

Contenuti

Introduzione	3
1. Premessa	4
2. Forma Giuridica, Struttura Proprietaria e di Governo	5
3. Rete di appartenenza e disposizioni giuridiche e strutturali che la regolano	7
4. Sistema di controllo interno della qualità	9
5. Ultimo controllo della qualità	19
6. Elenco degli enti di interesse pubblico i cui bilanci sono stati oggetto di revisione legale nell'esercizio sociale chiuso al 31 maggio 2017	20
7. Informazioni finanziarie relative alle dimensioni operative della società di revisione	21
8. Informazioni sulla base di calcolo della remunerazione dei soci	22
Dichiarazioni del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art.18 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39	23
Allegato - Enti di interesse pubblico oggetto di revisione legale da parte di Deloitte & Touche S.p.A.	25

Tutte le informazioni riportate nella presente relazione riflettono la situazione di Deloitte & Touche S.p.A. alla data del 31 maggio 2017, salvo che non sia diversamente specificato.

Introduzione

Siamo lieti di pubblicare la relazione annuale di trasparenza di Deloitte & Touche S.p.A., che contiene le informazioni richieste dall'art. 18 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 secondo i criteri meglio definiti nel successivo paragrafo 1 Premessa.

Confidiamo che l'esame di questa relazione consenta a tutti i suoi lettori di apprezzare il forte impegno all'eccellenza nella prestazione dei servizi professionali che rendiamo ai nostri clienti e il rigore dei valori e dei principi deontologici e professionali - comuni a tutte le

entità che nel mondo aderiscono al network Deloitte e ai professionisti che vi operano - che in ogni occasione ispirano il nostro agire e i nostri comportamenti.

Si fonda su questi valori e su questi principi, non meno che sull'impegno e sulla professionalità che ogni giorno ne discendono, la fiducia che il mercato, i nostri clienti e i nostri collaboratori ripongono nella nostra Società e nel brand Deloitte. A tutti rinnoviamo il nostro impegno a proseguire con serietà e dedizione il percorso fin qui intrapreso.

Milano, 1 agosto 2017



Patrizia Arienti
Presidente



Fabio Pompei
Amministratore
Delegato

1 | Premessa

In data 27 maggio 2014 sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea la Direttiva 2014/56/UE del 16 aprile 2014, che modifica la Direttiva 2006/43/CE relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati (di seguito, la "Nuova VIII Direttiva"), ed il Regolamento (UE) n. 537/2014 del 16 aprile 2014 sui requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico (di seguito, il "Regolamento EIP").

Successivamente, in data 21 luglio 2016, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale italiana il decreto legislativo 17 luglio 2016, n. 135 (di seguito, il "D. Lgs. 135/2016") che ha modificato il decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, in attuazione della Nuova VIII Direttiva (di seguito, il "D. Lgs. 39/2010"). Fermo restando il regime transitorio previsto dal legislatore comunitario e da quello nazionale, il Regolamento EIP si applica a partire dal 17 giugno 2016 e il D. Lgs. 39/2010, così da ultimo modificato, è in vigore a far data dal 5 agosto 2016.

Con riferimento alla Relazione di Trasparenza è stato autorevolmente definito che la stessa debba essere redatta in conformità alle previsioni dell'art. 13 Regolamento EIP a partire dagli esercizi che iniziano

dopo la data in cui il Regolamento diviene applicabile, vale a dire dopo il 17 giugno 2016. Poiché l'esercizio sociale di Deloitte & Touche S.p.A. decorre dal 1 giugno di ogni anno, ne consegue che la presente Relazione di Trasparenza è stata redatta in conformità al quadro normativo previgente all'entrata in vigore del Regolamento EIP e della Nuova VIII Direttiva.

Ne consegue altresì che anche i riferimenti normativi di volta in volta richiamati sono quelli previsti dal Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 nella versione antecedente alle modifiche introdotte per effetto dell'entrata in vigore del Regolamento EIP e della Nuova VIII Direttiva.

Si segnala infine che, coerentemente con quanto descritto e con le interpretazioni prevalenti, gli Enti di Interesse Pubblico indicati in allegato alla presente Relazione di Trasparenza sono rappresentati da tutte le società rientranti nella definizione di EIP di cui all'art. 16, comma 1, D. Lgs. 39/2010, nella versione precedente alla novella apportata dal D. Lgs. 135/2016, nonché dalle società sottoposte a revisione ai sensi degli artt. 165 e 165-bis del TUIF (articoli, questi ultimi, abrogati a decorrere dal 5 agosto 2016).

2 | Forma Giuridica, Struttura Proprietaria e di Governo

Forma Giuridica

Deloitte & Touche S.p.A. (di seguito anche la “società di revisione” o la “Società”) è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Tortona 25, Codice Fiscale e Partita IVA n. 03049560166, capitale sociale Euro 10.328.220,00 interamente sottoscritto e versato, che svolge attività di revisione e organizzazione contabile, nonché le altre attività demandate alle società di revisione da specifiche norme di legge, avvalendosi di circa 1.160 professionisti dislocati sul territorio nazionale.

Deloitte & Touche S.p.A. è iscritta al numero progressivo 132587 del Registro dei Revisori legali istituito ai sensi dell'art. 2 del Decreto Legislativo n. 39/2010 ove, a far data dal 13 settembre 2012, risultano transitate tutte le società di revisione in precedenza iscritte all'Albo speciale istituito ai sensi dell'art. 161 del D.Lgs 24 febbraio 1988.

Struttura Proprietaria

Il capitale sociale è ripartito tra azioni ordinarie e privilegiate; le azioni ordinarie e i relativi diritti di voto fanno capo per oltre il 50% a persone fisiche (in totale 70 soci) in possesso di specifici requisiti personali e professionali richiesti dalle vigenti norme di legge e dallo Statuto sociale e, per la restante parte, alle società Deloitte Italy S.p.A. e Delfin S.r.l.

L'azionista Deloitte Italy S.p.A. è titolare di un numero limitato di azioni ordinarie di Deloitte & Touche S.p.A. che gli attribuiscono particolari diritti e poteri che

riguardano, nello specifico, la nomina di due membri del Consiglio di Amministrazione, nonché di un membro effettivo e di un membro supplente del Collegio Sindacale.

Inoltre per talune deliberazioni assembleari, tra cui in particolare quelle relative a:

- acquisto, riscatto e trasferimento di azioni
- operazioni sul capitale sociale diverse da quelle obbligatorie per legge
- modifica delle disposizioni che regolano la nomina del Consiglio di Amministrazione e i poteri delegabili nell'ambito di quest'ultimo
- modifica delle disposizioni che regolano i criteri di remunerazione dei soci

sono richieste maggioranze qualificate, che prevedono anche l'assenso di Deloitte Italy S.p.A.

Sono ammessi a detenere quote dell'azionista Delfin S.r.l. i soci di maggiore anzianità ed esperienza professionale di Deloitte & Touche S.p.A.; un numero limitato di quote di Delfin S.r.l. è inoltre detenuto dalla stessa Deloitte Italy S.p.A. e dalla società Deloitte Italy Fin - Equity Partners S.r.l. nonché da un numero limitato di soci della Deloitte Risk Advisory S.r.l.

Alle azioni ordinarie di Deloitte & Touche S.p.A. detenute dai soci persone fisiche è connesso l'obbligo di rendere prestazioni professionali in favore esclusivo della Società, salvo deroghe che, nel caso, richiedono la preventiva autorizzazione dell'Assemblea ai sensi delle disposizioni di Statuto applicabili in materia.

Struttura di Governo

Consiglio di Amministrazione

Deloitte & Touche S.p.A. è amministrata dal 27 luglio 2015 da un Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea e composto dai seguenti soci:

Patrizia Arienti	Presidente
Fabio Pompei	Amministratore Delegato
Domenico Farioli	Consigliere
Raffaele Fontana	Consigliere
Giuseppe Pedone	Consigliere

Il Consiglio di Amministrazione ha tutti i poteri di gestione degli affari sociali, fatte salve le materie che per legge e Statuto sono riservate all'Assemblea.

I componenti del Consiglio di Amministrazione rimangono in carica per il periodo di due esercizi, scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili. Il Consiglio di Amministrazione in carica scade con l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso il 31 maggio 2017.

Al Presidente Patrizia Arienti e all'Amministratore Delegato Fabio Pompei sono conferiti specifici poteri per il compimento di attività riguardanti l'amministrazione della Società.

Il Consigliere Raffaele Fontana svolge la funzione di Reputation & Risk Leader ("RRL") meglio illustrata nella successiva Sezione 4 della presente relazione ("Sistema di controllo interno della qualità").

Gestione territoriale

Alla data del 31 maggio 2017, la Società svolge la sua attività in 16 sedi distribuite sul territorio nazionale tra le seguenti città:

Ancona	Cagliari	Padova	Verona
Bari	Firenze	Parma	
Bergamo	Genova	Roma	
Bologna	Milano	Torino	
Brescia	Napoli	Treviso	

Il territorio nazionale risulta, altresì, suddiviso per aree territoriali e di business la cui responsabilità è affidata a cinque soci (c.d. Area Leader) che riportano direttamente all'Amministratore Delegato.

Collegio sindacale

Il Collegio Sindacale - al quale è affidato anche il controllo contabile a norma degli articoli 2403 e 2403-bis c.c. - è formato da 3 (tre) membri effettivi e da 2 (due) membri supplenti, nominati per un triennio dall'assemblea dei soci in data 27 luglio 2015 nelle persone dei signori:

Silvio Necchi	Presidente
Maria Gloria Capponago Del Monte	Sindaco Effettivo
Giovanni Mazzotta	Sindaco Effettivo
Michela Ciani	Sindaco Supplente
Francesca Spitale	Sindaco Supplente

Pertanto il Collegio Sindacale in carica scade con l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso il 31 maggio 2018.

Organismo di Vigilanza

In conformità a quanto previsto dal D. Lgs. n. 231 dell'8 giugno 2001, fin dal 2004 la Società ha adottato il proprio Modello di organizzazione, gestione e controllo e si avvale di un Organismo di Vigilanza nominato ai sensi della predetta normativa.

L'attuale Organismo di Vigilanza è stato nominato in data 8 luglio 2016 e resterà in carica per il triennio 2016-2019.

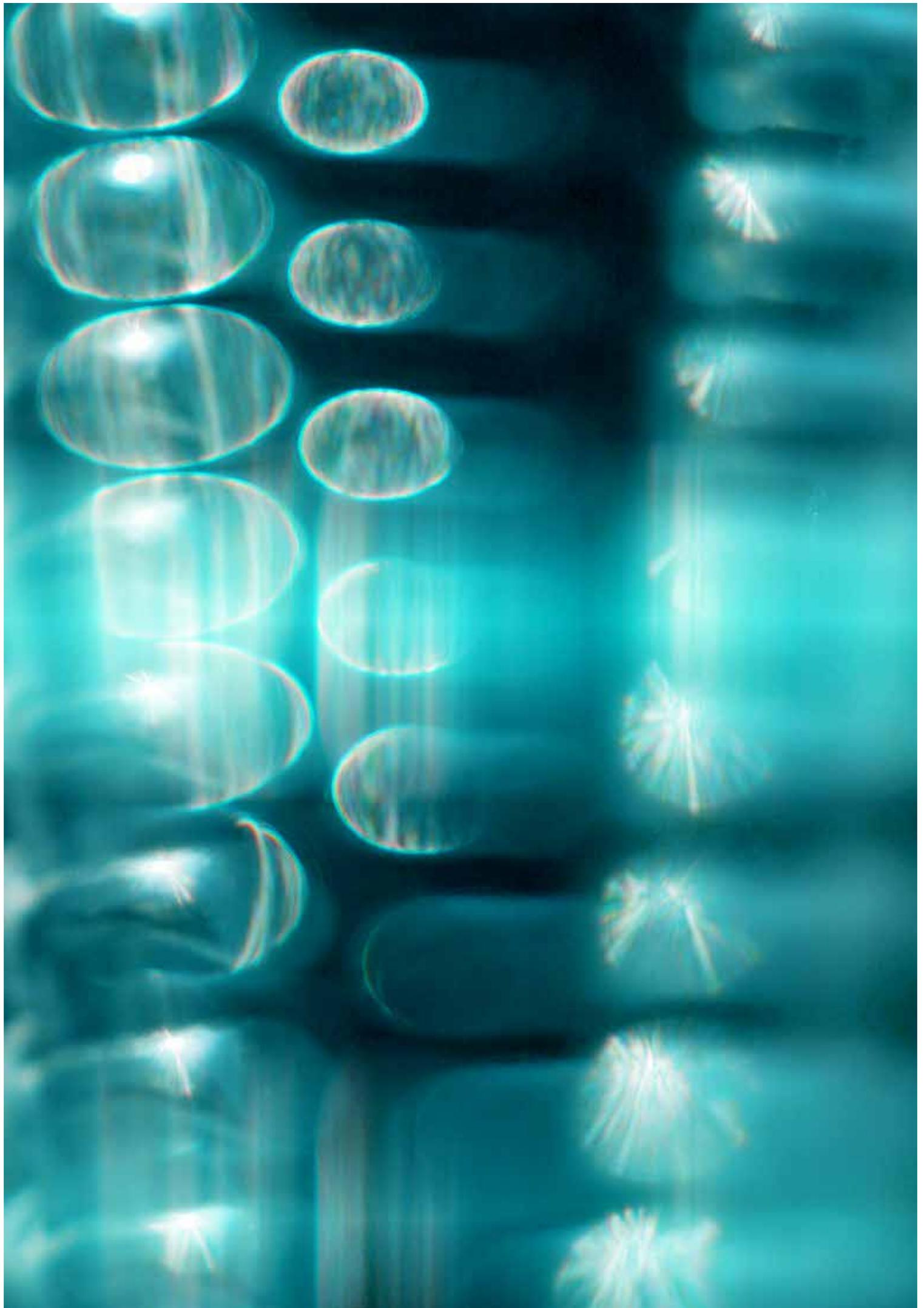
3 | Rete di appartenenza e disposizioni giuridiche e strutturali che la regolano

Il network Deloitte è attualmente costituito dalle member firm di Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (di seguito anche "DTTL"). DTTL non rende servizi professionali a clienti, non influenza, non gestisce e non controlla (né possiede alcun interesse giuridico rilevante in) alcuna delle member firm (come di seguito definite) aderenti al network Deloitte o delle loro affiliate firm. I servizi ai clienti sono resi direttamente dalle member firm del network Deloitte e/o dalle proprie affiliate firm (le member firm e le rispettive affiliate firm sono qui di seguito collettivamente definite le "member firm").

