

Spettabile
Banca Generali S.p.A.
Via Machiavelli, 4
34132 Trieste

Milano, 18 febbraio 2013

Alla cortese attenzione del Dottor Giancarlo Fancel, Vice Direttore Generale Vicario e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Obiettivo della presente lettera è quella di portare a Vostra conoscenza i tempi ed i relativi corrispettivi inerenti ad attività di revisione aggiuntive svolte rispetto ai servizi di revisione contabile inclusi nella nostra proposta dell'8 maggio 2006 approvata dall'Assemblea degli Azionisti di Banca Generali S.p.A. (nel seguito la "Banca") tenutasi il 18 luglio 2006, prorogata in data 24 aprile 2007 per il triennio 2012-2014 (nel seguito la "Proposta").

In particolare, ai fini della presente lettera, ci si riferisce ai servizi di revisione contabile del Bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di Banca Generali S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012 e per i successivi bilanci d'esercizio e consolidati fino alla scadenza dell'incarico di revisione.

Tali attività non erano comprese nella Proposta in quanto trattasi di operazioni di aggregazione aziendale, successive alla data della Proposta, che hanno visto coinvolte le società del Gruppo Banca Generali.

Operazioni di aggregazioni aziendale

In data 1° settembre 2012 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione di BG SGR S.p.A. in Banca Generali S.p.A. e, contestualmente, ha avuto efficacia la creazione, all'interno di Banca Generali, della Divisione dedicata alla Gestione di patrimoni. Tale operazione è stata preceduta (1° aprile 2012) dalla cessione del ramo d'azienda relativo alle gestioni collettive (Fondi Focus) promosse da BG SGR S.p.A. alla consociata Generali Investments Italy SGR S.p.A. (ora Generali Investments Europe SGR S.p.A.).

Tali operazioni hanno comportato una variazione significativa dei saldi patrimoniali ed economici presentati nel bilancio d'esercizio di Banca Generali legati in particolare all'inclusione dei saldi afferenti i rapporti di Gestione di patrimoni (Commissioni attive, Commissioni passive, Debiti verso clientela e dei Saldi relativi ai patrimoni in Gestione e intermediazione per conto terzi - Gestioni patrimoniali individuali), nonché all'implementazione del processo aziendale Gestione di patrimoni, ritenuto "significativo" ai fini della revisione del bilancio, e pertanto oggetto di verifiche finalizzate in particolare ad acquisire conoscenza e valutazione del relativo sistema di controllo interno.

Tali variazioni al perimetro d'operatività della Banca comportano più estese procedure di verifica da parte della società di revisione sul bilancio di Banca Generali rispetto alle attività che era stato possibile prevedere in sede di redazione della Proposta.

Il dettaglio dei tempi e corrispettivi per le attività di revisione contabile è riportato nella successiva Tabella di dettaglio.

* * *

Nella nostra Proposta, al capitolo V "Aggiornamento del compenso spettante alla società di revisione", riportavamo quanto segue:

"I corrispettivi potranno essere rivisti al termine di ogni esercizio per tener conto di eventuali circostanze particolari suscettibili di modificare in più o in meno i tempi preventivati (cambiamenti strutturali significativi, situazioni eccezionali o imprevedibili, ecc.)OMISSIS..... Le sopraindicate circostanze saranno tempestivamente e vicendevolmente rese note tra le parti, al fine di concertare la variazione dei corrispettivi."

Sulla base di quanto sopra indicato, riteniamo che sussistano i presupposti per l'insorgenza delle circostanze particolari suscettibili di modificare tempi e onorari preventivati per i servizi di revisione contabile. Conseguentemente, abbiamo di seguito previsto la stima dei tempi e dei corrispettivi oggetto della presente integrazione.

La Tabella di sintesi che segue riepiloga tempi ed i corrispettivi inerenti alla revisione contabile del bilancio d'esercizio e consolidato dell'esercizio 2012 e successivi, rideterminati alla luce di quanto sopra descritto.

Tabella di sintesi

| Incarichi | Tempi e corrispettivi | In vigore* | | Attività aggiuntive | | Totale aggiornato | |
|--|-----------------------|--------------|----------------|---------------------|---------------|-------------------|----------------|
| | | Ore | Euro | Ore | Euro | Ore | Euro |
| <i>Banca Generali S.p.A.</i> | | | | | | | |
| Revisione contabile del bilancio d'esercizio | | 680 | 67.520 | 270 | 25.480 | 950 | 93.000 |
| Revisione del bilancio consolidato | | 100 | 10.475 | 0 | 0 | 100 | 10.475 |
| Verifiche periodiche di tenuta della contabilità sociale e rilevazione dei fatti di gestione | | 160 | 15.712 | 110 | 10.288 | 270 | 26.000 |
| Revisione contabile limitata della Relazione finanziaria semestrale consolidata | | 200 | 20.620 | 90 | 9.380 | 290 | 30.000 |
| Revisione contabile Reporting Package consolidato AG | | 120 | 13.427 | 0 | 0 | 120 | 13.427 |
| Totale | | 1.260 | 127.754 | 470 | 45.148 | 1.730 | 172.902 |

* Compensi già rivalutati per ISTAT 2012 - 3,1%

Con riferimento al solo esercizio 2012, in considerazione delle attività svolte per BG SGR S.p.A. sino alla data di fusione in Banca Generali S.p.A., le ore e gli onorari integrativi sono da considerarsi pari rispettivamente a 300 ore ed a 29.000 euro.

Resta inteso che risultano tuttora applicabili tutte le altre clausole incluse nella nostra Proposta.


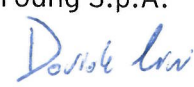
o o o o o o

Preghiamo di sottoscrivere la seconda copia della presente lettera firmata per accettazione e di trasmettere, ai sensi dell'articolo 13 comma 1 del Decreto Legislativo n. 39/2010, la presente lettera all'Organo di controllo (Collegio Sindacale) per la formulazione della proposta motivata di adeguamento dei compensi all'Assemblea degli Azionisti di Banca Generali S.p.A..

Rimaniamo a Vostra disposizione per qualsiasi ulteriore chiarimento o informazione che riteneste utili o necessari.

Distinti saluti.

Reconta Ernst & Young S.p.A.

 
Stefano Cattaneo - Davide Lisi
(Soci)