

---

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 28  
GIUGNO 2017 SUI SEGUENTI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL  
GIORNO:***

---

**C) Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2017 al 2025**

**3. Nomina della società di revisione e determinazione del corrispettivo spettante.**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016 giungerà a naturale scadenza l'incarico di revisione legale dei conti di Mediaset S.p.A. e delle società del gruppo (di seguito anche "Mediaset" o la "Società") conferito per il periodo 2008 - 2016 alla società di revisione Reconta Ernst & Young dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 aprile 2008.

Viene pertanto sottoposta al Vostro esame la proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione dei conti per il periodo relativo agli esercizi 2017 - 2025 e alla determinazione del relativo corrispettivo ai sensi del D.Lgs. 39/2010.

Al riguardo si segnala che la Società ha svolto un'apposita procedura di selezione, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 16, comma 3, del suddetto Regolamento UE n. 537/2014, ad esito della quale il Collegio Sindacale, nella sua veste di "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile" ai sensi del comma 1, lettera f), dell'art. 19 del D. Lgs. 39/2010 ed ai sensi del comma 2 dell'art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014, ha predisposto una raccomandazione motivata, il cui testo è riportato quale allegato alla presente relazione (la "Raccomandazione").

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto della suddetta Raccomandazione e della relazione relativa al processo di selezione, Vi invita ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'Assemblea dei soci di Mediaset S.p.A., in relazione al punto 3 lettera C all'ordine del giorno, preso atto che con l'approvazione del Bilancio al*

---

*31 dicembre 2016 viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito per il periodo 2008 - 2016 alla società Reconta Ernst & Young ed esaminata la Raccomandazione formulata dal Collegio Sindacale quale Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile,*

*delibera*

- di conferire alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., per gli esercizi 2017-2025, l'incarico di revisione legale dei conti di Mediaset S.p.A., fatte salve cause di cessazione anticipata, nei termini e alle condizioni dell'offerta formulata dalla suddetta società di revisione i cui termini economici sono sintetizzati nell'allegato 1 alla Raccomandazione del Collegio Sindacale;*
- di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente e Amministratore Delegato e al Consigliere Marco Giordani, 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”.*

Cologno Monzese, 9 maggio 2017

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

**Raccomandazione del Collegio Sindacale di Mediaset Spa, per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti – ai sensi dell'art. 19, comma 1, del D. Lgs. n. 39/2010 ed art. 16, comma 2, del Regolamento (UE) N. 537/2014 del Parlamento Europeo.**

Con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016 giungerà a naturale scadenza l'incarico di revisione legale dei conti di MEDIASET S.p.A. e delle società del gruppo (di seguito anche "MEDIASET" o la "Società") conferito per il periodo 2008 – 2016 alla società di revisione Reconta Ernst & Young (di seguito "EY" o "il revisore uscente"), dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 aprile 2008.

Pertanto, la Società nel mese di settembre 2016 ha avviato una procedura per la selezione della nuova società di revisione legale a cui affidare il relativo incarico per gli esercizi 2017-2025, in conformità alla normativa vigente e di seguito più in dettaglio descritta.

Ai sensi del vigente quadro normativo, il Collegio Sindacale, nella sua veste di "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile" ai sensi del comma 1, lettera f), dell'art. 19 del D. Lgs. 39/2010 ed ai sensi del comma 2 dell'art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014, ha predisposto la seguente raccomandazione (in seguito anche "Raccomandazione") in ottemperanza e secondo le finalità prescritte dalla normativa di recente modificata e in ossequio anche a quanto previsto dall'art. 29 dello Statuto della Società.

### **Quadro normativo**

Si premette che la normativa comunitaria relativa alla revisione legale dei conti è stata da ultimo modificata da due distinti atti:

- la Direttiva 2006/43/CE come modificata dalla Direttiva 2014/56/UE 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; e
- il Regolamento Europeo 537/2014 (il "Regolamento UE"), relativo agli enti di interesse pubblico e all'attività di revisione sugli enti di interesse pubblico, applicabile dal 17 giugno 2016.



In particolare, l'articolo 16, comma 2, del Regolamento UE ha rafforzato il ruolo del Collegio Sindacale nella sua funzione di "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile", attribuendogli il compito di presentare una raccomandazione motivata al fine di consentire all'Assemblea di prendere una decisione maggiormente ponderata: *"Il comitato per il controllo interno e la revisione contabile presenta una raccomandazione all'organo di amministrazione o di controllo dell'ente sottoposto a revisione per il conferimento dell'incarico ai revisori legali o alle imprese di revisione contabile."*

Si ricorda che ai sensi del comma 1 dell'articolo 19 del D. Lgs. 39/2010: *"Negli enti di interesse pubblico il comitato per il controllo interno e la revisione contabile è incaricato: ... f) di essere responsabile della procedura volta alla selezione dei revisori legali o delle società di revisione legale e raccomandare i revisori legali o le imprese di revisione legale da designare ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento europeo."* ed ai sensi del comma 2 del medesimo D. Lgs. *"Il comitato per il controllo interno e la revisione contabile si identifica con: a) il collegio sindacale"*.