Le member firm operano sotto il marchio Deloitte e gli altri segni distintivi correlati tra cui "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu" e "Tohmatsu". Le member firm rendono servizi professionali in aree geografiche delimitate e sono soggette alle disposizioni legislative, regolamentari e al possesso dei requisiti professionali dei Paesi in cui esse operano. Ogni member firm è costituita e organizzata in maniera diversa nel rispetto, tra l'altro, delle leggi nazionali, dei regolamenti e degli usi locali applicabili. Le member firm non sono filiali o sedi distaccate di DTTL, né operano come agenti per conto di DTTL o delle altre member firm. Al contrario, ciascuna member firm è costituita a livello locale con una struttura proprietaria indipendente da DTTL e aderisce volontariamente al network Deloitte con l'obiettivo principale di condividere con le altre member firm gli stessi

valori, i medesimi standard professionali, le stesse metodologie, il medesimo approccio nel servizio al cliente, i medesimi sistemi di controllo di qualità e le stesse tecniche di gestione dei rischi professionali. DTTL ha adottato specifiche procedure e metodologie in ciascuna delle predette aree, con l'obiettivo di assicurare in tutte le member firm il permanere di elevati livelli di qualità, etica professionale e servizio. Questa struttura conferisce notevoli punti di forza, consentendo di coniugare standard qualitativi e metodologie di lavoro di elevato livello con una profonda conoscenza dei mercati locali e con il senso di responsabilità e lo spirito di iniziativa dei professionisti che vi operano, i quali hanno immediato interesse all'integrità e a uno sviluppo sostenibile delle rispettive strutture locali. A decorrere dall'1° ottobre 2016, Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") è la Member Firm di DTTL per l'Italia e la Grecia e attualmente detiene una partecipazione in Deloitte Italy S.p.A.

Essa non rende servizi ma detiene partecipazioni minoritarie sia nel capitale di Deloitte Italy S.p.A. che nel capitale delle società greche Deloitte Certified Public Accountants S.A. e Deloitte Business Solutions Societe Anonyme of Business Consultants, tutte aderenti al Network Deloitte. Le citate partecipazioni attribuiscono a DCM nelle suddette società diritti e poteri simili a quelli che Deloitte Italy S.p.A. detiene in Deloitte & Touche S.p.A. già descritti nella Sezione 2. della presente relazione ("Forma Giuridica, Struttura Proprietaria e di Governo").



4 | Sistema di controllo interno della qualità

La descrizione del sistema di controllo interno della qualità adottato da Deloitte & Touche S.p.A., riportata nella presente Sezione, si articola come segue:

- Leadership del sistema di controllo interno della qualità.
- Principi etici.
- Indipendenza.
- Conflitti di interesse.
- Risorse umane e formazione.
- Accettazione e mantenimento delle relazioni con i clienti e degli incarichi.
- Svolgimento degli incarichi.
- Practice review.

Leadership del sistema di controllo interno della qualità

Uno dei valori fondamentali di Deloitte & Touche S.p.A. è rappresentato dalla capacità di - e dall'attitudine a - generare e trasmettere ai diversi stakeholder (mercato, soci, dipendenti, clienti, fornitori, autorità di vigilanza e controllo, ecc.) una chiara percezione dell'affidabilità e della qualità del proprio lavoro e dei relativi risultati.

Tale capacità si fonda anche sulle azioni poste in essere dalla Società al fine di garantire i più elevati standard qualitativi nello svolgimento della propria attività.

A tal fine il Consiglio di Amministrazione è investito della responsabilità ultima del sistema di controllo interno della qualità e ne ribadisce sistematicamente l'importanza, assicurando in questo modo l'appropriato "tone at the top" ed enfatizzandone la rilevanza nell'ambito dei valori professionali e della cultura aziendale della Società. In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha designato in

particolare il socio esperto Stefano Dell'Orto al ruolo di National Professional Practice Director ("NPPD") e ha determinato la struttura (cosiddetto "PPD Office") che fa capo a quest'ultimo.

Analogamente, sono designati dal Consiglio di Amministrazione i soci esperti Stefano Dell'Orto e Enrico Pietrarelli, chiamati a svolgere il ruolo di Audit Risk Leader, i quali agiscono in stretto coordinamento con il Reputation & Risk Leader ("RRL") e con la struttura (cosiddetto "RRL Office") che opera sotto la supervisione di quest'ultimo a beneficio di tutte le entità italiane aderenti al network Deloitte.

Il PPD Office e il RRL Office sono, ciascuno per quanto di rispettiva competenza, i principali artefici dell'implementazione e del mantenimento operativo del sistema di controllo interno della qualità.

Essi coadiuvano inoltre il Consiglio di Amministrazione nell'adozione di strategie, direttive e procedure per comunicare l'importanza della qualità ai partner e al personale professionale e amministrativo della Società, enfatizzando la responsabilità di ciascun professionista Deloitte in ordine alla comprensione, all'adozione e al pieno rispetto delle direttive e delle procedure in cui si articola il sistema di controllo interno della qualità.

Principi etici

Deloitte & Touche S.p.A. adotta i Principi etici del network Deloitte, che costituiscono uno dei valori fondamentali di riferimento per tutti coloro che operano nell'ambito della Società.

Essi rappresentano una guida nei comportamenti professionali e consentono di mantenere e promuovere valori quali l'obiettività, la competenza e la riservatezza.

Tali Principi, recepiti nel Codice Etico aziendale, sono i seguenti:

- **Onestà e integrità** | I professionisti Deloitte agiscono con onestà e integrità.
- **Professionalità dei comportamenti** | I professionisti Deloitte operano nel rispetto della lettera e dello spirito delle leggi applicabili.
- **Competenza** | I professionisti Deloitte apportano competenze e capacità appropriate negli incarichi che svolgono presso i clienti della Società.
- **Obiettività** | I professionisti Deloitte sono obiettivi nella formazione dei loro giudizi professionali.
- **Riservatezza** | I professionisti Deloitte rispettano la confidenzialità delle informazioni.
- **Correttezza nella conduzione degli affari** | I professionisti Deloitte sono impegnati a tenere comportamenti corretti nella conduzione degli affari.
- **Responsabilità verso la società** | I professionisti Deloitte riconoscono e rispettano l'impatto della loro attività sul mondo che li circonda.
- **Rispetto e correttezza** | I professionisti Deloitte trattano i loro colleghi con rispetto, cortesia e correttezza.
- **Responsabilità e assunzione delle decisioni** | I professionisti Deloitte intendono rappresentare un modello nella professione, utilizzando i valori comuni cui si ispirano quale fondamento per le proprie decisioni.

Inoltre, i Principi etici adottati da Deloitte & Touche S.p.A. con riferimento agli incarichi di revisione e agli altri assurance engagement fanno riferimento alle Sezioni A e B del Code of Ethics for Professional Accountants emanato dall'International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA") istituito in seno all'IFAC - International Federation of Accountants.

In tale contesto, il network Deloitte ha individuato un Ethics Officer nella persona di un socio del network italiano che riporta al Reputation & Risk Leader e ha accesso diretto all'Amministratore Delegato della Società. Il ruolo principale dell'Ethics

Officer è quello di curare lo sviluppo di un programma che incoraggi e sostenga la diffusione all'interno del network Deloitte, e quindi della Società, dei valori etici a cui essa si ispira.

Indipendenza

Deloitte & Touche S.p.A., così come le altre entità aderenti al network Deloitte, ha posto in essere un articolato sistema di direttive, procedure e processi con la finalità di garantire con ragionevole sicurezza il rispetto delle norme e dei principi italiani e internazionali in tema di indipendenza. Il framework di tale sistema (nel seguito identificato anche come "Sistema Indipendenza") è costituito dalle direttive emanate a livello del network Deloitte (nel seguito anche le "Policies Deloitte") che, con specifico riferimento all'indipendenza del revisore, sono delineate avuto riguardo alle norme etiche del Code of Ethics for Professional Accountants emanato dall'IESBA, anche se, per certi aspetti, esse contengono norme di maggior rigore. Le Policies Deloitte sono un framework "aperto", integrabile con direttive, norme e principi applicabili in relazione a circostanze specifiche, aventi prevalentemente valenza locale o territoriale.

Avuto riguardo al contesto normativo in essere nel nostro paese, Deloitte & Touche S.p.A. ha integrato tale framework per tener conto delle norme di indipendenza stabilite nel Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, dei principi in tema di indipendenza definiti nel Principio di Revisione n. 100 - "Principi sull'Indipendenza del Revisore" emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili e raccomandato da Consob e, con riferimento agli incarichi di revisione contabile conferiti da società quotate e da altre entità soggette alle disposizioni del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, delle norme in tema di incompatibilità definite nel Regolamento di attuazione del suddetto Decreto, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente oggetto di modifiche

e integrazioni. Il Sistema Indipendenza è articolato in diverse componenti, le principali delle quali sono:

- Direttive e procedure in materia di indipendenza.
- Processo di individuazione, gestione e monitoraggio delle informazioni contenute nel sistema Deloitte Entity Search and Compliance.
- Processo automatizzato di monitoraggio dell'indipendenza personale.
- Conferma periodica dell'indipendenza.
- Processo di valutazione e monitoraggio delle relazioni d'affari.
- Attività di formazione.
- Monitoraggio e verifiche relativi all'indipendenza del personale, agli incarichi e al Sistema Indipendenza nel suo complesso.
- Misure e azioni disciplinari.
- Responsabilità del Sistema Indipendenza.

Direttive e procedure in materia di indipendenza

Deloitte & Touche S.p.A., così come le altre entità aderenti al network Deloitte, ha modellato direttive e procedure in materia di indipendenza al fine di ricomprendere nel loro ambito le entità aderenti al network Deloitte, i relativi partner, il personale professionale, il personale amministrativo e i relativi familiari, a seconda delle circostanze.

Tali direttive e procedure sono finalizzate a consentire di prevenire e rilevare tempestivamente le situazioni rilevanti in tema di indipendenza e di incompatibilità. Le direttive e le procedure in tema di indipendenza e i relativi aggiornamenti sono comunicati tempestivamente ai partner, al personale professionale e al personale amministrativo della Società e delle altre entità aderenti al network Deloitte e sono a disposizione degli stessi in database dedicati accessibili mediante la intranet aziendale. Periodicamente, sono inviate comunicazioni in ordine ad aspetti che possono essere di particolare interesse in relazione a specifiche circostanze, al fine di rafforzare la conoscenza e la consapevolezza in ordine alle policies e alle norme applicabili.

Infine, con riferimento agli specifici incarichi di revisione, sono attivate procedure per far sì che ciascun socio responsabile dei predetti incarichi possa considerare in modo appropriato le tematiche di indipendenza nel corso dello svolgimento dell'incarico e monitorare la completezza delle comunicazioni con l'organo di controllo del soggetto sottoposto a revisione, il suo comitato per il controllo interno e la revisione contabile e i responsabili dell'attività di governance.

Processo di individuazione, gestione e monitoraggio delle informazioni contenute nel sistema Deloitte Entity Search and Compliance

Il Deloitte Entity Search and Compliance (nel seguito anche "DESC") è un sistema informativo che include la lista delle entità rilevanti ai fini dell'applicazione delle norme di indipendenza che hanno le caratteristiche, descritte nel seguito, per l'inclusione in tale sistema ed è aggiornato sulla base delle informazioni fornite dai gruppi di revisione che operano presso le diverse entità aderenti al network Deloitte. Il DESC è gestito da DTTL per conto delle member firm aderenti al network Deloitte mediante specifiche procedure finalizzate ad assicurarne l'aggiornamento continuo, anche attraverso processi di verifica e validazione periodica condotti dalle entità del network cui si riferiscono le informazioni inserite, e a monitorarne l'accuratezza e la completezza. Deloitte & Touche S.p.A. include nel DESC i riferimenti degli enti di interesse pubblico che le hanno conferito un incarico di revisione nonché quelli di tutte le entità dei relativi gruppi.

Il DESC, accessibile mediante la intranet aziendale, è consultabile in ogni momento dai partner, dal personale professionale e dal personale amministrativo. In tale ambito, i partner e il personale professionale della società di revisione e delle altre entità aderenti al network Deloitte accedono al DESC o al Global Independence Monitoring System (nel seguito "GIMS" - descritto successivamente) prima che siano poste in essere

determinate operazioni, transazioni o relazioni d'affari con entità terze. Ove tali entità terze non siano incluse in DESC o in GIMS, in quanto non si qualificano per l'inclusione negli stessi, i partner e il personale professionale richiedono alle strutture interne all'uso dedicate l'effettuazione di appropriate verifiche "conflict check" per determinare se dette entità siano in ogni caso soggette a restrizioni con riferimento alle norme di indipendenza applicabili e per individuare eventuali cause ostative a porre in essere con dette entità le prospettate operazioni, transazioni o relazioni d'affari.

