettività nello svolgimento dei loro compiti, anche al fine di incrementare la fiducia del pubblico nel bilancio d'esercizio e consolidato dei suddetti enti.

Quale strumento per aumentare la qualità della revisione contabile, il Regolamento ha rafforzato il ruolo del Comitato per il Controllo Interno e la Revisione contabile, identificato nelle società che utilizzano un sistema di amministrazione tradizionale nel Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 19 del Decreto, nella scelta della nuova società di revisione contabile, attribuendogli il compito di presentare all'organo di amministrazione e all'Assemblea dei Soci una Raccomandazione motivata ai fini di consentire all'Assemblea di prendere una decisione adeguatamente ponderata.

La Raccomandazione è stata predisposta a seguito di un'apposita procedura di selezione predisposta dalla Società e della quale il Collegio Sindacale è responsabile dello svolgimento, ai sensi dell'art. 16, comma 3, del Regolamento.

3. La procedura di selezione

3.1 Premessa

Si ricorda che l'incarico in oggetto non potrà essere conferito al Revisore uscente, completandosi, al termine dell'esercizio 2019, il periodo novennale previsto dall'art. 17 del Decreto che dispone che *“l'incarico di revisione ha durata di nove esercizi e non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano trascorsi almeno quattro esercizi dalla data di cessazione”*.

Si rappresenta che, ai fini della procedura di selezione, il Collegio Sindacale si è avvalso del supporto operativo del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nonché delle altre strutture aziendali, con particolare riguardo alla Direzione Acquisti e alla Direzione Amministrazione.

3.2 La richiesta di offerta

Preliminarmente, la Società, di concerto con il Collegio Sindacale, ha definito una specifica procedura (la “Procedura”) volta all'individuazione delle società di revisione contabile cui inviare le Lettere di Invito.

Nell'ambito di tale procedura, sono stati individuati i 4 network di revisione più significativi, di standing primario, con l'eccezione di Deloitte & Touche Spa, revisore uscente, in quanto ritenuti soggetti idonei a esprimere elevati livelli di professionalità e qualità dei servizi offerti, in considerazione dell'ambito internazionale in cui opera Banca Mediolanum e del contesto regolamentare - normativo del settore, che richiede competenze specifiche.

La Società ha quindi inviato a BDO Spa (in seguito “BDO”), Ernst&Young Spa (in seguito anche “EY”), KPMG S.p.A. (in seguito anche “KPMG”) e PricewaterhouseCoopers S.p.A. (in seguito anche “PwC” e, congiuntamente, “Società Offerenti”) una lettera di Invito (in seguito anche “Lettera di Invito”) a presentare un'offerta (in seguito anche “Offerta” e, congiuntamente, “Offerte”) per lo svolgimento a favore della Società e del Gruppo dei servizi dettagliati nella Lettera di Invito per il novennio 2020-2028.

Poiché il revisore legale della Società capogruppo assume rilievo quale revisore principale del Gruppo Banca Mediolanum (il “Gruppo”), l'invito alla presentazione dell'Offerta è stato altresì esteso a tutte le Società ricomprese nel gruppo.

3.3 Componenti delle Offerte ai fini dell'applicazione dei criteri di selezione

La Società, di concerto con il Collegio Sindacale, prima di iniziare il processo di selezione, attraverso la formulazione delle informazioni richieste ai fini della presentazione delle Offerte, ha identificato criteri di selezione chiari e oggettivi al fine di garantire un procedimento caratterizzato da trasparenza, non discriminazione e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte, con l'obiettivo di valorizzare sia elementi qualitativi sia elementi quantitativi:

In particolare, nel definire i criteri di selezione, si è inteso valorizzare:

- 1) valutazione della società di revisione:
 - indipendenza,
 - dimensione dell'organizzazione e struttura operativa in Italia, Irlanda, Spagna e Germania,
 - esperienza nel settore,
 - struttura e composizione del team destinato all'incarico;
- 2) valutazione dell'approccio metodologico:
 - adeguatezza del piano di revisione e delle tempistiche per le principali attività,
 - gestione della transizione fra revisore uscente ed entrante;
- 3) valutazione economica.

Di seguito, si specifica la natura delle Informazioni amministrative, tecniche ed economiche che sono state richieste alle Società Offerenti.

