



VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.

ADUNANZA DEL 16 MAGGIO 2017

Il giorno 16 maggio 2017, alle ore 11.20, presso la sede in Roma, via Goito n. 4, si è tenuta l'Assemblea ordinaria di Cassa depositi e prestiti società per azioni - CDP S.p.A. con sede in Roma, via Goito n. 4, capitale sociale Euro 4.051.143.264 (quattromiliardicinquantunmilionicoquarantatremiladuecentosessantaquattro), interamente versato, codice fiscale e iscrizione al Registro delle imprese di Roma n. 80199230584 ("CDP"), per deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Relazioni degli amministratori, del Collegio sindacale e della Società di revisione legale dei conti.
2. Destinazione dell'utile di esercizio.
3. Nomina di un amministratore.
4. Integrazione del corrispettivo della Società di revisione legale dei conti.

Assume la Presidenza dell'Assemblea, a norma dell'art. 14 del vigente statuto sociale, il dott. Claudio Costamagna, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale propone all'Assemblea la nomina dell'avv. Alessandro Tonetti quale segretario per la redazione del verbale.

L'Assemblea all'unanimità acconsente per alzata di mano.

Il Presidente constata e dà atto:

- che l'Assemblea è stata regolarmente convocata, ai sensi dell'art. 12, comma 1, del vigente Statuto sociale, mediante avviso inviato in data 28 aprile 2017 a mezzo di posta elettronica certificata, con prova dell'avvenuto ricevimento almeno otto giorni prima dell'Assemblea medesima;
- che è stata accertata l'identità e la legittimazione dei presenti;
- che la società - a seguito del recesso di due Fondazioni, della delibera dell'Assemblea dei soci del 20 marzo 2013 e dell'intervenuta conversione

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



automatica delle azioni privilegiate CDP in azioni ordinarie - ha in portafoglio n. 4.451.160 azioni ordinarie CDP, rappresentanti circa l'1,3% del capitale sociale; dette azioni sono pertanto "azioni proprie";

- per le sopraindicate azioni proprie il diritto di voto è sospeso, ma le stesse sono computate ai fini del calcolo delle maggioranze richieste per la costituzione della presente Assemblea e per le deliberazioni relative, ai sensi dell'articolo 2357 *ter*, comma 2, del codice civile;
- che sono presenti, in proprio e per deleghe, ritenute valide e acquisite agli atti sociali, gli aventi diritto portatori di n. 342.259.390 azioni ordinarie, in rappresentanza del 99,95 % del capitale sociale di Euro 4.051.143.264, di cui n. 337.808.230 azioni ordinarie con diritto di voto e n. 4.451.160 azioni ordinarie prive del diritto di voto, come risulta dall'allegato "A";
- che sono state rispettate le norme per l'intervento in Assemblea;
- che per il Consiglio di Amministrazione sono presenti i Signori:
 - dott. Claudio Costamagna, Presidente – gestione ordinaria;
 - prof. Mario Nuzzo, Vice Presidente – gestione ordinaria;
- che per il Collegio Sindacale sono presenti i Signori:
 - dott. Carlo Corradini, Presidente;
 - avv. Luciano Barsotti, Sindaco effettivo;
 - prof.ssa Giusella Finocchiaro, Sindaco effettivo;
 - dott.ssa Ines Russo, Sindaco effettivo;
- che sono presenti l'avv. Alessandro Tonetti, *Chief Legal Officer* di CDP, l'avv. Davide Colaccino, Responsabile dell'area Affari Societari e Istituzionali, e l'avv. Alessia Di Giacomo, Responsabile dell'ufficio Supporto Organi Sociali di CDP.

È giustificata l'assenza dei Consiglieri, del Sindaco effettivo e del Magistrato della Corte dei Conti delegato al controllo ai sensi dell'art. 5, comma 17, del Decreto Legge 269/03 non presenti.

Il Presidente dichiara l'Assemblea validamente costituita e atta a deliberare sull'ordine del giorno di cui sopra.

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni
Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



L'Assemblea passa alla trattazione e discussione degli argomenti all'ordine del giorno.

1) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Relazioni degli amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale dei conti.

Il Presidente dott. Costamagna ricorda che, nella seduta del 31 marzo 2017, il Consiglio di Amministrazione ha approvato all'unanimità il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 e che il relativo fascicolo, comprensivo della relazione del Consiglio di Amministrazione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione legale dei conti, nonché dell'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito *internet* di CDP entro i termini di legge.

Il Presidente prosegue informando che il Consiglio di Amministrazione, nella stessa seduta del 31 marzo 2017, ha altresì approvato all'unanimità il bilancio consolidato del Gruppo CDP, presentato all'odierna Assemblea. In proposito, ricorda che CDP ha l'obbligo di redazione del bilancio consolidato, in conseguenza del controllo esercitato nei confronti di diverse società partecipate. Tale bilancio è redatto utilizzando gli schemi previsti per i bilanci bancari dalla Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, come successivamente modificata e integrata. Rappresenta che, in funzione della sempre maggiore rilevanza e presenza di società sottoposte a direzione e coordinamento, si è scelto, in analogia alle migliori prassi di mercato e avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 40 comma 2 *bis* del D. Lgs. 127/1991, di procedere alla redazione di un'unica relazione finanziaria annuale comprendente la relazione sulla gestione degli amministratori, il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato.

Il Presidente propone di non procedere alla lettura dei bilanci e delle relazioni che li corredano, comprese quella del Collegio Sindacale e quelle della Società di revisione legale dei conti, dandole per lette e conosciute.

Non essendo state formulate obiezioni, il Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 di CDP, così come messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito *internet* di



CDP e risultante dal fascicolo allegato a questo verbale per formarne parte integrante sotto la lettera "B".

L'Assemblea, udita l'esposizione del Presidente, preso atto della relazione degli Amministratori sulla gestione e del Collegio Sindacale, nonché delle relazioni della Società di revisione legale dei conti, dell'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e del bilancio consolidato, all'unanimità e per alzata di mano

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio di Cassa depositi e prestiti S.p.A. al 31 dicembre 2016.

2) Destinazione dell'utile di esercizio

Il Presidente dott. Costamagna comunica che il Consiglio di Amministrazione ha proposto che l'utile di esercizio di Euro 1.662.672.023 sia destinato conformemente a quanto delibererà l'Assemblea, previa deduzione dell'importo da destinare a riserva legale ai sensi dell'art. 2430 del codice civile per Euro 83.133.601. L'utile distribuibile è, pertanto, pari a Euro 1.579.538.422.

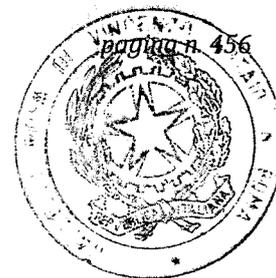
Ricorda, altresì, che il capitale sociale di CDP è composto da 342.430.912 azioni ordinarie, di cui 4.451.160 detenute dalla società quali azioni proprie e, pertanto, senza diritto agli utili, in base alle previsioni dell'art. 2357 *ter* del codice civile.

Chiede la parola il dott. Giuseppe Viteritti, rappresentante dell'azionista Ministero dell'economia e delle finanze, il quale, in conformità all'art. 30, comma 3, dello statuto, propone la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

- Euro 83.133.601 quale riserva legale, ai sensi dell'art. 2430 del codice civile;
- Euro 986.900.875,84 quale dividendo destinato agli azionisti, da versare entro trenta giorni dalla data odierna;
- Euro 592.637.546,16, quali utili portati a nuovo.

Non essendo state formulate obiezioni, il Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione della proposta di destinazione dell'utile, come formulata dall'azionista Ministero dell'economia e delle finanze.

L'Assemblea, udita l'esposizione del Presidente, in accoglimento della proposta di



destinazione dell'utile formulata dall'azionista Ministero dell'economia e delle finanze, all'unanimità e per alzata di mano

delibera

- di approvare la seguente destinazione dell'utile di esercizio, pari a Euro 1.662.672.023:
 - Euro 83.133.601 da destinare a riserva legale, ai sensi dell'art. 2430 del codice civile;
 - Euro 986.900.875,84 quale dividendo destinato agli azionisti, corrispondente a un dividendo per azione, escluse le azioni proprie in portafoglio, pari a Euro 2,92, da versare entro trenta giorni dalla data odierna;
 - Euro 592.637.546,16, quali utili portati a nuovo.

3) Nomina di un amministratore

Il Presidente dott. Costamagna comunica che, a seguito delle dimissioni del dott. Giuseppe Sala, in data 14 dicembre 2016 il Consiglio di Amministrazione ha nominato in sua sostituzione il Consigliere Andrea Sironi. Ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 15, comma 12, dello statuto, il consigliere così nominato resta in carica sino alla successiva assemblea.

Il Presidente informa che l'Assemblea è dunque invitata a nominare un amministratore, così da integrare la composizione del Consiglio di Amministrazione nel numero di nove consiglieri, conformemente a quanto previsto dall'art. 15 dello Statuto.

Chiede la parola il dott. Giuseppe Viteritti, rappresentante del Ministero dell'economia e finanze, il quale propone di nominare amministratore di CDP, sino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2017, il prof. Andrea Sironi.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente invita l'Assemblea a deliberare in merito.

L'Assemblea all'unanimità per alzata di mano

delibera



- di nominare membro del Consiglio di Amministrazione, sino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2017, il prof. Andrea Sironi, nato a Milano, il giorno 13 maggio 1964, codice fiscale SRNNDR64E13F205P, cittadinanza italiana, domiciliato per la carica presso la sede di CDP.

4) Integrazione del corrispettivo della Società di revisione legale dei conti.

Il Presidente dott. Costamagna invita l'Assemblea a deliberare in merito all'integrazione del corrispettivo della Società di revisione legale dei conti, PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PWC"), deliberato dall'Assemblea degli azionisti nell'adunanza del 25 maggio 2011, in occasione del conferimento dell'incarico, e successivamente modificato nelle adunanze del 30 maggio 2012, del 17 aprile 2013, del 28 maggio 2014, del 27 maggio 2015 e del 30 maggio 2016.

