

**CREDITO EMILIANO SPA**

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153 - P. IVA 02823390352 - REA n° 219769
Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - info@credem.it - credem@pec.gruppocredem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658.
La Società ha adottato un Modello ai sensi del D. Lgs. 231/01 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito www.credem.it.

All'Assemblea degli Azionisti di Credito Emiliano S.p.A.

Reggio Emilia, lì 6.12.2021

OGGETTO: PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

con l'approvazione del Bilancio d'esercizio di Credito Emiliano S.p.A. al 31 dicembre 2022 da parte dell'Assemblea degli Azionisti di Credito Emiliano S.p.A. che verrà convocata nel 2023, andrà a scadenza l'incarico di revisione legale dei conti conferito in data 30 aprile 2013 dalla medesima Assemblea a Ernest&Young S.p.A. ("EY") per il novennio 2014-2022.

Sulla base della normativa vigente (Regolamento Europeo n. 537/2014, D. Lgs. n. 39/2010 integrato dal D. Lgs. n. 135/2016 che ha recepito la Direttiva 2014/56/UE), tale mandato non è rinnovabile ed il nuovo incarico di revisione legale dovrà essere affidato dall'Assemblea degli Azionisti su proposta motivata del Collegio Sindacale nella sua veste di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. n. 135/2016, a seguito di un'apposita procedura di selezione secondo i criteri e le modalità di cui all'art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014 (di seguito "Regolamento Europeo").

Considerate le dimensioni e l'articolazione del Gruppo CREDEM, il Collegio Sindacale, d'intesa con le funzioni aziendali competenti, ha ritenuto opportuno avviare sin da ottobre 2021 la procedura di selezione per l'assegnazione del mandato di revisione legale per gli esercizi 2023-2031 al fine di sottoporre la nomina della nuova società di revisione all'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio di Credito Emiliano S.p.A. al 31 dicembre 2021.

La nomina in via anticipata della società di revisione consente:

- un più proficuo passaggio di consegne tra il revisore uscente e il nuovo revisore, il rispetto dei limiti temporali posti a salvaguardia dell'indipendenza del revisore (cosiddetto "cooling in period" di cui all'art. 5 del Regolamento Europeo);
- la nomina da parte delle altre società del Gruppo CREDEM.

L'Assemblea degli Azionisti è chiamata altresì a decidere sul compenso della società di revisione, nonché sugli eventuali criteri di adeguamento dei corrispettivi, sempre oggetto della proposta motivata del Collegio Sindacale. Conformemente alle disposizioni del citato art. 16 del Regolamento Europeo, trattandosi di affidamento dell'incarico di revisione legale per un Ente di Interesse Pubblico (EIP), la proposta formulata dal Collegio Sindacale, sottoposta per approvazione, prevede almeno due possibili alternative di conferimento dell'incarico e indica la preferenza motivata per una delle due.

Il processo di selezione e la richiesta di quotazione dei servizi si sono svolti in conformità alle norme vigenti, specificamente ai criteri stabiliti dal Regolamento Europeo.

In continuità con l'approccio già adottato da tempo, la Capogruppo ha prescelto la figura del revisore unico di Gruppo, anche al fine di incrementare l'efficienza del processo di revisione contabile del Gruppo CREDEM, poiché la società incaricata della revisione del bilancio consolidato è interamente responsabile dell'espressione del relativo giudizio (Direttiva Europea 2006/43/EC e, per l'Italia, del D. Lgs. 39/2010). La procedura assicura, comunque, l'autonomia decisionale degli organi competenti delle società del Gruppo.



In linea con la suddetta impostazione, la richiesta di offerta è stata avanzata da Credito Emiliano S.p.A. anche in nome e per conto di Credito Emiliano Holding S.p.A. e delle Società del Gruppo CREDEM, come sotto indicate:

- Credemleasing S.p.A.;
- Credemfactor S.p.A.;
- Avvera S.p.A.;
- Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.;
- Credem Private Equity SGR S.p.A.;
- Banca Euromobiliare S.p.A.;
- Euromobiliare advisory SIM S.p.A.;
- Euromobiliare Fiduciaria S.p.A.;
- Magazzini Generali delle Tagliate;
- Credemtel S.p.A.;
- Credemvita S.p.A.;
- Credemassicurazioni S.p.A.;
- Credem CB;
- Sata;
- Blue Eye Solutions;
- Gestimlux;
- Euromobiliare international Fund Sicav.

