

PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA PER LA MODIFICAZIONE

DEL COMPENSO ATTRIBUITO PER L'INCARICO DI REVISIONE CONTABILE

DEL BILANCIO D'ESERCIZIO E DEL BILANCIO CONSOLIDATO

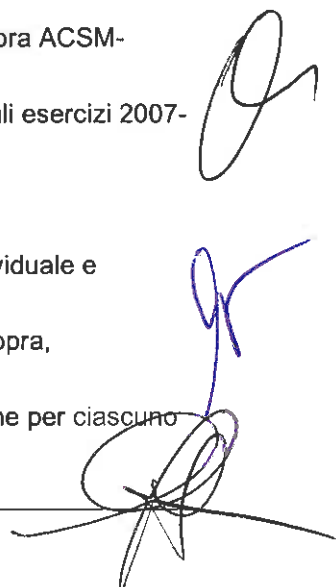
(AI SENSI DELL'ART. 159, COMMA 1, D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58)

All'assemblea degli azionisti di ACSM-AGAM Spa.

Signori Azionisti, la Legge 28 dicembre 2005, n. 262 ("legge sulla tutela del risparmio"), come modificata e integrata dal D.Lgs. 29/12/2006, n. 303 ha aggiornato le previsioni del D.Lgs. 24/02/1998, n. 58 (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, di seguito TUF) con riferimento alla disciplina della revisione contabile degli emittenti quotati e dei relativi gruppi, prevedendo con il nuovo testo dell'art. 159 del TUF che il conferimento dell'incarico di revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato sia deliberato dall'assemblea, che provvede altresì all'approvazione del relativo compenso, sulla base di una "proposta motivata" dell'Organo di controllo. In ottemperanza a tale disposizione, in data 28/05/2007 l'assemblea degli azionisti di ACSM Spa, su conforme proposta del 08/05/2007 redatta dal precedente Collegio sindacale, tenendo altresì conto della nuova durata complessiva dell'incarico di revisione previsto dalla Legge in nove esercizi, ha deliberato di conferire a Reconta Ernst & Young Spa (iscritta all'Albo speciale delle Società di Revisione):

- l'incarico per la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'allora ACSM Spa (ora ACSM-AGAM Spa) e del bilancio consolidato del Gruppo Acsm (ora ACSM-AGAM) per gli esercizi 2007-2015;
- l'incarico per la revisione contabile limitata alla relazione semestrale in forma individuale e consolidata dell'allora ACSM Spa (ora ACSM-AGAM Spa) per gli esercizi di cui sopra,

L'Assemblea ha inoltre approvato i corrispettivi spettanti alla stessa società di revisione per ciascuno



dei suddetti esercizi nelle misure sotto indicate, prevedendosi altresì che tali corrispettivi fossero oggetto di adeguamento annuale in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente.

Gli onorari sarebbero potuti essere altresì adeguati a consuntivo, qualora nel corso dell'incarico si fossero presentate circostanze eccezionali o imprevedibili tali da modificare gli impegni preventivati, in termini di risorse e tempi.

In seguito ai significativi cambiamenti indotti nella struttura del Gruppo dalla recente operazione di incorporazione della società Agam Spa con effetto dal 1° gennaio u.s, considerata la diversa ampiezza e focalizzazione delle attività di audit da prestare da parte del revisore incaricato, Reconta Ernst & Young Spa ha predisposto in data 09 marzo 2009 un'integrazione della proposta originariamente formulata, a fronte di un maggiore impegno in termini di ore e risorse preventivate (da n. 722 a n. 970) e includendo inoltre anche il compenso relativo alla nuova attività richiesta alla stessa dall'art. 2428 del Codice civile (modificato dall'art. 2 del D.Lgs 32/2007) che stabilisce il nuovo obbligo aggiuntivo da parte del revisore di esprimere nella sua relazione anche un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio.

I tempi e i corrispettivi di seguito riportati riepilogano, nel loro complesso, le modificazioni proposte per la capogruppo.