Il Presidente dà quindi la parola al dott. Corradini, presidente del Collegio Sindacale, invitandolo a esporre all'Assemblea la proposta del Collegio Sindacale del 21 aprile 2017, redatta, sull'argomento, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 39/2010 e allegata sotto la lettera "C" al presente verbale.

Il Presidente Corradini informa dunque che, in data 21 aprile 2017, il Collegio ha proposto all'Assemblea degli azionisti di adeguare il corrispettivo per l'incarico di revisione legale dei conti e della attività connesse, a fronte delle attività aggiuntive comunicate da PWC con lettere del 27 marzo 2017, allegate alla medesima proposta. In particolare riferisce che, nelle predette lettere, PWC prevedeva di svolgere per gli esercizi 2017, 2018 e 2019 attività di revisione addizionali conseguenti (i) alla riforma della revisione legale operata dal D. Lgs. n.135/2016, che modifica le disposizioni contenute nel D. Lgs n. 39/2010; (ii) all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 9 – Strumenti finanziari, che sostituirà dal 1° gennaio 2018 l'attuale IAS 39; (iii) alle procedure di revisione legale relative al gruppo SNAM e al gruppo Italgas necessarie sino a quando i predetti gruppi sarebbero stati oggetto di revisione legale da parte di un soggetto diverso da PWC.

Sulla base di tali prospettate attività addizionali, il Collegio ha pertanto proposto un'integrazione:

- sino a Euro 335.000 dei corrispettivi spettanti a PWC per l'esercizio 2017, di cui Euro 95.000 per le attività relative alla sola CDP ed Euro 240.000 per le attività relative alla revisione del gruppo SNAM e del gruppo Italgas, e



- sino a Euro 355.000 annui dei corrispettivi spettanti alla stessa PWC per ciascuno degli esercizi 2018 e 2019, di cui Euro 115.000 per le attività relative alla sola CDP ed Euro 240.000 per le attività relative alla revisione del gruppo SNAM e del gruppo Italgas. Tali importi sono inclusivi di spese, ma non di IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB, ove dovuto.

Il Presidente Corradini prosegue informando che, successivamente, in data 28 aprile 2017, l'assemblea degli azionisti di Italgas S.p.A. ha approvato la risoluzione consensuale del contratto di revisione legale con la propria società di revisione Ernst & Young S.p.A. e ha conferito l'incarico di revisione legale, per il novennio 2017-2025, alla società di revisione PWC. Pertanto, a seguito di tale conferimento, sono venute meno le attività di revisione addizionali relative al gruppo Italgas richieste in capo a PWC.

Di conseguenza PWC, con comunicazione del 5 maggio 2017, allegata al presente verbale sotto la lettera "D", ha aggiornato la quantificazione dei tempi e dei corrispettivi addizionali riportati nelle lettere del 27 marzo 2017, riducendo:

- da Euro 130.000 annui a Euro 75.000 annui l'importo degli onorari complessivi, come già integrati e approvati dall'Assemblea degli azionisti di CDP nell'adunanza del 30 maggio 2016 per le attività addizionali conseguenti al consolidamento integrale di SNAM S.p.A. (anni 2017, 2018 e 2019). Tale riduzione, quantificata in Euro 55.000 annui, è peraltro connessa alla scissione parziale e proporzionale di SNAM a favore di Italgas, perfezionatasi il 7 novembre 2016, a seguito della quale l'integrazione annua in oggetto risultava suddivisa in Euro 55.000 ed Euro 75.000 a titolo di onorari per le procedure di revisione addizionali inerenti, rispettivamente, a Italgas e a SNAM; e
- da Euro 240.000 annui a Euro 110.000 annui l'importo dell'integrazione richiesta per ciascuno degli esercizi del triennio 2017 – 2019.

Tanto premesso, il Presidente Corradini rappresenta che, alla luce della predetta sopravvenienza, il Collegio propone all'Assemblea:

- (i) di prendere atto del fatto che l'integrazione dei compensi della Società di revisione PWC, come approvata dall'Assemblea degli azionisti nell'adunanza del 30 maggio 2016, è ridotta da Euro 130.000 a Euro 75.000 per ciascuno degli anni del triennio 2017-2019;



- (ii) di approvare l'integrazione del corrispettivo per l'incarico di revisione legale dei conti e delle attività connesse a fronte delle attività aggiuntive comunicate da PWC sino a Euro 205.000 per l'esercizio 2017 – anziché sino a Euro 335.000, come indicato nella propria proposta del 21 aprile 2017 – e sino a Euro 225.000 annui per ciascuno degli esercizi 2018 e 2019 – anziché sino a Euro 355.000 annui, come indicato nella proposta del 21 aprile 2017.

Tali importi sono inclusivi di spese, ma non di IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB, ove dovuto. Il Presidente Corradini ricorda, infine, che le integrazioni di attività e onorari inerenti al gruppo SNAM verranno meno nel caso di subentro di PWC quale revisore del gruppo SNAM e, qualora avviate, saranno interrotte al momento del conferimento del mandato di revisione sul gruppo SNAM.

Udita la proposta effettuata dal Collegio Sindacale e le relative motivazioni, chiede la parola il dott. Giuseppe Viteritti, rappresentante dell'azionista Ministero dell'economia e delle finanze. Il dott. Viteritti, anche a nome delle Fondazioni azioniste, invita l'Assemblea ad approvare l'integrazione del corrispettivo spettante a PWC secondo i termini proposti dal Collegio Sindacale nel corso della presente seduta.

L'Assemblea all'unanimità e per alzata di mano

prende atto

- della riduzione del corrispettivo spettante alla Società di revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A. per il triennio 2017-2019, così come integrato e approvato dall'Assemblea degli azionisti nell'adunanza del 30 maggio 2016, da Euro 130.000 a Euro 75.000 annui; e

delibera

- di approvare la proposta di integrazione del corrispettivo spettante alla Società di revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Milano, via Monte Rosa n. 91, codice fiscale e numero d'iscrizione Registro Imprese 12979880155, socio responsabile della revisione legale dott. Lorenzo Pini Prato, per l'esercizio 2017 e per ciascuno degli esercizi 2018 e 2019, secondo i seguenti termini e modalità proposti dal Collegio Sindacale:
 - sino a Euro 205.000 per l'esercizio 2017, inclusivi di spese, ma non di IVA e

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



contributo di vigilanza a favore della CONSOB, ove dovuto;

- sino a Euro 225.000 annui per ciascuno degli esercizi 2018 e 2019, inclusivi di spese, ma non di IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB, ove dovuto.

Al termine della seduta, il Presidente Costamagna informa i presenti che, con lettera del 12 aprile 2017, CDP ha rappresentato agli azionisti che, su sollecitazione del Collegio Sindacale, sono stati effettuati gli approfondimenti connessi, tra gli altri, ai compensi spettanti all'organo di controllo della Società per le funzioni svolte in qualità di Organismo di Vigilanza (OdV) *ex D. Lgs. 231/2001* e di Collegio Sindacale.

Al riguardo, il Presidente ricorda che, in occasione dell'adunanza assembleare del 30 maggio 2016 - in prosecuzione dell'assemblea convocata per il 25 maggio 2016 - gli azionisti hanno nominato i nuovi membri del Collegio Sindacale. In tale contesto, il rappresentante dell'azionista di maggioranza ha invitato il Consiglio di Amministrazione ad affidare l'incarico di OdV *ex D. Lgs. 231/2001* al Collegio Sindacale e, considerato tale accorpamento, ha proposto i seguenti compensi per i sindaci effettivi: (i) al Presidente del Collegio Sindacale, un emolumento annuo lordo di Euro 40.000; (ii) a ciascuno dei Sindaci effettivi, un emolumento annuo lordo di Euro 30.000. Tale proposta è stata approvata all'unanimità dall'Assemblea.

Ciò detto, riferisce che, ad esito degli approfondimenti effettuati, anche avvalendosi dell'ausilio di primario studio legale esterno, in sintesi è emerso che (i) l'attribuzione al Collegio Sindacale delle funzioni di vigilanza *ex D. Lgs. 231/2001* non possa essere intesa a titolo gratuito; (ii) sarebbe opportuno che l'Assemblea si pronunciasse nuovamente sul tema del compenso del Collegio Sindacale, distinguendo l'ammontare previsto per le funzioni tipiche del Collegio da quello riconducibile alla funzione di OdV.

Al riguardo, prende la parola il dott. Giuseppe Viteritti, rappresentante del Ministero dell'economia e finanze, il quale, anche a nome delle Fondazioni azioniste, rappresenta che i compensi riconosciuti al Collegio Sindacale, approvati nel corso dell'adunanza assembleare del 30 maggio 2016 per il triennio 2016-2018, sono da intendersi, (i) per le funzioni di Collegio Sindacale, pari a Euro 27.000 ed Euro

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



20.000 annui lordi, rispettivamente, per il Presidente e gli altri membri effettivi del Collegio Sindacale, da corrispondere dal momento della suddetta adunanza assembleare, e (ii) per le funzioni di OdV, pari a Euro 13.000 ed Euro 10.000 annui lordi, rispettivamente, per il Presidente e gli altri membri effettivi del Collegio Sindacale, anch'essi da corrispondere dal momento della suddetta adunanza assembleare.

L'Assemblea all'unanimità concorda.

Non essendoci altro da deliberare e nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente Costamagna dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 11.50.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Claudio Costamagna

Il Segretario

Avv. Alessandro Tonetti

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584

Cassa depositi e prestiti S.p.A.