3.3.1. Informazioni amministrative

Informazioni utili alla valutazione e verifica dei presupposti necessari per l'espletamento dell'incarico e della eventuale esistenza di situazioni di incompatibilità e/o di minaccia all'indipendenza rispetto al conferimento dello stesso, tra le quali:

- gli incarichi di consulenza /prestazioni professionali in essere con ciascuna società del Gruppo;
- la presenza di eventuali cause di incompatibilità pregiudizievoli per la futura Indipendenza del revisore;
- i rischi per il futuro rispetto delle condizioni previste dall'art. 10, 10-bis nonché 10-ter del Decreto, la capacità di rispettare i requisiti di cui agli art. 10-quater, 10-quinquies e 26-bis del Decreto e il possesso delle competenze e delle capacità per lo svolgimento delle attività di revisione, come descritte nella Lettera di Invito, nonché il rispetto di ogni altra condizione prevista dal Regolamento.

3.3.2. Informazioni tecniche

Informazioni relative al processo di revisione, utili alla valutazione del livello di tecnicità, automazione e strategia che lo indirizzano, nonché informazioni relative al team destinato all'incarico, direttamente o come supporto, utili a valutarne livello di professionalità, *seniority* e affidabilità quali:

- le ore previste per lo svolgimento dell'attività di revisione contabile per il novennio 2020-2028;
- il mix professionale del Team della società di revisione, per ciascuna società del Gruppo;
- le qualità professionali del Team della società di revisione e delle altre entità del network assegnato a ciascuna società del Gruppo, sulla base delle informazioni curriculari fornite;
- le esperienze della società di revisione e delle entità del network della società di revisione nel settore dei Servizi Finanziari, sulla base delle esperienze maturate da partner e manager esperti nel Settore;
- l'approccio operativo all'incarico, con riguardo a:
 - la metodologia utilizzata per la comprensione della società e delle sue controllate,
 - gli strumenti utilizzati per l'analisi e la valutazione del sistema di controllo interno, per la valutazione dei processi operativi, di supporto e delle relative attività di controllo;
 - gli strumenti tecnici di supporto alla revisione,

- la natura, la tempistica e l'ampiezza delle procedure di revisione,
- il coordinamento, la direzione, la supervisione delle risultanze derivanti dalle attività svolte dalle società del network internazionale della società di revisione,
- i flussi informativi e la relativa documentazione che sarà messa a disposizione degli organi sociali, di controllo e/o di vigilanza del Gruppo in relazione ai punti precedenti.

3.3.3 Informazioni economiche

Informazioni circa lo standard professionale e l'impiego di risorse e mezzi, quali:

- il numero di ore previste, anche in relazione ai diversi ambiti dell'attività;
- l'impiego delle diverse figure professionali, in relazione alle esigenze correlate alle differenti aree di operatività del Gruppo;
- i compensi e le tariffe orarie per figure professionali per ciascun paese previsto di interesse del Gruppo.

3.3.4 Svolgimento della selezione

Entro la data del 31 gennaio 2019, sono pervenute alla Società le Offerte di BDO, EY, KPMG, PWC (le "Società Offerenti") integrate del corredo informativo e documentale richiesto.

Successivamente, si sono tenuti incontri di approfondimento con le singole Società Offerenti alla presenza del CFO, del Direttore Amministrativo e del Direttore Acquisti, in modo da poter illustrare la propria proposta tecnica e consentire così la finalizzazione della valutazione tecnica.

Sulla base della documentazione pervenuta, e tenendo presenti i criteri di valutazione, il Collegio Sindacale, con le sopra richiamate strutture aziendali, nell'ambito di sessioni collegiali dedicate e alla luce di approfondimenti istruttori, condivisi e convalidati dal Collegio, ha valutato nel dettaglio le Offerte attraverso l'analisi, per ciascun criterio di valutazione, dei singoli aspetti distintivi e qualificanti di ciascuna delle stesse.

