

**PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE DEL  
BANCO POPOLARE - SOCIETÀ COOPERATIVA  
PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI  
DELLA SOCIETÀ BANCARIA RISULTANTE DALL'OPERAZIONE DI FUSIONE TRA  
BANCO POPOLARE E BANCA POPOLARE DI MILANO**

**Assemblea straordinaria dei Soci  
14 ottobre 2016 – 1° convocazione  
15 ottobre 2016 – 2° convocazione**

**Proposta motivata del Collegio Sindacale per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti della "Combined Entity" risultante dall'operazione di Fusione tra Banco Popolare e Banca Popolare di Milano**

Premesso che:

- il "Protocollo d'intesa" volto a disciplinare i principali elementi della prospettata operazione di Fusione tra il Banco Popolare Soc. Coop. (di seguito anche "BP") e la Banca Popolare di Milano Scarl (di seguito anche "BPM") – di seguito insieme anche "società partecipanti alla Fusione" o "Banche" – prevede che nel "Progetto di Fusione" venga indicata la Società di Revisione alla quale verrà attribuito l'incarico della revisione legale dei conti della "Combined Entity" nascente dall'operazione;
- gli approfondimenti effettuati – anche con il supporto di legali esterni – in merito alle disposizioni normative e regolamentari riferibili alla fattispecie, hanno condotto a ritenere applicabile l'art. 13, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010 e, pertanto, alla necessità della formulazione di un proposta motivata dell'organo di controllo delle Banche;
- le Banche hanno quindi inoltrato una richiesta congiunta alle Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. ("Deloitte"), KPMG S.p.A. ("KPMG"), PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PWC"), al fine di ottenere un'offerta per il conferimento dell'incarico di revisione legale della "Combined Entity" nascente dalla citata operazione di Fusione;
- in data 12 maggio 2016 le Società di Revisione interpellate hanno fatto pervenire le proprie offerte a Banco Popolare e BPM (di seguito anche "Offerte");

Io scrivente Collegio Sindacale ha effettuato la propria attività istruttoria.

Al riguardo, segnalando le approfondite analisi istruttorie già recentemente poste in essere dall'organo di controllo al fine di elaborare la proposta motivata per la nomina della Società di Revisione formulata all'Assemblea dei Soci del Banco Popolare dello scorso 19 marzo, il Collegio Sindacale ha avviato un nuovo processo di selezione.

Quindi, al fine di garantire un procedimento caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte, il Collegio ha ritenuto di avvalersi dei criteri di selezione già individuati con riferimento alla richiamata istruttoria condotta all'inizio dell'anno 2016. Con tali criteri, infatti, si è inteso valorizzare sia elementi qualitativi sia elementi quantitativi, declinati in puntuali profili valutativi ai quali sono stati attribuiti opportuni coefficienti di ponderazione e per ciascuno dei quali è stato espresso un voto secondo una scala di valori (fissata convenzionalmente da 1 a 5).

Al riguardo si segnala che, per gli aspetti quantitativi, si è attribuita rilevanza alla suddivisione del monte ore complessivo per categoria professionale (partner responsabile, partner specialista, manager specialista e revisori esperti/senior e assistenti) e aree di intervento.

Sulla base della documentazione pervenuta e tenendo presenti i criteri di selezione definiti (i) nell'ambito di sessioni collegiali dedicate, (ii) alla luce di approfondimenti istruttori, condivisi collegialmente, eseguiti da due Sindaci all'uopo incaricati, (iii) tenuto conto di un preliminare confronto con esponenti dell'organo di controllo di BPM, il Collegio Sindacale ha analizzato nel dettaglio le Offerte delle tre Società di Revisione attraverso l'individuazione, per ciascun indicatore, degli aspetti distintivi e qualificanti di ciascuna società risultanti dalle Offerte.

L'analisi ha altresì tenuto conto delle previsioni e/o indicazioni delle Autorità di Vigilanza in materia di revisione legale dei conti (per esempio in tema di indipendenza, di coperture assicurative obbligatorie, di professionalità nella composizione del *team*) nonché delle informazioni e dei dati esperienziali già a disposizione.

