

BENI STABILI S.P.A. SIIQ

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN
ORDINE AL PUNTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA
DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI BENI STABILI S.P.A. SIIQ DEL 10 DICEMBRE
2015, REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-*TER* DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58/1998**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA IN ORDINE AL PUNTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELLA PARTE ORDINARIA**

**1. Risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale e conferimento
del nuovo incarico di revisione legale per il periodo 2015-2023:**

1.1 Risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale conferito alla società Mazars S.p.A.: deliberazioni inerenti e conseguenti.

1.2 Conferimento dell'incarico di revisione legale per il periodo 2015-2023. Determinazione dei compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al 1° punto all'ordine del giorno della parte ordinaria, siete chiamati a deliberare in merito alla risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale conferito dall'Assemblea degli Azionisti di Beni Stabili S.p.A. SIIQ ("**Beni Stabili**") del 22 aprile 2008, alla Mazars S.p.A. ("**Mazars**", oggi BDO Italia S.p.A.), per gli esercizi 2008-2016, con scadenza alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2016, nonché, contestualmente, al conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2015-2023 e alla determinazione del relativo corrispettivo.

A tale riguardo, si rammenta che, ai sensi dell'art. 13, comma 4, del D.Lgs n. 39/2010, e dell'art. 7 del D.M. del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, l'Assemblea delibera sulla risoluzione anticipata dell'incarico, sentito l'organo di controllo e acquisite le osservazioni formulate dalla società di revisione, provvedendo contestualmente a conferire l'incarico ad un altro revisore legale o ad altra società di revisione legale. Ai sensi del comma 1 del medesimo art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010, l'Assemblea conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il relativo corrispettivo, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

Tanto premesso, nella presente relazione si riportano:

- 1) con riferimento alla risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale attualmente svolto da BDO Italia S.p.A. ("**BDO**"):
 - a) la proposta deliberativa del Consiglio di Amministrazione;
 - b) il parere del Collegio Sindacale, che si allega alla presente relazione sotto la lettera "A";
 - c) le osservazioni di BDO, che si allegano alla presente relazione sotto la lettera "B";
- 2) con riguardo al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2015-2023 e alla determinazione del relativo corrispettivo:
 - a) la proposta deliberativa del Consiglio di Amministrazione;
 - b) la proposta motivata del Collegio Sindacale, che si allega alla presente relazione sotto la lettera "C".

* * *

1.1 Risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale conferito alla società Mazars S.p.A.: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Si informa che Beni Stabili, in data 24 luglio 2015, è stata informata che Mazars, con effetto dalle ore 00.00 del 24 luglio 2015, ha ceduto a favore della società Alpha, poi ridenominata BDO, il proprio ramo d'azienda avente ad oggetto l'attività di *audit*, *advisory* e *compliance*, ramo d'azienda che, in particolare, ricomprende anche l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla stessa Mazars dall'Assemblea degli Azionisti svoltasi il 22 aprile 2008.

In relazione a quanto sopra, ai sensi degli artt. 2558, 2559 e 2560 del Codice Civile, il predetto incarico si intende trasferito senza soluzioni di continuità a favore di BDO alle medesime condizioni e termini previsti.

Corre obbligo ricordare che Beni Stabili, facendo parte del Gruppo Foncière des Régions, ed essendo da questa controllata ed inclusa nel bilancio consolidato di Gruppo, aveva deliberato nella predetta assemblea del 22 aprile 2008 il conferimento dell'incarico di revisione del proprio bilancio e di quello consolidato alla Mazars, nel presupposto che questa, facente parte del Gruppo Mazars,

società di diritto francese che, unitamente alla Reconta Ernst & Young, certifica il bilancio della controllante Foncière des Régions S.A.

Alla luce di quanto sopra premesso, si rileva che, per effetto del sopra citato trasferimento di ramo d'azienda, è venuta meno la combinazione di determinati elementi, quali il *brand* Mazars, i collegamenti con l'organizzazione internazionale di Mazars e i team selezionati di Mazars.

