



Via Brera 21, 20121 Milano

Capitale sociale i.v. Euro 306.612.100

Codice fiscale, Partita IVA e iscrizione al Registro imprese di Milano n. 07918170015

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento di De Agostini S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, REDATTA AI SENSI
DELL'ART. 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, E SUCCESSIVE
MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

RELAZIONE PER LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto n. 7. all'ordine del giorno in parte ordinaria dell'assemblea convocata per il giorno 17 aprile 2015, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 20 aprile 2015 in seconda convocazione - "Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023 ai sensi del D.lgs. 39/2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti".

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa sul punto 7. all'ordine del giorno in parte ordinaria, è redatta dal Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. (la "Società" o "DeA Capital") ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs. 58 del 1998, e successive modifiche e integrazioni (il "TUF"), e dell'art. 84-ter del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11791 del 14 maggio 1999, e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti"). La presente relazione viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito internet della Società (www.deacapital.it), nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente.

* * *

Con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 viene a scadere l'incarico di revisione contabile dei conti annuali e consolidati della Società affidato alla società KPMG S.p.A. con delibera dell'Assemblea ordinaria della Società del 31 marzo 2006; incarico successivamente prorogato dall'Assemblea in data 17 aprile 2012.

Ai sensi delle disposizioni legislative in vigore, l'incarico affidato a KPMG S.p.A. non è ulteriormente rinnovabile né altrimenti prorogabile, avendo lo stesso raggiunto la durata massima di nove anni consentita dalla legge.

A questo riguardo si rappresenta che, in conformità a quanto disposto dal D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, l'Assemblea dei soci, su proposta motivata del Collegio Sindacale, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico, nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico. L'incarico di revisione legale affidato ad una società di revisione deve avere una durata di nove esercizi.

In ragione di ciò il Collegio Sindacale ha svolto tutte le necessarie attività per addivenire alla formulazione della propria proposta motivata all'Assemblea. In particolare il Collegio Sindacale ha invitato Reconta Ernst & Young, Deloitte, & Touche e PricewaterhouseCoopers, società di revisione di primaria importanza e operanti a livello internazionale a presentare un'offerta per lo svolgimento del suddetto incarico. Ad esito della valutazione delle offerte ricevute, il Collegio Sindacale ha elaborato, in conformità a quanto disposto dall'art. 13 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, la propria proposta motivata, allegata alla presente relazione, per il conferimento dell'incarico di revisione legale per gli esercizi 2015-2023 alla società PricewaterhouseCoopers.

L'Assemblea ordinaria della Società convocata, in prima convocazione, in data 17 aprile 2015 e, occorrendo, in seconda convocazione, in data 20 aprile 2015, è quindi chiamata, in conformità alle previsioni di legge, ad assumere le determinazioni conseguenti in ordine al conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti.

* * *

Signori Azionisti,

per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di DeA Capital S.p.A.

- preso atto delle previsioni di legge in materia di durata e conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti ai sensi e per gli effetti delle disposizioni del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39;
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e la proposta del Collegio Sindacale alla medesima allegata;

delibera

di approvare la proposta del Collegio Sindacale relativa al conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023 alla società PricewaterhouseCoopers secondo i termini e le modalità proposti dal Collegio Sindacale”.

Milano, 18 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

L’Amministratore Delegato

Paolo Ceretti



**PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE RELATIVA AL CONFERIMENTO
DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI DI DEA CAPITAL S.P.A. E DI ALTRI INCARICHI
CONNESSI, PER IL NOVENNIO 2015-2023, AI SENSI DEL DECRETO LEGISLATIVO 27 GENNAIO
2010, N. 39 (IL "DECRETO")**

* * *

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale di DeA Capital S.p.A. (di seguito, DeA Capital),

PREMESSO CHE:

- con l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2014, verrà a scadenza l'incarico di revisione legale dei conti affidato a KPMG S.p.A.;
- ai sensi delle disposizioni in vigore, l'incarico affidato a KPMG S.p.A. non è ulteriormente prorogabile né altrimenti rinnovabile;
- ai sensi dell'articolo 13, comma 1, del Decreto, l'assemblea "su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico";

CONDISERATO CHE:

- il Collegio Sindacale di DeA Capital ha svolto, anche con il supporto del responsabile Corporate Affairs e del Chief Financial Officer della Società, le necessarie attività per formulare la sua proposta motivata;
- in particolare:
 - (a) nella riunione tenutasi il 18 settembre 2014 il Collegio Sindacale, prendendo atto della scadenza dell'incarico di revisione legale dei conti conferito a



KPMG SpA non ulteriormente prorogabile né altrimenti rinnovabile ai sensi del Decreto, ha convenuto sulla necessità da parte dell'assemblea di procedere al conferimento di un nuovo incarico ad una diversa società di revisione, su proposta del Collegio Sindacale, da individuarsi da parte dello stesso mediante una procedura di selezione ad invito;

(b) nella medesima riunione, il Collegio Sindacale ha individuato alcune linee guida preliminari al conferimento dell'incarico, poi recepite nella lettera di invito, quali:

- lo svolgimento di una procedura di selezione da concludere entro il mese di febbraio 2015;
- la definizione del perimetro dell'incarico riferito all'intero Gruppo ed alle prestazioni accessorie alla revisione legale dei conti abitualmente rese dal revisore.