Lo scopo della nuova normativa è quello di armonizzare ulteriormente le norme in origine 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 aumentare la fiducia del pubblico nel bilancio d'esercizio e consolidato di suddetti enti.

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.

### **La procedura di selezione**

Si premette 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 competenti, ed in particolare della Direzione Amministrazione, Finanza e Business Development della Società.




## La richiesta di avvio dell'iter procedurale

Ai sensi dell'articolo 5.1 della linea guida organizzativa interna allora vigente (MD/HO 063 del 16/11/2012), il Collegio Sindacale ha formalizzato a settembre 2016 alla Direzione Amministrativa, sotto il coordinamento della Direzione Amministrazione, Finanza e Business Development, una richiesta di avvio procedurale inerente la selezione della Società di revisione per l'attribuzione dell'incarico di Revisione Legale dei conti, sulla base dei criteri identificati nelle linee guida del Gruppo Mediaset.

Sin dalla fase di avvio dell'incarico è stato richiesto da parte del Collegio Sindacale che:

- le offerte da presentare fossero valutate sulla base della competenza, dell'adeguatezza del piano di revisione e della composizione del gruppo di lavoro delle Società di Revisione;
- le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle dichiarazioni di disponibilità, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, fossero adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- unitamente alla candidatura e alla dichiarazione sopra indicata, le Società di Revisione presentassero:
  - a) una dichiarazione di impegno ad osservare il divieto di prestare servizi rientranti in quelli vietati di cui i) alla lettera a) dell'articolo 5 del Regolamento Europeo e di cui ii) alla predetta LGO e successive modificazioni, a far data dall'inizio del periodo oggetto di revisione;
  - b) un'autocertificazione in materia di indipendenza attestante l'osservanza del divieto di cui all'articolo 5 del Regolamento Europeo, comma 1 lettera b) che prescrive il divieto alla Società di revisione, nonché a qualsiasi membro della sua rete, di prestare alla Società, alla sua controllante ed alle sue imprese controllate i servizi di cui alla lettera g) (*"leggi lettera e) ex rettifica Regolamento UE"*) secondo comma, dell'articolo 5 del Regolamento per l'esercizio immediatamente precedente a quello di inizio del periodo oggetto di revisione.



## La definizione dei criteri di valutazione

Le Direzioni societarie coinvolte hanno condiviso con il Collegio Sindacale i requisiti richiesti e le attività attese secondo le linee di indirizzo concordate. La Società, nel definire i criteri di valutazione, congiuntamente con il Collegio Sindacale, ha inteso valorizzare:

### a) Sia aspetti qualitativi

- Valutazione “generale” della società di revisione: capacità di servire i clienti globali, dimensioni e presenza sul mercato nazionale ed internazionale, strutture tecniche e di eccellenza, esperienze passate e presenti nel settore di riferimento;
- Valutazione “tecnica” della società di revisione: strategia/piano di revisione, metodologia di predisposizione del piano, del suo sviluppo temporale, strumenti utilizzati a supporto del processo di revisione, processo di interazione con le funzioni aziendali e/o di controllo, processo di analisi e di identificazione del rischio di revisione e di definizione dei piani di revisione, processo di controllo di qualità interno, disciplina interna e processi di monitoraggio in materia di mantenimento del requisito di indipendenza ed obiettività in rispetto della normativa rilevante.
- Valutazione “professionale” della società di revisione: professionalità, esperienza, composizione quali-quantitativa del team, conoscenza e specializzazione rispetto alle attività della Società e del Gruppo.

### b) Sia aspetti quantitativi

Per la valutazione “economica” si è attribuita rilevanza alla suddivisione del monte ore complessivo programmato per lo svolgimento dell’incarico ed alla suddivisione di questo per categoria professionale coinvolta ed ai relativi corrispettivi e diritti.

## La fase di pre-selezione

Tutto quanto sopra premesso, la Società, di concerto con il Collegio Sindacale, ha svolto preliminarmente una valutazione funzionale all'individuazione delle società di revisione da



invitare a partecipare alla selezione (c.d. "pre-selezione"), anche sulla base degli incarichi svolti a favore di enti di interesse pubblico, con particolare riguardo a quelli quotati nei mercati regolamentati assoggettati alla vigilanza Consob equiparabili per dimensione e complessità a quelli della Società.

La Società, secondo i criteri sopraindicati, tenendo in considerazione anche le incompatibilità di legge ed i conflitti di interesse esistenti o potenziali, ha inviato alle seguenti società una lettera d'invito a presentare un'offerta per lo svolgimento dell'attività di revisione legale per il novennio 2017-2025:

- Deloitte & Touche S.p.A.
- PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Si precisa che tali candidati sono stati selezionati in quanto soggetti qualificati da precedenti esperienze su società di analoghe dimensioni del FTSE, nonché quali soggetti indipendenti e privi di conflitti di interesse con il gruppo Mediaset S.p.A..