Il venir meno della combinazione di questi tre fattori ha eliminato le basi per la prosecuzione del rapporto BDO, in quanto la stessa BDO non fa parte dell'organizzazione internazionale cui appartiene la società di revisione di Gruppo cui fa parte Beni Stabili.

In relazione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione di Beni Stabili, tenuto conto anche delle motivazioni rappresentate da Mazars Group, ha ritenuto che il disallineamento tra i diversi soggetti incaricati della revisione legale dei conti di Foncière des Régions S.A. e di Beni Stabili avrebbe un impatto diretto sull'attività attualmente svolta da BDO per il Gruppo Beni Stabili, sia in termini di differente impostazione del lavoro tra i differenti revisori, con possibili riflessi negativi sull'efficienza del complessivo processo di revisione, sia in termini di maggiori costi e oneri, anche procedurali.

In ragione di quanto sopra descritto, il Consiglio di Amministrazione ha, quindi, deliberato di proporre all'Assemblea la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale attualmente svolto da BDO, al fine di procedere contestualmente al conferimento del nuovo incarico di revisione legale, per gli esercizi 2015-2023.

Si precisa, al riguardo, che le motivazioni alla base della proposta di risoluzione consensuale anticipata – come sopra descritte – non attengono in alcun modo alle attività effettuate o alla condotta seguita da Mazars nell'esecuzione dell'incarico attualmente in essere, né sono in alcun modo connesse e/o riconducibili a divergenze di opinioni in merito a trattamenti contabili o a procedure di revisione.

A tal fine, si rammenta nuovamente che la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di

revisione è consentita dall'art. 13, comma 4, del D.Lgs. n. 39/2010, e dall'art. 7 del D.M. del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, ai sensi del quale – come già ricordato – l'Assemblea delibera la risoluzione, sentito l'organo di controllo e acquisite le osservazioni formulate dalla società di revisione.

Ciò premesso, si precisa che, in merito alla presente proposta di risoluzione consensuale anticipata, si è espresso anche il Collegio Sindacale della Società il quale, in data 27 ottobre 2015, sulla base delle motivazioni sopra descritte, e preso atto delle osservazioni relative alla risoluzione consensuale anticipata dell'incarico trasmesse alla Società dalla stessa BDO in data 20 ottobre 2015, ha rilasciato parere favorevole alla risoluzione anticipata dell'incarico di revisione legale.

Tutto quanto premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente delibera:

“L'Assemblea ordinaria di Beni Stabili S.p.A. SIIO:

- esaminata la proposta del Consiglio di Amministrazione;
- udito il parere rilasciato dal Collegio Sindacale;
- preso atto delle osservazioni formulate da BDO Italia S.p.A.;
- tenuto conto che, ai sensi dell'art. 13, comma 4, del D.Lgs. n. 39/2010, e dell'art. 7 del D.M. del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, l'Assemblea degli Azionisti, acquisite le osservazioni formulate dalla società di revisione e sentito l'organo di controllo, delibera la risoluzione del contratto di revisione;
- preso atto che i motivi della risoluzione anticipata non attengono in alcun modo alle attività effettuate o alla condotta seguita da BDO nell'esecuzione dell'incarico attualmente in essere, né sono in alcun modo connesse e/o riconducibili a divergenze di opinioni in merito a trattamenti contabili o a procedure di revisione,

delibera

- la risoluzione consensuale anticipata, ai sensi dell'art. 13, comma 4, del D.Lgs. n. 39/2010 e dell'art. 7 del D.M. del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, per la sua parte

residua, dell'incarico di revisione legale originariamente conferito alla società di revisione Mazars S.p.A. (oggi BDO Italia S.p.A.), per gli esercizi 2008-2016, dall'Assemblea degli Azionisti della Società del 22 aprile 2008;

- di conferire mandato disgiunto al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato per l'espletamento di tutte le formalità inerenti la formalizzazione della presente delibera."

