

# **PARTECIPAZIONI ITALIANE S.p.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE E 3 MAGGIO 2006 RISPETTIVAMENTE IN  
PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE  
CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA**

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte  
Concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea**

## **PARTECIPAZIONI ITALIANE S.p.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE E 3 MAGGIO 2006 RISPETTIVAMENTE IN  
PRIME E SECONDA CONVOCAZIONE**

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte  
concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea**

### **PUNTO 1**

**Proposta di Bilancio di esercizio e consolidato relativi all'esercizio chiuso  
al 31 dicembre 2005, corredato dalla relazione sulla gestione degli Amministratori,  
dalla relazione del Collegio sindacale e dalla relazione della Società  
di Revisione: deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

si fa riferimento al fascicolo "Bilancio al 31 dicembre 2005", depositato presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge, il quale contiene l'illustrazione del progetto di bilancio di esercizio di Partecipazioni Italiane S.p.A. e del bilancio consolidato, rispettivamente approvato e recepito dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2006.

A tale riguardo, si precisa che il bilancio della Società al 31/12/2005 chiude con una perdita di Euro 37.881 migliaia.

Ciò premesso, siete invitati ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2005 di Partecipazioni Italiane S.p.A. che chiude con una perdita di 37.881 migliaia di Euro, che Vi proponiamo di rinviare a nuovo.

### **PUNTO 2**

**Conferimento dell'incarico alla Società di Revisione previsto dall'art. 159 TUF**

Signori Azionisti,

con la predisposizione delle relazioni di certificazione del bilancio consolidato e d'esercizio dell'anno 2005 viene a scadere l'incarico conferito alla società di revisione Deloitte &

Touche S.p.A. per il triennio 2003-2005. Occorre quindi deliberare in ordine al conferimento dell'incarico di certificazione per il periodo 2006-2011.

In vista della relativa decisione, la Società ha invitato le quattro principali società di revisione – KPMG S.p.A., PriceWaterhouseCoopers S.p.A., Reconta Ernst & Young S.p.A. e Deloitte & Touche S.p.A., il cui incarico è rinnovabile – a sottoporre le loro proposte in ordine alla revisione contabile della Società e del Gruppo.

Al termine di una ampia e approfondita analisi delle proposte pervenute da parte della quattro società interpellate, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea il rinnovo dell'incarico a Deloitte & Touche S.p.A., che ha presentato l'offerta più conveniente dal punto di vista economico.

La proposta di Deloitte & Touche S.p.A. può essere così riassunta.

L'incarico ha durata di sei anni per gli esercizi 2006-2007-2008-2009-2010-2011 e comporterà l'espletamento delle funzioni e delle attività previste dagli articoli 155,156 e 165 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, per ciascun esercizio, come segue.

<b>Società</b>	<b>Estensione del lavoro</b>	<b>Ore</b>	<b>Onorari/Euro</b>
Partecipazioni Italiane S.p.A.	Revisione Bilancio d'esercizio	80	7.000
Partecipazioni Italiane S.p.A.	Revisione Bilancio consolidato	120	12.000
Partecipazioni Italiane S.p.A.	Revisione limitata semestrale	90	9.000
Partecipazioni Italiane S.p.A.	Verifica tenuta contabilità	60	5.000
Partecipate	Revisione dei bilanci	2.645	247.000
Partecipate	Revisione limitata semestrale	910	85.000
Partecipate	Verifica tenuta contabilità	130	10.000
	<b>Totale</b>	<b>4.035</b>	<b>375.000</b>

Ai corrispettivi sopra indicati verranno aggiunti i rimborsi e le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, addebitate nella misura forfetaria del 5% degli onorari, l'IVA, nonché, per le società per le quali la revisione contabile verrà effettuata ai sensi e per gli effetti dell'art. 155 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il contributo di vigilanza dovuto alla CONSOB in attuazione dell'art. 40 della Legge 23 dicembre 1994, n. 724 e successive modifiche e integrazioni.

Qualora nel corso dell'incarico si rendesse necessario modificare i corrispettivi inizialmente previsti per il suo svolgimento, anche a seguito dell'applicazione di disposizioni CONSOB, verrà formulata alla Società un'integrazione della presente proposta.

Inoltre, gli onorari precedentemente esposti dovranno essere adeguati per tenere conto delle variazioni delle tariffe nel tempo; l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (base mese di Giugno 2005) e decorrerà dalla revisione dei bilanci e della relazione semestrale dell'esercizio 2006 e dall'attività di verifica della tenuta della contabilità prevista per l'esercizio 2007.

Sull'indipendenza e idoneità tecnica di Deloitte & Touche S.p.A. il Collegio Sindacale della Società ha espresso parere favorevole mediante la relazione che si allega alla presente quale Allegato A.

## ALLEGATO A

### **PARTECIPAZIONI ITALIANE S.P.A.**

SEDE LEGALE IN MILANO, VIA CHIARAVALLE, 2

CAPITALE SOTTOSCRITTO E VERSATO EURO 185.280.412,46

ISCRITTA AL REGISTRO IMPRESE DI MILANO N. 1786257

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

### **EX ART. 159 D.Lgs. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58**

Il Collegio Sindacale ha esaminato le proposte per la revisione dei bilanci del gruppo Partecipazioni Italiane formulate dalle società di revisione iscritte nell'Albo speciale Deloitte & Touche, PriceWaterhouseCooper, Reconta Ernst & Young e KPMG. Per quanto concerne la professionalità dei quattro soggetti menzionati, non ci constano motivi ostativi alla nomina.

In considerazione delle offerte formulate che contengono l'illustrazione delle procedure per espletare le verifiche previste e che le stesse risultano adeguate, considerati i corrispettivi proposti ed il numero delle ore stimate per l'esecuzione del servizio, suggeriamo di escludere KPMG in quanto il corrispettivo è significativamente superiore alle altre offerte, senza individuare, a nostro parere, un valido motivo di differenziazione.

Le società di revisione risultano tutte rispondere ai requisiti di indipendenza prescritti dalla legge ed allo stato non risultano situazioni di incompatibilità, come pure dispongono di organizzazione ed idoneità tecnica adeguate all'ampiezza ed alla complessità dell'incarico da svolgere.

Le altre tre offerte sono sostanzialmente equivalenti e gli onorari proposti appaiono congrui atteso che gli stessi sono stati stimati ipotizzando l'applicazione dei Principi Contabili Internazionali. Questo elemento, unito alla già citata equivalenza dei tre soggetti in termini di professionalità, ci consente di valutare positivamente qualsiasi scelta che il Consiglio di Amministrazione vorrà operare all'interno di questa terna.

Milano, 12 aprile 2006

Per il Collegio Sindacale

Dott. Paolo Giacinto Bonazzi (Presidente)