In particolare le caratteristiche e le dimensioni di Mediaset S.p.A. e del Gruppo hanno orientato la Società a selezionare le predette società di revisione, tenuto conto che i rispettivi network di appartenenza rappresentano, al pari del revisore uscente, i principali operatori del mercato nazionale ed internazionale.

### **Le richieste di offerta**

Nello specifico, le richieste di offerta, inviate in data 25 ottobre 2016, sono state così strutturate:

#### **Per quanto concerne la Capogruppo Mediaset:**

- revisione legale del Bilancio d'esercizio;
- revisione legale del Bilancio consolidato del Gruppo;



- espressione di un giudizio di coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio e consolidato e di un giudizio sulla conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge;
- verifica della regolare tenuta della contabilità;
- revisione contabile limitata del Bilancio consolidato semestrale abbreviato;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;
- altre attestazioni, quali al momento: verifica della traduzione in lingua inglese dei Bilanci di esercizio, consolidato e del Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

**Per quanto concerne le società italiane controllate riportate nell'Allegato I:**

- revisione legale del Bilancio d'esercizio;
- espressione di un giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e consolidato e di un giudizio sulla conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge;
- revisione dei reporting package predisposti ai fini della loro inclusione nel Bilancio consolidato ed ai fini della redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato;
- revisione contabile limitata dei prospetti contabili semestrali predisposti ai fini della redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato;
- verifica della regolare tenuta della contabilità;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;

**Per quanto concerne le società estere controllate riportate nell'Allegato II:**

- revisione del Bilancio d'esercizio;
- revisione del reporting package ai fini della inclusione nel Bilancio consolidato ed ai fini della redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato.



Nelle richieste di Offerta per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti sono state dettagliatamente indicate le informazioni da fornire (informazioni generali, documentazione tecnica, professionale ed economica).

Nelle richieste suddette è stato precisato che l'incarico di revisione conferito dalla Società avrà durata novennale (così come previsto dall'articolo 17, del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39) a decorrere dall'esercizio 2017 e, pertanto, avrà scadenza - fatte salve legittime cause di revoca, cessazione anticipata o risoluzione - con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2025.

### **Svolgimento della selezione**

La società, una volta ricevute le offerte, con la supervisione del Collegio, ha quindi incontrato i team di revisione e valutato nel dettaglio le offerte nel rispetto dei criteri di valutazione indicati.

In via preliminare, dalla documentazione pervenuta è risultato confermato come le società offerenti appartengano a network internazionali dimensionati in maniera significativa in Italia con elevati livelli di qualità e di professionalità dei servizi offerti.

Procedendo alla valutazione delle offerte, con il supporto del Dirigente Preposto e della Direzione Amministrazione, Finanza e Business Development della Società, sono stati condotti approfondimenti in merito alle dichiarazioni fornite dalle società offerenti e sono state acquisite informazioni integrative, 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:

- le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle offerte risultano generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;



- 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 D. Lgs. 39/2010, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente;
- le società offerenti risultano disporre, di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico ai sensi degli art. 10 bis, 10 ter, 10 quater e 10 quinquies del D. Lgs. 39/2010 ed il possesso dei requisiti previsti dal regolamento.

Sotto il profilo quantitativo, il costo complessivo indicato nelle Offerte pervenute per le attività di revisione legale del bilancio individuale e consolidato del Gruppo, e per i servizi connessi sono riepilogate nella tabella che segue:

Società	Offerta	N. Ore/lavoro
Deloitte & Touche S.p.A	1.400.000 €	15.300
PricewaterhouseCoopers S.p.A.	1.520.000 €	15.130

Alla luce degli approfondimenti istruttori e degli incontri avuti con tutti i partner proposti dalle società offerenti quali potenziali responsabili della revisione, la Direzione Amministrazione Finanza e Business Development, con la supervisione del Collegio Sindacale, ha analizzato nel dettaglio ed in via comparativa le Offerte rilevando, per ciascun profilo valutativo, gli aspetti distintivi e qualificanti di ciascuna società.

L'analisi ha altresì tenuto conto delle previsioni e delle indicazioni delle Autorità di Vigilanza in materia di revisione legale dei conti nonché delle informazioni e dei dati esperienziali forniti dal Dirigente Preposto.

Al fine di assicurare il completo raggiungimento dell'analisi di cui sopra, la Società ha tenuto conto anche del Regolamento Europeo entrato in vigore lo scorso 17 giugno 2016 e volto a migliorare l'integrità, l'indipendenza, l'obiettività, la responsabilità, la trasparenza e l'affidabilità dei Revisori che effettuano la revisione contabile degli enti di interesse

pubblico (EIP), effettuando ulteriori approfondimenti in merito ad attuali o potenziali conflitti di interesse, incompatibilità o motivi che possano limitare la piena indipendenza delle attività svolte dal candidato revisore.