Nel seguito, le entità soggette a restrizioni con riferimento alle norme applicabili, siano esse incluse o meno in DESC, sono anche denominate "Restricted Entities".

Nel caso in cui tali relazioni d'affari riguardino la possibilità di prestare servizi diversi dalla revisione legale a Restricted Entities riportate in DESC, i soggetti proponenti inseriscono specifiche informazioni nel DESC stesso al fine di attivare i relativi processi di consultazione, le necessarie verifiche di compatibilità, le opportune discussioni con gli organi di controllo, l'ottenimento delle approvazioni richieste, ecc.

Processo automatizzato di monitoraggio dell'indipendenza personale

Deloitte & Touche S.p.A., così come le altre entità aderenti al network Deloitte, identifica e inserisce in GIMS gli strumenti finanziari pubblicamente disponibili e certi rapporti finanziari associati alle Restricted Entities incluse in DESC.

Il GIMS è gestito da DTTL per conto delle member firm aderenti al network Deloitte che a loro volta amministrano il relativo processo di monitoraggio con riferimento ai propri partner e al proprio personale professionale.

I partner e il personale professionale della società di revisione e delle altre entità aderenti al network Deloitte sono tenuti ad accedere al DESC e/o al GIMS e, in taluni casi, ad attivare la procedura di conflict

check prima che essi stessi o i loro stretti familiari acquisiscano interessi finanziari o stabiliscano altre relazioni finanziarie o d'affari con entità terze che possano essere rilevanti ai fini delle norme di indipendenza applicabili.

Inoltre, i partner e i manager sono tenuti a inserire nel sistema GIMS e a mantenere aggiornate le informazioni relative ai propri investimenti finanziari e a certe altre relazioni finanziarie proprie e dei loro stretti familiari.

Il GIMS, alimentato dalle entità aderenti al network Deloitte anche sulla base dei contenuti del DESC, assiste i partner e i manager nell'identificazione di eventuali situazioni che, sulla base delle norme di indipendenza e incompatibilità applicabili, possano richiedere un intervento correttivo.

Conferma periodica dell'indipendenza

Con cadenza annuale i partner, il personale professionale e il personale amministrativo della società di revisione e delle altre entità aderenti al network Deloitte confermano il permanere di condizioni di indipendenza rispetto alle Restricted Entities.

Deloitte & Touche S.p.A. adotta, al fine di ottenere le conferme individuali, uno specifico tool elettronico nell'ambito del Sistema Indipendenza che consente la raccolta automatica delle conferme, la gestione automatica dei solleciti, l'analisi sistematica di eventuali eccezioni o anomalie e il reporting strutturato e sistematico ai soggetti preposti al monitoraggio dell'indipendenza.

Con cadenza quindicinale, inoltre, i partner e il personale professionale di Deloitte & Touche S.p.A. confermano la propria indipendenza rispetto alle entità in relazione alle quali hanno prestato servizi nella quindicina precedente. Infine, sono attivati processi di ottenimento di conferma dell'indipendenza al verificarsi di determinati eventi quali: assunzione di personale, promozione di personale professionale alla partnership, assunzione di ruoli di leadership, ecc.

Processo di identificazione, valutazione e monitoraggio delle relazioni d'affari

Deloitte & Touche S.p.A., così come le altre entità aderenti al network Deloitte, ha posto in essere un processo di identificazione, valutazione e monitoraggio delle relazioni d'affari che le entità del network intendono stabilire con Restricted Entities. L'obiettivo di tale processo è assicurare che sia attivato un processo di valutazione delle eventuali relazioni d'affari con Restricted Entities, il relativo management o i loro principali azionisti prima che le stesse siano poste in essere, al fine di non compromettere l'indipendenza del revisore rispetto alle medesime Restricted Entities.

Attività di formazione

I partner e il personale professionale della società di revisione e delle altre entità aderenti al network Deloitte sono soggetti a un articolato programma di formazione con riferimento alle tematiche di indipendenza. In particolare, il programma prevede percorsi formativi in aula o in forma di e-learning disegnati per i diversi livelli di anzianità professionale, aventi ad oggetto specifici temi connessi alle norme di indipendenza e incompatibilità (tematiche di carattere generale, tematiche connesse alle norme italiane in materia di incompatibilità e tematiche connesse agli interessi finanziari).

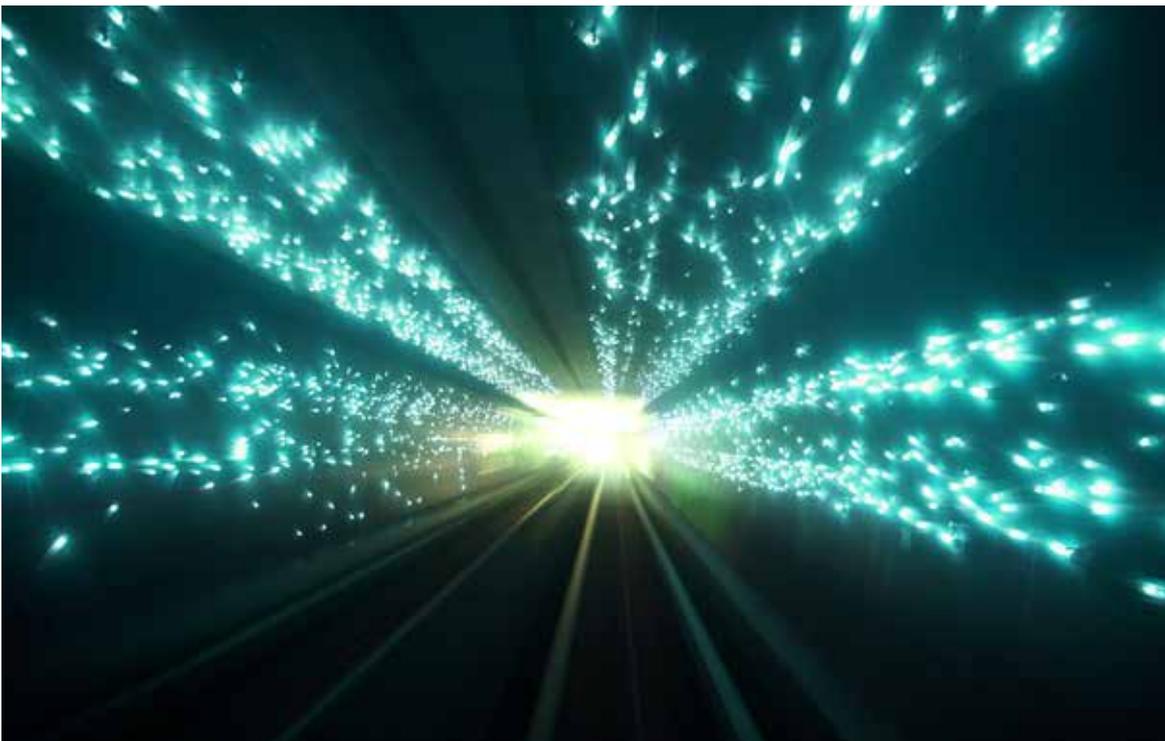
Monitoraggio e verifiche relativi all'indipendenza del personale, agli incarichi e al Sistema Indipendenza nel suo complesso

Con cadenza annuale sono condotti programmi di verifica del rispetto delle direttive e delle procedure in tema di indipendenza. L'obiettivo di tali programmi di verifica, che interessano un campione selezionato di partner e manager, consiste nel valutare se le attestazioni e le informazioni da questi comunicate attraverso le conferme periodiche o il GIMS siano accurate, corrette e complete.

Periodicamente sono condotti programmi di verifica del rispetto delle direttive e delle procedure in tema di accettazione e mantenimento dei clienti e degli incarichi, ivi incluse quelle in materia di indipendenza e incompatibilità.

Con riferimento a quest'ultimo aspetto, l'obiettivo di tali programmi di verifica, che interessano un campione selezionato di incarichi, consiste nel valutare il rispetto delle norme applicabili in tema di indipendenza.

Con cadenza annuale sono altresì condotte procedure finalizzate a verificare l'effettivo funzionamento del Sistema Indipendenza nel suo complesso, sia con riferimento alle procedure adottate dalla Società sia con riferimento a specifici incarichi all'uopo selezionati.



Misure e azioni disciplinari

Deloitte & Touche S.p.A., così come le altre entità aderenti al network Deloitte, ha in essere politiche e procedure disciplinari da attivare nei casi in cui si dovesse accertare il mancato rispetto delle direttive e delle procedure aziendali in tema di indipendenza. Tali politiche e procedure disciplinari sono configurate per fornire una risposta appropriata alle violazioni eventualmente accertate.

Responsabilità del Sistema Indipendenza

Deloitte & Touche S.p.A. ha individuato un socio esperto quale Director of Independence, con la funzione di implementare e mantenere operativo in modo continuo, sistematico e corretto il Sistema Indipendenza, garantendo al contempo l'attivazione di un efficace sistema di controllo e monitoraggio. Il Director of Independence riporta al Reputation & Risk Leader e, avvalendosi di una struttura dedicata, si occupa di tutte le tematiche significative sull'indipendenza che interessano la Società e le altre entità italiane aderenti al network Deloitte e costituisce il riferimento chiave per le consultazioni su tematiche di indipendenza attinenti specifici clienti e incarichi, anche a livello del network internazionale Deloitte. Inoltre, il Director of Independence fornisce un aggiornamento al Consiglio di Amministrazione su base almeno annuale delle più significative questioni connesse all'indipendenza che siano rilevanti per la società.

Conflitti di interesse

Prima dell'accettazione di un incarico e/o di stabilire relazioni finanziarie e/o d'affari con terzi sono prese in considerazione le situazioni che possono configurare eventuali conflitti d'interesse. A riguardo, ove necessario, sono condotti appositi conflict check adottando il Deloitte Conflict Checking System (DCCS), progettato e realizzato per agevolare l'identificazione e la gestione degli eventuali conflitti d'interesse connessi agli incarichi e/o alle relazioni finanziarie e/o d'affari. Il DCCS consente la gestione delle principali informazioni relative a tali fattispecie e agevola le ricerche nei sistemi aziendali.

Risorse umane e formazione

Deloitte & Touche S.p.A. ha definito politiche e procedure relative ai processi di assunzione, promozione, sviluppo professionale e formazione per assicurare la disponibilità di un numero idoneo di professionisti adeguatamente qualificati e provvisti di un appropriato mix di competenze tecniche e degli altri skill necessari per prestare servizi di elevata qualità professionale.

La Società ha stabilito politiche e procedure specifiche per fare in modo che il personale professionale selezionato per le promozioni abbia le competenze necessarie per adempiere le responsabilità che sarà chiamato ad assumere. Tali politiche e procedure, ivi incluse quelle relative alla valutazione periodica della performance, sono periodicamente riviste e comunicate al personale. In particolare, tra i requisiti presi in esame, oltre alle competenze professionali necessarie allo svolgimento dell'attività di revisione contabile, è attribuita adeguata considerazione anche alla conoscenza della lingua inglese, che è oggetto di aggiornamento attraverso corsi di full immersion. La Società ha inoltre in essere un programma di counseling/coaching per assistere il personale professionale nell'identificazione di percorsi di carriera realistici e per lo sviluppo di piani di azione

che consentano di realizzare gli obiettivi di sviluppo prefissati. Deloitte & Touche S.p.A. infatti definisce un programma di sviluppo professionale, articolato in programmi formali che coprono tutte le aree rilevanti, con l'obiettivo di assistere i partner e il proprio personale a mantenere e accrescere le proprie competenze.

In particolare, Deloitte & Touche S.p.A. utilizza un modello dei comportamenti e delle competenze professionali richieste (il modello "Performance Management") per esprimere le capacità personali dei partner e del personale professionale e individuarne i relativi fabbisogni formativi e di crescita.

Il modello è basato sui comportamenti che riflettono le competenze necessarie per svolgere all'interno della Società i vari ruoli che i nostri professionisti devono rivestire ed esercitare. Il "Performance Management" forma la base per strutturare i programmi di sviluppo professionale e si articola su specifiche classi di competenze: competenze specialistiche a livello di ciascun settore di attività e competenze condivise comuni.

L'art. 5 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 prevede che gli iscritti nel Registro dei revisori legali siano tenuti al rispetto degli obblighi di formazione continua, che consiste nella partecipazione a programmi di aggiornamento professionale definiti annualmente dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e finalizzati al perfezionamento e al mantenimento delle conoscenze teoriche e delle capacità professionali, secondo modalità in corso di definizione al 31 maggio 2017, data di riferimento della presente relazione.

Deloitte & Touche S.p.A. considera la formazione continua come fattore chiave per assicurare una elevata qualità dei servizi offerti e per mantenere e sviluppare le competenze teoriche e tecniche e le capacità individuali del proprio personale professionale.

Tali competenze sono altresì inserite tra gli elementi cardine del sistema di valutazione aziendale del personale professionale.

Il programma di formazione continua attualmente adottato da Deloitte & Touche S.p.A. si fonda in primis su attività formative connesse alle competenze teoriche e tecniche e alle capacità professionali richieste ai fini dell'esame di idoneità alla professione di revisore legale.

A tali attività si aggiungono specifiche attività formative per tenere conto delle peculiarità di taluni settori e delle connesse esigenze di specializzazione, oltre a corsi finalizzati allo sviluppo e al miglioramento delle capacità manageriali e relazionali.

Il percorso di formazione include prevalentemente corsi organizzati internamente. Il programma di formazione continua include altresì attività formative previste da norme di legge nazionali (per esempio per il personale con contratto di apprendistato) o necessarie - per talune tipologie di incarichi - a fini di conformità con le disposizioni di altri ordinamenti, nonché corsi ad adesione individuale.