* * *

1.2 Conferimento dell'incarico di revisione legale per il periodo 2015-2023.

Determinazione dei compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Come sopra ricordato, ai sensi del combinato disposto dell'art. 13, comma 4, del D.Lgs n. 39/2010, e dell'art. 7 del D.M. del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, l'Assemblea che delibera la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale deve contestualmente provvedere a conferire l'incarico a un altro revisore legale o ad altra società di revisione legale, secondo le modalità previste dall'art. 13, comma 4, del D.Lgs n. 39/2010.

Ai sensi di tale ultima disposizione, l'Assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico, nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico.

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra attenzione la proposta motivata del Collegio Sindacale, relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023, che trovasi allegata alla presente relazione sotto la lettera "C", nonché Vi invita ad adottare la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Beni Stabili S.p.A. SIIQ, preso atto della "Proposta del Collegio Sindacale all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2015-2023 e per la determinazione del relativo

corrispettivo” e delle considerazioni ivi riportate,

delibera

- di conferire l’incarico di revisione legale dei conti di Beni Stabili S.p.A. SIIQ per gli esercizi 2015-2023 alla società di revisione Reconta Ernst & Young, alle condizioni indicate nella proposta presentata dalla medesima con lettera del 16 ottobre 2015, per un corrispettivo complessivo per l’intero novennio pari a Euro 2.160.000;
- di conferire mandato disgiunto al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all’Amministratore Delegato per l’espletamento di tutte le formalità inerenti il conferimento dell’incarico in questione.”

Roma, 9 novembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(prof. Enrico Laghi)

Parere del Collegio Sindacale sulla risoluzione anticipata consensuale dell'incarico di revisione legale conferito alla società Mazars S.p.A.

Signori Azionisti,

l'odierna Assemblea è chiamata a deliberare in merito alla risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale conferito a Mazars S.p.A. ("**Mazars**", oggi BDO Italia S.p.A.) dall'Assemblea degli Azionisti della Società del 22 aprile 2008, per gli esercizi 2008-2016, con scadenza in occasione dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2016.

Al riguardo si precisa che la Società, tenuto conto che in data 24 luglio 2015 è stata informata che Mazars, con effetto dalle ore 00,00 del 24 luglio 2015, ha ceduto in favore della società BDO Italia S.p.A. ("**BDO**"), l'intero proprio ramo d'azienda avente ad oggetto l'attività di *audit, advisory e compliance*, rami che ricomprendono anche l'incarico conferito da Beni Stabili, ha sottoscritto unitamente a BDO l'atto di risoluzione consensuale anticipata del richiamato incarico di revisione legale conferito a Mazars.

In relazione a quanto precede, ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39 del 2010 e dell'art. 7 del D.M. del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, il Collegio Sindacale è tenuto a esprimere il proprio parere su detta risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti.

In considerazione di quanto sopra, la Società ha costituito in data 22 settembre 2015 un Gruppo di lavoro interdisciplinare denominato "Comitato tecnico per la valutazione sulla sostituzione della Società di Revisione", avente il compito di valutare le possibili azioni da porre in essere a seguito delle mutazioni conseguenti all'operazione societaria posta in essere da Mazars.

Il Comitato in questione, preso atto del fatto che, a seguito del trasferimento del ramo azienda in questione ad altra società, è venuta meno la combinazione degli elementi quali il *brand* Mazars, i collegamenti con l'organizzazione internazionale di Mazars e i team selezionati di Mazars, come altresì rappresentato da Mazars Group, ha ritenuto opportuno evidenziare che tale fatto abbia eliminato le basi per la prosecuzione del rapporto con BDO in quanto la stessa BDO non fa parte dell'organizzazione internazionale cui appartiene,

comportando conseguenze negative in merito alla razionalizzazione dei costi della revisione legale e all'efficienza delle dinamiche di gruppo con conseguenti possibili riflessi sul complessivo processo di revisione, sia in termini di maggiori costi e oneri, anche procedurali.

