

Relazione illustrativa

4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2012-2020 e determinazione del corrispettivo. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2011, viene a scadere l'incarico del revisore legale dei conti conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. dall'Assemblea ordinaria tenutasi nel 2003.

Viene pertanto sottoposta al vostro esame la proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2012-2020 e per la determinazione del relativo corrispettivo, ai sensi del D.Lgs. 39/2010 (*Attuazione della direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati, che modifica le Direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE e che abroga la Direttiva 84/253/CEE*).

Al riguardo si segnala che l'art. 13 del D.Lgs. 39/2010 prevede che l'Assemblea ordinaria, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisca l'incarico di revisione legale dei conti e determini il corrispettivo spettante alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico medesimo.

L'art. 17 del D.Lgs. 39/2010 prevede altresì che, per le società italiane emittenti valori mobiliari ammessi alla negoziazione su mercati regolamentati italiani e dell'Unione Europea, l'incarico di revisione legale conferito a una società di revisione abbia durata di nove esercizi, con esclusione della possibilità di rinnovo se non siano decorsi almeno tre esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'esame e all'approvazione all'Assemblea la proposta motivata del Collegio sindacale relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2012-2020, che sarà allegata alla presente relazione.

23 Febbraio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente ed Amministratore Delegato
Roberto Colaninno

Piaggio & C. S.p.a.

Sede Legale e Amministrativa Pontedera (PI), viale Rinaldo Piaggio

Codice fiscale 04773200011

Partita Iva 01551260506

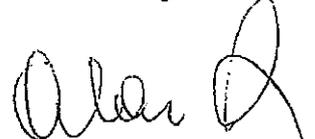
**PROPOSTA DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 13 D.LGS. N. 39/2010 PER IL
CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI**

Signori Azionisti,

Il Collegio sindacale

PREMESSO CHE

- a) con l'assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 e il relativo rilascio della relazione di revisione, scadrà l'incarico conferito nel 2003 dall'Assemblea degli Azionisti della Società Piaggio & C. S.p.A. (nel seguito, anche, la "Società") all'attuale Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.;
- b) l'incarico conferito a Deloitte & Touche S.p.A. non risulta ulteriormente rinnovabile per effetto dell'art. 17, comma 1, del D.lgs. n. 39/2010;
- c) l'Assemblea dei Soci dovrà, quindi, deliberare in merito all'affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2012-2020 ad una diversa Società di revisione;
- d) in data 7 aprile 2010 è entrato in vigore il D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, recante "Attuazione della direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati, che modifica le direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE, e che abroga la direttiva 84/253/CEE (nel seguito, anche, il "Decreto");
- e) l'art. 13 del D.lgs. n. 39/2010 ha testualmente previsto che *"salvo quanto disposto dall'articolo 2328, secondo comma, numero 11), del codice civile, l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il*

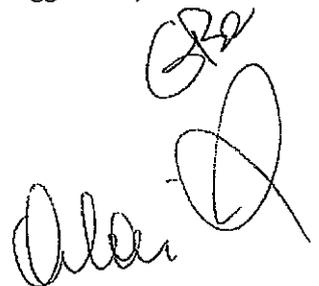



corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico";

- f) codesto Collegio sindacale è dunque chiamato, in applicazione della normativa vigente in materia sopra richiamata, a rilasciare all'Assemblea degli Azionisti una proposta motivata in tema di conferimento dell'incarico alla Società di revisione;

CONSIDERATO CHE

1. la Società ha istituito apposita "*Procedura per la selezione del soggetto da proporre all'assemblea per l'attribuzione dell'incarico di revisione*", al fine di garantire il rispetto del requisito dell'indipendenza delle società di revisione incaricate della revisione legale dei conti della Società;
2. in data 23 febbraio 2012 il Collegio sindacale ha incontrato l'Ing. Gabriele Galli, Direttore Direzione Finance, e la dott.ssa Alessandra Simonotto, Responsabile Amministrazione e Gestione Crediti e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, i quali hanno illustrato ai sindaci l'*iter* svolto dalla Società per l'individuazione delle potenziali Società di revisione legale dei conti tra i principali *network* di primaria importanza operanti sul mercato, i principali termini e condizioni delle proposte ricevute dalla Società di revisione individuate (PricewaterhouseCoopers S.p.A., Reconta Ernst&Young S.p.A. e KPMG S.p.A.), e la conseguente fase di negoziazione intercorsa;
3. al fine di predisporre la proposta motivata di cui alla lettera f) che precede, il Collegio ha esaminato le proposte formulate dalle tre suddette società di revisione, ovvero:
 - (i) la proposta di PricewaterhouseCoopers S.p.A. datata 23 gennaio 2012, successivamente aggiornata, su richiesta della Società, per quanto riguarda l'aspetto economico
 - (ii) la proposta di Reconta Ernst&Young S.p.A. datata 23 gennaio 2012, successivamente aggiornata, su richiesta della Società, per quanto riguarda l'aspetto economico
 - (iii) la proposta di KPMG S.p.A. datata 20 gennaio 2012, successivamente aggiornata, su richiesta della Società, per quanto riguarda l'aspetto economico



aventi ad oggetto lo svolgimento, per il periodo 2012-2020, in qualità di revisore principale del Gruppo Piaggio, la revisione legale del bilancio separato della Società e delle società del Gruppo, la revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo, la revisione limitata alla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata del Gruppo, la verifica periodica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili per le società italiane, la revisione legale delle società controllate non consolidate, oltre ad ulteriori attività non ricorrenti ed eventuali;