La formazione continua è erogata prevalentemente in aula o mediante l'utilizzo di corsi "e-learning". Essa è monitorata attraverso un sistema di reporting che rileva l'effettivo completamento del percorso formativo e informa il personale professionale e i soggetti preposti alla gestione e al monitoraggio della formazione continua in merito allo stato delle attività formative individuali.

Il sistema di misurazione e di verifica è articolato sulla base di quanto previsto dal Principio Internazionale di Formazione per i professionisti contabili n. 7 emesso dall'IFAC e prevede la fruizione di un numero minimo di ore di formazione per livello professionale su base annuale e nell'arco di un periodo continuativo triennale.

Accettazione e mantenimento delle relazioni con i clienti e degli incarichi

Deloitte & Touche S.p.A. adotta politiche e procedure rigorose per l'accettazione e il mantenimento delle relazioni con i propri clienti e per la valutazione del rischio connesso agli incarichi che questi intendono conferirle.

Tali politiche e procedure trovano applicazione sia per gli incarichi acquisiti in via autonoma sia per quelli originati da altre member firm.

Il rischio associato all'accettazione di un incarico è classificato in base a tre livelli tra loro differenziati ed è determinato prima dell'avvio del lavoro. L'accettazione di un nuovo cliente e l'approvazione di ogni incarico sottostanno a diversi livelli di approvazione a seconda del grado di rischiosità dell'incarico stesso.

Se il grado di rischio è considerato normale è necessaria l'approvazione del partner responsabile e dell'Area Leader interessato; qualora il grado di rischio sia considerato superiore al normale o molto superiore al normale è necessaria un'ulteriore approvazione da parte rispettivamente dell'Area Risk Leader (socio esperto che opera a supporto dell'Audit Risk Leader nell'ambito di ciascuna delle aree territoriali in cui si articola l'operatività della Società) e dell'Audit Risk Leader di volta in volta interessati. Nella valutazione del rischio di un incarico le considerazioni svolte riguardano generalmente i seguenti fattori:

- Caratteristiche e integrità del management.
- Struttura organizzativa e direzionale.
- Natura del business, settore di attività, ecc.
- Ambiente, cultura e valori aziendali.
- Risultati economico-finanziari.
- Eventuale esistenza di relazioni di affari e parti correlate.
- Precedenti conoscenze ed esperienze.

La valutazione del rischio dell'incarico è effettuata facendo uso di un apposito tool informatico sviluppato da Deloitte

& Touche S.p.A. e denominato CLACC - Client Acceptance & Continuance Tool. Il CLACC prevede in particolare l'esame di informazioni relative al cliente e all'incarico, finalizzate alla valutazione dei rischi ad esso associati e del rischio complessivo dello stesso.

Il processo di valutazione del rischio dell'incarico è continuo e prosegue nel corso dell'incarico stesso, avvalendosi anche di strumenti e programmi di valutazione del rischio adottati da Deloitte & Touche S.p.A. quale parte integrante del proprio approccio di revisione al fine di facilitare, successivamente all'acquisizione dell'incarico e ai fini della sua pianificazione, il processo di valutazione dei rischi che possono avere effetti sul bilancio del soggetto sottoposto a revisione.

La valutazione del rischio degli incarichi aventi durata pluriennale è reiterata su base annuale per valutare, da un lato, se mantenere la relazione professionale in essere, tenuto conto anche dei vincoli normativi di volta in volta applicabili, e, dall'altro, per impostare la pianificazione dell'incarico relativo al nuovo esercizio.

Nell'ambito delle procedure di accettazione di un incarico vengono inoltre svolte procedure cosiddette di background check, finalizzate all'ottenimento di informazioni sul cliente, i soci, i responsabili dell'attività di governance e la direzione aziendale, nel rigoroso rispetto dei limiti imposti dalla vigente normativa. Tali procedure sono aggiornate ogni qualvolta intervengano significativi cambiamenti, al fine di valutarne gli impatti sul mantenimento dell'incarico e sul suo livello di rischiosità, nonché sulla pianificazione del lavoro. Con periodicità annuale gli Audit Risk Leader conducono con ciascun partner, avvalendosi ove necessario del supporto degli Area Risk Leader, un review critico del portafoglio degli incarichi da questi gestiti (Portfolio Review) per condividerne il profilo di rischio e definire le azioni da porre in essere per la gestione del relativo rischio di revisione (Risk Management Action Plan).

Svolgimento degli incarichi

Assegnazione di partner e personale professionale agli incarichi di revisione

Deloitte & Touche S.p.A. assegna ogni incarico di revisione a un partner che ha la responsabilità complessiva dell'incarico e il cui ruolo è definito dalle Policies Deloitte. L'assegnazione del partner all'incarico avviene tenendo conto, oltre che delle norme eventualmente applicabili nelle circostanze in materia di rotazione del partner stesso, di elementi quali le specifiche competenze tecniche e di settore del partner, la sua esperienza professionale, il suo carico di lavoro complessivo e il livello di rischio dell'incarico stesso.

Il team di revisione include di regola, oltre al partner responsabile dell'incarico, uno o più manager, senior e assistenti. In ogni caso, il team di revisione è formato sulla base della dimensione, natura e complessità dell'attività svolta dall'entità soggetta a revisione.

Ogni team di revisione opera sotto il controllo e la supervisione del partner. Il manager assegnato all'incarico è responsabile di fornire la supervisione primaria e la direzione del personale professionale nell'esecuzione del piano di revisione e nello svolgimento dell'incarico. Il senior è responsabile della supervisione giornaliera degli altri membri del team di revisione. Specialisti ed altri esperti possono essere coinvolti su specifiche tematiche in caso di necessità.

Il partner responsabile dell'incarico si accerta che il team di revisione abbia le appropriate capacità e competenze e tempo disponibile sufficiente per svolgere l'incarico di revisione in modo appropriato. I fattori considerati includono ad esempio:

- La natura e la complessità dell'azienda e del settore di attività in cui essa opera.
- I principi contabili di riferimento adottati per la redazione del bilancio.
- Le qualifiche e il livello del personale professionale.
- Le regole di indipendenza applicabili, inclusi i possibili conflitti d'interesse.

Deloitte & Touche S.p.A. ha adottato un articolato sistema di procedure finalizzato ad assicurare l'assegnazione agli incarichi

di team di revisione provvisti delle competenze tecnico-professionali e dei requisiti di specializzazione di volta in volta idonei nelle specifiche circostanze.

Approccio di revisione

L'approccio di revisione adottato da Deloitte & Touche S.p.A. si articola in policies e linee guida sviluppate a livello internazionale nell'ambito del network Deloitte per assistere nella pianificazione e nello svolgimento degli incarichi di revisione ed è allineato agli International Standards on Auditing emanati dall'International Auditing and Assurance Standards Board dell'IFAC.

Deloitte & Touche S.p.A. integra tali policies e linee guida per riflettere quanto previsto dalle norme vigenti in Italia e dai principi professionali applicabili in ambito nazionale.

A tal fine, Deloitte & Touche S.p.A. utilizza a partire dall'esercizio corrente il tool di proprietà Engagement Management System (nel seguito anche "EMS"), sviluppato dal network Deloitte a livello internazionale e appositamente configurato a livello nazionale, al fine di garantire la gestione delle specificità previste dal quadro normativo di riferimento esistente in Italia. Il tool EMS che, salvo talune limitate circostanze ha sostituito il tool AuditSystem/2, include oltre all'approccio di revisione e alle linee guida, la documentazione standard da utilizzare nel corso del lavoro e la necessaria tecnologia software di supporto. La documentazione standard e la tecnologia software di supporto favoriscono l'adozione in modo coerente dell'approccio di revisione adottato nell'ambito del network Deloitte e promuovono efficacia ed efficienza a livello nazionale e internazionale. I principali elementi dell'approccio di revisione sono i seguenti:

- **Comprensione dell'impresa e del contesto aziendale** | Una comprensione dell'impresa e del contesto aziendale, ivi incluso il sistema di controllo interno, per valutare i rischi di errori significativi a livello di bilancio e di asserzioni è fondamentale al fine di svolgere un audit efficace. I team di revisione sviluppano

tale comprensione e valutano i rischi del bilancio in diversi modi, inclusi: l'analisi dell'informativa finanziaria per identificare trend e saldi inusuali; discussioni approfondite con la direzione aziendale e con i responsabili dell'attività di governance; considerazione della natura intrinseca di ogni componente del bilancio e dei rischi associati a tale componente; valutazione dell'affidabilità dell'ambiente di controllo interno; valutazione della portata dell'utilizzo della tecnologia nel processo di formazione del bilancio; riesame, qualora applicabile, dei risultati del lavoro svolto dall'internal audit.

Quando necessario, tenuto conto della complessità dei sistemi informativi dell'impresa e della portata dell'utilizzo della tecnologia nell'ambito dei processi operativi e di predisposizione dell'informativa finanziaria, si provvede a coinvolgere nello svolgimento dell'incarico di revisione anche specialisti in sistemi informativi.

- **Verifica dell'efficacia operativa dei controlli** | I team di revisione ottengono per ogni incarico una comprensione dell'ambiente di controllo interno dell'impresa rilevante ai fini della revisione. Per alcuni incarichi, quando richiesto dai principi di revisione di riferimento o quando il team di revisione decide di adottare un approccio basato sull'affidamento sui controlli, i team di revisione testano anche l'efficacia operativa dei controlli interni posti in essere dall'impresa per prevenire o individuare e correggere errori significativi.
- **Elaborazione ed esecuzione del piano di revisione** | I team di revisione sviluppano il piano di revisione per fronteggiare i rischi associati all'impresa, all'incarico di revisione e al bilancio nel suo insieme. Nel corso dello svolgimento dell'audit, i team di revisione aggiornano la valutazione dei rischi e considerano gli impatti degli audit findings sulle procedure di revisione. Il framework di EMS permette al partner e al personale professionale di adattare le procedure di revisione per fronteggiare le questioni che emergono nel corso del lavoro.

- **Utilizzo di esperti** | Fermo restando che il partner dell'incarico di revisione mantiene la responsabilità di tutti gli aspetti dell'audit, vi sono casi in cui il team di revisione decide di avvalersi del lavoro di un esperto. In tali casi, il team di revisione valuta se l'esperto disponga della necessaria competenza, capacità e obiettività e se il lavoro dell'esperto fornisca elementi probativi appropriati.
- **Documentazione del lavoro** | Deloitte & Touche S.p.A. adotta politiche e procedure per la documentazione del lavoro di revisione conformi a quanto definito dagli standard professionali applicabili (e in particolare dal principio di revisione internazionale (ISA Italia) 230 - "La documentazione della revisione contabile") e dal quadro normativo di riferimento. La documentazione del lavoro di revisione è pertanto predisposta con l'obiettivo di includere le evidenze necessarie a supportare le conclusioni raggiunte da Deloitte & Touche S.p.A. all'esito del proprio lavoro e di dare evidenza del fatto che il lavoro di revisione è stato pianificato e svolto in conformità ai principi di revisione, alle norme e ai regolamenti applicabili. Deloitte & Touche S.p.A. ha in essere procedure per l'archiviazione elettronica e la conservazione delle proprie carte di lavoro entro i termini previsti dai principi di revisione di riferimento. Analoghe procedure sono in essere per l'archiviazione entro i medesimi termini e la conservazione della documentazione disponibile in forma cartacea.

Riesame del lavoro

La documentazione del lavoro di revisione è sottoposta a un processo di supervisione e riesame da parte di componenti del team di revisione di livello superiore rispetto a coloro che hanno svolto il lavoro. In talune circostanze parte della documentazione del lavoro svolto può essere rivista da diversi componenti del team di revisione.

Engagement Quality Control Review

Gli incarichi di revisione e gli altri assurance engagement svolti da Deloitte & Touche

S.p.A. sono soggetti ad un processo di Engagement Quality Control Review (EQCR), al fine di sottoporre gli esiti a un esame indipendente. Il review è svolto normalmente da un partner non direttamente coinvolto nell'incarico, con appropriata esperienza e conoscenza dei principi contabili, dei principi di revisione e dei regolamenti applicabili. Per incarichi a rischio meno elevato il review può essere affidato a un manager esperto.

Nel caso di enti di interesse pubblico e di incarichi a rischio elevato il review è svolto da un partner. Un'appropriate esperienza e conoscenza include esperienza e conoscenza del settore dell'entità soggetta a revisione, dell'ambiente economico e dei principi contabili di riferimento.

Il reviewer è informato dal team durante lo svolgimento del lavoro e conduce il review in modo tale da acquisire un sufficiente livello di conoscenza delle problematiche significative di audit, contabili e di informativa finanziaria, con l'obiettivo di concludere, prima dell'emissione della relazione di revisione (o del report emesso a conclusione di altro assurance engagement), che nulla è pervenuto alla sua attenzione che possa fargli ritenere che le procedure svolte e le conclusioni raggiunte dal team di revisione non siano appropriate nelle circostanze.

Special Review

Per gli incarichi per i quali sia stato identificato un rischio molto superiore al normale, fin dalla fase di pianificazione del lavoro si procede all'assegnazione di uno special review partner per fornire un livello di competenza e obiettività aggiuntivi nello svolgimento dell'incarico. Lo special review partner è indipendente dal team di revisione e possiede conoscenze specialistiche del settore ed elevate competenze tecniche in funzione della tipologia dell'incarico.

Procedure di consultazione

Deloitte & Touche S.p.A. si avvale di un gruppo di professionisti preposti alle attività di consultazione su tematiche tecnico-professionali al fine di assistere i

team di revisione nella risoluzione sia delle problematiche di maggiore complessità, che necessariamente richiedono il ricorso alla consultazione, sia delle eventuali ulteriori problematiche da questi di volta in volta identificate.