Al termine del complessivo processo di selezione effettuato nei termini sopra sintetizzati e tenuto conto, in particolare, dell'esito della procedura di ponderazione degli aspetti qualitativi e quantitativi la Direzione Amministrazione, Finanza e Business Development ha emesso in data 22 febbraio 2017 la propria "Relazione sulle conclusioni della procedura di gara", ex articolo 16, comma 3, del Regolamento UE, contenente il proprio giudizio in via preferenziale a favore dell'offerta presentata dalla società Deloitte & Touche S.p.A..

In particolare, a favore dell'offerta avanzata dalla Deloitte & Touche S.p.A., hanno costituito titolo preferenziale una migliore conoscenza della Società e del Gruppo sotto il profilo tecnico contabile, la disponibilità di alcuni *tools* informatici, la maggiore dimensione nazionale, un team di lavoro che vanta professionalità con pregresse esperienze di revisione del Gruppo Mediaset ed una leggera convenienza economica dell'offerta presentata.

Nello specifico il Collegio Sindacale, nel procedere alla convalida di detto giudizio, ha verificato che nel corso dell'intera procedura di selezione siano stati rispettati i requisiti indicati nell'art. 17 del Regolamento n. 537/2014.

Così pure il Collegio ha verificato che la selezione si sia realizzata nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 16, comma 3, del Regolamento UE (assenza di clausole di esclusione inerenti il fatturato, presenza di criteri di selezione trasparenti e non discriminatori, libertà del committente nella scelta e gestione della procedura di gara, *standards* di qualità, definizione della relazione sulle conclusioni).

Da ultimo, il Collegio Sindacale ha verificato che la procedura di selezione fosse altresì conforme alla nuova linea guida organizzativa interna MD/HO 090 - emessa in data 19 aprile 2017 per adeguamento al Regolamento UE 537/2014 - inerente l'affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti e di altri incarichi di natura professionale alla società di revisione.



## **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 ai 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**

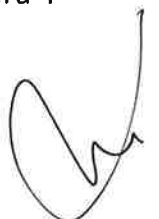
di conferire l'incarico di revisione legale di Mediaset S.p.A. per gli esercizi 2017-2025 alla Deloitte & Touche S.p.A., in via preferenziale, o alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., in via secondaria.

Le condizioni economiche relative alle predette società di revisione sono riportate nell'allegato 1 (condizioni economiche) alla presente Raccomandazione, mentre le condizioni contrattuali, identiche per tutte le società di revisione partecipanti alla selezione, sono quelle di cui al facsimile di accordo quadro allegato alla Lettera di Invito.

In particolare, tra le due, il Collegio Sindacale

### **ESPRIME LA PROPRIA PREFERENZA**

nei confronti della Deloitte & Touche S.p.A. in quanto alla luce delle analisi qualitative e quantitative condotte di cui alle motivazioni sopraindicate risulta idonea all'assolvimento dell'incarico e in linea con le individuate esigenze della Società in via preferenziale per le motivazioni sopraindicate di cui alla "Relazione sulle conclusioni della procedura di gara".



**Dichiarazione ex articolo 16, comma 2 del Regolamento UE 537/2014**

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 clausola, di cui al relativo paragrafo 6 dell'articolo 16 del predetto Regolamento, tra la Società ed una terza parte volta a limitare la scelta dell'assemblea generale degli azionisti.

Cologno Monzese, 5/5/2017

Il Collegio Sindacale

Mauro Lonardo

Presidente

Francesca Meneghel

Sindaco effettivo

Ezio Simonelli

Sindaco effettivo

## Sintesi Proposte economiche per Società

ORE	Deloitte	PWC
Mediaset SPA (Separato e Consolidato)	3.800	3.710
Controllate Italiane	10.800	10.560
Controllate Estere (esclusa Spagna)	700	860
<b>Totale Incarico</b>	<b>15.300</b>	<b>15.130</b>

CORRISPETTIVI (euro) *	Deloitte	PWC
Mediaset SPA (Separato e Consolidato)	415.000	450.000
Società Italiane	905.000	991.500
Controllate Estere (esclusa Spagna)	80.000	78.500
<b>Totale Incarico</b>	<b>1.400.000</b>	<b>1.520.000</b>

\*Spese accessorie (% dei corrispettivi) 5,0%      5,0%

## Dettaglio Proposte economica per attività

ORE	Deloitte	PWC
Revisione Bilancio d'esercizio Mediaset S.p.A. *	1.700	1.400
Revisione Bilancio Consolidato	1.100	960
Revisione Limitata Consolidato Semestrale **	2.110	3.290
Revisione Bilanci controllate / JV *	10.390	9.480
<b>Totale</b>	<b>15.300</b>	<b>15.130</b>

CORRISPETTIVI (euro)	Deloitte	PWC
Revisione Bilancio d'esercizio Mediaset S.p.A. *	168.000	170.000
Revisione Bilancio Consolidato	126.000	116.000
Revisione Limitata Consolidato Semestrale **	222.000	345.000
Revisione Bilanci controllate / JV *	884.000	889.000
<b>Totale</b>	<b>1.400.000</b>	<b>1.520.000</b>