4. il corrispettivo per i servizi di revisione offerti, risulta il seguente:

	<i>Costo annuo attività revisione Piaggio</i>			<i>Costo Totale</i>
	<i>Es. 2012-2014</i>	<i>Es. 2015-2017</i>	<i>Es. 2018-2020</i>	<i>Es. 2012 - 2020</i>
<i>PWC</i>	<i>690.000</i>	<i>670.000</i>	<i>650.000</i>	<i>6.030.000</i>
<i>KPMG</i>	<i>765.000</i>	<i>765.000</i>	<i>765.000</i>	<i>6.885.000</i>
<i>E&Y</i>	<i>710.000</i>	<i>680.000</i>	<i>620.000</i>	<i>6.030.000</i>

VERIFICATO CHE

- le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle proposte formulate dalle suddette Società di revisione, anche considerate le ore e le risorse professionali previste allo scopo, risultano tutte adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- ciascuna delle proposte pervenute dalle tre suddette Società di revisione contiene anche specifica e motivata dichiarazione concernente il possesso di ciascuno dei requisiti di indipendenza previsti dagli artt. 10 e 17 del D.lgs. n. 39/2010;
- sulla base di quanto desumibile dalle proposte, tutte le suddette Società di revisione, che hanno dichiarato la propria disponibilità ad assumere l'incarico, risultano in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge;
- le tre società di revisione suddette risultano disporre di organizzazione e idoneità tecnico-professionali adeguate alla ampiezza e alla complessità dell'incarico;

Handwritten signature and initials, likely of the auditor or representative, located at the bottom right of the page.

- le proposte formulate dalle tre Società di revisione suddette risultano equivalersi quanto a qualità delle prestazioni professionali, mentre si discostano lievemente con riferimento ai compensi richiesti per le attività di revisione oggetto dell'incarico, in quanto la proposta economica formulata da KPMG S.p.A. riporta un compenso maggiore rispetto a quello indicato da PricewaterhouseCoopers S.p.A. e Reconta Ernst&Young S.p.A.;
- tra le proposte pervenute dalle tre Società di revisione, tutte dotate di importanti risorse internazionali, peculiare elemento di distinzione risulta essere la particolare attenzione che PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha riservato al "*Coordinamento estero*", prevedendo tra l'altro, nel "*Prospetto economico di dettaglio per le Società del Gruppo Piaggio rientranti nel perimetro*", ore di lavoro dedicate esclusivamente al tema, indicando per le attività di revisione legale del bilancio consolidato e di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, per tutte le Società del Gruppo incluse nell'offerta:

- (a) relativamente al triennio 2012-2014, n. 900 ore ed onorari pari ad Euro 49.184,03, per ciascun anno;
- (b) relativamente al triennio 2015-2017, n. 500 ore ed onorari pari ad Euro 29.082,95, per ciascun anno;
- (c) relativamente al triennio 2018-2020, n. 300 ore ed onorari pari ad Euro 18.319,60, per ciascun anno;

per complessive n. 5100 ore ed onorari pari ad Euro 289.759,76, nel novennio 2012-2020.

- il Gruppo Piaggio sta crescendo in maniera esponenziale all'estero e, conseguentemente, si rende necessaria una specifica attività di coordinamento internazionale delle entità estere, affinché venga assicurato l'efficace coordinamento dei team operanti nei diversi Paesi relativamente alle attività di revisione e l'interazione tra loro nel processo di audit globale;

PROPONE

sulla base delle motivazioni esposte, che l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2012-2020 sia affidato dall'Assemblea, previa determinazione dei corrispettivi predetti per l'intera durata

dell'incarico, nonché degli eventuali criteri per l'adeguamento durante lo svolgimento dell'incarico
a:

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Via Gramsci, 15

50121 Firenze

C.F. e P.IVA: 12979880155 / Numero REA: MI - 1602581

Responsabile della revisione: dott. Corrado Testori

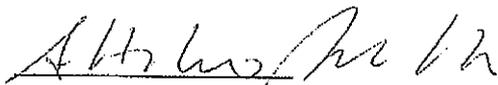
Milano, 13 marzo 2012

Il Collegio Sindacale

Avv. Giovanni Barbara



Dott. Attilio Arietti



Prof. Alessandro Lai

