

Salvatore Ferragamo

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DEL 20 APRILE 2018**

PARTE ORDINARIA

10. Proposta di integrazione dei corrispettivi per l'incarico di revisione legale dei conti relativo agli esercizi 2017-2019. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

l'Assemblea ordinaria degli azionisti del 30 marzo 2011, su proposta motivata del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 (il "**Decreto n. 39**"), ha deliberato di conferire l'incarico di revisione legale dei conti alla società Ernst Young S.p.A. (in seguito anche "**EY**") per gli esercizi 2011-2019.

EY, con lettera del 12 gennaio 2018, ha sottoposto all'attenzione della Società una richiesta di integrazione dei corrispettivi approvati da detta Assemblea, rappresentando che il quadro normativo relativo alla revisione legale e i principi di revisione di riferimento (ISA Italia) sono stati oggetto di importanti novità che, con riferimento alle società il cui esercizio coincide con l'anno solare, entrano in vigore a decorrere dalla revisione dei bilanci al 31 dicembre 2017.

EY rappresenta che (i) l'applicazione del nuovo principio di revisione ISA Italia 701 "*Comunicazione degli aspetti chiave della revisione contabile nella relazione del revisore indipendente*" e della nuova versione dei principi di revisione (ISA Italia) 260, 570, 700, 705, 70 e 710, (ii) la Relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile di cui all'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, (iii) il nuovo giudizio di conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario di cui all'art. 14 del Decreto n. 19, come da ultimo modificato e (iv) la Dichiarazione di carattere non finanziario, introdotta dal D.Lgs. 30 dicembre 2016 n. 254 in attuazione della Direttiva 2014/95/UE, che prevede obblighi di *disclosure* delle informazioni non finanziarie in capo agli enti di interesse pubblico di grandi dimensioni, quale è la Società, avranno un impatto rilevante sulla portata dell'attività di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato di Salvatore Ferragamo S.p.A. e comporteranno un aggravio degli impegni stimati per lo svolgimento della stessa per ciascuno degli esercizi del periodo 2017 – 2019.

Tale richiesta è stata vagliata dalla Società e valutata dal Collegio Sindacale, che – in data 5 marzo 2018 – ha formulato la propria proposta motivata, che si allega alla presente per approvazione da

parte dell'Assemblea dell'integrazione del corrispettivo, ai sensi del richiamato art. 13, comma 1, del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e che riporta i dettagli circa il numero di ore addizionali e il relativo corrispettivo di cui alla lettera di EY del 12 gennaio 2018.

Il Consiglio di Amministrazione invita, quindi, l'Assemblea ad assumere la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Ferragamo S.p.A:

- *tenuto conto della richiesta di integrazione dei corrispettivi formulata da EY con lettera in data 12 gennaio 2018 in conseguenza degli impegni addizionali di natura ricorrente relativi all'applicazione dei nuovi principi di revisione per ciascun anno dal 2017 al 2019;*
- *considerando la previsione di cui al capitolo VI della proposta EY (“Criteri per l'adeguamento dei corrispettivi durante l'incarico”);*
- *esaminata la proposta motivata del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D. Lgs. 39/2010 e condividendone le motivazioni;*

delibera

di integrare i corrispettivi complessivi annui per ciascun esercizio del periodo 2017-2019 da riconoscere alla Società di Revisione Ernst Young S.p.A. per lo svolgimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli importi di seguito indicati:

Annualità dal 2017 al 2019

<i>Servizi</i>	<i>Integrazione Ore</i>	<i>Integrazione Corrispettivi</i>
<i>Revisione contabile del bilancio di esercizio</i>	<i>100</i>	<i>€.6.000,00</i>
<i>Revisione contabile del bilancio consolidato</i>	<i>100</i>	<i>€.6.000,00</i>
<i>Verifiche sulla coerenza della Relazione sulla Gestione</i>	<i>50</i>	<i>€.5.000,00</i>
<i>Verifiche sull'avvenuta predisposizione della dichiarazione di carattere non finanziario</i>	<i>20</i>	<i>€.3.000,00</i>
	<i>280</i>	<i>€.20.000,00</i>

Firenze, 8 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ferruccio Ferragamo

PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE DI FERRAGAMO SPA
(ai sensi dell'art. 13, comma 1, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39)

Signori Azionisti,

nell'ambito dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti, siete chiamati a deliberare in merito all'integrazione dei corrispettivi da riconoscere alla società EY SpA (in seguito anche "EY" o "Società di Revisione") per lo svolgimento dell'incarico di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato della società Salvatore Ferragamo SpA (in seguito anche "Ferragamo" o "Società") per le annualità relative al periodo 2017-2019.

Ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 (in seguito anche "D.Lgs. 39/2010"), la determinazione dei corrispettivi della società di revisione legale compete all'Assemblea degli Azionisti *"su proposta motivata dell'organo di controllo"*.

Si ricorda che l'incarico di revisione legale dei conti è stato conferito a EY per gli esercizi 2011-2019 con delibera dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Ferragamo tenuta in data 30 marzo 2011.

L'incarico afferente i servizi di revisione legale dei conti (in seguito anche "Incarico") è disciplinato dalla "Proposta per i servizi di revisione legale dei conti per il novennio 2011-2019 ai sensi del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39", presentata da EY in data 25 marzo 2011 (in seguito anche "Proposta").

Oggetto dell'Incarico è l'esecuzione dei servizi di revisione legale dei conti, per il periodo 2011-2019 come di seguito indicato:

- revisione legale del bilancio d'esercizio;
- revisione legale del bilancio consolidato;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ai sensi dell'art.14 comma 1, lettera b) D.Lgs. 39/2010;
- verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione prevista dall'art.14 comma 2, lettera e) del D.Lgs. 39/2010 e delle informazioni di cui al comma 1 lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123 - bis del TUF con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato;
- revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato;
- attività volte alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali in base all' art.1, comma 5, primo periodo del D.P.R 22 luglio 1998, n. 322 come modificato dall'art. 1, comma 94, Legge n. 244/07.

Con lettera del 12 gennaio 2018 EY ha sottoposto all'attenzione della Società un'integrazione dei corrispettivi sulla base di quanto di seguito riportato:

- in data 27 maggio 2014 sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2014/56/UE del 16 aprile 2014, che modifica la Direttiva 2006/43/CE relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati (in seguito anche "Nuova VIII Direttiva"), e il Regolamento Europeo n. 537/2014 del 16 aprile 2014 sui requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico (in seguito anche "Regolamento Europeo"). Successivamente, in data 21 luglio 2016, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale italiana il D.Lgs. 17 luglio 2016, n. 135 (in seguito anche il "D.Lgs. 135/2016") che ha modificato il D.Lgs. 39/2010, in attuazione della Nuova VIII Direttiva. Tra le novità delle nuove norme, una

delle più rilevanti relativa alla revisione degli enti di interesse pubblico riguarda l'ampliamento del contenuto informativo della relazione di revisione così come previsto dall'art. 10 del Regolamento Europeo. È altresì richiesta la redazione della relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile così come prevista dall'art. 11 del Regolamento Europeo il cui contenuto informativo risulta ampliato rispetto alla relazione sulle questioni fondamentali prevista dalla precedente normativa;

- con determina del Ragioniere Generale dello Stato prot. n. 157387 del 31 luglio 2017 sono stati adottati i seguenti principi di revisione:
 - ISA Italia 260 (Comunicazione con i responsabili delle attività di *governance*) (*revised*);
 - ISA Italia 570 (Continuità aziendale) (*revised*);
 - ISA Italia 700 (Formazione del giudizio e relazione sul bilancio) (*revised*);
 - ISA Italia 701 (Comunicazione degli aspetti chiave della revisione) (nuovo);
 - ISA Italia 705 (Modifiche al giudizio nella relazione del revisore indipendente) (*revised*);
 - ISA Italia 706 (Richiami di informativa e paragrafi relativi ad altri aspetti nella relazione del revisore indipendente) (*revised*);
 - ISA Italia 710 (Informazioni comparative – Dati corrispondenti e bilancio comparativo) (*revised*).

Le principali modifiche introdotte da tali principi di revisione riguardano nuovi obblighi di comunicazione alla direzione e agli organi di *governance* e un nuovo schema della relazione di revisione che, con riferimento agli enti di interesse pubblico, includerà una specifica sezione per la comunicazione degli aspetti chiave della revisione contabile, in linea con quanto previsto dal citato Regolamento Europeo;

- entrata in vigore della nuova versione del principio di revisione (ISA Italia) 720B, relativo alle responsabilità del soggetto incaricato della revisione legale in merito alla relazione sulla gestione e ad alcune specifiche informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, disposta con determina del Ragioniere generale dello Stato prot. n. 129507 del 15 giugno 2017.

Alla luce di quanto sopra rappresentato, l'applicazione dei nuovi principi di revisione e, più in particolare, del nuovo principio di revisione internazionale (ISA Italia) 701 e della nuova versione del principio di revisione (ISA Italia) 720B ai fini dell'espressione del giudizio previsto dall'art. 14, comma 2, lett. e), D.Lgs. 39/2010, avrà un impatto rilevante sulla portata dell'attività di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato di Ferragamo e comporterà un aggravio degli impegni stimati per lo svolgimento della stessa per ciascuno degli esercizi del periodo 2017-2020.