Le consultazioni possono riguardare tematiche contabili e di revisione relative all'applicazione e all'interpretazione dei principi di riferimento, tematiche inerenti alla predisposizione della relazione di revisione o altre tematiche relative all'incarico che richiedano competenze specialistiche.

La struttura preposta allo svolgimento delle attività di consultazione opera a livello nazionale sotto la supervisione e il coordinamento del National Professional Practice Director, si avvale di due Professional Practice Director (rispettivamente per il settore industriale e dei servizi e per il settore bancario, assicurativo e finanziario), coadiuvati da specialisti in aree quali la regolamentazione, le tematiche tecniche di revisione e le tematiche contabili complesse, ivi inclusi specialisti in ambito IFRS e US Standard. Il gruppo di esperti di cui Deloitte & Touche S.p.A. si avvale a livello nazionale agisce altresì a stretto contatto con il network internazionale Deloitte e in tale ambito Deloitte & Touche S.p.A. opera quale Centro di Eccellenza IFRS del network Deloitte. Le strutture del network internazionale Deloitte cui la Società fa più frequentemente ricorso per aspetti di carattere generale includono:

- La funzione Global Audit per gli aspetti inerenti alla definizione e all'aggiornamento della metodologia di revisione.
- I Centri di Eccellenza IFRS per gli aspetti relativi all'applicazione dei principi contabili IFRS.
- La funzione Global IFRS Offering Services, con sede a New York e presenze in tutti i maggiori centri finanziari del mondo, per le tematiche inerenti alle operazioni di registration, filing e offering transnazionali.

In particolari circostanze, le procedure di consultazione da adottare con riferimento

a specifici incarichi possono richiedere il coinvolgimento di esperti esterni.

In tali situazioni Deloitte & Touche S.p.A. dispone di procedure finalizzate ad assicurare che gli esperti esterni siano appropriatamente qualificati, obiettivi e indipendenti tanto da Deloitte & Touche S.p.A. quanto dalla società cliente.

Deloitte & Touche S.p.A. adotta policies e procedure per la risoluzione delle differenze di opinioni tra partner e altri membri del team assegnati all'incarico, inclusi coloro che sono coinvolti in procedure di consultazione.

Practice review

Deloitte & Touche S.p.A. ha implementato uno specifico processo di monitoraggio delle proprie direttive e procedure in materia di controllo della qualità, definito "practice review" e finalizzato ad accertare l'adeguatezza e l'efficacia operativa delle stesse.

Il practice review è un programma di durata triennale, nell'arco della quale sono assoggettati a monitoraggio tutti gli uffici e tutti i partner, esso viene condotto annualmente con riferimento a un certo numero di uffici e partner in modo che ogni ufficio e ogni partner sia assoggettato a monitoraggio a intervalli che non eccedono i tre anni. Il practice review è condotto sia con riferimento alle direttive, alle procedure e ai processi di controllo della qualità adottati dalla Società, sia con riferimento a un campione di incarichi selezionati sulla base di specifici criteri (a titolo di esempio: selezione di almeno un incarico per ciascun partner ogni tre anni, inclusione nel campione di incarichi cui ha partecipato personale direttivo candidato alla partnership, ecc.). Il practice review è condotto secondo procedure adottate in modo uniforme a livello internazionale nell'ambito del network Deloitte, sotto la direzione dell'Amministratore Delegato di Deloitte & Touche S.p.A. e del Reputation & Risk Leader. Il coordinamento delle attività è affidato a un socio esperto, designato dal National Professional Practice Director, che assume il ruolo di Practice Review Director.

Al processo di practice review partecipa anche un socio esperto appartenente a un'altra member firm del network Deloitte (external partner). L'external partner lavora a stretto contatto con il Practice Review Director con finalità di supervisione e controllo della pianificazione e dello svolgimento del practice review.

Portata del practice review

Il reviewer sono selezionati tra i partner e i manager di Deloitte & Touche S.p.A. appartenenti ad aree geografiche o di business diverse da quelle oggetto di monitoraggio. Alcuni reviewer possono provenire, in funzione delle relative specializzazioni, anche da altre member firm aderenti al network Deloitte.

I criteri adottati per la selezione degli incarichi sono articolati in modo da consentire la definizione di un campione che includa incarichi nazionali, incarichi internazionali (revisioni di bilanci che sono o possono essere utilizzati al di fuori dai confini nazionali), incarichi aventi ad oggetto entità di interesse pubblico, incarichi a rischio elevato, incarichi relativi a entità operanti in vari settori merceologici tra loro diversificati, ecc. Il review degli incarichi si basa principalmente sul riesame delle relazioni di revisione e delle carte di lavoro relative agli stessi, nonché sulla discussione delle principali problematiche con i partner responsabili degli incarichi e con eventuali altri componenti i team di revisione. Le procedure di monitoraggio riferite agli incarichi selezionati hanno i seguenti obiettivi:

- Verificare che le direttive e le procedure di controllo della qualità siano state correttamente applicate.
- Verificare che l'attività di revisione sia stata condotta in conformità alle norme di legge vigenti e alle Policies Deloitte.
- Valutare la qualità complessiva del servizio.

Sono inoltre assoggettate a monitoraggio nell'ambito del practice review, con periodicità almeno triennale, le direttive e le procedure in materia di risk management e di controllo della qualità poste in essere da Deloitte & Touche S.p.A. con riferimento

alle seguenti aree:

- Programmi di risk management, incluse le procedure previste per l'accettazione o il mantenimento degli incarichi.
- Indipendenza.
- Risorse umane e formazione.
- Operazioni di registration, filing e offering transnazionali.
- Assegnazione del personale professionale agli incarichi di revisione.
- Consultazione con gli specialisti interni ed esterni.
- Processo di Engagement Quality Control Review.

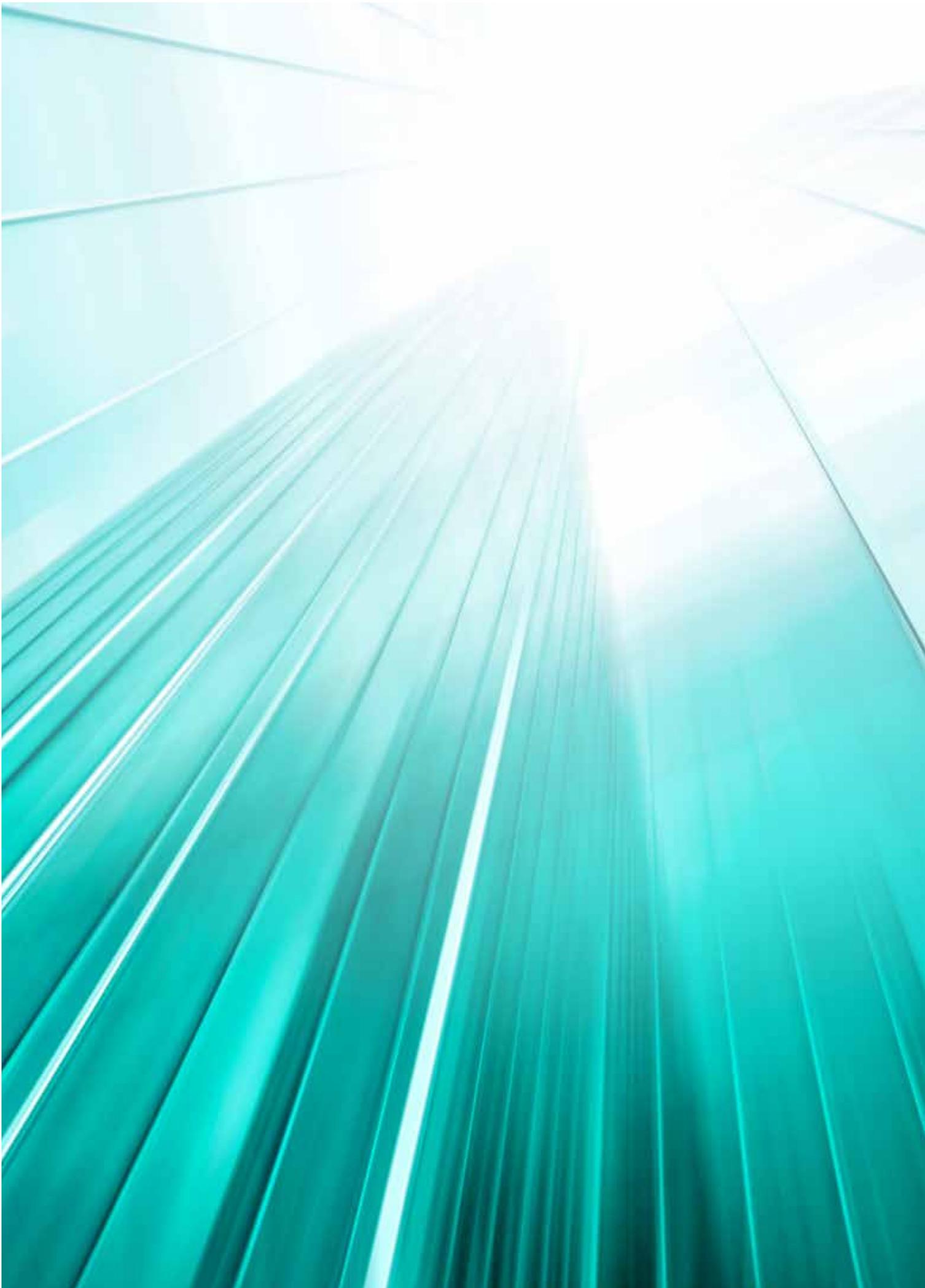
Il Sistema Indipendenza e le attività svolte dagli specialisti in materia di sistemi informativi a supporto dei team di revisione sono assoggettati a monitoraggio con cadenza annuale.

Risultati del practice review

All'esito del practice review i risultati e le osservazioni emersi nel corso del processo sono formalizzati in un apposito report, la cui finalità è quella di fornire eventuali suggerimenti in relazione alle aree per le quali siano state individuate opportunità di miglioramento.

Sulla base di tale report, il Consiglio di Amministrazione di Deloitte & Touche S.p.A. definisce un piano dettagliato delle azioni da intraprendere, identifica i soggetti responsabili della loro realizzazione e i tempi previsti al riguardo ed effettua il monitoraggio del completamento del piano stesso.

Le problematiche eventualmente emerse e le raccomandazioni formulate al riguardo sono altresì comunicate ai partner e al personale interessato.



5 | Ultimo controllo della qualità

L'ultimo controllo di qualità triennale sulla Deloitte & Touche S.p.A. svolto dalla Consob ai sensi dell'art. 20 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n.39, si è concluso nel mese di maggio 2016. Successivamente in data 16 giugno 2016, la Consob ha inviato il report finale raccomandando taluni interventi da porre in essere e le relative tempistiche.

Al fine di migliorare alcune procedure a presidio della qualità dei servizi di revisione la Società ha prontamente implementato le iniziative necessarie a dare seguito alle indicazioni dell'Autorità di Vigilanza.

6

Elenco degli enti di interesse pubblico i cui bilanci sono stati oggetto di revisione legale nell'esercizio sociale chiuso al 31 maggio 2017

L'elenco degli enti di interesse pubblico i cui bilanci sono stati oggetto di revisione legale da parte della società di revisione nell'esercizio sociale chiuso al 31 maggio 2017 è riportato in allegato alla presente relazione.

Al fine di predisporre e pubblicare un elenco di enti di interesse pubblico che risultasse rappresentativo dell'attività svolta dalla Società nel corso dell'ultimo esercizio, coerentemente con l'interpretazione resa al precedente paragrafo 1 Premessa circa l'entrata in vigore del Regolamento EIP e della Nuova VIII Direttiva , l'elenco stesso è stato elaborato applicando i seguenti criteri:

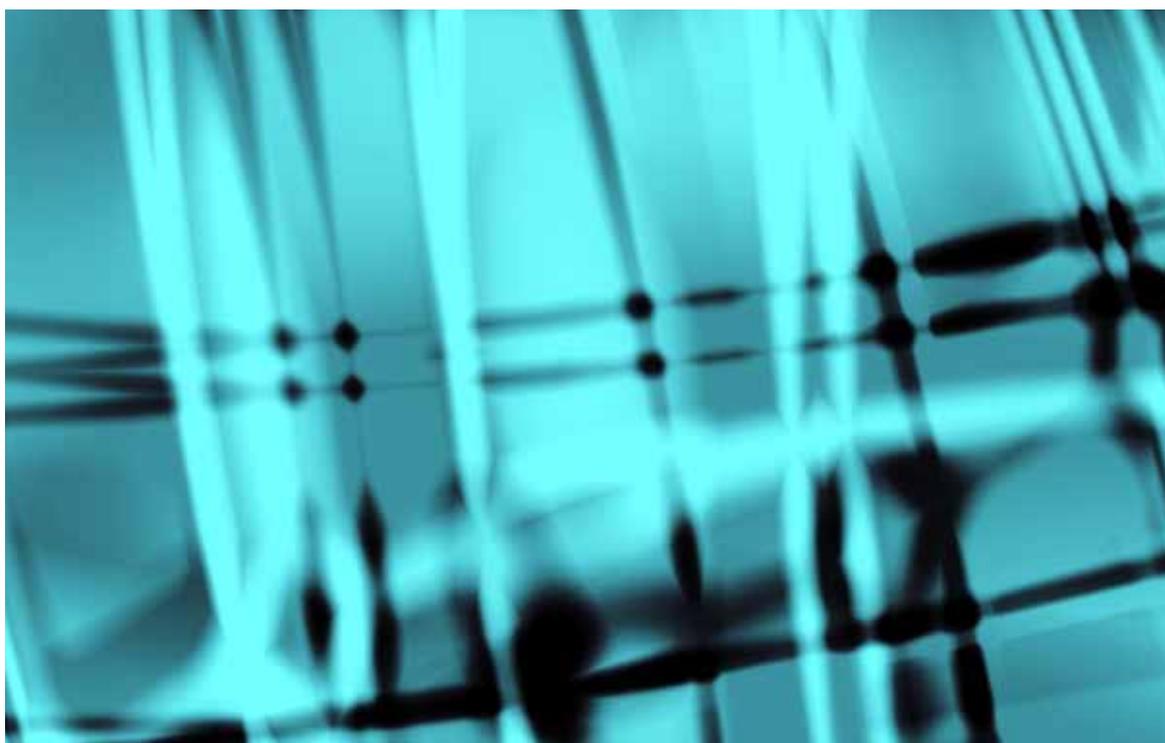
- [Individuazione degli enti di interesse pubblico](#) | Gli enti di interesse pubblico sono stati individuati applicando la definizione di cui all'art. 16 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 agli incarichi di revisione svolti da Deloitte & Touche S.p.A..
- [Incarichi di revisione legale](#) | Sono stati considerati incarichi di revisione legale gli incarichi di revisione relativi a (i) enti di interesse pubblico, come sopra richiamati e (ii) per le società controllanti, controllate e soggette a comune controllo di emittenti quotati gli incarichi di revisione per i quali trovano applicazione le norme del D. Lgs. n. 58/1998 e del Regolamento Emittenti.