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

- ✓ le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle tre Offerte, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- ✓ tutte le Offerte contengono specifica e motivata dichiarazione concernente l'impegno a comprovare il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla legge, con particolare riferimento agli artt. 10 e 17 del Decreto, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente;
- ✓ tutte le Società di Revisione legale offerenti risultano disporre, pur con caratterizzazioni e livelli qualitativi diversi, di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico.

Per completezza informativa si segnala che, in data 18 maggio 2016, si è tenuto un incontro tra alcuni esponenti degli organi di controllo del Banco Popolare e di Banca Popolare di Milano al fine di condividere le linee metodologiche di valutazione delle offerte ricevute oltre che di un primo confronto sui contenuti delle stesse. Alla luce di quanto emerso, i presenti all'incontro hanno peraltro ritenuto necessario avanzare alle Società di Revisione una richiesta di integrazione delle informazioni già fornite, finalizzata ad ottenere in particolare una rappresentazione maggiormente articolata degli elementi economici, anche in relazione alle diverse ipotesi di tempistiche di efficacia della fusione.

Tutto quanto sopra considerato e tenuto conto, in particolare, dell'esito della procedura di ponderazione degli aspetti qualitativi e quantitativi sopra illustrati, al termine del complessivo processo di selezione effettuato il Collegio Sindacale, nella apposita riunione tenutasi in data 20 maggio 2016, ha condiviso

all'unanimità il proprio giudizio a favore dell'Offerta presentata dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Tale scelta è stata comunicata al Presidente del Consiglio di Sorveglianza di BPM, riunitosi in una seduta tenutasi contestualmente a quella del Collegio Sindacale del Banco Popolare.

a) Aspetti qualitativi

Per quanto riguarda gli aspetti qualitativi, sono stati tenuti in considerazione una serie di elementi, tra i quali la conoscenza della nuova entità che nascerà dalla fusione. Al riguardo è stato rilevato in capo alla Società selezionata uno sviluppo della stessa connesso, tra l'altro, ai significativi incarichi rivestiti presso le Banche che procederanno alla Fusione e/o di alcune società dalle stesse controllate.

Quanto alla valutazione complessiva della società è stata riscontrata una rilevante esperienza nell'attività di revisione di società quotate italiane del settore finanziario e in gruppi bancari di grandi dimensioni aventi struttura organizzativa e complessità gestionale paragonabili a quelle della nascente entità.

Per quanto riguarda il gruppo di lavoro proposto, è stato constatato che si compone di risorse dotate di salde competenze e di grande esperienza nel settore. Di riconosciuta professionalità sia il profilo del *partner* responsabile sia quello dei *partners* dedicati agli ambiti specialistici.

Nell'ambito dell'approccio metodologico sono stati valutati positivamente elementi finalizzati ad ottimizzare l'efficacia dei processi di revisione.

b) Aspetti quantitativi

Sotto il profilo quantitativo, il costo complessivo indicato nell'Offerta pervenuta da PWC per le attività di revisione legale della "Combined Entity" e per i servizi connessi risulta essere assai competitivo rispetto alle altre Società di Revisione. La stima delle ore complessive, la ripartizione tra le diverse professionalità (*partner* responsabile, *manager* e specialisti, *senior* e *assistant*) e le tariffe orarie medie, risultano adeguate e concorrenziali in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico.

Di seguito si trascrivono i dettagli dell'offerta.

**Scenario con decorrenza fusione 1° gennaio 2017**

Tipologia di attività	Esercizi dal 2017 al 2020		
	Ore	Onorari	Tariffa media oraria
Revisione legale del Bilancio d'esercizio*	9.473	611.000	
Revisione legale del Bilancio consolidato	636	41.000	

Verifica della regolare tenuta della contabilità	1.846	119.100	
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato e dei prospetti contabili semestrali inclusi nella Relazione Finanziaria semestrale del Gruppo	2.631	169.700	
Rilascio di attestazioni alla Banca Centrale Europea**	870	56.120	
Verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali	318	20.500	
Verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia	127	8.195	
Verifica della traduzione in lingua inglese dei Bilanci di esercizio, consolidato e del Bilancio consolidato semestrale abbreviato	499	32.185	
<b>Totale</b>	<b>16.400</b>	<b>1.057.800</b>	65
Spese massime		63.468	
<b>Totale onnicomprensivo per singolo esercizio</b>	<b>16.400</b>	<b>1.121.268</b>	