3.3.5. Indipendenza

In particolare, nello svolgimento della selezione:

- sono stati condotti approfondimenti e verifiche in merito alle dichiarazioni fornite dalle Società Offerenti sulla sussistenza del requisito di Indipendenza;
- sono state acquisite informazioni dalla Società in merito agli aspetti qualitativi e quantitativi dei rapporti contrattuali intrattenuti con le Società Offerenti e le entità dei rispettivi network, anche al fine di valutare ogni possibile rischio, presente e prospettico, di obiettività ed Indipendenza.

Le analisi compiute sulle Offerte e sulle informazioni integrative ricevute hanno evidenziato, tra l'altro, che:

- i. tutte le Offerte contengono specifica e motivata dichiarazione concernente l'impegno a comprovare il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla normativa vigente;
- ii. tutte le società di revisione legale offerenti risultano disporre, pur con caratterizzazioni e livelli diversi, di organizzazione e idoneità tecnico-professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico, ai sensi degli artt. 10, 10-bis, 10-ter, 10-quater e 10-quinquies del Decreto ed il possesso dei requisiti previsti dal Regolamento.

Ciò premesso, con riferimento a EY spa, sulla base dell'analisi della documentazione complessiva rappresentata dalla società, sono state segnalate e riscontrate consistenti attività di

consulenza, tuttora in corso, che attengono anche la sfera contabile e l'informativa finanziaria di Banca Mediolanum.

Tali attività di consulenza, a nostro avviso, denotano rischi di auto-riesame e di familiarità e possono costituire delle minacce all'indipendenza del Revisore, rischiando di compromettere tale requisito.

Al riguardo, EY ha attestato e ritiene che la condizione di indipendenza sia rispettata, come esplicitato anche in un secondo momento, con specifica dichiarazione.

4. Criteri di valutazione

Come indicato e riportato anche nella Lettera di Invito, ai fini della presente Raccomandazione, si è inteso valorizzare elementi di tipo sia qualitativo-tecnico sia quantitativo.

Più in dettaglio, nel valutare il set informativo fornito a seguito della Lettera di Invito e della presentazione delle Offerte, si riassumono di seguito i punteggi massimi assegnabili relativamente a ogni parametro valutabile:

A. Valore qualitativo-tecnico: 70 punti, così suddivisi:

- standing, reputazione-dimensione delle società di revisione, strutture tecniche e centri di eccellenza;
- principali incarichi in società Quotate e in Società Quotate nel settore Financial Services;
- presenza di rappresentanti in organismi istituzionali italiani e europei;
- adeguata copertura geografica;
- piano di revisione e metodologia di predisposizione, indicazione processo di revisione di fine anno, con identificazione dei macro contributori;
- procedure interne di monitoraggio del requisito dell'indipendenza e obiettività;
- CV e referenze del Team di revisione e degli specialisti;
- grado di conoscenza del modello di business del Gruppo;

B. Valore economico: 30 punti, così suddivisi:

- compensi, complessivi e per singole società;
- numero di ore previste a piano, complessive e per singole società;
- mix di *seniority* del team di revisione, complessivo e per singole società.

Nello specifico, la procedura di valutazione si è svolta assegnando a ciascuna delle Società Offerenti, per singola sotto-voce individuata all'interno delle macro-categorie, un punteggio secondo i parametri e i criteri indicati.

I punteggi ottenuti con riguardo a ciascun criterio (qualitativo e quantitativo) sono stati successivamente sommati per arrivare al punteggio delle macro-categorie e, infine, con la somma di questi ultimi si è arrivati alla classifica finale.

Il Collegio Sindacale ha inteso adottare una siffatta procedura di valutazione, conscio dell'importante compito che ricopre nel procedimento di nomina del revisore legale, in modo da poter analizzare e valutare individualmente ogni singolo aspetto rilevante e, in seguito, ricondurlo e apprezzarlo anche all'Interno del quadro generale.

Si è, quindi, cercato di soppesare tutti i vari fattori coinvolti nel processo di valutazione in modo che i punteggi finali rispecchiassero fedelmente le specifiche esigenze individuate dalla Società.

5. Valutazione delle Offerte

Tutte le Offerte pervenute prevedono lo svolgimento delle seguenti attività (“Servizi di Revisione”) in ottemperanza alla predetta normativa:

- la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato della capogruppo Banca Mediolanum spa;
- la revisione legale del bilancio d'esercizio delle società italiane controllate di Banca Mediolanum spa (area geografica Italia);
- la revisione contabile del bilancio d'esercizio delle società estere controllate da Banca Mediolanum spa (Irlanda, Spagna e Germania).