\* inclusa attività di sottoscrizione dichiarazioni fiscali

\*\* incluse ore allocate nelle proposte alle singole società

Mix Risorse	Deloitte	PWC
Partner	8%	9%
Manager	18%	20%
Senior	35%	31%
Staff	39%	39%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

---

***BOARD OF DIRECTORS REPORT TO THE SHAREHOLDERS'  
MEETING OF 28 JUNE 2017 ON THE FOLLOWING ITEMS ON  
THE AGENDA:***

---

**C) Granting of the statutory audit mandate for the 2017–2025 financial years**

**3. Appointment of the independent statutory auditor and determination of the relevant fee.**

Shareholders,

with the approval of the Financial Statements at 31 December 2016, the independent statutory audit mandate for the accounts of Mediaset S.p.A. and Group companies (hereinafter, also “Mediaset” or the “Company”), granted to the independent statutory audit firm Reconta Ernst & Young for 2008–2016 by the Shareholders' Meeting on 16 April 2008, shall expire.

Therefore, we would like to submit to your attention a proposal for granting the independent statutory audit mandate for 2017–2025 and establishing the relevant fee pursuant to Italian Legislative Decree 39/2010.

In this respect, it should be noted that the Company completed a relevant selection procedure, in compliance with the provisions of Article 16, paragraph 3, of the aforementioned EU Regulation no. 537/2014, at the end of which the Board of Statutory Auditors, in its capacity as "Internal Control and Audit Committee" pursuant to paragraph 1, letter f), of Article 19 of Italian Legislative Decree 39/2010 and paragraph 2 of Article 16 of EU Regulation no. 537/2014, drafted a reasoned recommendation, whose text is attached to this Report (the “Recommendation”).

The Board of Directors, acknowledging the aforementioned Recommendation and the relevant report on the selection process, invites you to adopt the following resolution:

*"The Shareholders' Meeting of Mediaset S.p.A., with respect to point 3, letter C of the agenda, acknowledging that, with the approval of the Financial Statements at 31 December 2016, the independent statutory audit mandate granted to the company Reconta Ernst & Young for the*

*period 2008–2016 has elapsed and, after having examined the Recommendation made by the Board of Statutory Auditors in its capacity as Internal Control and Audit Committee,*

*resolves*

- to grant to the independent statutory audit firm Deloitte & Touche S.p.A. the mandate of independent statutory auditor for Mediaset S.p.A. for the period 2017–2025, without prejudice to early termination, at the terms and conditions of the bid submitted by the aforementioned independent statutory audit firm, whose financial terms are summarised in attachment 1 of the Board of Statutory Auditors' Recommendation;*
- to grant to the Chair of the Board of Directors, the Deputy Chair, the Chief Executive Officer and the Director Marco Giordani, severally, powers to take (also through proxies) any actions required, necessary or useful to execute the resolutions, as well as to fulfil any relevant and necessary formalities with the competent bodies and/or offices, with the option of introducing any non-substantial amendments that may be required and, in general, to perform all activities necessary for the complete implementation of such resolutions, with any and all powers needed for that purpose, in compliance with applicable legal regulations”.*

Cologno Monzese, 9 May 2017

For the Board of Directors

The Chairman



**Recommendation of the Board of Statutory Auditors of Mediaset Spa concerning the Appointment of Independent Auditors – in accordance with Article 19(1) of Legislative Decree No. 39/2010 and Article 16(2) of EU Regulation No. 537/2014 issued by the European Parliament.**

Upon approval of the Financial Statements as at 31 December 2016, the term of office expires for the current independent auditor of MEDIASET S.p.A. and the group companies (hereinafter, also “MEDIASET” or the “Company”), conferred for the term 2008 – 2016 to the audit firm Reconta Ernst & Young (hereinafter, “EY” or the “former auditor”) by the General Meeting of Shareholders on 16 April 2008.

Therefore, in September 2016, the Company initiated the procedure for the selection of a new audit firm for the years 2017-2025, in compliance with the current regulations and as described in detail below.

Under the current regulatory framework, the Board of Statutory Auditors, in its capacity as the "Committee for Internal Control and Audit (Audit Committee)" under Article 19(1)(f) of Legislative Decree No. 39/2010 and Article 16(2) of EU Regulation No. 537/2014, prepared the following recommendation (hereinafter, also the "Recommendation") in compliance and in accordance with the purposes prescribed by the legislation recently amended and pursuant also to the provisions of Article 29 of the Company's By-Laws.

**Regulatory Framework**

It should be noted that the European Community legislation on independent audits was last amended by two separate acts:

- Directive 2006/43/EC, as amended by Directive 2014/56/EU, on independent audits of annual accounts and consolidated accounts, implemented by Legislative Decree No. 39 of 27 January 2010, as last amended by Legislative Decree No. 135 of 17 July 2016; and

- European Regulation 537/2014 (the “EU Regulation”) on public interest entities and statutory audit of public interest entities, applicable from 17 June 2016.