\* Include l'espressione del giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e sulla Relazione sulla Gestione con il bilancio

\*\* Attività opzionale da effettuarsi solo nel caso in cui l'eventuale utile di esercizio sarà incluso nella segnalazione del CET1 al 31 dicembre

Tipologia di attività	Esercizi dal 2021 al 2025		
	Ore	Onorari	Tariffa media oraria
Revisione legale del Bilancio d'esercizio*	8.160	526.300	
Revisione legale del Bilancio consolidato	560	36.120	
Verifica della regolare tenuta della contabilità	1.846	119.100	
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato e dei prospetti contabili semestrali inclusi nella Relazione Finanziaria semestrale del Gruppo	2.520	162.550	
Rilascio di attestazioni alla Banca Centrale Europea**	870	56.120	
Verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali	318	20.500	
Verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia	127	8.195	

Verifica della traduzione in lingua inglese dei Bilanci di esercizio, consolidato e del Bilancio consolidato semestrale abbreviato	499	32.185	
<b>Totale</b>	<b>14.900</b>	<b>961.070</b>	65
Spese massime		57.664	
<b>Totale omnicomprensivo per singolo esercizio</b>	<b>14.900</b>	<b>1.018.734</b>	

\* Include l'espressione del giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e sulla Relazione sulla Gestione con il bilancio

\*\* Attività opzionale da effettuarsi solo nel caso in cui l'eventuale utile di esercizio sarà incluso nella segnalazione del CET1 al 31 dicembre

#### **Scenario con decorrenza fusione IV trimestre 2016**

Tipologia di attività	Esercizio 2016		
	Ore	Onorari	Tariffa media oraria
Revisione legale del Bilancio d'esercizio*	9.473	611.000	
Revisione legale del Bilancio consolidato	636	41.000	
Verifica della regolare tenuta della contabilità	465	35.000	
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato e dei prospetti contabili semestrali inclusi nella Relazione Finanziaria semestrale del Gruppo	-	-	
Rilascio di attestazioni alla Banca Centrale Europea**	870	56.120	
Verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali	318	20.500	
Verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia	127	8.195	
Verifica della traduzione in lingua inglese dei Bilanci di esercizio, consolidato e del Bilancio consolidato semestrale abbreviato	499	32.185	
<b>Totale</b>	<b>12.388</b>	<b>804.000</b>	65
Spese massime		48.240	
<b>Totale omnicomprensivo per singolo esercizio</b>	<b>12.388</b>	<b>852.240</b>	

\* Tale attività include l'espressione del giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e sulla Relazione sulla Gestione con il bilancio

\*\* Considerate le modalità e i tempi prevedibili per il perfezionamento della fusione tale attività potrebbe non essere necessaria

Tipologia di attività	Esercizi dal 2017 al 2019
-----------------------	---------------------------

	Ore	Onorari	Tariffa media oraria
Revisione legale del Bilancio d'esercizio*	9.473	611.000	
Revisione legale del Bilancio consolidato	636	41.000	
Verifica della regolare tenuta della contabilità	1.846	119.100	
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato e dei prospetti contabili semestrali inclusi nella Relazione Finanziaria semestrale del Gruppo	2.631	169.700	
Rilascio di attestazioni alla Banca Centrale Europea**	870	56.120	
Verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali	318	20.500	
Verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia	127	8.195	
Verifica della traduzione in lingua inglese dei Bilanci di esercizio, consolidato e del Bilancio consolidato semestrale abbreviato	499	32.185	
<b>Totale</b>	<b>16.400</b>	<b>1.057.800</b>	65
Spese massime		63.468	
<b>Totale onnicomprensivo per singolo esercizio</b>	<b>16.400</b>	<b>1.121.268</b>	

\* Tale attività include l'espressione del giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e sulla Relazione sulla Gestione con il bilancio