7 | Informazioni finanziarie relative alle dimensioni operative della società di revisione

Le informazioni di seguito riportate sono riferite all'esercizio chiuso al 31 maggio 2017.

Nell'aggregazione dei dati sotto riportati, effettuata secondo le modalità richieste dalla normativa in materia di trasparenza, si è tenuto conto della classificazione dei ricavi prevista dalla Comunicazione Consob n. 99009588 del 12 febbraio 1999.

Corrispettivi	Ammontare
Revisione Legale	76.793.048
Altri servizi di verifica	58.280.453
Servizi di consulenza fiscale	-
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	15.959.364
Totale	151.032.865



8

Informazioni sulla base di calcolo della remunerazione dei soci

La remunerazione dei soci di Deloitte & Touche S.p.A. è determinata annualmente in funzione sia della loro anzianità professionale, sia della loro performance nel corso dell'esercizio. Nel caso dei soci che partecipano anche al capitale di Delfin S.r.l. tale determinazione avviene mediante l'attribuzione di compensi variabili di anno in anno - in aumento o in diminuzione - in funzione dell'anzianità e del merito. Gli altri soci percepiscono una componente annuale fissa rapportata alla loro anzianità e una componente variabile determinata annualmente, in funzione della loro performance, entro intervalli di valori definiti.

La valutazione della performance dei soci è effettuata annualmente mediante un articolato processo di fissazione e condivisione degli obiettivi - quantitativi e qualitativi - loro assegnati e di monitoraggio sistematico del loro raggiungimento, condotto dall'Amministratore Delegato con la partecipazione, tra gli altri, degli Area Leader e del Reputation & Risk

Leader. I principali fattori presi in esame ai fini della valutazione della performance dei soci riguardano, in particolare, la loro integrità ed etica professionale, le loro competenze tecniche e di gestione dei rischi professionali, la capacità di gestire in modo eccellente il portafoglio clienti loro assegnato, il loro contributo allo sviluppo e alla crescita dell'attività della Società, le loro capacità gestionali e di leadership, sia all'interno della Società, sia nel promuoverne l'immagine nell'ambito della business community.

Il processo di valutazione della performance dei soci è condotto sotto la supervisione di un comitato di soci che non ricoprono ruoli gestionali all'interno della Società, al fine di assicurarne l'equità e la corretta applicazione.

Gli esiti del processo di valutazione sono infine sottoposti all'esame del Consiglio di Amministrazione per la loro definitiva approvazione e comunicati in modo trasparente a tutti i soci.

Dichiarazioni del Consiglio di Amministrazione ai sensi del art. 18 del D. Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39

Fermo restando quanto riferito al paragrafo 1. Premessa della presente Relazione, si dichiara, ai sensi di quanto richiesto dall'art. 18 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, che:

- Il sistema di controllo interno della qualità adottato da Deloitte & Touche S.p.A. e descritto nella precedente Sezione 4. della presente relazione ha l'obiettivo di assicurare con ragionevole sicurezza che gli incarichi di revisione siano svolti in conformità alle norme applicabili e ai principi tecnico-professionali di riferimento. Avuto riguardo al disegno e all'operatività del sistema di controllo interno della qualità e ai risultati delle attività di monitoraggio svolte dalla Società, anch'esse descritte nella precedente Sezione 4. della presente relazione, si ha motivo di ritenere che esso abbia operato in modo efficace nel corso dell'esercizio sociale oggetto della presente relazione.
- Le misure adottate da Deloitte & Touche S.p.A. in materia di indipendenza, descritte nella precedente Sezione 4. della presente relazione, sono ritenute idonee a garantire il rispetto delle disposizioni degli artt. 10 e 17 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39. Nell'ambito di tali misure rientrano anche le verifiche interne della conformità alle disposizioni in materia di indipendenza, che sono state effettuate secondo modalità anch'esse descritte nella precedente Sezione 4.
- Le misure adottate da Deloitte & Touche S.p.A. in materia di formazione, descritte nella precedente Sezione 4. della presente relazione, sono ritenute idonee a garantire con ragionevole sicurezza, in attesa dell'emanazione delle previste norme regolamentari, il rispetto delle disposizioni dell'art. 5 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 in materia di formazione continua. .

Per Il Consiglio di Amministrazione

Patrizia Arienti

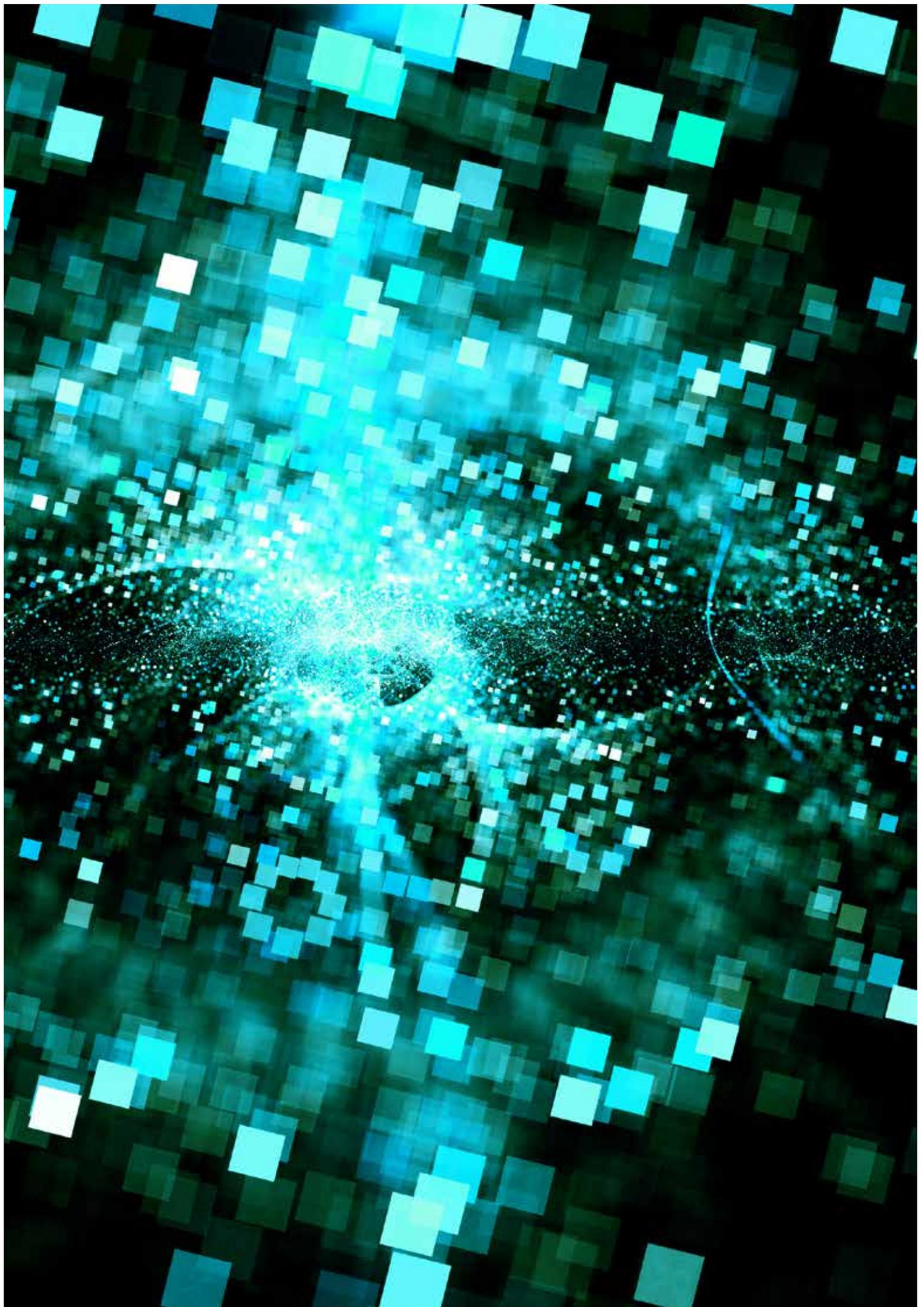
Presidente



Fabio Pompei

Amministratore Delegato





Enti di interesse pubblico oggetto di revisione legale da parte di Deloitte & Touche S.p.A.

Cliente

24-7 FINANCE S.R.L.
4TIMING SIM S.P.A.
505 GAMES S.P.A.¹
505 MOBILE S.R.L.¹
A.R.C. S.R.L.¹
A&B S.P.A. - IN LIQUIDAZIONE¹
ABC Assicura S.P.A.
ACACIA 2000 S.R.L.¹
ACANTHO S.P.A.¹
ACCADEMIA SGR S.P.A.
ACEGAS APS AMGA S.P.A.¹
AD MOVING S.P.A.¹
ADVANCED CAPITAL SGR S.P.A.
AEDES SIIQ S.P.A.
AEROPORTO DI TREVISO S.P.A. - AER TRE S.P.A.¹
AGENZIA ITALIA S.P.A.²
AGORA' INVESTIMENTI S.P.A.²
AGROBRESCIANO SPV S.R.L.
AIRSOL S.R.L.¹
Alcedo SGR S.P.A.
ALERION CLEAN POWER S.P.A.
ALERION ENERGIE RINNOVABILI S.P.A.¹
ALITALIA SOCIETA' AEREA ITALIANA S.P.A.
ALKIMIS SGR S.P.A.
ALPE ADRIA GESTIONI SIM S.P.A.
ALTO ADIGE BANCA S.P.A.
AMARANTO INVESTMENTS SIM S.P.A.
AMBIENTA SGR S.P.A.
AMG GAS S.R.L.¹
AMGA CALORE & IMPIANTI S.R.L.¹
AMGA ENERGIA & SERVIZI S.R.L.¹
AMISSIMA ASSICURAZIONI S.P.A.
AMISSIMA VITA S.P.A.
ANTHILIA CAPITAL PARTNERS SGR S.P.A.
AOSTA FACTOR S.P.A.
APPIA S.R.L.²
ARCHIMEDE 1 S.P.A.
ARGO FINANZIARIA S.P.A.²
ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

Cliente

ARTIGIANCASSA S.P.A. ASA AZIENDA SERVIZI AMBIENTALI S.C.P.A.¹
ASA S.R.L.¹
ASCOMFIDI NORD-OVEST S. C. ASSICURAZIONI RISCHI AGRICOLIVMG 1875 S.P.A.
ASTM S.P.A.
ATIVA AUTOSTRADA TORINO IVREA VALLE D'AOSTA S.P.A.¹
ATLANTIA S.P.A.
AUGUSTO S.P.A.²
AURELIA S.R.L.²
AURUM S.P.A.²
AUTOCAMIONALE DELLA CISA S.P.A.²
AUTOGRILL S.P.A.
AUTOSPED G. S.P.A.²
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.P.A.¹
AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOVA
AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.¹
AUTOSTRADA TORINO SAVONA S.P.A.¹
AUTOSTRADE DELL'ATLANTICO S.R.L.¹
AUTOSTRADE MERIDIONALI S.P.A.
AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.
AUTOSTRADE PORTUGAL S.R.L.¹
AUTOSTRADE TECH S.P.A.¹
B.F. HOLDING S.P.A.²
BAGLIETTO S.P.A.²
BAIA DEI SARACENI S.P.A.²
BANCA ALETTI & C. - BANCA DI INVESTIMENTO MOBILIARE S.P.A.
BANCA CARIME S.P.A.
BANCA CENTRO LAZIO CREDITO COOPERATOVA S.C.
BANCA CENTROPADANA CREDITO COOPERATIVO S.C.
BANCA DEL CENTROVENETO CREDITO COOPERATIVO
BANCA DEL VALDARNO - CREDITO COOPERATIVO S.C.R.L.
BANCA DELL'ELBA CREDITO COOPERATIVO S.C.
BANCA D ELLA MARCA CREDITO COOPERATIVO S.C.
BANCA DELLA NUOVA TERRA S.P.A.
BANCA DI ANCONA CREDITO COOPERATIVO S.C.
BANCA DI CARAGLIO DEL CUNESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI - CREDITO COOPERATIVO S.C.
BANCA DI CASCINA CREDITO COOPERATIVA S.C.R.L.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI LEVERANO
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO PORDENONESE S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEI CASTELLIROMANI E DEL TUSCOLO S.C.