Specifically, Article 16(2) of the EU Regulation strengthened the role of the Board of Statutory Auditors in its function of the “Committee for Internal Control and Audit (Audit Committee)”, assigning it the duty of submitting a recommendation accompanied with reasons to enable the General Meeting of Shareholders to make an informed decision: *“The audit committee shall submit a recommendation to the administrative or supervisory body of the entity under audit for the appointment of independent auditors or audit firms”*.

Under Article 19(1) of Legislative Decree No. 39/2010: *“In public interest entities, the Committee for Internal Control and Audit is: ... f) responsible for the procedure aimed at the selection of statutory independent auditors or audit firms and recommends the statutory independent auditors or audit firms to be appointed in accordance with Article 16 of the European Regulation,”* and in accordance with Article 19(2) of the said legislative decree, *“The Committee for Internal Control and Audit is: a) the board of statutory auditors.”*

The scope of the new regulation is to further harmonization the norms originally introduced by Directive 2006/43/EC at the European Union level to ensure greater transparency and predictability of the requirements applying to statutory independent auditors and audit firms and enhance their independence and objectivity in the performance of their tasks, as well as to enhance the degree of public confidence in the annual and consolidated financial statements of the said entities.

The Recommendation has been drafted following the special selection procedure prepared by the Company, whereby the Board of Statutory Auditors is responsible for holding this procedure under Article 16(3) of the Regulation.

### **Selection Procedure**

It should be stated that for the purpose of the selection procedure, the Board of Statutory Auditors obtained the support of the director responsible for drafting of accounting

corporate documents, as well as other competent corporate structures, and, specifically, the Administration, Finance, and Business Development Division of the Company.

### **Procedure Initiation Request**

In accordance with Article 5.1 of the internal organizational guidelines (IOG) in force at the time (MD/HO 063 of 16 November 2012), in September 2016, the Board of Statutory Auditors drew up a request for the initiation of the procedure of selection of an audit firm based on the criteria identified in the guidelines of Mediaset Group. This request was addressed to the administrative management under the coordination of the Administration, Finance, and Business Development Division.

From the beginning of the selection process, the Board of Statutory Auditors requested that:

- the offers to be presented were to be assessed based on competence, appropriateness of the audit plan and the composition of the audit firms' project teams;
- the methodology of performing the audit detailed in the offers was adequate in terms of the scope and complexity of the engagement, also considering the expected number of hours and human resource requirements;
- together with the application and the declaration above, the audit firms presented:
  - a) a declaration of commitment to comply with the provisions prohibiting services listed under i) Article 5(a) of the European Regulation and ii) the said IOG as subsequently amended, from the beginning of the period subject to audit;
  - b) a self-certification concerning independence attesting compliance with the prohibition set out in Article 5(1)(b) of the European Regulation, which prohibits audit firms or any members of their network to provide to the company, its parent undertaking, and its subsidiaries the services listed in Article 5(2)(g) (*"read as Article 5(2)(e) as per amendment to the EU Regulation"*) for the year immediately preceding the beginning of the audit period.

## **Definition of Evaluation Criteria**

Corporate divisions involved informed the Board of Statutory Auditors of the requirements and the expected activities according to the agreed guidelines. Defining the evaluation criteria, the Company, jointly with the Board of Statutory Auditors, intended to emphasize the following:

### a) Qualitative Aspects

- General assessment of the audit firm: ability to serve global customers, size and presence on the national and international market, excellent technical structures and facilities, past and present experience in the relevant sector;
- Technical assessment of the audit firm: audit strategy/plan, methods of preparation of the plan, its temporal development, tools used to support the audit process, interaction with the corporate and/or monitoring divisions, process of analysis and identification of the audit risk and definition of audit plans, internal quality control process, internal rules and monitoring processes concerning compliance with the independence and objectivity requirements in accordance with the relevant regulations.
- Professional assessment of the audit firm: professionalism, experience, qualitative and quantitative composition of the team, expertise and specialization with respect to the Company's and Group's activities.

### b) Quantitative Aspects

For "economic" assessment, emphasis was placed on the subdivision of the total number of hours programmed for the assignment and the subdivision of this number of hours per professional category involved, and the corresponding fees and rights.

## **Pre-Selection Phase**

In view of the foregoing, the Company, working in collaboration with the Board of Statutory Auditors, made a preliminary assessment to identify audit firms to invite to

participate in the selection (known as the “pre-selection”), also based on engagements completed in favor of public interest entities, with particular focus on entities listed on regulated markets supervised by the Italian National Commission for Companies and the Stock Exchange (Consob) comparable to the Company in size and complexity.

Applying the above criteria and also considering statutory incompatibilities and existing or potential conflicts of interest, the Company sent a letter to the following companies with the invitation to present an offer for independent audit activities for the nine-year term 2017-2025:

- Deloitte & Touche S.p.A.
- PricewaterhouseCoopers S.p.A.