Ai sensi del paragrafo "Criteri per l'adeguamento dei corrispettivi durante la l'incarico" della Proposta, EY ha, quindi, quantificato la misura dell'incremento di onorario relativo ad ognuno degli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2019 inclusi in Euro 20.000, come segue:

Attività	N° ore stimate	Onorari addizionali (Euro)
Ulteriori attività 2017-2019	280	20.000
Totale	280	20.000

In particolare, per ciascun esercizio dal 2017 al 2019, di seguito si riporta il dettaglio delle ore aggiuntive distintamente per ciascuna attività da svolgere:

Descrizione attività	Incarico (N° ore previste)	Integrazione (N° ore)
Revisione bilancio di esercizio	940	100
Revisione bilancio consolidato	550	100
Revisione limitata semestrale	450	-
Sottoscrizione dichiarazioni fiscali	30	-
Verifica sulla coerenza della Relazione sulla Gestione	30	50
Verifica sull'avvenuta predisposizione della dichiarazione di carattere non finanziario	-	30
TOTALE	2.000	280

Considerati le ore e gli onorari originariamente pattuiti, la Società di Revisione nella lettera del 12 gennaio 2018 informa che, a partire dalle attività di revisione effettuate sui bilanci al 31 dicembre 2017 e per quelle future relative agli anni di ulteriore vigenza dell'Incarico, le ore e i corrispettivi previsti per lo svolgimento delle attività obbligatorie, inclusa l'integrazione di Euro 20.000 annui di cui sopra, risulteranno pari a quanto riportato nella tabella seguente:

Attività obbligatorie 2017-2019			
N° ore Incarico	N° ore integrate	N° ore totali	Corrispettivo totale annuo (Euro)
940	100	1.040	81.800
550	100	650	52.300
450	-	450	42.100
30	-	30	2.600
30	50	80	8.680
-	30	30	3.000
2.000	280	2.280	190.480

Il corrispettivo totale annuo si incrementa, pertanto, da Euro 170.480 a Euro 190.480, per effetto dell'integrazione richiesta.

Il *Chief Financial Officer* di Ferragamo ha fornito al Collegio Sindacale le proprie valutazioni in merito alla richiesta della Società di Revisione e, in esito alle stesse, ha rappresentato al Collegio Sindacale che la suddetta integrazione dei corrispettivi – oggetto di negoziazione tra le parti al fine del contenimento dei costi – per gli esercizi 2017-2019 di Ferragamo risulta ragionevole per i seguenti fattori:

- il paragrafo V. della Proposta "Criteri per l'adeguamento dei corrispettivi durante l'incarico", prevede che *"i tempi ed i corrispettivi stimati [...] potranno essere rivisti, nel caso in cui dovessero presentarsi circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi, una variazione del mix di risorse, o l'intervento di risorse specialistiche in aggiunta a quanto stimato [...] quali ulteriori procedure di revisione conseguenti all'introduzione di nuovi principi di revisione [...]";*
- il numero di ore oggetto di integrazione appare coerente con quanto previsto nella Proposta (anche in termini di mix delle categorie professionali impiegate) e rappresenta il riflesso di una congrua valutazione del maggiore impegno richiesto alla Società di Revisione;
- la valorizzazione dei corrispettivi, basata sulle ore oggetto di integrazione, risulta coerente con le tariffe orarie professionali per categoria stabilite nella Proposta.

In relazione alla richiesta di integrazione dei corrispettivi da riconoscere a EY per le attività aggiuntive sopra illustrate, tenuto conto che:

- la Proposta di revisione legale approvata conteneva una clausola di revisione dei tempi e dei corrispettivi al presentarsi di circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi di lavoro, anche per l'introduzione di nuovi principi di revisione;
- la richiesta di integrazione dei corrispettivi è stata adeguatamente motivata da parte di EY e corredata da idonei elementi valutativi;

le ore e gli onorari aggiuntivi indicati nella prima tabella fanno riferimento ad attività ricorrenti che saranno svolte anche nei prossimi esercizi, per cui verranno conteggiati a integrazione delle ore e degli onorari previsti dalla Proposta per ciascuno dei rimanenti esercizi oggetto di mandato (2017-2019) il Collegio Sindacale, preso atto e condivise le valutazioni del *Chief Financial Officer* della Società, sulla base delle considerazioni svolte e delle verifiche condotte, sottopone alla Vostra approvazione nei termini sopra riportati la proposta di integrazione degli onorari formulata da EY in data 12 gennaio 2018.

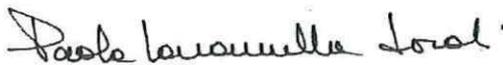
Roma, 5 marzo 2018

Il Collegio Sindacale

Andrea Balelli (Presidente)



Paola Caramella



Fulvio Favini