Cliente
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELL' ALTA BRIANZA - ALZATE BRIANZA S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELLE PREALPI S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI AQUARA S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI ARBOREA S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI BASILIANO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CASALGRASSO E SANT'ALBANO STURA S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI FIUMICELLO E AIELLO DEL FRIULI (UD) S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI LAURENZANA E NOVA SIRI
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI NAPOLI S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PONTASSIEVE S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI SAMBUCA DI SICILIA S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI SAN BARNABA DI MARINO
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI SANT'ELENA (PD) S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI SERINO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI STARANZANO E VILLESE S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO G. TONIOLO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO AGROBRESCIANO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL FRIULI CENTRALE
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL TUSCOLO ROCCA PRIORA
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELL'OGGIO E DEL SERIO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELLA BASSA FRIULANA S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI ALBALANGHE, ROERO E DEL CANAVESE S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI BRESCIA
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAPACCIO PAESTUM
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CARUGATE E INZAGO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI DOVERA E POSTINO S.C. A R.L.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI FANO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI FISCIANO CASSA RURALE ED ARTIGIANA S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI FORMELLOE TREVIGNANO ROMANO
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI LEZZENO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI NETTUNO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PIANFEI E ROCCA DE' BALDI S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RIANO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI ROMA S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI TURRIACO S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO PRIVERNATE S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALDOSTANA S.C.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VICENTINO - POJANA MAGGIORE S.C.
BANCA DI FRASCATI CREDITO COOPERATIVO S.C.P.A.
BANCA DI IMOLA S.P.A.
BANCA DI PESCIA E CASCINA CREDITO COOPERATIVO S.C.
BANCA DI SALERNO CREDITO COOPERATIVO S.C.
BANCA DI SCONTO E CONTI CORRENTI S. MARIA CAPUA VETERE
BANCA DI UDINE CREDITO COOPERATIVO S.C.
BANCA DI VALLE CAMONICA S.P.A.
BANCA FININT S.P.A.
BANCA GALILEO S.P.A.
BANCA INTERPROVINCIALE S.P.A.
BANCA LEONARDO S.P.A.

Cliente
BANCA MEDIOLANUM S.P.A.
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA
BANCA POPOLARE DI ANCONA S.P.A.
BANCA POPOLARE DI BERGAMO S.P.A.
BANCA POPOLARE DI FONDI S.C.
BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.P.A.
BANCA POPOLARE VESUVIANA S.C.
ANCA PROMOS S.P.A.
BANCA SAN BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE S.C.
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.
BANCA SELLA S.P.A.
BANCA SIMETICA S.P.A.
BANCA TEMA -TERRE ETRUSCHE E DI MAREMMA CREDITO COOP.
BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO DI CHIUSI E MONTEPULCIANO S.C.
BANCA VERSILIA LUNIGIANA E GARFAGNANA CREDITO COOPERATIVO S.C.
BANCO DI CREDITO P. AZZOAGLIO S.P.A.
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.P.A.
BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO S.P.A.
BANCO FIORENTINO - MUGELLO IMPRUNETA SIGNA CREDITO COOPERATIVO
BANCO POPOLARE SOCIETA' COOPERATIVA
BBVA FINANZIA S.P.A.
BCC ASSICURAZIONI S.P.A.
BCC DEL GARDA - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO COLLI MORENICI DEL GARDA S.C.
BCC DI VENEZIA, PADOVA E ROVIGO - BANCA ANNIA S.C.
BCC UMBRIA S.C.
BCC VITA S.P.A.
BE CONSULTING THINK, PROJECT & PLAN S.P.A. ¹
BE ENTERPRISE PROCESS SOLUTIONS S.P.A. ¹
BE PROFESSIONAL SERVICES S.P.A. ¹
BE SOLUTIONS SOLVE, REALIZE & CONTROL S.P.A. ¹
BE THINK, SOLVE, EXECUTE S.P.A.
BELVEDERE S.P.A.
BENE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DI BENE VAGIENNA S.C.
BERICA VITA S.P.A.
BIELLA LEASING S.P.A.
BNL FINANCE S.P.A.
BNL POSITIVITY S.R.L.
BOERO BARTOLOMEO SPA
BONIFICHE FERRARESI S.P.A.
BORGO DI PEROLLA S.R.L. ¹
BORGOSIESIA GESTIONI SGR S.P.A. - IN LIQUIDAZIONE
BPV MORTGAGES S.R.L. - IN LIQUIDAZIONE
BRIANZA UNIONE DI LUIGI GAVAZZI ESTEFANO LADO S.A.P.A. ²
C.T.S. CONSORZIO TRASPORTI SPECIALI S.R.L. ¹
CALLARI S.R.L. ¹
CARDIF VITA S.P.A.
CARISMA SGR S.P.A.
CARRARO DRIVE TECH S.P.A. ¹

Cliente
CARRARO S.P.A.
CARTIERA ALTO MILANESE S.P.A. ¹ - IN LIQUIDAZIONE
CASCINA PRAGA SIINQ S.P.A. ¹
CASSA CENTRALE FINANCE 3 S.R.L.
CASSA CENTRALE S ECURITISATION S.R.L.
CASSA DI RISPARMIO DI LORETO S.P.A.
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.
CASSA PADANA - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
CASSA RURALE ED ARTIGIANA BCC DI BATTIPAGLIA E MONTECORVINO ROVELLA S.C.
CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI BINASCO
CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI BOVES BANCA DI CREDITO COOPERATIVO S.C.
CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI PALIANO - CREDITO COOPERATIVO S.C.
CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI VESTENANOVA CREDITO COOPERATIVO S.C.
CELLINA ENERGY S.R.L. ¹
CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA S.P.A.
CENTRALE DEL LATTE DELLA TOSCANA S.P.A. ¹
CENTRALE DEL LATTE DI VICENZA S.P.A. ¹
CENTRO STAMPA POLIGRAFICI S.R.L. ¹
CENTROBANCA SVILUPPO IMPRESA SGR S.P.A.
CERESIO SIM S.P.A.
CFO GESTIONI FIDUCIARIE SIM S.P.A.
CFO SIM S.P.A.
CHARME CAPITAL PARTNERS SGR S.P.A.
CHIANTI BANCA CREDITO COOPERATIVO S.C.
CIR INVESTIMENTI S.P.A. ¹
CIR S.P.A.
COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.
COMET S.P.A. ¹
COMPAGNIA AGRICOLA FINANZIARIA IMMOBILIARE S.R.L. ¹
COMPAGNIA ENERGETICA BELLUNESE - CEB S.P.A. ¹
COMPAGNIA FONDIARIA ROMANA S.R.L. ¹
COMPAGNIA ITALIANA ENERGIA C.I.E. S.P.A. ²
CONFIDI SARDEGNA S.C.P.A.
CONSEL S.P.A.
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT S.P.A. SGR
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.P.A.
CONSUMER THREE S.R.L.
COOP ALLEANZA 3.0 S.C. ²
COOPSERVICE S.C.P.A. ²
CORDUSIO SIM S.P.A.
CORDUSIO SOCIETA' FIDUCIARIA PER AZIONI ¹
CREDIFRIULI CREDITO COOPERATIVO FRIULI S.C.
CREDITAGRI ITALIA S.C.P.A.
CREDITO COOPERATIVO DI CARAVAGGIO ADDAE CREMASCO - CASSA RURALE S.C.
CREDITO VALDINIEVOLE - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO MONTECATINI TERME E BIENTINA S.C.
CRIVELLI S.R.L. ¹
CUT LITE PENTA S.R.L. ¹
DEKA MELA S.R.L. ¹

Cliente
DIADORA SPORT S.R.L. ²
DIATHEVA S.R.L. ¹
DIGITAL BROS SPA
DIRECTA SIM S.P.A.
DMAIL GROUP S.P.A.
DMEDIA GROUP S.P.A. ¹
DOMICAPITAL S.R.L. ²
DOTTO S.R.L. ¹
E-VIA S.P.A. ¹
E.GEO S.R.L. ¹
E2I ENERGIE SPECIALI S.R.L. ¹
EDISON ENERGIA S.P.A. ¹
EDISON ENERGY SOLUTIONS S.P.A. ¹
EDISON IDROCARBURI SICILIA S.R.L. ¹
EDISON INTERNATIONAL S.P.A. ¹
EDISON PARTECIPAZIONI ENERGIE RINNOVABILI S.R.L. ¹
EDISON S.P.A.
EDISON STOCCAGGIO S.P.A. ¹
EDISON TRADING S.P.A. ¹
EDITRICE IL GIORNO S.R.L. ¹
EDITRICE LECCHESI S.R.L. ¹
EDITRICE VALTELLINESE ¹
EDITRICE VIMERCATESE S.R.L. ¹
EDIZIONE S.R.L. ²
EEMS ITALIA S.P.A.
EI TOWERS S.P.A.
EL.EN S.P.A.
EMAK S.P.A.
Emisys Capital S.G.R.P.A.
EMMAUS PACK S.R.L. ¹
ENERGETICA SOLARE S.R.L. ¹
ENERGIABASERIESTE S.R.L. ¹
EOLO ENERGIA S.R.L. ¹
EOLO S.R.L. ¹
ERG EOLICA ADRIATICA S.R.L. ¹
ERG EOLICA CAMPANIA S.P.A. ¹
ERG EOLICA FOSSA DEL LUPO S.R.L. SOCIETA' CON SOCIO UNICO ¹
ERG EOLICA GINESTRA S.R.L. ¹
ERG HYDRO S.R.L. ¹
ERG POWER GENERATION S.P.A. ¹
ERG POWER S.R.L. ¹
ERG RENEW S.P.A. ¹
ERG Services S.P.A. ¹
ERG S.P.A.
ERG Wind 2000 S.R.L. ¹
ERG Wind 4 S.R.L. ¹
ERG WIND 6 S.R.L. ¹
ERG WIND BULGARIA S.P.A. ¹

Cliente
ERG WIND ENERGY S.R.L. ¹
ERG WIND HOLDINGS (ITALY) S.R.L. ¹
ERG WIND LEASING 4 S.R.L. ¹
ERG WIND SARDEGNA S.R.L. ¹
ERG WIND SICILIA 2 S.R.L. ¹
ERG WIND SICILIA 3 S.R.L. ¹
ERG WIND SICILIA 4 S.R.L. ¹
ERG WIND SICILIA 5 S.R.L. ¹
ERG WIND SICILIA 6 S.R.L. ¹
ERGYCA EIGHT S.R.L. ¹
ERGYCA GREEN S.R.L. ¹
ERGYCA INDUSTRIAL S.R.L. ¹
ERGYCA LIGHT S.R.L. ¹
ERGYCA ONE S.R.L. ¹
ERGYCA SOLE S.R.L. ¹
ERGYCA TRACKER 2 S.R.L. ¹
ERGYCA TRACKER S.R.L. ¹
ERGYCAPITAL S.P.A.
ESSEDIESSE SOCIETA' DI SERVIZI S.P.A. ¹
ESTENERGY S.P.A. ¹
ESTHELOGUE S.R.L. ¹
EUGEA MEDITERRANEA S.P.A. ¹
EUROIMPIANTI ELECTRONIC S.P.A. ¹
EUROPEYE S.R.L. ¹
F-E GOLD S.R.L.
FAMILY ADVISORY SIM S.P.A. - SELLA & PARTNERS
FARINGOSI HINGES S.R.L. ¹
FENICE S.P.A. ¹
FERROVIE NORD S.P.A. ¹
FIDES S.P.A. - ENTE COMMISSIONARIO PER FACILITAZIONI RATEALI AI LAVORATORI
FIDIMED S.C.P.A.
FIDIMPRESA LAZIO S.C.P.A.
FINAID S.P.A. ²
FINANZIARIA CENTRALE DEL LATTE DI TORINO & C. S.P.A. ²
FINANZIARIA DI PARTECIPAZIONI E INVESTIMENTI S.P.A. ¹
FINANZIARIA INTERNAZIONALE HOLDING S.P.A. ²
FINANZIARIA INTERNAZIONALE REAL ESTATE - FININT RE S.R.L. ²
FINANZIARIA ROMANA S.P.A.
FINAOSTA S.P.A. - FINANZIARIA REGIONALE VALLE D'AOSTA
FINCOBANK S.P.A.
FININT FINANZIARIA S.R.L. ²
FININT IMMOBILIARE S.R.L. ²
FININT PARTECIPAZIONI S.R.L. ²
FININT REVALUE S.P.A. ²
FININT S.P.A. ²
FIUMICINO ENERGIA S.R.L. ¹
FN M AUTOSERVIZI S.P.A. ¹
FNM S.P.A.
FOCUS S.P.A. ²
FONDIARIA LASA S.P.A. ¹
FRAPELLI RODOLFO, MARCO ED EDOARDO DE BENEDETTI S.P.A. ²