In proposito, si precisa che le attività di cui alla gara *de qua* sono state condivise e discusse con i Sindaci delle Società del Gruppo CREDEM durante la seduta plenaria del 30.11.2021 a ciò dedicata.

Contestualmente al conferimento del mandato di revisione per la Capogruppo, la stessa sottoscriverà con il revisore designato un Accordo Quadro contenente le condizioni economiche applicabili a tutte le società del Gruppo, vincolante per tutta la durata del novennio. Di conseguenza, qualora una società del Gruppo decida di assegnare il proprio mandato al Revisore, o ad una società del suo network, lo potrà fare alle condizioni previste in tale Accordo Quadro.

Tali quotazioni, sono da considerarsi vincolanti per la Società di revisione offerente, ma dovranno eventualmente essere trasformate in apposite proposte da deliberare a carico degli organi competenti di ogni società, sulla base delle norme di legge applicabili.

Il processo di selezione del revisore è stato avviato ad ottobre 2021 ed è stato coordinato dal Dirigente Preposto ex art. 154-bis del TUF ("Dirigente Preposto"), supportato dall'Ufficio Procurement ("PCU") di Credito Emiliano S.p.A.. Il Collegio Sindacale, in qualità di responsabile ultimo del processo di selezione, ha interagito stabilmente con:

- il Dirigente Preposto ed il personale del Servizio Amministrazione;
- l'Ufficio PCU del Servizio Governo del Valore;
- le principali Funzioni della Banca (tra cui i Servizi Audit – Funzione di Revisione Interna, Compliance – Funzione di Conformità alle norme ed Enterprise Risk Management – Funzione di gestione del rischio, l'Ufficio Fiscale e la Business Unit Finanza);

al fine di monitorare costantemente l'avanzamento dell'intero processo.

Le Società invitate alla gara sono state quattro e precisamente:

- Deloitte S.p.A.;
- Mazars Italia S.p.A.;
- PricewaterhouseCoopers S.p.A.;
- KPMG S.p.A.;

che, nel rispetto dei principi di trasparenza e non discriminazione, sono state individuate tenendo conto della struttura e dell'esperienza maturata nell'ambito della revisione di imprese



operanti nei settori a cui appartengono Credito Emiliano S.p.A., Credito Emiliano Holding S.p.A. e le Società del Gruppo sopra elencate.

La procedura di selezione è avvenuta ai sensi della disciplina di cui agli artt. 13, 16 comma 2, e 17 del D.Lgs. 39/2010 come modificato dal D.Lgs. 135/2016 e più in dettaglio indicata dall'art 16 del Regolamento dell'Unione Europea 537/2014. L'oggetto del bando di gara ha valutato il conferimento dei seguenti incarichi:

- revisione contabile del bilancio d'esercizio di Credito Emiliano, delle altre società del gruppo come sopra riepilogate e del bilancio consolidato di Credito Emiliano S.p.A. e Credito Emiliano Holding S.p.A. per ciascuno dei nove esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2023 al 31 dicembre 2031, ai sensi dell'art. 14 comma 1 lettera a) del Decreto Legislativo del 27 gennaio 2010 n. 39 (il "Decreto");
- revisione della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 3, comma 10, D. Lgs. 254/2016 e dell'art. 5 Regolamento Consob adottato con Delibera n. 20267 del 18 gennaio 2018;
- attività di verifica nel corso dell'esercizio 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) del Decreto per le medesime società di cui al precedente paragrafo, ove applicabile;
- revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato di Credito Emiliano per ciascuno dei novî periodi infrannuali con chiusura dal 30 giugno 2023 al 30 giugno 2031;
- 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, L. 244/07 e delle Dichiarazioni semestrali relative all'imposta sostitutiva dovuta ai finanziamenti e sulle operazioni di credito ai sensi dell'art. 20 D.P.R. 29 settembre 1973 n. 601;
- altre attestazioni: Fondo nazionale di Garanzia, Covered Bond Program, Cessione di attivi (Credem CB e Canossa), Bilancio annuale consolidato e Bilancio semestrale consolidato in inglese (traduzione di quello in Italiano); Attestazione alle Autorità di Vigilanza ai fini della richiesta di inclusione dell'utile di fine esercizio nel capitale primario di classe 1;
- Attività di reporting package delle società controllate.