Tutto quanto sopra considerato, Il Collegio Sindacale ha effettuato la seguente valutazione delle Offerte.

5.1 Valore qualitativo- tecnico

L'analisi svolta ha evidenziato che:

- i. le Società Offerenti sono tutte accomunate dal fatto di appartenere a networks Internazionali di primario standing con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti; ne è testimonianza una valutazione con punteggi elevati assegnati alle Società Offerenti;
- ii. con riferimento all'adeguatezza del piano di revisione e delle tempistiche per le principali attività, all'approccio metodologico nella revisione e alla gestione della transizione uscente ed entrante, tutti e quattro gli Offerenti presentano elevati standard tecnologici e adeguatezza nel piano di revisione risultando generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- iii. con riferimento alla struttura e composizione del team destinato all'incarico, tutti e quattro gli Offerenti presentano un profilo adeguato, con elementi di preferibilità e di eccellenza per i tre offerenti di maggiore dimensione, ossia PWC, KPMG, EY;
- iv. con riferimento alle ore di lavoro preventivate per lo svolgimento dell'incarico, tutti gli offerenti hanno previsto un monte ore di dimensione simile, superiore a quello evidenziato per l'attuale revisore;
- v. rispetto alle dimensioni dell'organizzazione e della struttura operativa a livello internazionale degli Offerenti, è possibile rilevare come PWC, EY, KPMG possano offrire una copertura più significativa e di elevata qualità professionale;
- vi. rispetto all'area geografica 'Italia' i medesimi tre offerenti evidenziano maggiori esperienze di revisione in società quotate appartenenti al Settore Financial Services di dimensioni significative;
- vii. con riferimento alle aree geografiche 'Irlanda' e 'Spagna' in particolare PWC, rispetto agli altri Offerenti, evidenzia una maggior presenza ed esperienza di revisione nel settore Financial Services.

5.2 Valore economico

Con riferimento al valore economico, non si evidenziano significative differenze tra le Società Offerenti.

	BDO		EY		KPMG		PWC	
	N. Ore	€	N. Ore	€	N. Ore	€	N. Ore	€
Banca Mediolanum Spa	5.320	384.000	5.110	370.000	4.340	340.000	4.680	335.500
Controllate Assicurative	6.610	460.000	5.870	425.800	5.530	333.400	5.335	378.000
Altre controllate rilevanti	3.708	253.000	3.610	257.000	3.490	253.300	3.875	254.000
Altre controllate non rilevanti	786	53.500	880	57.200	770	60.200	875	59.000
Controllate Estere	7.630	670.000	8.450	710.500	9.100	828.100	9.255	968.500
Totali	24.054	1.820.500	23.920	1.820.500	23.230	1.815.000	24.020	1.995.000

I compensi proposti comportano una riduzione dei compensi complessivi ad oggi corrisposti al revisore uscente (€ 2.420.000 annui) con una riduzione pari a circa il 18% (PWC), per arrivare sino al 25% (BDO, EY, KPMG).

Al riguardo, si evidenzia che BDO, EY, KPMG hanno proposto compensi complessivi per l'importo minimo prestabilito in sede di Lettera di Invito, importo che è stato fissato al fine di tutelare la qualità della revisione.

In termini di ore di revisione, tutti gli offerenti hanno previsto un monte ore sostanzialmente simile, il cui ammontare è superiore a quello evidenziato dall'attuale revisore di circa il 15% (KPMG) ed il 20% (BDO, EY, PWC).

In termini di mix di *seniority*, tutte le proposte prevedono il coinvolgimento di profili senior, adeguati alla complessità del settore.