ASSEMBLEA STRAORDINARIA e ORDINARIA

16 maggio 2017

ALLEGATO "A"



Certificato n.				Azionista	n. azioni	%	n. azioni presenti	% presente	Delegato **
libero	pegno*	libero	pegno*						
287				Ministero dell'economia e delle finanze	283.446.229	82,775	283.446.229	82,775	Giuseppe Viteritti
3	4	183	184	Fondazione di Sardegna	5.717.382	1,670	5.717.382	1,670	Giorgio Righetti
56		286		Fondazione Cassa di Risparmio delle Province Lombarde	5.335.499	1,558	5.335.499	1,558	Giorgio Righetti
55		186	187	Compagnia di San Paolo	5.508.504	1,609	5.508.504	1,609	Giuliano D'Antoni
292		282							
5	6	188	189	Fondazione Cassa di Risparmio di Torino	5.136.496	1,500	5.136.496	1,500	Giorgio Righetti
57		190		Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca	2.915.865	0,852	2.915.865	0,852	Giorgio Righetti
288	8	191		Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto	2.498.559	0,730	2.498.559	0,730	Giorgio Righetti
291									
58		192		Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	2.537.656	0,741	2.537.656	0,741	Giorgio Righetti
59		193		Fondazione Cassa di Risparmio di Firenze	2.058.257	0,601	2.058.257	0,601	Jacopo Speranza (delegato)
60		194		Fondazione Cassa di Risparmio di Perugia	2.058.257	0,601	2.058.257	0,601	Giorgio Righetti
11	12	195	196	Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo	2.052.540	0,599	2.052.540	0,599	Giorgio Righetti
279	10	283	272						
284	273	293	274	Fondazione Cassa di Risparmio di Genova e Imperia	1.269.882	0,371	1.269.882	0,371	Luigi Giraldi (delegato)
	275		276						
	277		278						
61		197		Fondazione di Venezia	1.429.345	0,417	1.429.345	0,417	Maria Leddi (delegato)
15	16	198	199	Fondazione Banca del Monte di Lombardia	1.429.345	0,417	1.429.345	0,417	Giorgio Righetti
17	18	200	201	Fondazione Cassa dei Risparmi di Forlì	1.476.519	0,431	1.476.519	0,431	Giorgio Righetti
294									
13	14	202	203	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	1.271.734	0,371	1.271.734	0,371	Pier Angelo Taverna (Presidente)
19	20	204	205	Fondazione Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia	1.200.650	0,351	1.200.650	0,351	Giorgio Righetti
21	22	206	207	Fondazione Agostino De Mari	943.368	0,275	943.368	0,275	Giorgio Righetti
23	24	208	209	Fondazione Cassa di Risparmio di Trieste	875.977	0,256	875.977	0,256	Massimo Paniccia (Presidente)
62		210	211	Fondazione di Piacenza e Vigevano	857.607	0,250	857.607	0,250	Giorgio Righetti
25	26	212	213	Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna	571.738	0,167	571.738	0,167	Giorgio Righetti
63		214	215	Fondazione Friuli	465.180	0,136	465.180	0,136	Giorgio Righetti
65		216		Fondazione Cassa di Risparmio della Spezia	374.199	0,109	374.199	0,109	Giorgio Righetti
64		217		Fondazione Cassa di Risparmio di Macerata	343.043	0,100	343.043	0,100	Giuliano D'Antoni
72		218		Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano	306.019	0,089	306.019	0,089	Giuliano D'Antoni
73		219		Fondazione Cassa di Risparmi di Livorno	306.018	0,089	306.018	0,089	Giuliano D'Antoni
66		220		Istituto Banco di Napoli Fondazione	485.869	0,142	485.869	0,142	Giuliano D'Antoni
281									
67		221		Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia	285.869	0,083	285.869	0,083	Giuliano D'Antoni
68		222		Fondazione Cassa di Risparmio di Modena	511.200	0,149	511.200	0,149	Giuliano D'Antoni
289		290							
69		223		Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia dell'Aquila	285.869	0,083	285.869	0,083	Marco Fanfani (Presidente)
70		224		Fondazione Cassa di Risparmio di Terni e Narni	285.869	0,083	285.869	0,083	Giuliano D'Antoni
71		225	226	Fondazione Cassa di Risparmio di Asti	285.869	0,083	285.869	0,083	Marjo Sacco (Presidente)
27	28	227	228	Fondazione Cassa di Risparmio di Imola	295.869	0,086	295.869	0,086	Giuliano D'Antoni
295									
29	30	229	230	Fondazione Cassa di Risparmio di Carpi	285.869	0,083	285.869	0,083	Giuliano D'Antoni
31	32	231	232	Fondazione Cassa di Risparmio di Biella	285.869	0,083	285.869	0,083	Giuliano D'Antoni
33	34	233	234	Fondazione Cassa di Risparmio di Reggio Emilia - Pietro Manodori	285.869	0,083	285.869	0,083	Giuliano D'Antoni
	36	236		Fondazione Cassa di Risparmio di Teramo	285.869	0,083	285.869	0,083	Giuliano D'Antoni
	35	235							
74		237		Fondazione Cassa di Risparmio di Pesaro	228.695	0,067	228.695	0,067	Giuliano D'Antoni
75		238		Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola	114.348	0,033	114.348	0,033	Giuliano D'Antoni
76		239		Fondazione del Monte di Bologna e Ravenna	114.348	0,033	114.348	0,033	Giuliano D'Antoni
77		240		Fondazione Cassa di Risparmio di Vercelli	114.348	0,033	114.348	0,033	Giuliano D'Antoni
37	38	241	242	Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo CARIVIT.	114.348	0,033	114.348	0,033	Giuliano D'Antoni
39	40	243	244	Fondazione Banca del Monte di Lucca	114.348	0,033	114.348	0,033	Giuliano D'Antoni
		285		Fondazione Sicilia	112.558	0,033	112.558	0,033	Giuliano D'Antoni
79		246		Fondazione Cassa di Risparmio di Calabria e di Lucania	85.761	0,025	85.761	0,025	Alessandro Del Castello
41	42	247	248	Fondazione Banca del Monte "Domenico Siniscalco-Cec" di Foggia	85.761	0,025			
80		249		Fondazione Cassa di Risparmio di Fabriano e Cupramontana	114.348	0,033	114.348	0,033	Alessandro Del Castello
86		254							
81		250		Fondazione Cassa di Risparmio di Saluzzo	114.348	0,033	114.348	0,033	Alessandro Del Castello
88		256							
82		251		Fondazione Cassa di Risparmio di Savigliano	57.174	0,017	57.174	0,017	Alessandro Del Castello
84		252		Fondazione Cassa di Risparmio di Fossano	57.174	0,017	57.174	0,017	Alessandro Del Castello
85		253		Fondazione Cassa di Risparmio di Carrara	57.174	0,017	57.174	0,017	Alessandro Del Castello
87		255		Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo	57.174	0,017	57.174	0,017	Alberto Palma (Presidente)
43	44	257	258	Fondazione Cassa di Risparmio di Orvieto	57.174	0,017	57.174	0,017	Alessandro Del Castello
47	48	259	260	Fondazione Pescarabruzzo	142.935	0,042	142.935	0,042	Alessandro Del Castello
78		245							
49	50	261	262	Fondazione Cassa di Risparmio e Banca del Monte di Lugo	57.174	0,017	57.174	0,017	Alessandro Del Castello
53	54	265	266	Fondazione Cassa di Risparmio Salernitana	57.174	0,017	57.174	0,017	Alessandro Del Castello
83		267	268	Fondazione Cassa di Risparmio di Spoleto	57.174	0,017			
45	46			Fondazione Cassa di Risparmio di Ferrara	49.000	0,014	49.000	0,014	Alessandro Del Castello
89		269		Fondazione Banca del Monte e Cassa di Risparmio Faenza	28.587	0,008			
90		270		Fondazione Cassa di Risparmio di Bra	17.152	0,005	17.152	0,005	Alessandro Del Castello
91		271		Fondazione Banca del Monte di Rovigo	5.717	0,002	5.717	0,002	Alessandro Del Castello
				Totale Azioni con diritto di voto			337.808.230	98,650	
92				Azioni proprie	4.451.160	1,300	4.451.160	1,300	
					342.430.912	100,000	342.259.390	99,950	

* Tutti i vincoli di pegno sulle azioni CDP sono costituiti a favore del Ministero dell'economia e delle finanze, con eccezione (i) del vincolo di pegno su n. 400.000 azioni di titolarità della Fondazione Cassa di Risparmio di Genova e Imperia (di cui ai certificati azionari n. 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278), costituito in favore di Banco Popolare - Società Cooperativa e (ii) del vincolo di pegno su n. 236.607 azioni di titolarità della Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo (di cui ai certificati azionari n. 35 e n. 235), costituito in favore di Banca Prossima S.p.A.

** In base agli atti di pegno sottoscritti, l'esercizio dei diritti di intervento e voto in assemblea inerenti a tutte le azioni costituite in pegno spetta all'azionista e non al creditore pignoratizio.



cassa depositi e prestiti

Collegio Sindacale



**Proposta motivata del Collegio Sindacale sull'integrazione dei tempi e dei
corrispettivi previsti dal contratto con la società di revisione**

PricewaterhouseCoopers S.p.A. per gli esercizi 2017, 2018 e 2019

ai sensi dell'art. 13, comma 1 del D. Lgs. n. 39/2010

Signori Azionisti di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.,

la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito anche "PwC"), incaricata della revisione legale dei conti della società per il novennio 2011-2019, con lettere del 27 marzo 2017 (Allegati 1 e 2) ha comunicato il dettaglio delle attività di revisione addizionali, e i relativi onorari, che la stessa prevede di svolgere per gli esercizi 2017, 2018 e 2019 in conseguenza:

- (i) della Riforma della revisione legale operata dal D. Lgs. n.135/2016 entrato in vigore il 5 agosto 2016 (di seguito anche la "Riforma"), che modifica le disposizioni contenute nel D. Lgs n. 39/2010;
- (ii) dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 9 – Strumenti finanziari, che sostituirà dal 1° gennaio 2018 l'attuale IAS 39;
- (iii) dell'attività di revisione legale relativa al Gruppo Snam e al Gruppo Italgas.

Con riferimento alla Riforma, PwC ha portato all'attenzione delle competenti strutture di CDP e del Collegio Sindacale che si rende necessaria una rivisitazione del mandato di revisione oggetto della proposta del 21 gennaio 2011, approvata dall'Assemblea ordinaria dei Soci di CDP in data 25 maggio 2011.