The candidates above were selected as qualified firms based on their prior experience working with FTSE companies, and as independent structures without any conflict of interest with the Mediaset S.p.A. Group.

Specifically, the specifics and size of Mediaset S.p.A. and the Group led the Company towards selecting the said audit firms, bearing in mind that their respective affiliation networks are, like the former auditor’s network, major operators on the national and international market.

### **Requests for an Offer**

Specifically, the requests for an offer, sent on 25 October 2016, were structured as follows:

#### **Regarding the Parent Company Mediaset:**

- audit of the annual financial statements;
- audit of the Group’s consolidated financial statements;
- providing an opinion on the consistency of the report of the Board of Directors and the information contained in the corporate governance and ownership structure report with

the annual and consolidated financial statements and an opinion on the conformity of the report of the Board of Directors with the law;

- verification of accuracy of the Company's accounts;
- limited review of the half-year condensed consolidated financial statements;
- verifications connected to the filing of tax returns;
- other certifications, *inter alia*: verification of English translations of the annual, consolidated, and half-year condensed consolidated financial statements.

**Regarding the Italian Subsidiaries listed in Annex I:**

- audit of the annual financial statements;
- provide an opinion on the consistency of the report of the Board of Directors with the annual and consolidated financial statements and an opinion on the conformity of the report of the Board of Directors with the law;
- review of reporting packages provided for their inclusion in the consolidated financial statements and for the preparation of half-year condensed consolidated financial statements;
- limited review of half-year financial statements provided for the preparation of interim condensed consolidated financial statements;
- verification of accuracy of the accounts;
- verifications connected with the filing of tax returns.

**Regarding Foreign Subsidiaries Listed in Annex II:**

- audit of the annual financial statements;
- review of reporting packages for their inclusion in the consolidated financial statements and for the preparation of half-year condensed consolidated financial statements.

The requests for an Offer concerning the audit engagement contained detailed specifics of the information to be provided (general information, technical, professional, and economic documentation).

These requests specified that the audit assignment is conferred by the Company for a nine-year period (as contemplated by Article 17 of Legislative Decree No. 39 of 27 January 2010) starting from 2017, and, therefore, will expire – without prejudice to legitimate grounds of revocation, early termination or cancellation – upon the approval of the financial statements for the year 2025.

### **Selection Procedure**

Once it received the offers, with the supervision of the Board of Statutory Auditors, the Company met with the audit teams and assessed the offers in detail in terms of their compliance with the indicated evaluation criteria.

On a preliminary basis, the documents submitted confirmed that the tendering firms belong to international networks with a significant presence in Italy, characterized by the highest level of quality and professionalism of services offered.

Proceeding to the evaluation of the offers, with the support of the competent director and Company's Administration, Finance, and Business Development Division, further analysis was conducted on the statements submitted by the audit firms and additional information was acquired, also to assess any possible risk, existing or potential, with regard to objectivity and independence.

During the analysis of the offers and additional data received, the following was discovered *inter alia*:

- methodology of the audit specified in the offers are generally adequate in terms of the scope and complexity of the engagement;

- each of the offers contains a statement with justifications specifically concerning the commitment to demonstrate compliance with the requirements of independence contemplated by law, with particular reference to Articles 10 and 17 of Legislative Decree No. 39/2010, in conformity with the provisions of the current regulations;
- the tendering firms' organizational, technical, and professional resources are adequate to the size and complexity of the engagement under Articles 10-*bis*, 10-*ter*, 10-*quarter*, and 10-*quinquies* of Legislative Decree No. 39/2010 and they both comply with the requirements set out by the Regulation.

In quantitative terms, the overall cost in the offers submitted for the audit of separate and consolidated financial statements of the Group and associated services is set out in the table below:

Company	Offer	Number of Working Hours
Deloitte & Touche S.p.A	EUR 1,400,000	15,300
PricewaterhouseCoopers S.p.A.	EUR 1,520,000	15,130

In the light of the supplemental information and the meetings that took place with all the partners proposed by the tendering firms as potential partners responsible for the engagement, the Administration, Finance, and Business Development Division, with the supervision of the Board of Statutory Auditors, analysed the offers in detail and compared them, identifying, for each evaluation sector, the distinctive and qualifying features of each of the firms.

In addition, the analysis was performed taking into consideration the forecasts and indications of the supervising authorities on audit, as well as practical information and data provided by the competent director.



To ensure the comprehensive scope of the analysis described above, the Company also considered the European Regulation entered into force on 17 June 2016, intended to enhance the integrity, independence, objectivity, responsibility, transparency, and reliability of statutory independent auditors and audit firms carrying out statutory audit of public interest entities (PIE), conducting further research of existing or potential conflicts of interest, incompatibility or reasons limiting the complete independence of the activities performed by the tendering auditor.