6. Punteggi assegnati

Sulla base delle attività svolte e in precedenza descritte, sono stati assegnati i seguenti punteggi (espressi in centesimi):

PUNTEGGIO MAX	PWC	EY	KPMG	BDO
100	96,80	94,65	93,35	69,60

7. Raccomandazione del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale:

- sulla base della procedura esperita, delle Offerte, delle valutazioni svolte e degli esiti delle stesse,
- tenuto conto che l'art. 16, comma 2, del Regolamento prevede che la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale debba contenere almeno due possibili alternative di conferimento al fini di consentire la facoltà di scelta, e
- considerato che sempre il citato art. 16, comma 2, del Regolamento richiede al Collegio Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata,

RACCOMANDA

all'Assemblea degli Azionisti di conferire l'incarico di revisione legale di Banca Mediolanum Spa per gli esercizi 2020-2028 alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. o alla EY Spa o alla KPMG S.p.A.

Le tre società indicate possiedono una struttura operativa diffusa a livello mondiale, possono vantare esperienze di revisione in società quotate di dimensioni significative, un'adeguata esperienza nel settore Financial Services e possono contare su Team esperti nel settore.

Si ritengono adeguati il piano di revisione proposto dalle tre società e le tempistiche previste per lo svolgimento delle principali attività.

Le condizioni economiche relative alle predette società di revisione sono riportate nell'allegato 1 alla presente Raccomandazione.

Con riferimento a PWC e KPMG si evidenzia che la scelta delle stesse non presenta criticità con riferimento al requisito dell'indipendenza, nonché alla rinuncia al loro apporto relativo alle attività di consulenza attualmente in corso.

Si segnala (paragrafo 3.3.5) che il Network EY ha attualmente in essere significativi rapporti di consulenza con il gruppo Mediolanum, rapporti che potrebbero costituire una minaccia all'indipendenza del Revisore, rischiando di compromettere tale requisito, per quanto EY abbia attestato la sua Indipendenza ed il pieno soddisfacimento di tale requisito.

Infine, tra le tre

ESPRIME LA PROPRIA PREFERENZA

nei confronti della *PricewaterhouseCoopers SpA (PWC)*,

in quanto società risultante con il punteggio più elevato, a seguito della procedura di valutazione delle Offerte effettuata, ritenuta quindi la più idonea all'assolvimento dell'incarico, in linea con le individuate esigenze della Società e con i requisiti d'indipendenza statuiti dalla normativa.

8. Dichiarazione

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 16, comma 2, del Regolamento dichiara che la presente Raccomandazione non è stata influenzata da terze parti e che non è stata applicata alcuna delle clausole di cui al relativo paragrafo 6.

Milano, 28 febbraio 2019

Il Collegio Sindacale

Dott. Domenico Fava

Dott.ssa Antonella Lunardi

Dott. Gian Piero Sala

Identificazione della società di revisioneSocietà di revisione: **PricewaterhouseCooper spa**

Sede Legale: Milano, via Monte Rosa n. 91 – 20149

Numero iscrizione Registro dei Revisori Legali: 119644

Codice fiscale: 12979880155

Ore e Onorari di Revisione (novennio 2020 – 2028)

Incarichi novennio 2020 - 2028	Ore	Onorari annui
Revisione legale del bilancio d'esercizio inclusa la verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio	1.528	110.000
Revisione legale del bilancio consolidato inclusa la verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio	1.181	85.000
Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili	180	12.000
Rilascio attestazioni ai fini dell'inclusione dell'utile in corso di formazione	347	25.000
Revisione contabile limitata della relazione semestrale	528	38.000
Sottoscrizione dichiarazioni fiscali	37	2.500
Verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo di Risoluzione Unico	45	3.000
Acconto Dividendi	417	30.000
Revisione delle informazioni non finanziarie & Bilancio Sociale	417	30.000
Totale ore e onorari annui	4.680	335.500

Condizioni Generali

"I nostri compensi sono al netto dell'IVA, del contributo CONSOB, delle spese generali e di segreteria nella misura forfettaria del 3% e delle spese di trasferta escluse quelle per le attività svolte a Basiglio, che dovranno comunque essere preventivamente da Voi autorizzate. I nostri compensi potranno variare qualora dovessero presentarsi circostanze eccezionali o imprevedibili al momento della redazione della presente proposta tali da determinare l'esigenza di un rilevante maggior numero di ore e/o diverso mix delle figure professionali impegnate; al fine di definire l'accezione di rilevanza, la variazione verrà applicata considerando una franchigia del 15% dei corrispettivi tempo per tempo prevista per ogni singola attività.