In particolare, le principali modifiche approvate dalla Riforma che incideranno sugli incarichi, come sintetizzate da PwC, sono:

- a) Nuova relazione di revisione: la modifica normativa, che interviene in maniera significativa sulla forma e sul contenuto della relazione di revisione, rappresenta una delle aree di maggior impatto della Riforma, destinata a incrementare le attività di revisione in una modalità tangibile per il cliente.

dal 1850

Cassa depositi e prestiti
Società per Azioni
Via Goito, 4 | 00185 Roma
T +39 06 42211 | F +39 06 4221 4026

Capitale Sociale
€ 4.051.143.264,00 i.v.
Iscritta presso CCIAA
di Roma al n. REA 1053767

Codice Fiscale e iscrizione
al Registro delle Imprese
di Roma 80199230584
Partita IVA 07756511007

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



cassa depositi e prestiti



- b) Relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile: la modifica normativa ha ampliato il contenuto delle comunicazioni fra il *team* di revisione e gli organi di *governance*. Si tratta di un documento articolato, da predisporre e trasmettere al Comitato per il controllo interno entro la data della relazione di revisione.
- c) Maggiori oneri per la Revisione del bilancio consolidato: l'art 13 del D. Lgs. 135/2016 incorpora in una norma di legge il principio della responsabilità del revisore di gruppo sulla revisione del consolidato ed estende le possibilità di riesame del revisore principale, ampliando gli oneri di conservazione della documentazione esaminata e del suo riesame. La modifica normativa genera un incremento di attività e responsabilità del revisore, a seconda del numero e dell'entità delle società del gruppo assoggettate a revisione da parte di un soggetto terzo rispetto a PwC.
- d) Maggiori comunicazioni alle autorità di vigilanza: si tratta di norme che estendono gli obblighi di comunicazione del revisore alle autorità di vigilanza. Pertanto, daranno luogo a una estensione delle attività, specie in casi specifici, ove tali obblighi potranno determinare un significativo aggravio di oneri per l'attività di revisione.
- e) Fascicolo di passaggio: l'art 18 del Regolamento Europeo ha esteso gli obblighi di comunicazione per il revisore uscente. Alla conclusione dell'incarico di revisione, il revisore uscente sarà infatti tenuto a mettere a disposizione del subentrante, anche per gli anni precedenti dell'incarico, le relazioni aggiuntive per il comitato, le comunicazioni alle autorità di vigilanza degli enti di interesse pubblico e le relazioni di trasparenza.

Dovrà, inoltre, essere in grado di dimostrare alle autorità competenti l'effettiva trasmissione. Tale obbligo rappresenta un ulteriore onere delle attività che il revisore è tenuto a compiere e a documentare.

Riguardo ai nuovi principi contabili internazionali, a partire dal 1° gennaio 2018, entrerà in vigore un nuovo set di principi contabili internazionali. La novità principale verte sulla prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9 – Strumenti finanziari che sostituirà l'attuale IAS 39. Il nuovo principio definisce un nuovo modello (i) per la valutazione degli strumenti finanziari basato su tre categorie: costo ammortizzato, *fair value* e *fair value* con variazioni in *Other Comprehensive Income* (OCI), (ii) di *impairment*, che si differenzia in misura rilevante da quanto attualmente previsto dallo IAS 39 e che si basa prevalentemente sul concetto di perdite attese. Vengono, inoltre, modificate le disposizioni in materia di *hedge accounting*.

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



cassa depositi e prestiti



In merito all'attività di revisione legale relativa al Gruppo Snam e al Gruppo Italgas, si rappresenta che per effetto della dichiarazione di controllo di fatto su Snam e Italgas (quest'ultima conseguente alla scissione da Snam perfezionatasi nel mese di novembre 2016), secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS10 – Bilancio Consolidato, si è registrato un significativo ampliamento del perimetro di consolidamento integrale del Gruppo CDP, che ha reso necessario svolgere attività di revisione addizionali. In proposito, si ricorda che il Gruppo Snam e il Gruppo Italgas risultano essere revisionati da altro revisore rispetto al soggetto incaricato della revisione legale del Gruppo CDP. Pertanto, PwC è tenuta a svolgere procedure addizionali di revisione essenziali ad acquisire, ai fini della relazione semestrale consolidata e del bilancio consolidato del Gruppo CDP, le evidenze di revisione di un soggetto diverso, conformemente a quanto disposto dal Documento n. 600 "L'utilizzo del lavoro di altri revisori" dei Principi di Revisione.

Si ricorda, altresì, che l'Assemblea degli Azionisti di CDP, in data 30 maggio 2016, ha approvato l'integrazione del corrispettivo di PwC in ragione delle procedure di revisione addizionali conseguenti al consolidamento integrale della sola Snam S.p.A. a far data dal 31 dicembre 2014.

Inoltre, per effetto dell'entrata in vigore della Riforma, a far data dall'esercizio 1° gennaio 2017 – 31 dicembre 2017, PwC dovrà porre in essere nuove procedure di revisione per poter individuare, selezionare, e condividere i c.d. *key audit matter* (KAM) relativi alle società controllate non direttamente revisionate da PwC, nonché poi discutere, condividere e formalizzare le risultanze di tali attività con i responsabili aziendali e gli organi di *Governance* di CDP. A tale riguardo, PwC ha evidenziato come il revisore dovrà farsi carico di un onere addizionale di condivisione e divulgazione del contenuto tecnico degli aspetti sopramenzionati per una platea di utenti più ampia e non necessariamente pronta a questo rilevante cambiamento. Ai fini esemplificativi, PwC ha indicato le seguenti ulteriori attività:

- Formalizzazione dei rischi di revisione significativi e dei c.d. *key audit matter* (KAM);
- Discussione e condivisione dei suddetti rischi e KAM con le funzioni di controllo interno (c.d. seconda e terza linea di difesa) e con il Collegio Sindacale;
- Riconciliazione di massima e verifica di coerenza logica dei KAM identificati da PwC con quelli identificati dalle funzioni di controllo di CDP;
- Identificazione dei KAM da inserire all'interno della relazione di revisione;

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



cassa depositi e prestiti

- Predisposizione, formalizzazione e condivisione del documento finale.

Tali attività addizionali e quelle già oggetto di integrazione deliberata dalla citata Assemblea degli Azionisti di CDP del 30 maggio 2016 saranno svolte sino a quando il Gruppo Snam e il Gruppo Italgas saranno oggetto di revisione da parte di una società di revisione diversa da PwC.

Tanto premesso, con le suddette comunicazioni del 27 marzo 2017, PwC ha quantificato le seguenti attività addizionali:

Attività addizionali sul bilancio individuale e consolidato di CDP relative alla Riforma della revisione legale e all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS9 – Strumenti finanziari

Descrizione	Esercizio 2017		Per ciascuno degli esercizi 2018 e 2019	
	Ore	Onorari	Ore	Onorari
Attività addizionali relative Riforma della revisione legale	500	45.000	500	45.000
Attività addizionali relative all'entrata in vigore dell'IFRS 9	560	50.000	780	70.000
Totale onorari addizionali	1.060	95.000	1.280	115.000

Attività addizionali sui Gruppi Snam e Italgas relative alla Riforma della revisione legale

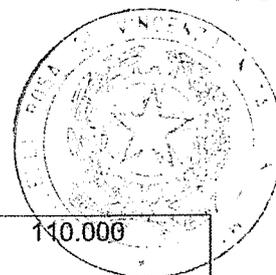
Descrizione	Per ciascuno degli esercizi 2017, 2018 e 2019	
	Ore	Onorari
Attività di revisione integrative relative alla società SNAM per effetto dell'entrata in vigore della Riforma della revisione legale ex D. Lgs. 135/2016	1.200	110.000

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



cassa depositi e prestiti



Attività di revisione integrative relativi alla società Italgas per effetto dell'entrata in vigore della Riforma della revisione legale ex D. Lgs. 135/2016	1.200	110.000
Attività di revisione integrative sufficienti ad ottenere comfort sui dati della società Italgas sulla base di quanto disposto dal Documento n° 600 dei Principi di Revisione "L'utilizzo del lavoro di altri revisori" ai fini della revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo CDP al 31 dicembre	220	20.000
Totale onorari addizionali	2.620	240.000

Tutti gli importi indicati sono inclusivi di spese, ma non comprendono l'IVA, né il contributo di vigilanza a favore della CONSOB o di altra Autorità di vigilanza, che potrebbe essere previsto per incarichi siffatti a seguito dell'entrata in vigore di nuovi provvedimenti normativi emanati dalle competenti Autorità.

Per quanto sopra illustrato, risulta, pertanto, necessario procedere ad un'integrazione delle attività e degli onorari previsti dalla citata proposta del 21 gennaio 2011.