Sulla base di dette valutazioni espresse dal Comitato in questione e come anticipato, la Società, in data 21 ottobre 2015, ha sottoscritto con BDO l'atto di risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale, subordinato all'approvazione della Assemblea degli Azionisti, avviando in tale modo le attività e gli adempimenti necessari al fine di sottoporre all'approvazione della convocanda Assemblea della Società detta risoluzione anticipata consensuale del mandato di revisione legale conferito a Mazars (oggi BDO), e, contestualmente, procedere al conferimento di un nuovo mandato, per gli esercizi 2015-2023.

Corre obbligo precisare che la risoluzione non è in alcun modo determinata da fatti e/o comportamenti di Mazars (oggi BDO) nell'esecuzione dell'incarico di revisione legale o dall'esistenza di altre situazioni, quali ad esempio eventuali divergenze di opinioni rispetto a valutazioni contabili o a procedure di revisione, ma è giustificata esclusivamente dalle necessità di evitare che tra Beni Stabili S.p.A. SIIQ e la controllante Foncière des Régions S.A. si verifichi un disallineamento tra i diversi revisori incaricati, anche in termini di impostazione del rispettivo lavoro, con possibili riflessi sia sul complessivo processo di revisione, sia sui connessi maggiori oneri, anche procedurali, consentendo, in tale modo, una razionalizzazione e ottimizzazione dei costi aziendali ed un miglioramento dell'efficienza dell'attività di revisione.

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Collegio Sindacale:

- preso atto delle comunicazioni ricevute in merito alla corrispondenza intercorsa tra la Società e BDO Italia S.p.A.;
- tenuto conto anche delle valutazioni in merito espresse dal "Comitato tecnico per la valutazione sulla sostituzione della Società di revisione" *ad hoc* costituito dalla Società in data 22 settembre 2015;
- preso atto delle osservazioni relative alla risoluzione consensuale anticipata dell'incarico formulate dalla stessa BDO Italia S.p.A. in data 20 ottobre 2015;
- preso atto dell'atto di risoluzione consensuale anticipata sottoscritto in data 21 ottobre 2015;

- ritenute valide le motivazioni sopra descritte poste alla base della proposta di risoluzione anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti,
all'unanimità esprime parere favorevole in merito alla proposta di risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti originariamente conferito a Mazars S.p.A. (oggi BDO Italia S.p.A.), che sarà sottoposta dal Consiglio di Amministrazione all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di prossima convocazione.

Roma, 27 ottobre 2015

Il Collegio Sindacale

dott. Giuseppe Cerati (Presidente)

dott. Marcellino Bortolomiol (Sindaco effettivo)

dott.ssa Emanuela Rollino (Sindaco effettivo)



Tel: +39 02 58.20.10
 Fax: +39 02 58.20.14.03
 www.bdo.it

Viale Abruzzi n. 94
 20131 Milano

Spettabile,
 Beni Stabili S.p.A. SIIQ
 Via Cornaggia, 10
 20123 Milano

Alla c.a. del dott. Luca Lucaroni

E p.c.

Al Presidente del Collegio Sindacale
 Dott. Giuseppe Cerati

Facciamo seguito ai pregressi contatti verbali nel corso dei quali è stato affrontato il fatto che, a seguito della cessione del ramo di azienda avente ad oggetto l'attività di *audit*, *advisory*, e *compliance*, perfezionata con atto in data 23 luglio 2015 a rogito Notaio Mario Notari di Milano al Rep. n. 23047/13503, l'incarico di revisione legale che era stato conferito il 22 aprile 2008 dalla Beni Stabili S.p.A. a Mazars S.p.A. è proseguito nei confronti della cessionaria BDO Italia S.p.A..

In tali contatti è emersa l'esigenza per la capogruppo Foncière de Régions SA, controllante della Beni Stabili S.p.A. SIIQ, già espressamente manifestata all'epoca del conferimento dell'incarico oggetto della citata cessione e dedotta nell'incarico ceduto che l'attività di revisione legale sui bilanci delle società controllate - compresa dunque la vostra Società - sia svolta da una società di revisione appartenente allo stesso network di riferimento delle società di revisione incaricate della revisione del bilancio consolidato del Gruppo.