Tipologia del lavoro del revisore	Delibera Ass. 28/04/07		Proposta di modificazione	
	Ore annuali	Corrispettivo	Ore annuali	Corrispettivo
Revisione del Bilancio d'Esercizio	317	22.500	480	43.000
Verifiche della regolare tenuta della contabilità	66	5.000	100	12.000
Revisione del Bilancio Consolidato	96	8.000	116	11.000
Revisione della situazione semestrale consolidata	176	12.500	200	15.000
Esame di conformità ai sensi della Delibera 311/01 AEGG (c.d. unbundling)	33	2.000	40	4.000
Certificazione covenants economico patrimoniali su finanziamento in essere	34	3.000	34	3.000
	722	53.000	970	88.000

I tempi e i compensi per la revisione contabile del bilancio d'esercizio includono quelli relativi alle attività di cui all'art. 155, comma 1, lettera a) del D.Lgs. n. 58/1998, concernenti la verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

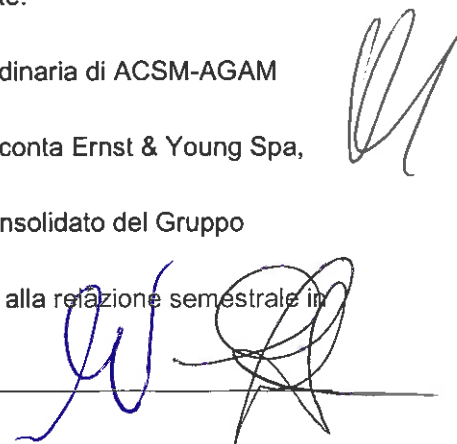
I corrispettivi indicati non includono i rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali le spese per la permanenza fuori sede e i trasferimenti e le spese accessorie relative alla tecnologia (banche dati, software, ecc.) che sono state forfetariamente definite in € 5.000,00 annui e neppure il contributo di vigilanza a favore della CONSOB stessa e devono essere maggiorati dell'Iva. La proposta di servizi professionali prevede dal 1° luglio 2010 e così per ogni 1° luglio successivo, l'adeguamento annuale degli onorari in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 2009).

La proposta della Società di revisione ribadisce che la stima delle ore e degli onorari non include le attività aggiuntive necessarie, qualora si verificassero operazioni significative e complesse al momento non prevedibili.

Gli onorari potranno pertanto così essere adeguati a consuntivo qualora, nel corso dell'incarico, si dovessero presentare circostanze eccezionali o imprevedibili tali da modificare gli impegni preventivati, in termini di risorse e di tempi.

Il Collegio sindacale, dopo aver esaminato nella riunione odierna la proposta formulata al riguardo dalla società Reconta Ernst Young Spa, è del parere che il compenso rivisto sia coerente con il diverso impegno di risorse richiesto per le attività di revisione sopra descritte.

Il Collegio sindacale di ACSM-AGAM Spa propone quindi all'Assemblea ordinaria di ACSM-AGAM Spa di deliberare l'adeguamento del corrispettivo a favore della società Reconta Ernst & Young Spa, per l'incarico di revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato del Gruppo ACSM-AGAM per gli esercizi 2009/2015, per la revisione contabile limitata alla relazione semestrale in



forma individuale e consolidata di ACSM-AGAM Spa per gli esercizi di cui sopra e per il compenso relativo al giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio il corrispettivo per ciascuno dei suddetti esercizi nella nuova misura di € 93.000,00 di cui € 5.000,00 a titolo di rimborso forfetario delle spese sostenute (così come risultante dalla proposta del 09/03/2009), prevedendosi altresì che il citato importo sia soggetto ad adeguamento annuale in base alla variazione totale dell'indice ISTAT.

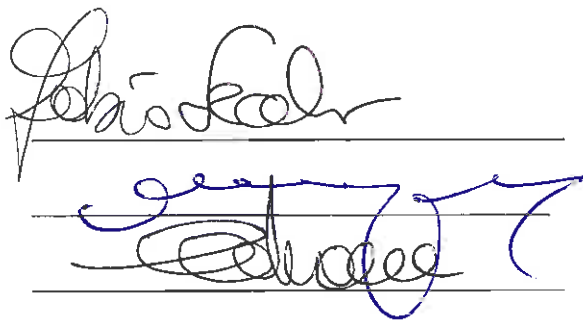
Li, 25.III.2009

Il Collegio sindacale di ACSM-AGAM Spa

(Fabio Secchi)

(Angelo Maria Palma)

(Carlo Scarrone)

The image shows three handwritten signatures in blue ink on a document with horizontal lines. The first signature is at the top, followed by the second, and the third at the bottom. Each signature is written over a line.