A tal fine,

PREMESSO

- che in data 7 aprile 2010 è entrato in vigore il D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, recante "Attuazione della direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati, che modifica le direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE, e che abroga la direttiva 84/253/CEE" (di seguito il "Decreto"), che ha raccolto in un unico testo normativo le previgenti disposizioni in materia di revisione legale dei conti e ha introdotto alcune novità normative;
- che l'art. 13, comma 1, del Decreto ha testualmente previsto che "Salvo quanto disposto dall'articolo 2328, secondo comma, numero 11), del codice civile, l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



cassa depositi e prestiti



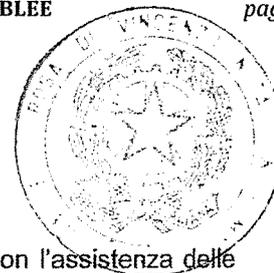
revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico";

- che, a norma dell'art. 16 del Decreto, CDP costituisce un "ente di interesse pubblico", in quanto società emittente "valori mobiliari ammessi alla negoziazione su mercati regolamentati italiani e dell'Unione Europea";
- che, a norma dell'art. 17 del Decreto, applicabile agli enti di interesse pubblico, CDP deve conferire l'incarico di revisione legale dei conti per la durata di nove esercizi e tale incarico non può essere rinnovato o nuovamente conferito alla medesima società di revisione legale dei conti se non siano decorsi almeno tre esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico;
- che CDP, in qualità di organismo di diritto pubblico e in considerazione dei corrispettivi ipotizzabili per l'attività di revisione legale dei conti, ha attivato la procedura di selezione mediante gara ad evidenza pubblica in conformità al D. Lgs. 12 aprile 2006, n. 163 (c.d. Codice degli appalti) e che la stessa è stata aggiudicata secondo le modalità normativamente previste alla società PwC;
- che l'Assemblea degli Azionisti, in data 25 maggio 2011, ha deliberato su proposta motivata del Collegio Sindacale il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti e delle attività connesse con la revisione contabile, alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A.;
- che, in data 15 giugno 2011, CDP ha perfezionato con PwC il contratto per la revisione legale dei conti e delle attività connesse con la revisione contabile per il novennio 2011-2019;

CONSIDERATO

- che il Collegio Sindacale ha svolto, con l'assistenza delle competenti funzioni aziendali di CDP, le attività necessarie per formulare la presente proposta motivata da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti e, in particolare, ha incontrato PwC in data 13 dicembre 2016 per esaminare nel dettaglio le novità introdotte (i) dalla Riforma della revisione legale e (ii) dalla prossima entrata in vigore (1 gennaio 2018) del nuovo principio contabile IFRS9 – Strumenti finanziari e i loro impatti in termini di maggiori attività di revisione;

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni
 Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



cassa depositi e prestiti

- che il Collegio Sindacale ha esaminato e approfondito, sempre con l'assistenza delle competenti funzioni aziendali, il contenuto delle lettere pervenute da PwC in data 27 marzo u.s. in cui sono dettagliatamente illustrate le ragioni per le quali le citate novità normative comporteranno un significativo incremento delle ore spese sugli incarichi in corso rispetto a quanto originariamente stimato in sede di proposta di revisione sul bilancio individuale e consolidato del Gruppo CDP;
- che le attività di revisione contabile del bilancio consolidato non possono che essere svolte dall'unica società incaricata della revisione legale dei conti e delle attività connesse alla revisione contabile, ai sensi del D. Lgs. n. 39/2010;

VERIFICATO

- che sulla base di quanto desumibile dalle comunicazioni ricevute da PwC, dalle analisi e approfondimenti effettuati dalle competenti funzioni aziendali di CDP è previsto un incremento delle ore e onorari da parte di PwC dall'esercizio 2017 e fino all'esercizio 2019 incluso (ultimo anno dell'incarico di revisione da parte di PwC) secondo quanto, di seguito, dettagliato:

1. Attività aggiuntive sul bilancio individuale e consolidato di CDP relative alla Riforma della revisione legale e all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS9 – Strumenti finanziari

Descrizione	Esercizio 2017		Per ciascuno degli esercizi 2018 e 2019	
	Ore	Onorari	Ore	Onorari
Attività aggiuntive relative Riforma della revisione legale	500	45.000	500	45.000
Attività aggiuntive relative all'entrata in vigore dell'IFRS 9	560	50.000	780	70.000
Totale onorari aggiuntivi*	1.060	95.000	1.280	115.000

2. Attività aggiuntive sui Gruppi Snam e Italgas relative alla Riforma della revisione legale

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584

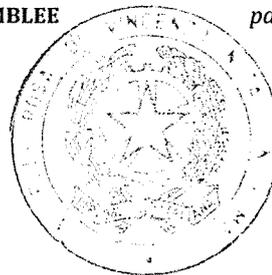


Descrizione	Per ciascuno degli esercizi 2017, 2018 e 2019	
	Ore	Onorari
Attività di revisione integrative relative alla società SNAM per effetto dell'entrata in vigore della Riforma della revisione legale ex D. Lgs. 135/2016	1.200	110.000
Attività di revisione integrative relativi alla società Italgas per effetto dell'entrata in vigore della Riforma della revisione legale ex D. Lgs. 135/2016	1.200	110.000
Attività di revisione integrative sufficienti ad ottenere comfort sui dati della società Italgas sulla base di quanto disposto dal Documento n° 600 dei Principi di Revisione "L'utilizzo del lavoro di altri revisori" ai fini della revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo CDP al 31 dicembre	220	20.000
Totale onorari addizionali*	2.620	240.000

*Gli onorari sopra indicati includono le spese e non includono l'IVA e il contributo Consob, ove dovuto

- che per gli incarichi cui le attività addizionali si riferiscono è previsto il coinvolgimento di risorse a livello di Partner, Senior Manager e Revisore esperto con pluriennale e qualificata esperienza nel settore finanziario nonché specialisti dell'*industry* di riferimento in cui operano Snam e Italgas;
- che le competenti funzioni aziendali hanno propedeuticamente verificato la compatibilità della integrazione oggetto della presente proposta, sotto il profilo del piano di attività e dei compensi per gli esercizi 2017-2019, con la normativa in materia di appalti pubblici a cui è soggetta CDP e con il contratto in essere stipulato con PwC nel 2011;
- che le ore addizionali, come espressamente dichiarato dalla PwC, sono state valorizzate utilizzando le tariffe professionali, sulle corrispondenti figure professionali, applicate nel contratto in essere stipulato nel 2011;

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni
 Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



cassa depositi e prestiti

- che il corrispettivo richiesto appare congruo e adeguato alle attività svolte.

IL COLLEGIO SINDACALE PROPONE

all'Assemblea degli Azionisti, sulla base di quanto sopra esposto, di adeguare, il corrispettivo per l'incarico di revisione legale dei conti e della attività connesse a fronte delle attività aggiuntive comunicate da PwC con lettere prot. n. 10028779850111 datate 27 marzo 2017 (Allegati 1 e 2), approvando a tale scopo un'integrazione, sino a euro 335.000 (inclusivi di spese, ma non di IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB, ove dovuto), dei corrispettivi spettanti alla stessa PwC per l'esercizio 2017 e un'integrazione annua sino a euro 355.000 (inclusivi di spese, ma non di IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB, ove dovuto) per ciascuno degli esercizi 2018 e 2019. Rimangono valide tutte le altre clausole incluse nella originaria proposta di revisione

Per ogni verifica da parte degli Azionisti, si allegano le comunicazioni di PwC prot. n. 10028779850111 del 27 marzo 2017.

Roma, 21 aprile 2017

Il Collegio sindacale

Carlo Corradini

Presidente

Carlo Corradini

Luciano Barsotti

Sindaco effettivo

Luciano Barsotti

Alessandra dal Verme

Sindaco effettivo

Alessandra dal Verme

Giusella Finocchiaro

Sindaco effettivo

Giusella Finocchiaro

Ines Russo

Sindaco effettivo

Ines Russo

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



Prot.: 10028779850111

Spettabile
Cassa Depositi e Prestiti SpA
Via Goito, 4
00185 Roma

e p.c.

Spettabile
Collegio Sindacale di Cassa Depositi e Prestiti
c/o Via Goito, 4
00185 Roma

Roma, 27 marzo 2017

Egregi Signori,

In occasione degli incontri iniziali con i responsabili della Cassa Depositi e Prestiti SpA (di seguito "CDP") per la pianificazione delle attività di revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, abbiamo portato all'attenzione che, per effetto della Riforma della revisione legale recepita nel nostro ordinamento attraverso il D.Lgs. N.135/2016 entrato in vigore il 5 agosto 2016, che modifica le disposizioni contenute nel D.Lgs n.39/2010, si rende necessaria una rivisitazione del mandato di revisione rispetto a quanto previsto dalla nostra proposta del 21 gennaio 2011, approvata dall'Assemblea ordinaria dei Soci di Cdp in data 25 maggio 2011.

In particolare, le principali modifiche apportate dalla Riforma della revisione legale che produrranno impatti sugli incarichi in corso sono di seguito sintetizzate:

- a) Nuova relazione di revisione
- b) Relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile
- c) Maggiori oneri per la Revisione del bilancio consolidato
- d) Maggiori comunicazioni alle autorità di vigilanza
- e) Fascicolo di passaggio

Inoltre, a partire dal 1 gennaio 2018, entrerà in vigore un nuovo set di principi contabili internazionali, con riferimento ai quali la novità principale verte sulla prima applicazione/entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 9 che sostituisce lo IAS 39 e contiene un modello per la valutazione degli strumenti finanziari basato su tre categorie: costo ammortizzato, fair value e fair value con variazioni in OCI. Il principio prevede un nuovo modello di impairment che si differenzia rispetto a quanto attualmente previsto dallo IAS 39 e si basa prevalentemente sul concetto di perdite attese. Inoltre sono modificate le disposizioni in materia di hedge accounting.

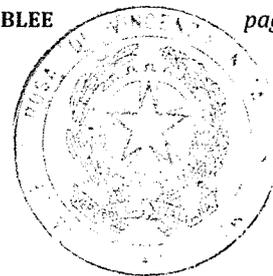
PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wulmer 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



Tali novità normative, comporteranno un significativo incremento delle ore spese sugli incarichi in corso rispetto a quanto originariamente stimato in sede di nostra proposta di revisione sul bilancio individuale e consolidato del Gruppo Cdp, come sopra richiamata¹.

1. Attività aggiuntive necessarie per effetto della Riforma della revisione legale:

- a) **Nuova relazione di revisione:** La modifica normativa che interviene in maniera significativa sulla forma e sul contenuto della relazione di revisione rappresenta una delle aree di maggior impatto della riforma, destinata ad **incrementare le attività di revisione in una modalità tangibile per il cliente.**

L'incremento delle attività di revisione non sarà esclusivamente ricollegato alla predisposizione di una relazione più ampia e completa e dai contenuti professionali più pregnanti, ma anche con riferimento, alla necessità di attivare un **processo di discussione, approfondimento e condivisione dei punti principali afferenti i rischi aziendali e le tematiche di revisione con il vostro management e con i vostri organi di governance.**

A tale riguardo, anche sulla base dell'esperienza maturata in alcuni principali paesi europei (tra cui UK), si evidenzia come il revisore dovrà farsi carico di un onere addizionale di condivisione e divulgazione del contenuto tecnico degli aspetti sopramenzionati per una platea di utenti più ampia e non necessariamente pronta a questo rilevante cambiamento.