Non ricorrendo alcuna delle ipotesi di cui al D.M. 28 dicembre 2012, n.261 (attuativo dell'art.13, comma 4, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39) idonea a legittimare una revoca per giusta causa dell'incarico da parte di Beni Stabili S.p.A., piuttosto che le dimissioni da parte di BDO Italia S.p.A., vi informiamo che la nostra Società, come peraltro già informalmente condiviso con voi, è disponibile, al fine di permettervi di ottemperare alla manifestata volontà della capogruppo, a procedere alla risoluzione consensuale del contratto di revisione legale attualmente in essere, come in effetti si risolve in caso di accettazione della presente da parte Vostra, subordinatamente e a fare data dall'assemblea dei soci della Beni Stabili S.p.A. SIIQ, da tenersi entro e non oltre il 31 dicembre 2015, che approverà la risoluzione dell'incarico di revisione in essere e che conferirà l'incarico di revisione ad altro revisore, nel rispetto delle previsioni di cui all'art.7 del citato D.M. n.261/2012 e previo definitivo riconoscimento dei corrispettivi maturati da BDO Italia S.p.A. per l'attività di revisione legale nel frattempo svolta.

La presente comunicazione costituisce "*osservazioni*" da sottoporre all'assemblea ai sensi del comma 2 del citato art.7 del D.M. n.261/2012.

Attendiamo dunque il Vostro riscontro e inviamo i nostri migliori saluti.

Milano, 20 ottobre 2015

BDO Italia S.p.A.

 Simone Del Bianco
 (Socio)

Aosta, Bari, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Potenza, Roma, Torino, Trieste, Verona

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale deliberato Euro 1.000.000 sottoscritto e versato Euro 975.000
 Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842

Iscritta al Registro dei revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

Proposta del Collegio Sindacale all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2015 - 2023 e per la determinazione del relativo corrispettivo.

Signori Azionisti,

*il Consiglio di Amministrazione di Beni Stabili S.p.A. SIIQ ("**Beni Stabili**"), in data odierna, ha deliberato di porre in essere tutte le attività e gli adempimenti necessari affinché venga sottoposta alla convocanda assemblea della Società, la risoluzione consensuale anticipata del mandato conferito, per gli esercizi 2008-2016, a Mazars S.p.A. (oggi BDO Italia S.p.A.), attuale revisore legale dei conti di Beni Stabili, nonché il conferimento di un nuovo mandato di revisione legale per il periodo 2015-2023.*

In relazione a quanto precede, ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010 e dell'art. 7 del D.M. del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, il Collegio Sindacale ha rilasciato, in data 27 ottobre 2015, parere favorevole alla proposta di risoluzione consensuale dell'incarico in essere con BDO Italia S.p.A., che il Consiglio di Amministrazione sottoporà all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti; quest'ultima, subordinatamente alla delibera di risoluzione dell'incarico di revisione legale attualmente svolto da BDO Italia S.p.A., provvederà a nominare un nuovo organo di revisione, determinandone il relativo compenso.

A tale riguardo, si ricorda che, come ampiamente illustrato dallo scrivente Collegio nel parere espresso per la risoluzione consensuale di cui sopra, detta risoluzione è motivata dal fatto che, proseguendo il rapporto con BDO Italia S.p.A., società che non fa parte dell'organizzazione internazionale cui appartiene la società di revisione della controllante Foncière des Régions S.A., si potrebbero verificare disallineamenti nello svolgimento dell'attività di revisione legale, nella razionalizzazione dei relativi costi e nell'efficienza delle dinamiche di gruppo, con conseguenti possibili riflessi sul complessivo processo di revisione, sia in termini di connessi maggiori costi e oneri, anche procedurali.

Ciò è quanto è stato rappresentato dalla stessa Mazars Group e dai membri del "Comitato tecnico per la valutazione sulla sostituzione della società di revisione" di Beni Stabili, costituito in data 22 settembre 2015 proprio al fine di valutare le possibili azioni da porre in essere a seguito dell'operazione societaria che ha interessato Mazars.

