

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di adeguamento  
del corrispettivo della società di revisione**

Signori Azionisti,

l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2013, sulla base della proposta formulata dal Collegio Sindacale, ha deliberato di conferire alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010, l'incarico per la revisione legale per gli esercizi 2013-2021 e in particolare:

- revisione legale ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. n. 39/2010 e degli artt. 155 e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 del bilancio d'esercizio di Azimut Holding S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo Azimut relativi agli esercizi dal 31 dicembre 2013 al 31 dicembre 2021;
- revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno per gli esercizi dal 2013 al 2021, come raccomandato dalla Consob con comunicazione n. 97001574 del 20 febbraio 1997, punto 1.2.d;
- verifica periodica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ai sensi dell'art. 14, primo comma, lett. b) del D.Lgs. n. 39/2010 e degli artt. 155 e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998;
- attività di verifica finalizzate alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali.

Per lo svolgimento dei predetti incarichi, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2013 ha altresì deliberato di determinare il corrispettivo spettante alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. in misura pari a € 35.000,00, oltre IVA, contributo Consob, rimborso spese vive e di segreteria ed indicizzazioni ISTAT per l'intero novennio 2013-2021. Con lettera del 10 dicembre 2015 la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha rappresentato l'esigenza di rivedere in aumento il corrispettivo per la propria attività a partire dall'esercizio 2015 a fronte della crescita e dello sviluppo del Gruppo intervenuti successivamente al conferimento dell'incarico, ricorrendo quindi i presupposti previsti dal

paragrafo 4.3 (b) "*Circostanze eccezionali o imprevedibili*" della proposta formulata dalla società di revisione ed approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2013.

Tali ragioni sono state attentamente valutate dal Collegio Sindacale il quale - nel rispetto di quanto previsto dall'art. 13, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010 e in analogia con quanto avvenuto in sede di conferimento dell'incarico - ha provveduto a formulare la proposta motivata di adeguamento del corrispettivo che viene allegata alla presente relazione e che viene sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Pietro Giuliani

**AZIMUT HOLDING S.p.A.**  
**PROPOSTA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI AZIMUT HOLDING S.p.A. PER IL**  
**CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI AI SENSI DELL'ART. 13, COMMA 1,**  
**DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010 N. 39**

\*\*\*\*\*

All'Assemblea degli Azionisti della Società Azimut Holding S.p.A.

Signori Azionisti,

*l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2013, sulla base della proposta formulata dal Collegio Sindacale, ha deliberato di conferire alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010, l'incarico per la revisione legale per gli esercizi 2013-2021 e in particolare:*

- *revisione legale ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. n. 39/2010 e degli artt. 155 e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 del bilancio d'esercizio di Azimut Holding S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo Azimut relativi agli esercizi dal 31 dicembre 2013 al 31 dicembre 2021;*
- *revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno per gli esercizi dal 2013 al 2021, come raccomandato dalla Consob con comunicazione n. 97001574 del 20 febbraio 1997, punto 1.2.d;*
- *verifica periodica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ai sensi dell'art. 14, primo comma, lett. b) del D.Lgs. n. 39/2010 e degli artt. 155 e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998;*
- *attività di verifica finalizzate alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali.*

*Per lo svolgimento dei predetti incarichi, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2013 ha altresì deliberato di determinare il corrispettivo spettante alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. in misura pari a € 35.000,00, oltre IVA, contributo Consob, rimborso spese vive e di segreteria ed indicizzazioni ISTAT per l'intero novennio 2013-2021.*

*Con lettera del 10 dicembre 2015 la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha rappresentato l'esigenza di rivedere in aumento il corrispettivo per la propria attività a partire dall'esercizio 2015 a fronte della crescita e dello sviluppo del Gruppo intervenuti successivamente al conferimento dell'incarico, ricorrendo quindi i presupposti previsti dal paragrafo 4.3 (b) "Circostanze eccezionali o imprevedibili" della proposta formulata dalla società di revisione ed approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2013.*

*La Società di revisione ha posto in evidenza come la crescita del gruppo Azimut, avvenuta sia per linee interne ma soprattutto per linee esterne, in questi due anni ha significativamente ampliato l'area di consolidamento.*