\*\* Attività opzionale da effettuarsi solo nel caso in cui l'eventuale utile di esercizio sarà incluso nella segnalazione del CET1 al 31 dicembre

Tipologia di attività	Esercizi dal 2020 al 2024		
	Ore	Onorari	Tariffa media oraria
Revisione legale del Bilancio d'esercizio*	8.160	526.300	
Revisione legale del Bilancio consolidato	560	36.120	
Verifica della regolare tenuta della contabilità	1.846	119.100	
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato e dei prospetti contabili semestrali inclusi nella Relazione Finanziaria semestrale del Gruppo	2.520	162.540	
Rilascio di attestazioni alla Banca Centrale Europea**	870	56.120	
Verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali	318	20.500	

Verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia	127	8.195	
Verifica della traduzione in lingua inglese dei Bilanci di esercizio, consolidato e del Bilancio consolidato semestrale abbreviato	499	32.185	
<b>Totale</b>	<b>14.900</b>	<b>961.060</b>	65
Spese massime		57.664	
<b>Totale onnicomprensivo per singolo esercizio</b>	<b>14.900</b>	<b>1.018.724</b>	

\* Tale attività include l'espressione del giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e sulla Relazione sulla Gestione con il bilancio

\*\* Attività opzionale da effettuarsi solo nel caso in cui l'eventuale utile di esercizio sarà incluso nella segnalazione del CET1 al 31 dicembre

Come precisato nelle tabelle, i corrispettivi totali sono comprensivi delle spese, conteggiate nella misura massima del 6% del totale degli onorari.

Ai corrispettivi verrà aggiunto il contributo di vigilanza dovuto alla Consob in attuazione dell'art. 40 della Legge 23 dicembre 1994, n. 724 (e successive modifiche e integrazioni ove applicabili), nonché l'IVA.

Gli onorari sono indicati con riferimento alle tariffe in vigore dal 1°luglio 2016 al 30 giugno 2017 e verranno adeguate annualmente ogni 1°luglio, a partire dal 1° luglio 2018, in base alla variazione totale dell'indice relativo al costo della vita (ISTAT) rispetto all'anno precedente (base giugno 2017).

L'Offerta prevede che, se si dovessero presentare circostanze eccezionali o imprevedibili, ivi incluse, a mero titolo esemplificativo, variazioni significative nella struttura ed attività della società e del gruppo, problematiche di continuità aziendale o specifiche situazioni che necessitano di approfondimenti di natura tecnica, istituzione di patrimoni destinati ad uno specifico affare, cambiamenti normativi, cambiamenti nei principi contabili rispetto a quelli attualmente adottati e/o di revisione e principi/norme disciplinanti l'attività di revisione, oppure altre circostanze ad oggi non prevedibili che rendessero necessario l'impiego di tempi superiori rispetto a quanto stimato nella proposta, la Società di Revisione si riserva di informare la Banca ("Combined Entity") al fine di addivenire concordemente alla definizione delle attività non previste nella proposta e alla quantificazione dei relativi onorari.

In particolare, viene segnalato che le stime indicate non includono ulteriori eventuali attività inerenti:

- il supporto di consulenti esterni oppure di altre entità appartenenti alla rete PWC, in relazione ad aspetti specifici particolarmente complessi ad oggi non prevedibili, ovvero, attinenti a materie tecnicamente diverse dalla revisione contabile;
- i possibili maggiori impegni derivanti da variazioni nella struttura della "Combined Entity" e del nascente Gruppo, quali, a mero titolo di esempio l'effettuazione di investimenti partecipativi e/o di operazioni straordinarie.

Tutto ciò premesso ed a seguito di un confronto finale con il Consiglio di Sorveglianza di BPM, il Collegio

Sindacale propone di inserire nel progetto di Fusione da sottoporre rispettivamente al Consiglio di Amministrazione del Banco Popolare e al Consiglio di Gestione di Banca Popolare di Milano, quale Società di Revisione, PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Verona, 20 maggio 2016

f.to Il Collegio Sindacale

Prof. Pietro Manzonetto, Presidente

Dott. Marco Bronzato

Dott. Gabriele Camillo Erba

Prof.ssa Claudia Rossi

Dott. Alfonso Sonato