Premesso quanto sopra, il Collegio Sindacale ritiene opportuno, ricorrendone tutti i presupposti di legge, dare priorità, ai fini delle proprie valutazioni in ordine al conferimento del nuovo incarico di revisione, ad una società appartenente al network delle due società di revisione attualmente incaricate della revisione del bilancio di Foncière des Régions, ovvero Mazars Group o Reconta Ernst & Young ("EY").

Atteso che, allo stato attuale, il gruppo internazionale Mazars non dispone più di una struttura locale consolidata, il Collegio ritiene che la società di revisione EY possa consentire un miglior coordinamento di gruppo.

Ciò premesso, EY ha presentato, in data 16 ottobre 2015, una offerta di revisione, per nove esercizi (2015-2023), che prevede lo svolgimento dei seguenti servizi e alle condizioni sotto riportate:

- *revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato;*
- *attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;*
- *verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio e con il bilancio consolidato;*
- *attività volte alla sottoscrizione delle Dichiarazioni Fiscali;*
- *revisione contabile limitata la bilancio consolidato semestrale abbreviato.*

Per lo svolgimento di tali attività sono previste 3.430 ore e un onorario di Euro 240.000 annui.

Ciò posto rammentiamo che, come indicato nel verbale della riunione del "Comitato tecnico per la valutazione sulla sostituzione della società di revisione" del 20 ottobre 2015, il Collegio Sindacale

ha esplicitamente richiesto di poter comparare la proposta formulata da EY con analoghe proposte pervenute da altre due primarie società di revisione, e segnatamente PricewaterhouseCoopers S.p.a ("PwC") e Deloitte & Touche S.p.a ("Deloitte"), al fine di poter formare il proprio pieno convincimento, anche nel rispetto della normativa vigente, nella redazione delle presente proposta. Fermo restando il perimetro dei servizi di revisione resi, PwC ha presentato un'offerta che prevede un compenso annuo di Euro 270.000, a fronte di n. 3.640 ore, mentre Deloitte ha presentato un'offerta che prevede un compenso annuo di Euro 280.000, a fronte di n. 3620 ore.

Il Collegio quindi, esaminate le offerte ricevute, considerato che:

- *la società di revisione EY risulta incaricata della revisione contabile del bilancio di esercizio e consolidato della capogruppo Foncière des Régions S.A.;*
- *la società di revisione EY risulta disporre di organizzazione ed idoneità tecnica adeguate all'ampiezza e complessità dell'incarico da svolgere;*
- *la società di revisione EY risulta rispondere ai requisiti di indipendenza previsti dalla legge e che, allo stato, non risultano a questo Collegio situazioni di incompatibilità;*
- *l'analitica individuazione dell'ambito di intervento del lavoro di revisione proposto da EY appare rispondente alle previsioni di legge e regolamentari in materia;*
- *il compenso richiesto da EY, in relazione:*
 - *all'oggetto dell'intervento;*
 - *all'individuazione delle diverse figure professionali che verranno impiegate;*
 - *alla quantificazione della previsione di ore di lavoro che verranno dedicate;*
 - *alla conseguente quantificazione dei corrispettivi richiesti,*

appare congruo, anche tenuto conto delle offerte sopra descritte presentate da PwC e Deloitte;

il Collegio Sindacale propone alla convocanda Assemblea degli Azionisti di Beni Stabili S.p.A. SIIQ di conferire l'incarico di revisione legale dei conti di Beni Stabili S.p.A. SIIQ, per gli esercizi 2015-2023, alla società di revisione Reconta Ernst & Young, alle condizioni indicate nella proposta sopra

descritta, presentata dalla medesima con lettera del 16 ottobre 2015, per un corrispettivo complessivo per l'intero novennio pari a Euro 2.160.000 (duemilionicentosessantamila), oltre a rimborso spese nella misura forfettaria del 5%.

Milano, 4 novembre 2015

Il Collegio Sindacale

dott. Giuseppe Cerati (Presidente)

dott. Marcellino Bortolomiol (Sindaco effettivo)

dott.ssa Emanuela Rollino (Sindaco effettivo)