*In particolare:*

- *Le società estere controllate in via esclusiva e consolidate integralmente sono aumentate da n. 12 a n. 22, mentre le partecipazioni in società collegate con il metodo del patrimonio netto sono aumentate da n. 1 a n. 5;*
- *I paesi esteri coinvolti nel consolidamento sono aumentate da n. 7 a n. 12;*
- *Le Cash Generating units identificate per l'allocazione degli avviamenti ai fini dell'impairment test previsto dal principio contabile IAS 36 sono passate da 1 a 2;*
- *Le passività finanziarie valutate al fair value sorte in relazione al futuro esercizio delle operazioni di acquisto della rimanente quota di capitale di alcune società acquisite sono aumentate da n. 2 a n. 7;*

La crescita del gruppo Azimut ha comportato quindi una estensione dell'attività della società di revisione con particolare riferimento:

- all'attività di direzione e coordinamento delle società estere appartenenti al network della Pricewaterhouse Coopers;
- la verifica dell'Impairment test a livello di CGU e di singole partecipazioni nell'ambito del bilancio consolidato e del bilancio separato;
- la lettura critica dei contratti in corso di acquisizione delle partecipazioni e dei relativi patti parasociali, ai fini dell'identificazione e della verifica delle valutazioni delle citate passività finanziarie al fair value.

Il Vostro Collegio Sindacale al termine del proprio esame tecnico-economico della richiesta pervenuta, così come sopra descritto, Vi riferisce quanto segue:

- la richiesta di adeguamento per l'attività di revisione legale del bilancio di Azimut Holding S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo, per l'attività di revisione contabile limitata del bilancio consolidato, nonché per l'attività relativa alle verifiche funzionali alle sottoscrizioni delle dichiarazioni fiscali, così come formulata da PricewaterhouseCoopers in data 10 dicembre 2015 prevede un impegno annuo stimato complessivo di n. 970 ore (rispetto a 580 ore), per un onorario complessivo lordo di euro 70.000 (rispetto ad euro 35.000 oltre ad Iva, contributo CONSOB, rimborsi per spese vive e di segreteria (per un importo comunque non superiore al 5% degli onorari) e variazione ISTAT a partire dal 1° luglio 2014, così riassunto per tipologia di attività:

<b>ATTIVITA'</b>	<b>ORE PREC. PROPOSTA</b>	<b>ONORARI PREC. PROPOSTA</b>	<b>ORE NUOVA PROPOSTA</b>	<b>ONORARI NUOVA PROPOSTA</b>
Revisione legale del bilancio d'esercizio della Azimut Holding S.p.A. e attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale ai sensi dell'art. 14, comma 1, lett. b) del d.lgs. 39/2010	220	13.000	260	19.000
Revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo Azimut	220	13.000	440	32.000
Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato	120	8.000	250	18.000
Verifiche funzionali alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali	20	1.000	20	1.000
<b>Totali</b>	<b>580</b>	<b>35.000</b>	<b>970</b>	<b>70.000</b>

La richiesta di adeguamento è conseguenza delle descritte circostanze eccezionali o imprevedibili, che la giustificano.;

- Nella richiesta di adeguamento la società di revisione precisa che per tutto quanto non presente nella proposta di adeguamento resteranno invariate le disposizioni contrattuali di cui alla proposta di incarico del 5 marzo 2013.

Per tutto quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale di Azimut Holding S.p.A.

## **PROPONE**

*a codesta Assemblea di approvare la richiesta di adeguamento del compenso annuo da Euro 35.000 ad Euro 70.000 a valere per i rimanenti esercizi oggetto dell'originario incarico conferito alla società di revisione **PricewaterhouseCoopers S.p.A.**, per gli esercizi 2013 – 2021 e quindi di accettare la richiesta di adeguamento della citata società di revisione che è a disposizione degli azionisti presso la sede della Società.*

*Milano, 16 Marzo 2016*

*Il Collegio Sindacale*

*Dott. Giancarlo Strada*

*Dott. Massimo Colli*

*Dott. Fiorenza Dalla Rizza*