(c) le lettere d'invito sono state inviate il giorno 30 settembre 2014 alle principali società di revisione italiane con network globale (Deloitte S.p.A., Reconta Ernst & Young S.p.A. e PricewaterhouseCoopers S.p.A.), le quali hanno fatto pervenire le rispettive offerte entro il termine loro assegnato del 24 ottobre 2014;

(d) il 6 novembre ed il 1° dicembre 2014 il Collegio Sindacale ha esaminato la documentazione pervenuta ed ha dato mandato al Chief Financial Officer di approfondire ulteriormente la possibilità di ottenere condizioni migliorative sotto il profilo economico, fermi i parametri qualitativi. In data 25 febbraio 2015 il Collegio ha infine completato la valutazione complessiva delle offerte e delle relative integrazioni, sulla base dei seguenti criteri



prestabiliti:

- l'adeguatezza dei corrispettivi complessivamente richiesti al fine di garantire la qualità e l'affidabilità del lavoro, nonché l'adeguatezza della stima delle ore preventivate per lo svolgimento dell'incarico;
 - il possesso, da parte del team di revisione selezionato, di tutti i requisiti professionali, nonché dell'esperienza e dell'idoneità tecnica necessarie per uno svolgimento corretto ed ordinato dell'incarico;
 - l'adeguatezza del piano di revisione e di transizione al nuovo revisore;
- (e) l'offerta di PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito, PwC) è risultata la più competitiva sotto tutti gli indicati profili quantitativi e qualitativi;
- (f) il collegio sindacale ha acquisito da PwC la dichiarazione attestante l'insussistenza di situazioni di incompatibilità disciplinate dalle norme regolamentari e di legge;
- (g) la presente proposta verrà infine illustrata al Consiglio di Amministrazione nella riunione del 12 marzo 2015.

Alla luce di tutto quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale, verificato che le modalità di svolgimento della revisione illustrate nell'offerta di PwC, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico, propone all'assemblea degli azionisti di conferire a PwC l'incarico di revisione legale dei conti di DeA Capital ed in particolare:

- a) l'incarico di revisione legale dei conti ai sensi degli articoli 14 e 16 del DLgs 39/2010, in quanto Ente di Interesse Pubblico ai sensi del medesimo decreto e degli articoli 155 e seguenti del DLgs 58/1998, del bilancio d'esercizio della DeA Capital SpA e del bilancio consolidato del gruppo DeA Capital relativi agli



esercizi dal 31 dicembre 2015 al 2023; tale incarico comporterà, inoltre, la verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e consolidato prevista dall'articolo 14, lettera e) del DLgs 39/2010, ivi inclusa la verifica della coerenza relativamente alle informazioni sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998, nonché le attività di verifica e sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;

- b) l'incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno per gli esercizi dal 2015 al 2023, come raccomandato dalla Consob con comunicazione n° 97001574 del 20 febbraio 1997, punto 1.2.d;
- c) l'espletamento delle funzioni e delle attività previste dall'articolo 14 del DLgs 39/2010 e dagli articoli 155 e seguenti del DLgs 58/1998;
- d) la verifica della correttezza della traduzione del bilancio consolidato in inglese.

Per le attività sopra indicate, PwC ha richiesto corrispettivi complessivi su base annua pari a € 55.000 per un monte ore pari complessivamente a n. 1.150.

Nel seguito i dettagli dell'offerta economica:

	Ore	Onorari (Euro)
Incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della DeA Capital SpA	482	28.000,00
Incarico di revisione legale del bilancio consolidato del gruppo DeA Capital, inclusa l'attività di coordinamento e di acquisizione dei risultati dei lavori di revisione svolti da altre società di revisione di cui all'Allegato D	200	12.000,00



Attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale di cui all'articolo 14 comma 1, lettera b) del DLgs 39/2010	100	6.000,00
Verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato prevista dall'articolo 14 comma 2, lettera e) del DLgs 39/2010 ivi inclusa la verifica della coerenza relativamente alle informazioni sul governo societario e gli assetti proprietari, ai sensi dell'art. 123.bis, comma 4, del DLgs 24 febbraio 1998, n. 58	34	2.000,00
Attività di verifica e sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali in base all'articolo 1, comma 5, primo periodo del D.P.R. 22 luglio 1998 n. 322 come modificato dall'articolo 1, comma 94, L. n. 244/2007	66	4.000,00
Incarico di revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato della DeA Capital SpA (capogruppo)	251	15.000,00
Verifica della correttezza della traduzione del bilancio consolidato in inglese	17	1.000,00
Totale ore e onorari lordi	<u>1150</u>	68.000,00
Onorari mantenuti a carico PwC		<u>-13.000,00</u>
Totale compensi netti		<u>55.000,00</u>

I compensi sono al netto dell'IVA o di imposte similari e delle spese vive, da fatturarsi nel limite del 5% degli onorari, nonché del contributo Consob e di altri analoghi oneri, che restano a carico del revisore.

Gli onorari saranno adeguati a fronte di significative variazioni dell'indice relativo al costo della vita.

Ai fini dell'eventuale adeguamento si verificherà la variazione del suddetto indice rispetto al valore riscontrato nel mese di dicembre 2014, e qualora tale variazione risulti superiore al 5 per cento si procederà ad adeguare i corrispettivi a decorrere dall'anno successivo nella misura percentuale pari al 75 per cento della variazione

dell'indice rispetto al mese di dicembre 2014. Ogni mese di dicembre del novennio 2015-2023 si procederà a verificare il valore dell'indice di riferimento e ad applicare eventualmente l'adeguamento delle tariffe utilizzando sempre la stessa regola fino al termine del contratto.

Il responsabile dell'incarico sarà Giovanni Ferraioli, nella sua qualità di partner della PwC.

Milano, 25 febbraio 2015

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Angelo Gaviani



Dott. Gian Piero Balducci



Dott.ssa Annalisa Raffaella Donesana