Ai fini esemplificativi, tali attività consistono, in particolare, in:

- Formalizzazione dei rischi di revisione significativi e dei c.d. key audit matter (KAM);
- Discussione e condivisione dei suddetti rischi e KAM con le funzioni di controllo interno (c.d. seconda e terza linea di difesa) e con il Collegio Sindacale;
- Riconciliazione di massima e verifica di coerenza logica dei KAM da noi identificati con quelli identificati dalle Vostre funzioni di controllo;
- Identificazione dei KAM da inserire all'interno della relazione di revisione;
- Predisposizione, formalizzazione e condivisione del documento finale.

PwC ha definito un processo di review e approvazione delle nuove relazioni contenenti i KAM, particolarmente articolato, a garanzia della qualità, dell'adeguatezza e omogeneità del linguaggio adottato dai diversi team, e in una prospettiva di adeguata gestione del processo di comunicazione e condivisione con i responsabili aziendali e gli organi della Governance.

- b) **Relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile:** la modifica normativa ha ampliato il contenuto delle comunicazioni fra il team di revisione e gli organi di governance.

Si tratta di un documento articolato, da predisporre e trasmettere al Comitato per il controllo interno **entro la data della relazione di revisione.**

¹ L'ammontare degli onorari stimato inizialmente, è oggetto di adeguamento, tra le altre circostanze, analogamente a quanto fatto per gli altri aggiornamenti del 6 marzo 2013, 4 aprile 2014, 20 marzo 2015, 29 marzo 2016, nell'ipotesi in cui, nel corso delle nostre attività di revisione, siano ravvisabili circostanze eccezionali che necessitano di approfondimenti di natura tecnica, ovvero cambiamenti normativi, cambiamenti di principi contabili e/o di revisione, oppure altre circostanze imprevedibili alla data di presentazione della proposta originaria e che necessitano lo svolgimento di procedure aggiuntive di revisione e quindi l'impiego di tempi superiori rispetto a quanto stimato nella proposta iniziale.

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



La sua predisposizione e discussione con gli organi di governance costituisce parte integrante delle attività di revisione e un ulteriore onere di formalizzazione e rappresentazione delle conclusioni del lavoro di revisione.

- c) Maggiori oneri per la revisione del Bilancio Consolidato: L'art 13 del Dlgs 135/2016 incorpora in una norma di legge il principio della responsabilità del revisore di gruppo sulla revisione del consolidato ed estende le possibilità di riesame del revisore principale, ampliando gli oneri di conservazione della documentazione esaminata e del suo riesame.
La modifica normativa genera un incremento di attività e responsabilità del revisore, a seconda del numero e dell'entità delle società del gruppo assoggettate a revisione da parte di un soggetto terzo rispetto a PwC.
- d) Maggiori comunicazioni con autorità di vigilanza: Si tratta di norme che estendono gli obblighi di comunicazione del revisore alle autorità di vigilanza. Pertanto daranno luogo ad una estensione delle attività, specie in casi specifici, ove tali obblighi potranno determinare un significativo aggravio di oneri per l'attività di revisione.
- e) Fascicolo di passaggio: L'art 18 del Regolamento Europeo ha esteso gli obblighi di comunicazione per il revisore uscente. Alla conclusione dell'incarico di revisione, il revisore uscente sarà infatti tenuto a mettere a disposizione del subentrante, anche per gli anni precedenti dell'incarico,
- le relazioni aggiuntive per il comitato,
 - le comunicazioni alle autorità di vigilanza degli EIP e
 - le relazioni di trasparenza.
- Dovrà inoltre essere in grado di dimostrare alle autorità competente l'effettiva trasmissione. Tale obbligo rappresenta un ulteriore onere delle attività che il revisore è tenuto a compiere e a documentare.

2. Attività aggiuntive necessarie a seguito dell'entrata in vigore del nuovo IFRS 9:

- a) Come detto in precedenza, il nuovo standard internazionale IFRS 9 modifica significativamente l'attuale IAS 39 e propone nuove **logiche di classificazione e misurazione** basate sulle caratteristiche del proprio modello di business e sulle caratteristiche dei flussi finanziari dello strumento («SPPI test»), che oltre a presentare elevati profili di complessità e a richiedere informazioni aggiuntive, potrebbero comportare un maggior utilizzo della categoria fair value through profit and loss (FVTPL) rispetto allo IAS 39. Tali modifiche comporteranno per il revisore una attenta analisi della classificazione ad inception dello strumento finanziario in regione del/dei business model individuato/i e del superamento o meno del test, oltre che una rivisitazione dei modelli di determinazione del fv degli strumenti finanziari e dei sistemi informativi che dovranno essere implementati dalla cassa per rispondere ai dettami del nuovo principio.
- b) Il **nuovo modello di impairment** determinerà una prevedibile rilevazione anticipata delle perdite su crediti. Per le banche e gli altri operatori del credito le nuove logiche di *provisioning* condurranno alla rilevazione di svalutazioni di ammontare maggiore con conseguenti impatti sul capitale e sulla volatilità del conto economico. Tale modifica è quella che ci attendiamo possa avere l'impatto più significativo per Cdp in quanto comporterà una logica di *provisioning* che potenzialmente potrebbe essere sensibilmente differente da quella

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



attualmente seguita. Tali modifiche comporteranno necessariamente dell'implementazioni nei modelli e nei sistemi informativi che necessiteranno di attività aggiuntive di revisione da parte nostra anche per il tramite di specialisti; in particolare, dovranno essere oggetto di verifica il nuovo assetto procedurale, di modellistica e di produzione/elaborazione dei dati a supporto delle informazioni relative al passaggio dal modello c.d. incurred loss (ex IAS 39) a un modello c.d. expected loss (ex IFRS 9).

- c) I **nuovi requisiti in tema di hedge accounting** comportano significativi cambiamenti in termini di rappresentazione contabile della gestione degli strumenti finanziari e dei rischi. Anche in questo terzo ambito di cambiamento legato all'entrata in vigore del nuovo IFRS 9 ci attendiamo un incremento di attività legato alle scelte che Cdp farà, ma soprattutto agli inevitabili riflessi sulle attività di testing e di reperforming.

Le modifiche sopra tratteggiate relative alla prima applicazione/entrata in vigore del principio IFRS 9 comportano, da un lato, un'attività one-off di c.d. validation (analisi e comprensione degli approcci seguiti e successivi testing e verifica degli impianti procedurali e dei sistemi a supporto), dall'altro, lo svolgimento su base periodica di nuove e aggiuntive attività di revisione con particolare riguardo alla tematica del c.d. impairment. A tale riguardo abbiamo fornito nell'**Allegato A** un elenco indicativo delle principali procedure aggiuntive di revisione che prevediamo di svolgere, indipendentemente dalle scelte di modello, procedurali e dei sistemi informativi adottate dal Gruppo Cdp.

Per completezza espositiva, si evidenzia come, Cdp ha già avviato, con il supporto di alcuni consulenti, le attività di analisi finalizzate a riguardare la data del 1 gennaio 2018 (data di entrata in vigore del nuovo principio).

Al riguardo si evidenzia che, in termini di incremento di attività, queste saranno riferite in parte, oltre che agli esercizi 2018 e 2019, anche al 2017, in quanto per effetto del cambio del principio a valere sui bilanci chiusi al 31 dicembre 2018, la società dovrà esporre anche i saldi comparativi a confronto al 31 dicembre 2017 (e quindi disporre di una rappresentazione degli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio già alla data del 1 gennaio 2018).

Tenuto conto di quanto in precedenza rappresentato circa le attività di revisione aggiuntive che prevediamo di svolgere, abbiamo proceduto alla stima delle ore e degli onorari, avendo riguardo, fra gli altri aspetti, alla possibilità di utilizzare per tale incarico risorse a livello di Partner, Senior Manager e Revisore esperto con pluriennale e qualificata esperienza nel settore finanziario nonché specialisti dell'industria di riferimento in cui operano le società del gruppo Cdp, e pertanto, attesa la seniority e la componente specialistica sopra richiamata, in coerenza con la nostra proposta del 21 gennaio 2011 e successive integrazioni.

La suddetta stima è sintetizzata di seguito per singolo esercizio a partire da quello avente inizio dal 1 gennaio 2017:

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



	<u>Ore</u>	<u>Onorari</u> (Euro)
Attività addizionali relative Riforma della revisione legale	500	45.000
Attività addizionali relative all'entrata in vigore dell'IFRS 9	560	50.000
Totale onorari addizionali per l'esercizio 2017	1.060	95.000
Attività addizionali relative Riforma della revisione legale	500	45.000
Attività addizionali relative all'entrata in vigore dell'IFRS 9	780	70.000
Totale onorari addizionali per singolo esercizio (2018 e 2019)	1.280	115.000

Gli importi sopra indicati sono inclusivi di spese, ma non comprendono l'IVA, né il contributo di vigilanza a favore della CONSOB o di altra Autorità di vigilanza, che potrebbe essere previsto per incarichi siffatti a seguito dell'entrata in vigore di nuovi provvedimenti normativi emanati dalle competenti Autorità.

Per quanto non specificamente disciplinato dalla presente lettera di integrazione, si rinvia alle pattuizioni contenute nella nostra proposta del 21 gennaio 2011, approvata dalla Vostra Assemblea ordinaria dei Soci in data 25 maggio 2011 e successive integrazioni, il cui oggetto rimane invariato.

Rimanendo a Vostra disposizione per eventuali chiarimenti o altra necessità, ci è gradita l'occasione per porgere cordiali saluti.