Gli onorari sono indicati con riferimento alle tariffe in vigore ed avranno validità 31 dicembre 2020 e saranno annualmente adeguati in base alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita a decorrere dal 1° gennaio 2021".

Identificazione della società di revisione

Società di revisione: **EY spa**

Sede Legale: Roma, via Po n. 32 – 00196

Numero iscrizione Registro dei Revisori Legali: 70945

Codice fiscale: 00891231003

Ore e Onorari di Revisione (novennio 2020 – 2028)

Incarichi novennio 2020 - 2028	Ore	Onorari annui
Revisione legale del bilancio d'esercizio inclusa la verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio	1.200	88.500
Revisione legale del bilancio consolidato inclusa la verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio	1.200	88.500
Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili	240	16.000
Rilascio attestazioni ai fini dell'inclusione dell'utile in corso di formazione	700	52.000
Revisione contabile limitata della relazione semestrale	600	44.500
Sottoscrizione dichiarazioni fiscali	60	3.500
Verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo di Risoluzione Unico	50	3.000
Acconto Dividendi	500	37.000
Revisione delle informazioni non finanziarie & Bilancio Sociale	560	37.000
Totale ore e onorari annui	5.110	370.000

Condizioni Generali

“I nostri compensi sono al netto dell’IVA, del contributo CONSOB, delle spese generali e di segreteria nella misura forfettaria del 5% e delle spese di trasferta escluse quelle per le attività svolte a Basiglio, che dovranno comunque essere preventivamente da Voi autorizzate. I nostri compensi potranno variare qualora dovessero presentarsi circostanze eccezionali o imprevedibili al momento della redazione della presente proposta tali da determinare l’esigenza di un rilevante maggior numero di ore e/o diverso mix delle figure professionali impegnate; al fine di definire l’accezione di rilevanza, la variazione verrà applicata considerando una franchigia del 15% dei corrispettivi tempo per tempo prevista per ogni singola attività.

Gli onorari saranno annualmente adeguati in base alla variazione dell’indice ISTAT relativo al costo della vita a decorrere dal 1° luglio di ogni anno ad iniziare dal 1° luglio 2021 (base mese giugno 2020).”

Identificazione della società di revisione

Società di revisione: **KPMG spa**

Sede Legale: Milano, via Vittor Pisani n. 25 – 20124

Numero iscrizione Registro dei Revisori Legali: 70623

Codice fiscale: 00709600159

Ore e Onorari di Revisione (novennio 2020 – 2028)

Incarichi novennio 2020 - 2028	Ore	Onorari annui
Revisione legale del bilancio d'esercizio inclusa la verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio	2.000	158.600
Revisione legale del bilancio consolidato inclusa la verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio	300	23.800
Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili	200	14.300
Rilascio attestazioni ai fini dell'inclusione dell'utile in corso di formazione	400	30.400
Revisione contabile limitata della relazione semestrale	400	30.400
Sottoscrizione dichiarazioni fiscali	40	3.300
Verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo di Risoluzione Unico	100	7.900
Acconto Dividendi	500	38.000
Revisione delle informazioni non finanziarie & Bilancio Sociale	400	33.300
Totale ore e onorari annui	4.340	340.000

Condizioni Generali

“I nostri compensi sono al netto dell’IVA, del contributo CONSOB, delle spese generali e di segreteria nella misura forfettaria del 5% e delle spese di trasferta escluse quelle per le attività svolte a Basiglio, che dovranno comunque essere preventivamente da Voi autorizzate. I nostri compensi potranno variare qualora dovessero presentarsi circostanze eccezionali o imprevedibili al momento della redazione della presente proposta tali da determinare l’esigenza di un rilevante maggior numero di ore e/o diverso mix delle figure professionali impegnate; al fine di definire l’accezione di rilevanza, la variazione verrà applicata considerando una franchigia del 15% dei corrispettivi tempo per tempo prevista per ogni singola attività.

Gli onorari indicati avranno validità fino al 30 giugno 2020. Al 1° luglio 2020, e così ad ogni mese di luglio successivo, saranno annualmente adeguati in base alla variazione dell’indice ISTAT relativo al costo della vita, base 100 l’indice del mese di giugno 2020”.