E' stato inoltre chiesto alle Società inviate alla gara di strutturare la loro offerta in tre sezioni: amministrativa, tecnica ed economica. Si aggiunga, inoltre, che è stata loro fornita la Policy di Gruppo "Conferimento di incarichi al Revisore legale ed alle entità appartenenti al suo network", approvata dal Consiglio di Amministrazione di Credito Emiliano S.p.A. in data 12.3.2020.

Alle quattro Società è stata richiesta una prima ed una seconda offerta ed è stato precisato loro di fornire esatta indicazione degli "eventuali criteri per l'adeguamento del corrispettivo", così come previsto dall'art. 13 del D.lgs. n. 39/2010.

L'Organo di Controllo ha pertanto definito:

- specifici criteri di valutazione e selezione;
- il peso relativo a ciascuno di essi rispetto alla valutazione complessiva;
- la scala dei punteggi (da 0 a 10) assegnabile a ciascun criterio,

adottando i seguenti aspetti quantitativo-economici e qualitativi:

- 40% ASPETTI QUANTITATIVO-ECONOMICI: onorari totali di Gruppo per i 9 anni;
- 60% ASPETTI QUALITATIVI, così suddivisi:
 - 10% completezza e qualità della risposta;
 - 10% approccio metodologico e organizzazione del lavoro;
 - 15% valutazione della professionalità e dell'esperienza del team proposto;
 - 10% grado di copertura del mercato bancario/referenze;
 - 15% indipendenza ed incarichi.

Il Collegio Sindacale ha incontrato, in data 8.11.2021 e 11.11.2021, le quattro Società invitate alla gara alla presenza del Dirigente Preposto, dell'Ufficio Procurement e delle Principali Funzioni di Credito Emiliano S.p.A. e del Gruppo CREDEM come sopra elencate. Nei singoli



incontri, l'esposizione è stata integrata da un vivo scambio di domande e risposte tramite cui il Collegio Sindacale ha potuto accertare:

- la struttura del potenziale Revisore;
- il processo di revisione proposto (con focus anche in materia ESG) e le piattaforme informatiche utilizzate;
- il grado di esperienza in ambito bancario;
- l'identificazione e la specializzazione del team;
- la conoscenza del Gruppo CREDEM, della sua composizione, dei prodotti e servizi offerti e delle relative esigenze (anche di tipo normativo e di relazione con le AA.VV.);
- in relazione al requisito di indipendenza, le eventuali consulenze in corso.

Alla luce del materiale predisposto dalle Società in gara e delle interlocuzioni avvenute sia internamente che con le suddette Società, il Collegio Sindacale di Credito Emiliano S.p.A. ha espresso, in data 6.12.2021, le proprie determinazioni rivenienti dall'applicazione della metodologia di valutazione sopra descritta e risultanti dagli esiti dell'*assessment* qualitativo condotto, i cui contenuti sono quelli riportati nel seguente prospetto:

			Gara Revisori Gruppo 2023_2031											
			DELOITTE			MAZARS			PWC			KPMG		
COSTI	40,0%	Miglior prezzo (€)	prezzo in €	voto	valutazione	prezzo in €	voto	valutazione	prezzo in €	voto	valutazione	prezzo in €	voto	valutazione
Corrispettivi (9 anni IVA ed attività opzionali comprese)	40,0%	10.337.667	15.787.300	9,72	3,89	15.639.898	9,81	3,93	15.337.667	10,00	4,00	15.967.665	9,61	3,84
			sintesi	9,72	3,89	sintesi	9,81	3,93	sintesi	10,00	4,00	sintesi	9,61	3,84
ASPETTI QUALITATIVI	60,0%	Media dei valori	valore	voto	valutazione	valore	voto	valutazione	valore	voto	valutazione	valore	voto	valutazione
Completezza e qualità della risposta	10%	10,0	0,00	9,00	0,90	0,00	8,00	0,80	0,00	9,00	0,90	0,00	5,00	0,50
Approccio metodologico e organizzazione del lavoro	10%	10,0	0,00	9,00	0,90	0,00	7,00	0,70	0,00	9,00	0,90	0,00	9,00	0,90
Valutazione processi di controllo e sistemi di gestione	15%	10,0	0,00	10,00	1,50	0,00	7,00	1,05	0,00	8,00	1,20	0,00	8,00	1,20
Grado di copertura del mercato bancario/Referenze	10%	10,0	0,00	9,00	0,90	0,00	6,00	0,60	0,00	9,00	0,90	0,00	9,00	0,90
Indipendenza e neutralità	15%	10,0	0,00	8,00	1,20	0,00	10,00	1,50	0,00	7,00	1,05	0,00	9,00	1,35
			sintesi	9,00	5,40	sintesi	7,75	4,65	sintesi	8,25	4,05	sintesi	8,75	5,25
			Valutazione finale	9,29		Valutazione finale	8,58		Valutazione finale	8,95		Valutazione finale	9,09	

Si evincono, dunque, le seguenti valutazioni finali:

- Deloitte S.p.A.: 9,29/10;
- Mazars Italia S.p.A.: 8,58/10;
- PricewaterhouseCoopers S.p.A.: 8,95/10;
- KPMG S.p.A.: 9,09/10.

Infine, il Collegio Sindacale, in ottemperanza all'art. 16, comma 2, del Regolamento Europeo, dichiara che la presente raccomandazione non è stata influenzata da terze parti e che non è stata applicata alcuna delle clausole del tipo di cui al comma 6 del citato art. 16 del Regolamento.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale, in relazione al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti di Credito Emiliano S.p.A. per il novennio 2023-2031, sulla base della procedura di selezione, delle offerte ricevute, delle valutazioni svolte e degli esiti delle stesse, considerato che, come sopra evidenziato, l'art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014 prevede che la proposta motivata all'Assemblea degli Azionisti contenga almeno due possibili alternative di conferimento e richiede l'espressione di una preferenza debitamente giustificata per una di esse,

SOTTOPONE



all'Assemblea degli Azionisti di Credito Emiliano S.p.A., ai sensi dell'art. 16 comma 2, del Regolamento Europeo n. 537/2014 nonché degli artt. 13 e 17 del D. Lgs. 39/2010, alternativamente, le due proposte relative al mandato per la revisione legale dei conti di Credito Emiliano S.p.A. per il novennio 2023-2031, formulate da Deloitte S.p.A. e da KPMG S.p.A., le cui componenti economiche in euro sono così riassunte:

	deloitte			kpmg		
	tariffa			tariffa		
	onorari	ore	oraria	onorari	ore	oraria
Credito Emiliano	298.300	4.934	60	290.000	4.980	58
Altre società del gruppo	481.000	8.630	56	471.500	8.075	58
Fondi e Sicav	373.100	6.365	59	388.500	5.945	65
subtotale	1.152.400	19.929	58	1.150.000	19.000	61
Altri servizi di attestazione	211.800	3.568	59	230.000	4.000	58
totale generale	1.364.200	23.497	58	1.380.000	23.000	60

GARA DI REVISIONE 2023-2031

revisione e attestazioni obbligatorie	ONORARI	
	deloitte	kpmg
Credemholding	29.200	39.000
Credito Emiliano	298.300	290.000
Credemleasing	23.000	22.000
Credemfactor	17.500	16.000
Avvera	20.400	24.000
Euromobiliare AM SGR	23.200	24.000
Credem Private Equity	13.000	12.000
Banca Euromobiliare	39.400	49.000
Euromobiliare SIM	30.600	17.000
Euromobiliare Fiduciaria	8.300	9.000
Magazzini Generali Tagliate	8.300	9.000
Credemtel	12.300	13.000
Credemvita	167.000	145.000
Credem Assicurazioni	46.700	45.000
Credem CB	12.300	15.500
Sata	8.700	8.500
Blue Eye Solutions	8.700	8.500
Gestimlux	12.400	15.000
subtotale società consolidate	779.300	761.500
Fondi AM SGR e Private Equity	285.100	268.500
Sicav Euromobiliare	88.000	120.000
subtotale fondi e sicav	373.100	388.500
totale generale	1.152.400	1.150.000
ore	20.211	19.000
attività opzionali	deloitte	kpmg
Revisione contabile limitata trimestrale	71.500	75.000