PricewaterhouseCoopers SpA


 Lorenzo Pini Prato
 (Partner)

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



Abbiamo letto la sopra estesa proposta e accettiamo integralmente le condizioni contrattuali in essa contenute.

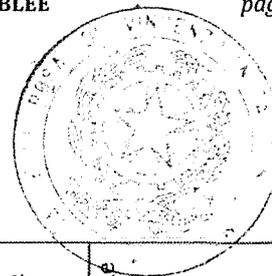
Timbro e firma

Nome e carica

Luogo e Data

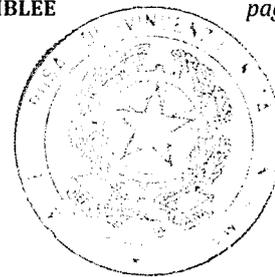
PRINCIPALI PROCEDURE DI REVISIONE ADDIZIONALI CHE PREVEDIAMO DI SVOLGERE CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALLA TEMATICA DEL C.D. IMPAIRMENT

	Punti critici dell'expected loss model da testare	Specifici requirements derivanti dall'applicazione del nuovo IFRS 9 da testare
Segmentazione/Gruppi omogenei di rischio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mappatura dei rischi e dei prodotti 2. Review della segmentazione del portafoglio 3. Review della sostenibilità dei profili di rischio individuati 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Definizione della nuova PD ed LGS 2. Definizione di gruppi omogenei per l'analisi dei portafogli deteriorati
Probability of Default (PD) o rischio di default	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rilevanza metodologica 2. Criteri per il backtesting 3. Sviluppo di modelli ad hoc sotto IFRS 9 in assenza di modelli interni (esempio: roll rate model) 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Concetto di default in linea con la gestione del rischio dell'azienda (presunzione relativa di scaduto > 90 gg) 2. Estensione della PD life time 3. Secondo il modello di Basilea la PD è utilizzata come punto di partenza e poi aggiustata in modo conservativo 4. PD Point in time + aggiustamenti forward looking 5. Determinazione di un differente orizzonte di rischio tra stage 1 e stage 2
Criteri di trasferimenti da stage 1 a stage 2	<ol style="list-style-type: none"> 1. Identificazione degli indicatori di deterioramento per ciascun portafoglio individuato dalla società 2. Definizione di significativo deterioramento del credito 3. Criteri per misurare la PD e calcolare l'accantonamento nel passaggio tra stage 1 e stage 2 4. Review del sistema di controllo interno 	
Loss Given Default (LGD)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rilevanza metodologica 2. Criteri per il backtesting 3. Sviluppo di modelli ad hoc sotto IFRS 9 in assenza di modelli interni (esempio: roll rate model) 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Modello di LGD in linea con la PD lifetime 2. LGD Point in time + aggiustamenti forward looking



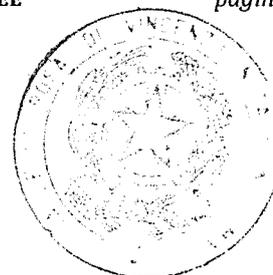
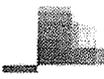
PRINCIPALI PROCEDURE DI REVISIONE ADDIZIONALI CHE PREVEDIAMO DI SVOLGERE CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALLA TEMATICA DEL C.D. IMPAIRMENT

	Punti critici dell'expected loss model da testare	Specifici requirements derivanti dall'applicazione del nuovo IFRS 9 da testare
Assunzioni forward looking	<ol style="list-style-type: none"> 1. Review del modello quantitative dell'approccio forward looking 2. Qualità della documentazione e giustificazioni delle assunzioni sottostanti 3. Review del processo di governance 4. Review delle previsioni 5. Assenza di distorsioni nelle assunzioni sottostanti 6. Coerenza tra le assunzioni forward looking delle posizioni deteriorate e misura dell'impairment 	
Aggiustamenti basati sul giudizio di esperti	<ol style="list-style-type: none"> 1. Review delle differenti tipologie di aggiustamenti basati sul giudizio di esperti e metodi di stima 2. Review della qualità della documentazione sottostante determinate assunzioni e assenza di distorsioni nelle stesse 3. Review del processo di governance 4. Review della coerenza degli aggiustamenti fatti con il sistema di impairment (in particolare con il criterio definito di significativo deterioramento del credito, calcolo dell'expected losses, assunzioni forward looking) 	



CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584

pwc

Prot.: 10028779850111

Spettabile
Cassa Depositi e Prestiti SpA
Via Goito, 4
00185 Roma

e p.c.

Spettabile
Collegio Sindacale di Cassa Depositi e Prestiti
c/o Via Goito, 4
00185 Roma

Roma, 27 marzo 2017

Egregi Signori,

Con riferimento a quanto comunicato dalla Società nel corso dell'incontro con il Collegio Sindacale del 22 marzo 2016, nonché alla nostra lettera del 29 marzo 2016 in cui abbiamo portato alla Vostra attenzione che, per effetto della dichiarazione di controllo di fatto su SNAM secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS10 – Bilancio Consolidato, si è registrato un significativo ampliamento del perimetro di consolidamento integrale del Gruppo Cdp che ha reso necessario svolgere attività di revisione addizionali, la Società ha avviato contatti con le competenti strutture di SNAM e di Italgas (per effetto della scissione avvenuta nel corso del 2016), per condividere ed attivare i necessari adempimenti affinché il revisore delle due società controllate sia il medesimo della controllante.

Alla data della presente lettera tale processo non si è ancora perfezionato e, pertanto, ci è stato richiesto di quantificare i maggiori impegni ed i conseguenti onorari addizionali per lo svolgimento delle attività di revisione aggiuntive, includendo in tali maggiori impegni anche quelli relativi alla società Italgas, nel caso PwC non dovesse subentrare per l'esercizio 2017 all'attuale revisore¹.

Inoltre, come anticipato in occasione dell'incontro con il Collegio Sindacale del 13 dicembre 2016, per effetto dell'entrata in vigore della Riforma della revisione legale (recepita nel nostro ordinamento attraverso il D.Lgs. 135/2016), nello scenario di un mancato subentro di PwC come revisore incaricato della revisione dei gruppi SNAM e Italgas, a far data dall'esercizio 1° gennaio 2017 – 31 dicembre 2017, sarà necessario porre in essere nuove procedure di revisione per poter individuare, selezionare, e condividere i c.d. key audit matter (KAM) relative alle società controllate non direttamente revisionate da PwC, nonché poi discutere, condividere e formalizzare le risultanze di tali attività con i responsabili aziendali e gli organi della Governance di Cdp.

¹ L'Assemblea ordinaria di Cdp in data 30 maggio 2016 ha già approvato la nostra integrazione di onorari relativa alle attività di revisione addizionali riferibili a SNAM, per gli esercizi 2016-2019. Tale integrazione è riferibile alle procedure di revisione non ricomprese nelle ulteriori attività integrative di cui al D.Lgs. 135/2016, come di seguito illustrato nella presente.

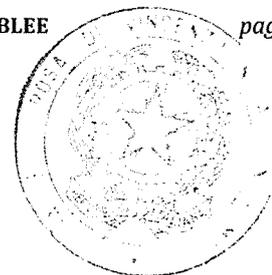
PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Giunna 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wulker 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957332311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010299341 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10123 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Foscolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



A tale riguardo, anche sulla base dell'esperienza maturata in alcuni principali paesi europei (tra cui UK), si evidenzia come il revisore dovrà farsi carico di un onere addizionale di condivisione e divulgazione del contenuto tecnico degli aspetti sopramenzionati per una platea di utenti più ampia e non necessariamente pronta a questo rilevante cambiamento. Ai fini esemplificativi, tali attività consistono, in particolare, in:

- Formalizzazione dei rischi di revisione significativi e dei c.d. key audit matter (KAM);
- Discussione e condivisione dei suddetti rischi e KAM con le funzioni di controllo interno (c.d. seconda e terza linea di difesa) e con il Collegio Sindacale;
- Riconciliazione di massima e verifica di coerenza logica dei KAM identificati da PwC con quelli identificati dalle Vostre funzioni di controllo;
- Identificazione dei KAM da inserire all'interno della relazione di revisione;
- Predisposizione, formalizzazione e condivisione del documento finale.

Atteso quanto sopra, in attesa di una conferma dello scenario sopra tratteggiato e della conseguente precisazione di tempi e modi a tutt'oggi ancora da definire, ci avete richiesto, nelle more, di quantificare le nostre attività integrative anche per i prossimi esercizi fino alla scadenza del nostro mandato, nello scenario che tale subentro non avvenga nel corso dell'esercizio 2017 o in periodi successivi.

Abbiamo conseguentemente riepilogato nella presente lettera la nostra ipotesi di attività addizionali che prevediamo di svolgere in ciascuno degli esercizi successivi fino al 2019.

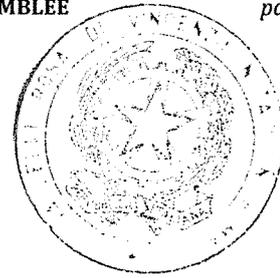
Tenuto conto di quanto in precedenza rappresentato circa le attività di revisione addizionali che prevediamo di svolgere, abbiamo proceduto alla stima delle ore e degli onorari, avendo riguardo, fra gli altri aspetti, alla possibilità di utilizzare per tale incarico risorse a livello di Partner, Senior Manager e Revisore esperto con pluriennale e qualificata esperienza nel settore finanziario, nonché specialisti dell'industry di riferimento in cui opera SNAM e Italgas (che in passato avevano fatto parte del team di audit che era dedicato alla società) per svolgere le attività di revisione addizionali previste, e pertanto, attesa la seniority e la componente specialistica sopra richiamata, in coerenza con la nostra proposta del 21 gennaio 2011 e successive integrazioni.