At the end of the comprehensive selection process summarized above and considering, specifically, the outcome of the comparative analysis of qualitative and quantitative aspects, on 22 February 2017, the Administration, Finance, and Business Development Division issued its “Report on the Results of the Tender Process” under Article 16(3) of the EU Regulation, with its justified preference for the offer presented by Deloitte & Touche S.p.A..

Specifically, the preference for the offer submitted by Deloitte & Touche S.p.A. is based on the better knowledge of the Company’s and Group’s technical and accounting aspects, availability of certain computer software and tools, a greater presence on the national level, a project team with prior auditing experience of the Mediaset Group and a slightly lower economic offer.

Specifically, proceeding to validation of the expressed opinion, the Board of Statutory Auditors verified the compliance with the requirements set out in Article 17 of Regulation No. 537/2014 in the entire selection procedure.

The Board of Statutory Auditors also verified that the selection was made in conformity with the provisions of Article 16(3) of the EU Regulation (absence of exclusion clauses relating to the turnover, transparent and non-discriminatory selection criteria, the tender committer’s freedom in the choice and management of the tender, quality standards, definition of the report on the conclusions).

Finally, the Board of Statutory Auditors verified the conformity of the selection procedure with the provisions of new Internal Organizational Guidelines MD/HO 090 – issued on 19

April 2017 in compliance with EU Regulation 537/2014 – relating to the appointment of an independent audit firm and assignment of other professional tasks thereto.

### **Recommendation of the Board of Statutory Auditors**

The Board of Statutory Auditors:

- based on the procedure held, the offers, the assessments carried out and their results,
- considering that Article 16(2) of the Regulation sets out that the recommendation, accompanied with reasons, of the Board of Statutory Auditors shall contain at least two alternatives for the audit engagement to enable a choice, and
- considering that the above Article 16(2) of the Regulation requires the Board of Statutory Auditors to express a duly justified preference,

### **RECOMMENDS**

to appoint, preferably, Deloitte & Touche S.p.A. or PricewaterhouseCoopers S.p.A., in the alternative, as the independent audit firm of Mediaset S.p.A. for the years 2017-2025.

The economic conditions relating to the said audit firms are set out in Annex 1 (Economic Conditions) to this Recommendation, while the contractual terms, identical for all the audit firms participating in the selection, are the ones specified in the model framework agreement attached to the Invitation Letter.

Specifically, with regard to the two choices, the Board of Statutory Auditors

### **EXPRESSES ITS PREFERENCE**

for Deloitte & Touche S.p.A., due to the qualitative and quantitative analysis referred to in the reasons above. The said audit firm meets the criteria required for the engagement and

is more in line with the needs identified by the Company due to the reasons above as described in the “Report on the Results of the Tender Process.”

**Declaration under Article 16(2) of EU Regulation 537/2014**

The Board of Statutory Auditors, in accordance with Article 16(2) of the Regulation, declares that this Recommendation is free from influence by a third party and no contractual clause, of the kind referred to in Article 16(6) of the said Regulation, restricting the choice of the general meeting of shareholders has been entered between the Company and any third party.

Cologno Monzese, 5 May 2017

Board of Statutory Auditors

Mauro Lonardo

Chairman

Francesca Meneghel

Standing Statutory Auditor

Ezio Simonelli

Standing Statutory Auditor

## Summary of Economic Proposals Made to the Company

HOURS	Deloitte	PWC
Mediaset SPA (Separate and Consolidated)	3.800	3.710
Italian subsidiaries	10.800	10.560
Foreign subsidiaries (excluding Spain)	700	860
<b>Total fees for the engagement</b>	<b>15.300</b>	<b>15.130</b>

FEES (euro) *	Deloitte	PWC
Mediaset SPA (Separate and Consolidated)	415.000	450.000
Italian subsidiaries	905.000	991.500
Foreign subsidiaries (excluding Spain)	80.000	78.500
<b>Total fees for the engagement</b>	<b>1.400.000</b>	<b>1.520.000</b>

\*Out-of-pocket expenses (% of the fees) 5,0% 5,0%

## Economic Proposals Broken down by Type of Activity

HOURS	Deloitte	PWC
Audit of Mediaset S.p.A.'s financial statements *	1.700	1.400
Audit of the consolidated financial statements	1.100	960
Limited review of half-year consolidated Financial Statement **	2.110	3.290
Audit of Financial Statement of subsidiaries / JV *	10.390	9.480
<b>Total</b>	<b>15.300</b>	<b>15.130</b>

FEES (euro)	Deloitte	PWC
Audit of Mediaset S.p.A.'s financial statements *	168.000	170.000
Audit of the consolidated financial statements	126.000	116.000
Limited review of half-year consolidated Financial Statements **	222.000	345.000
Audit of Financial Statement of subsidiaries / JV *	884.000	889.000
<b>Total</b>	<b>1.400.000</b>	<b>1.520.000</b>

\* including filing of tax returns

\*\* including hours allocated in the proposals for single companies

Involvement of Professionals	Deloitte	PWC
Partner	8%	9%
Manager	18%	20%
Senior	35%	31%
Staff	39%	39%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>