Cliente
FRIULOVEST BANCA - CREDITO COOPERATIVO S.C.
FRULLO ENERGIA AMBIENTE S.R.L. ¹
G&A S.P.A. ²
GA.FI. S.C.P.A.
GALE S.R.L. ²
GAM (Italia) S.G.R. S.P.A.
GAME ENTERTAINMENT S.R.L. ²
GAME SERVICE S.R.L. ¹
GARMEC S.R.L. ²
GARNELL SGR S.P.A.
GAS PLUS ITALIANA S.R.L. ¹
GAS PLUS S.P.A.
GAS PLUS VENDITE S.R.L. ¹
GAVIO & TORTI CASA DI SPEDIZIONE S.P.A. ²
GAVIO S.P.A. ²
GEOX RETAIL S.R.L. ¹
GEOX S.P.A.
GESTA S.P.A. ²
GEVER S.P.A. ¹
GIORNALE DI MERATE S.R.L. ¹
GIOVE CLEAR S.R.L. ¹
GIOVECCA MORTGAGES S.R.L.
GIULIO EINAUDI EDITORE S.P.A. ¹
GIUSEPPE SALERI S.A.P.A. ²
GLOBAL SELECTION SGR S.P.A.
GM FINANCIAL ITALIA S.P.A.
GOLF CLUB CASTELLO TOLCINASCO SOCIETA' SPORTIVA DILETTANTISTICA ¹
GP INFRASTRUTTURE S.R.L. ¹
GRAFICA EDITORIALE PRINTING S.R.L. ¹
GRAN SASSO S.R.L. ¹
GTA S.R.L. ¹
HERA COMM MARCHE S.R.L. ¹
HERA COMM S.R.L. ¹
HERA LUCE S.R.L. ¹
HERA SERVIZI ENERGIA S.R.L. ¹
HERA S.P.A.
HERA TRADING SRL Nota 1
HERAMBIENTE SERVIZI INDUSTRIALI S.R.L. ¹
HERAMBIENTE S.P.A. ¹
HERATECH S.R.L. ¹
HESTAMBIENTE S.R.L. ¹
HOLDISA S.R.L. ²
I-FABER S.P.A. ¹
I2 CAPITAL PARTNERS SGR S.P.A.
I2 REAL ESTATE S.R.L. ¹
ICOA S.R.L. ¹
IDROCARBURI ITALIANA S.R.L. ¹
IGLI S.P.A. ¹
IMMOBILIARE GENOVA MOLASSANA NUOVA S.R.L. ¹
INFOBLU S.P.A. ¹
INFRASTRUTTURE DISTRIBUZIONE GAS S.P.A. ¹
INRETE DISTRIBUZIONE ENERGIA S.P.A. ¹
INTEK GROUP S.P.A.
INTERMONTE HOLDING SIM S.P.A.
INTERMONTE SIM S.P.A.
ISAGRO S.P.A.
ISTITUTO DI RIABILITAZIONE S. STEFANO S.R.L. ¹

Cliente
ITALCREDI S.P.A.
ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE 2 S.R.L.
ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE S.R.L.
ITALIA COM-FIDI SOCIETA' CONSORTILE A RESPONSABILITA' LIMITATA
JESI ENERGIA S.P.A. ¹
KME BRASS ITALY S.R.L. ¹
KME ITALY S.P.A. ¹
KME S.R.L. ¹
KOS S.P.A. ¹
LA DORIA S.P.A.
LARGE CORPORATE ONE S.R.L.
LASIT SISTEMI E TECNOLOGIE ELETTRONICHE ¹
LEASIMPRESA FINANCE S.R.L.
LEONARDO ENERGIA S.R.L. SOCIETA' CONSORTILE A R.L. ¹
LIR S.R.L. ²
LOCAT SV S.R.L.
LOMBARDA VITA S.P.A.
LUSSO S.R.L.
M&C S.P.A.
MADELEINE SPV S.R.L.
MAR-TER SPEDIZIONI S.P.A. ¹
MARCHE M6 S.R.L.
MARCHE MUTUI 2 - SOCIETA' PER LA CARTOLARIZZAZIONE A R.L.
MARCHE MUTUI 4 S.R.L.
MARCHE MUTUISOCIETA' PER LA CARTOLARIZZAZIONE S.R.L.
MARCO POLO HOLDING S.R.L. ²
MARCO POLO PARK S.R.L. ¹
MARLIA S.R.L. ²
MARS 2600 S.R.L.
MARZOTTO SIM S.P.A.
MEDEA S.P.A. ¹
MEDIA (IN) S.R.L. ¹
MEDIOLANUM ASSICURAZIONI S.P.A.
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR P.A.
MEDIOLANUM VITA S.P.A.
METALVUOTO S.P.A. ¹
MID INDUSTRY CAPITAL S.P.A.
MINERVA S.R.L. ¹
MIRE SGR S.P.A.
MONDADORI EDUCATION S.P.A. ¹
MONDADORI LIBRI S.P.A. ¹
MONDADORI RETAIL S.P.A. ¹
MONRIF NET S.R.L. ¹
MONRIF S.P.A.
MONTI RIFFESER S.R.L. ²
MONVISO 2014 S.R.L.
MORGAN STANLEY SGR S.P.A.
NERI S.R.L. ¹
NORDCOM S.P.A. ¹
NUOVA BANCA DELLE MARCHE S.P.A.
NUOVA CISA S.P.A. ¹ - IN LIQUIDAZIONE
NUOVA COMPAGNIA DI PARTECIPAZIONI S.P.A. ¹
NUOVA SIDAP S.R.L. ¹
ORDONA ENERGIA S.R.L. ¹
OWL S.P.A. ²
P.T.C. S.R.L. ¹
P&G SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A.
PARCO EOLICO LICODIA EUBEA S.R.L. ¹

Cliente
PAVIMENTAL S.P.A. ¹
PER S.P.A. ¹
PHARMA FINANCE 2 S.R.L.
PHARMA FINANCE 3 S.R.L.
PI4PAY S.R.L.
PIEMME S.R.L. ²
PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT S.P.A. ¹
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA
PIQUADRO S.P.A.
PITUPAY S.P.A.
POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A.
POLIGRAFICI PRINTING S.P.A. ¹
POLIGRAFICI REAL ESTATE S.R.L. CON SOCIO UNICO ¹
POLIS FONDI IMMOBILIARI DI BANCHE POPOLARI SGR.P.A.
PRAGA SERVICE REAL ESTATE S.R.L. ¹
PRAGAOTTO S.R.L. ¹
PRAGAQUATTRO CENTER SIINQ S.P.A. ¹
PRESS-DI ABBONAMENTI S.P.A. ¹
PRESS-DI DISTRIBUZIONE STAMPA E MULTIMEDIA S.R.L. ¹
PRIMOMIGLIO SGR S.P.A.
PRIVATE EQUITY PARTNERS SGR S.P.A.
PROMETEIA ADVISOR SIM S.P.A.
PROMOTION LECCO S.R.L. ¹
PROMOTION MERATE S.R.L. ¹
PUBLI(IN) S.R.L. A SOCIO UNICO ¹
QUADRIVIO CAPITAL SGR S.P.A.
QUANTA SYSTEM S.P.A. ¹
QUATTRODUE S.P.A. ²
QUATTRO SGR S.P.A.
R.A.V. RACCORDO AUTOSTRADE VALLE D'AOSTA S.P.A. ¹
R.D.M. OVARO S.P.A. ¹
RAICO S.R.L. ¹
REDE IMMOBILIARE S.R.L. ¹
REITALY FINANCE S.R.L.
RENERGY SAN MARCO S.R.L. ¹
RENO DE MEDICI S.P.A.
RESIDENZE ANNI AZZURRI S.R.L. ¹
RESLOC IT S.R.L.
R ETE S.P.A. ²
RETI TELEMATICHE ITALIANE S.P.A.
RIZZOLI LIBRI S.P.A. ¹
S.A.T.A.C. SIINQ S.P.A. ¹
S.A.T.A.P. S.P.A. - AUTOSTRADE A4 TO MI A21 ¹
S.G.G. HOLDING S.P.A. ²
S.I.N.A. S.P.A. - SOCIETA' INIZIATIVE NAZIONALI AUTOSTRADALI ¹
SABAF IMMOBILIARE S.R.L. ¹
SABAF S.P.A.
SABART S.R.L. ¹
SAES GETTERS S.P.A.
SAES NITINOL S.R.L. ¹
SAFILO GROUP S.P.A.
SAFILO S.P.A. ¹
SALONE S.P.A. ¹
SALT SOC AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA ¹
SAN MARTINO 2000 SOCIETA' CONSORTILE A R.L. ¹
SAN QUIRICO S.P.A. ²
SAN FELICE 1893 BANCA POPOLARE S.C.P.A.

Cliente
SARDAFIDI COOPERATIVA GARANZIA COLLETTIVA FIDI API SARDA
SAVE S.P.A.
SCHEMATRENTAQUATTRO S.P.A. ²
SECURITISATION SERVICES S.P.A.
SEDEA S.P.A. ¹
SELETTRA S.R.L. ²
SELLA GESTIONI SGR S.P.A.
SEMPIONE SIM S.P.A.
SERRAVALLE COPPER TUBES S.R.L. ¹
SERVIZI ITALIA MEDICAL S.R.L. ¹
SERVIZI ITALIA S.P.A.
SERVIZI SANITARI TREVISO S.C.R.L. ¹
SIAP S.P.A. ¹
SIAS PARKING S.R.L. ¹
SIAS S.P.A. - SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI
SINECO S.P.A. ¹
SINELEC S.P.A. ¹
SINERGIE S.P.A. ¹
SINTONIA S.P.A. ²
SIPI INVESTIMENTI S.P.A. ²
SISTEMI DI ENERGIA S.P.A. ¹
SOCIETA' AGRICOLA AGRIENERGIA S.R.L. ¹
SOCIETA' AUTOSTRADA TIRRENICA S.P.A. ¹
SOCIETA' AUTOSTRADE VALDOSTANE S.A.V. ¹
SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE S.C.
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.P.A. ¹
SOCIETA' ITALIANA PER AZIONI PER IL TRAFORO DEL MONTE BIANCO S.P.A. ¹
SOCIETA' PER AZIONI ESERCIZI AEROPORTUALI S.E.A.
SOCIETA' PUBBLICITA' EDITORIALE E DIGITALE S.P.A. ¹
SOCIETA' VERONESE GESTIONE COMPRAVENDITA IMMOBILI S.P.A. ¹
SOCIETA' PADANA ENERGIA S.P.A. ¹
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.
SOCIETE' GENERALE MUTUI ITALIA S.P.A.
SOGEFI ITALY S.P.A. ¹
SOGEFI S.P.A.
SOL GAS PRIMARI S.R.L. ¹
SOL S.P.A.
SOL WELDING S.R.L. ¹
SPEA ENGINEERING S.P.A. ¹
SPV PROJECT 1503 S.R.L.
STUDIO GAFFINO SIM S.P.A.
SUPERPRINT EDITORIALE S.R.L. ¹
SVILUPPO 35 S.R.L. ²
SVILUPPO 56 S.R.L. ²
SVILUPPO 86 S.P.A. ²
TANGENZIALE DI NAPOLI S.P.A. ¹
TAS S.P.A.
TAURUS 2015-1 IT S.R.L.
TECNO SERVIZI S.R.L. ¹
TELEPASS PAY S.P.A. ¹
TELEPASS S.P.A. ¹
TERFINANCE S.P.A.
TERMICA COLOGNO S.R.L. ¹
THE BRIDGE S.P.A. ¹
TINTORIA LOMBARDA DIVISIONE SANITARIA S.R.L. ¹
TOSETTI VALUE SIM S.P.A.
TOWERS CQ S.R.L.

Cliente
TOWERTEL S.P.A. ¹
TRA.N.SIDER S.P.A. ²
TRANSALPINA DI ENERGIA S.P.A. ²
TREVI FINANCE S.R.L. ¹
TRICOLORE S.R.L. ²
TRIESTE ADRIATIC MARITIME INITIATIVES S.R.L. ¹
TRIESTE TERMINAL PASSEGGERI S.P.A. ¹
TRIVENETO SICUREZZA S.R.L. ¹
TUA ASSICURAZIONI S.P.A.
UBI FACTOR S.P.A.
UBI LEASING S.P.A.
UBI PRAMERICA SGR S.P.A.
UBI SISTEMI E SERVIZI S.C.P.A. ¹
UBI SPV BBS 2012 S.R.L.
UBI SPV BPA 2012 S.R.L.
UBI SPV BPCI 2012 S.R.L.
UBI SPV GROUP 2016 S.R.L.
UBI SPV LEASE 2016 S.R.L.
UCA- ASSICURAZIONE SPESE LEGALE E PERITALI
UNI IT S.R.L. ¹
UNICASIM SOCIETA' DI INTERMEDIAZIONEMOBILIARE S.P.A.
UNICREDIT BPC MORTGAGE S.R.L. ¹
UNICREDIT BUSINESS INTEGRATED SOLUTION S.C.P.A. ¹
UNICREDIT FACTORING S.P.A.
UNICREDIT LEASING S.P.A.
UNICREDIT OBG S.R.L. ¹
UniCredit S.P.A.
UNICREDIT SUBITO CASA S.P.A. ¹
UNIFLOTTE S.R.L. ¹
UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.P.A.
US.FIN S.R.L. ²
VAIMM SVILUPPO S.R.L. ¹
VALORE REALE SGR S.P.A.
VELA ABS S.R.L.
VELA CONSUMER S.R.L.
VELA HOME S.R.L.
VELA MORTGAGES S.R.L.
VELA RMBS S.R.L.
VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.
VITTORIA CAPITAL S.P.A. ²
VITTORIA IMMOBILIARE S.P.A. ¹
VIVISOL CALABRIA S.R.L. ¹
VIVISOL NAPOLI S.R.L. ¹
VIVISOL S.R.L. ¹
WASTE RECYCLING S.P.A. ¹
WIND POWER SUD S.R.L. ¹
XLOG S.R.L. ¹
YAFA HOLDING S.P.A. ²
YAFA S.P.A. ²
YAMA IMMOBILIARE S.R.L. ²
YAMA S.P.A. ²
YARPA INVESTIMENTI - SOCIETA' DIGESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A.

Nota 1

Incarico conferito in applicazione dell'art. 165 del D. Lgs. n. 58/1998

Nota 2

Incarico conferito in applicazione dell'art. 165 bis del D. Lgs. n. 58/1998

Deloitte.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.