Di seguito abbiamo riepilogato le principali categorie di procedure di revisione addizionali che lo scenario di mancato subentro dal 1 gennaio 2017 quale revisore del gruppo SNAM e Italgas, comporterebbe:

- Incremento di attività di analisi e monitoraggio degli andamenti economici e finanziari dei gruppi SNAM e Italgas anche in sede di relazione semestrale al fine precipuo di identificare ed eventualmente approfondire tematiche di audit che abbiano un impatto significativo sul bilancio di fine anno;
- Previsione, pianificazione ed effettuazione di una serie di incontri mirati con il Management di SNAM e Italgas per approfondire le operazioni che, tenuto conto della loro rilevanza, risultino potenzialmente significative per il Gruppo Cdp e per condivisione dei c.d. KAM;
- Significativo incremento del numero di ore svolte da specialisti che prevediamo di utilizzare nel corso del nostro lavoro per ottenere comfort sui dati di bilancio individuali e consolidato di

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



- SNAM e Italgas (Tax, Legal, Corporate Finance), in tutte le aree di bilancio che comportano processi valutativi o stime ovvero altri elementi di complessità/discrezionalità;
- Coinvolgimento dei nostri specialisti IT, per la comprensione, valutazione e validazione dei c.d. ITGC (controlli chiave ed altri aspetti rilevanti dei sistemi informatici che sovrintendono la produzione dei dati finanziari e di bilancio) su SNAM e Italgas.

Tale piano di attività integrativo comporterà pertanto, nello scenario di mancato subentro di PwC quale revisore dei gruppi SNAM e Italgas, una rivisitazione della nostra stima annuale per ciascuno degli esercizi, dal 2017 al 2019, come di seguito sintetizzata:

	<u>Ore</u>	<u>Onorari</u> (Euro)
a) Attività di revisione integrative relative alla società SNAM per effetto dell'entrata in vigore della Riforma della revisione legale ex D.Lgs. 135/2016	1.200	110.000
b) Attività di revisione integrative relativi alla società Italgas per effetto dell'entrata in vigore della Riforma della revisione legale ex D.Lgs. 135/2016	1.200	110.000
c) Attività di revisione integrative sufficienti ad ottenere comfort sui dati della società Italgas sulla base di quanto disposto dal Documento n° 600 dei Principi di Revisione "L'utilizzo del lavoro di altri revisori" ai fini della revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo Cdp al 31 dicembre.	<u>220</u>	<u>20.000</u>
Totale onorari	2.620	240.000

Resta inteso che tali attività verranno svolte nel solo scenario di mancato subentro di PwC quale revisore del Gruppo SNAM e del Gruppo Italgas e, qualora avviate, verranno interrotte al momento del conferimento del mandato di revisione sul Gruppo SNAM o Italgas, ovvero su entrambi.

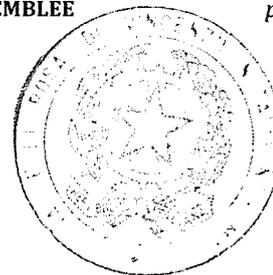
Gli importi sopra indicati sono inclusivi di spese, ma non comprendono l'IVA, né il contributo di vigilanza a favore della CONSOB o di altra Autorità di vigilanza, che potrebbe essere previsto per incarichi siffatti a seguito dell'entrata in vigore di nuovi provvedimenti normativi emanati dalle competenti Autorità.

Per quanto non specificamente disciplinato dalla presente lettera di integrazione, si rinvia alle pattuizioni contenute nella nostra proposta del 21 gennaio 2011, approvata dalla Vostra Assemblea ordinaria dei Soci in data 25 maggio 2011 e successive integrazioni², il cui oggetto rimane invariato.

² Inclusiva della citata lettera di integrazione del 29 marzo 2016, sopra richiamata, approvata dalla Assemblea dei Soci di Cdp del 30 maggio 2016. Tale ultima integrazione, come detto in precedenza, è riferibile alle procedure di revisione non ricomprese nelle ulteriori attività integrative di cui al D.Lgs. 135/2016, come illustrato nella presente.

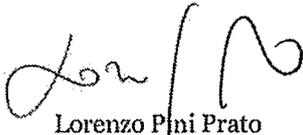
CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



Rimanendo a Vostra disposizione per eventuali chiarimenti o altra necessità, ci è gradita l'occasione per porgere cordiali saluti.

PricewaterhouseCoopers SpA


Lorenzo Pini Prato
(Partner)

Abbiamo letto la sopra estesa proposta e accettiamo integralmente le condizioni contrattuali in essa contenute.

Timbro e firma

Nome e carica

Luogo e Data

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



Prot.: 10028779850111

Spettabile
Cassa Depositi e Prestiti SpA
Via Goito, 4
00185 Roma

e p.c.

Spettabile
Collegio Sindacale di Cassa Depositi e Prestiti
c/o Via Goito, 4
00185 Roma

Roma, 5 maggio 2017

Egredi Signori,

Con riferimento alla nostra lettera di integrazione onorari datata 27 marzo 2017, in cui abbiamo portato alla Vostra attenzione che, per effetto della dichiarazione di controllo di fatto su SNAM e Italgas secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 10 – Bilancio Consolidato e in conseguenza dell'entrata in vigore della Riforma della revisione legale (recepita nel nostro ordinamento attraverso il D.Lgs. 135/2016), nello scenario di un mancato subentro di PwC come revisore incaricato della revisione dei gruppi SNAM e Italgas sarà necessario porre in essere nuove procedure di revisione per poter individuare, selezionare, e condividere i c.d. key audit matter (KAM) relative alle società controllate non direttamente revisionate da PwC, nonché poi discutere, condividere e formalizzare le risultanze di tali attività con i responsabili aziendali e gli organi della Governance di Cdp.

Ci avete riferito che sono stati avviati contatti con le competenti strutture di SNAM e di Italgas, per condividere ed attivare i necessari adempimenti affinché le stesse possano valutare autonomamente di proporre alle proprie assemblee dei soci di incaricare quale revisore il medesimo della controllante.

In data 28 aprile 2017 l'Assemblea degli Azionisti di Italgas ha approvato la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito alla società di revisione E&Y S.p.A. e il conferimento dell'incarico di revisione legale, per la durata di nove esercizi, e precisamente per il novennio 2017-2025, alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Pertanto, come riportato nella nostra lettera del 27 marzo 2017, le attività addizionali indicate con riferimento alla suddetta società e relative alle **attività integrative richieste ai sensi della Riforma della revisione legale (ex D.Lgs. 135/2016)**, non verranno più svolte in conseguenza dell'assegnazione del suddetto incarico di revisione a PwC.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Giunna 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wulher 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584




Abbiamo conseguentemente aggiornato la nostra quantificazione degli onorari addizionali riportati nella suddetta lettera per ciascuno degli esercizi, dal 2017 al 2019, **passando da euro 240.000 annui ad euro 110.000 annui**, IVA esclusa, come di seguito sintetizzato:

	<u>Ore</u>	<u>Onorari</u>
Attività di revisione integrative relative alla società SNAM per effetto dell'entrata in vigore della Riforma della revisione legale ex D.Lgs. 135/2016	1.200	110.000

Inoltre, con riferimento alla nostra precedente comunicazione del 29 marzo 2016, in cui avevamo portato alla Vostra attenzione che, per effetto della dichiarazione di controllo di fatto su SNAM e Italgas, si sono rese necessaria **attività integrative a livello consolidato sulla base di quanto previsto dal Documento n° 600 dei Principi di Revisione "L'utilizzo del lavoro di altri revisori"**, per effetto di quanto richiamato in precedenza riguardo il conferimento dell'incarico di revisione legale di Italgas alla nostra società, abbiamo conseguentemente aggiornato la quantificazione degli onorari addizionali riportati nella suddetta lettera per ciascuno degli esercizi, dal 2017 al 2019, **riducendo gli stessi da euro 130.000 annui ad euro 75.000 annui**, IVA esclusa come di seguito sintetizzato:

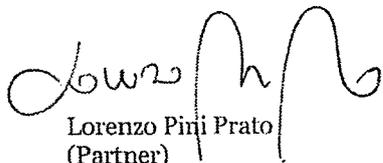
a) Attività di revisione integrative di cui all' allegato A sufficienti ad ottenere comfort sui dati della società SNAM sulla base di quanto disposto dal Documento n° 600 dei Principi di Revisione "L'utilizzo del lavoro di altri revisori" ai fini della revisione contabile limitata della relazione semestrale consolidata del Gruppo Cdp al 30 giugno.	360	30.000
b) Attività di revisione integrative di cui all' allegato A sufficienti ad ottenere comfort sui dati della società SNAM sulla base di quanto disposto dal Documento n° 600 dei Principi di Revisione "L'utilizzo del lavoro di altri revisori" ai fini della revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo Cdp al 31 dicembre.	540	45.000
Totale onorari	900	75.000

Resta inteso che anche tali attività, verranno svolte nel solo scenario di mancato subentro di PwC quale revisore del Gruppo SNAM e, qualora avviate, verranno interrotte al momento del conferimento del mandato di revisione sul Gruppo SNAM.

Per quanto non specificamente disciplinato dalla presente lettera di integrazione, si rinvia alle pattuizioni contenute nella nostra proposta del 21 gennaio 2011, approvata dalla Vostra Assemblea ordinaria dei Soci in data 25 maggio 2011 e successive integrazioni, il cui oggetto rimane invariato.

Rimanendo a Vostra disposizione per eventuali chiarimenti o altra necessità, ci è gradita l'occasione per porgere cordiali saluti.

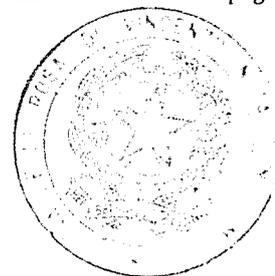
PricewaterhouseCoopers SpA



Lorenzo Pini Prato
(Partner)

CASSA DEPOSITI E PRESTITI Società per Azioni

Roma - Via Goito n. 4 - Codice Fiscale 80199230584



Vi saremo grati se vorrete restituirci copia della presente debitamente sottoscritta in segno di Vostra integrale accettazione di quanto ivi contenuto.

(luogo e data)

(firma del legale rappresentante della Cdp SpA)

(nome e cognome leggibili del legale rappresentante della Cdp SpA e qualifica aziendale)