Agreed Upon Procedures Pillar III	38.700	40.000
Asseverazione dati Fondo di Risoluzione Credem	14.500	20.000
Asseverazione dati Fondo di Risoluzione Banca Euro	4.800	5.000
Cessione attivi al veicolo covered bond	19.400	20.000
Comfort Letter avvio programma cobond	29.000	30.000
Comfort Letter programma cobond successivi	14.500	15.000
Asseverazione dati TLTRO	19.400	25.000
totale	211.800	230.000
ore	3.286	3.802
TOTALE	1.364.200	1.380.000
ore totali	23.497	22.802
tariffa oraria	58	61
FTA IFRS17 assicurazioni (1/1 + 30/6 + 31/12/2022)	46.400	45.000
SPESE	5%	5%
totale 9 anni+FTA Ifrs17	12.324.200	12.465.000
totale 9 anni+FTA Ifrs17 con iva al 22% e spese	15.787.300	15.967.665

ESPRIMENDO

all'unanimità la propria preferenza nei confronti della Società **Deloitte S.p.A.**, in quanto caratterizzata da un punteggio più elevato rispetto agli aspetti quantitativo-economici e qualitativi sopra enunciati, con particolare riferimento alla composizione del team proposto ed all'approfondita conoscenza del Gruppo CREDEM, riconoscendo alla stessa in relazione agli incarichi relativi alla prestazione di "servizi di revisione legale dei conti", come sopra definiti, a favore di Credito Emiliano S.p.A. per gli esercizi 2023-2031 secondo i contenuti, i termini ivi inclusi i criteri per adeguamento dei corrispettivi, e le modalità proposte dal Collegio Sindacale, **euro 298.300 corrispondenti a 4.934 ore di lavoro**, così composto:

- € 176.000 per il bilancio d'esercizio corrispondenti a 2.910 ore di lavoro;
- € 26.600 per il bilancio consolidato corrispondenti a 440 ore di lavoro;
- € 24.200 per la dichiarazione non finanziaria, corrispondenti a 400 ore di lavoro;
- € 71.500 per altre attività connesse alla revisione, corrispondenti a 1.184 ore di lavoro;
- relativamente ai "criteri per l'adeguamento del corrispettivo", così come previsto dall'art. 13 del D.Lgs. 39/2010, Deloitte S.p.A. ha specificato che:
 - i) i corrispettivi oggetto della presente offerta potranno essere variati nel corso della durata contrattuale nel caso in cui sopravvengano circostanze eccezionali e imprevedibili (es. incorporazioni, acquisto di sportelli, nuovi principi contabili, etc.) tali da determinare l'esigenza di un maggior numero di ore e/o un diverso impegno delle figure professionali, con una franchigia del 10% delle ore/corrispettivi previsti rispetto alla presente offerta;
 - ii) nel caso in cui sopravvengano attività straordinarie (es. aumenti di capitale, pareri di congruità, etc.) oppure per quanto riguarda l'eccedenza rispetto alla franchigia di cui al punto precedente, la medesima Deloitte S.p.A. si impegna ad applicare le stesse tariffe orarie professionali rappresentate nella presente offerta;
- erogazione ogni anno di n. 10 sessioni formative da una giornata ciascuna su temi contabili e di bilancio, riconosciute gratuitamente al personale di Credito Emiliano S.p.A. e delle Società del Gruppo CREDEM in perimetro.

Nel solo caso in cui tale proposta non raggiunga i voti richiesti per la sua approvazione, si intenderà messa in votazione la proposta di affidamento del medesimo incarico a KPMG S.p.A. per onorari annui pari a € 290.000 corrispondenti a 4.980 ore di lavoro.



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Anna Maria Allievi".

Per il Collegio Sindacale di Credito Emiliano S.p.A.
Il Presidente, Dott.ssa Anna Maria Allievi