

Davide Campari-Milano S.p.A.
 Relazione del Consiglio di Amministrazione
 sulle materie all'Ordine del Giorno
 dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 19 dicembre 2017
 ai sensi dell'art. 125-ter del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Davide Campari-Milano S.p.A. (la "Società") è convocata presso la Campari Academy in Sesto San Giovanni (MI), Via Campari 23, in unica convocazione, il 19 dicembre 2017, alle ore 9:30, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno:

conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2019-2027 e deliberazioni conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Collegio Sindacale, che, in qualità di Comitato per il Controllo e la Revisione Contabile, ha presentato una raccomandazione motivata e ha espresso una preferenza debitamente giustificata, propone all'Assemblea, per le ragioni di seguito illustrate, di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2019-2027 a Ernst & Young S.p.A. e di determinarne il corrispettivo annuo in Euro 395.000.

Con la predisposizione delle relazioni sul bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2018 verrà a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito, in data 30 aprile 2010, a PricewaterhouseCoopers S.p.A., completandosi così il periodo di durata massima novennale previsto dalla legge (art. 17, comma 1, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010).

Per legge (art. 17, comma 1, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010), tale incarico non potrà essere rinnovato. Si rende, pertanto, necessario procedere al conferimento di un nuovo incarico per gli esercizi 2019-2027 ad altra società di revisione.

Seguendo la prassi ormai consolidata presso le principali società quotate italiane, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno sottoporre all'Assemblea la relativa proposta con anticipo rispetto alla scadenza dell'incarico in corso per le seguenti ragioni, imposte anche da recenti modifiche normative.

In primo luogo, il conferimento anticipato dell'incarico risulta funzionale a un più efficace passaggio di consegne tra società di revisione e a un'ideale programmazione dell'attività di revisione legale dei conti.

In secondo luogo, l'art. 5, Regolamento (UE) n. 537/2014 ha introdotto un periodo di *cooling-in* con riferimento alla fornitura di determinati servizi diversi dalla revisione legale dei conti e, segnatamente, ha vietato alle società di revisione di prestare servizi di progettazione e realizzazione di procedure di controllo interno e gestione del rischio relative alla preparazione e/o al controllo dell'informativa finanziaria, nonché di progettazione e realizzazione di sistemi tecnologici per l'informativa finanziaria, nel corso dell'esercizio precedente a quello di inizio dell'incarico di revisione legale dei conti. Di conseguenza, in forza del combinato disposto dell'art. 5, Regolamento (UE) n. 537/2014 e dell'art. 17, comma 3, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, l'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2019-2027 non potrà essere conferito a società di revisione che abbiano prestato i servizi sopra menzionati nel corso dell'esercizio che inizia al 1° gennaio 2018.

In considerazione, da un lato, dell'elevata concentrazione del mercato della revisione legale dei conti e, dall'altro, delle dimensioni, della complessità e dell'area geografica di operatività del Gruppo Campari, il Collegio Sindacale, in qualità di Comitato per il Controllo e la Revisione Contabile, ai sensi dell'art. 19, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, d'intesa con il *management* della Società e con il Consiglio di Amministrazione, ha ritenuto opportuno avviare l'articolata procedura, introdotta dall'art. 16, Regolamento (UE) n. 537/2014, di selezione della società di revisione cui conferire il nuovo incarico già nel mese di aprile 2017, in modo tale da consentire, per le ragioni poc'anzi illustrate, di sottoporre all'Assemblea la relativa proposta con anticipo rispetto alla scadenza dell'incarico in corso.

All'esito di tale procedura di selezione, svolta conformemente a quanto previsto dall'art. 16, Regolamento (UE) n. 537/2014, il Collegio Sindacale ha presentato al Consiglio di Amministrazione la proposta richiesta dalla legge (art. 13, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010), (i) raccomandando le seguenti due società di revisione: KPMG S.p.A. e Ernst & Young S.p.A. ed (ii) esprimendo la propria preferenza per Ernst & Young S.p.A.

La raccomandazione del Collegio Sindacale è stata motivata come segue: (a) entrambe le società di revisione appartengono a *network* internazionali di primario *standing*, con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti; (b) le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle offerte, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico; (c) le offerte ricevute da entrambe le società di revisione contengono una specifica e motivata dichiarazione concernente l'impegno a comprovare il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla legge, con particolare riferimento agli artt. 10 e 17, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente; (d) entrambe le società di revisione offerenti risultano disporre, pur con caratterizzazioni e livelli diversi, di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico ai sensi degli artt. 10-bis, 10-ter, 10-quater e 10-quinquies, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010 e sono in possesso dei requisiti previsti dal Regolamento (UE) n. 537/2014.

La preferenza per Ernst & Young S.p.A. trova giustificazione nella maggiore convenienza, sotto il profilo economico, dell'offerta presentata da quest'ultima con riferimento all'attività di revisione legale dei conti della Società e del Gruppo Campari.

La proposta presentata da Ernst & Young S.p.A. può essere così riassunta: l'incarico concerne gli esercizi 2019-2027 e ha durata novennale, ai sensi di legge; costituiscono oggetto dell'incarico le attività di revisione legale previste dai decreti legislativi n. 39 del 27 gennaio 2010 e n. 254 del 30 dicembre 2016 e dalla comunicazione Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997. Nel dettaglio:

Società	Servizi	Ore	Compensi/€
---------	---------	-----	------------

Davide Campari-Milano S.p.A.	Rev. bilancio di esercizio	1.800	135.000
Davide Campari-Milano S.p.A.	Rev. bilancio consolidato	1.650	140.000
Davide Campari-Milano S.p.A.	Giudizio info. di carattere non finanziario (D.lgs. 254/2016)	700	60.000
Davide Campari-Milano S.p.A.	Rev. limitata semestrale	650	60.000
		4.800	395.000
Società controllate	Revisione legale	15.600	1.252.500
TOTALE		20.400	1.647.500
Arrotondato			1.640.000

Gli onorari sono validi sino al 30 giugno 2020. A partire dal 1° luglio 2020, e così a ogni anno successivo, essi saranno adeguati in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 2019).

In caso di circostanze particolari, definite nella proposta, suscettibili di modificare significativamente i tempi preventivati, i corrispettivi pattuiti potranno subire variazioni previo accordo con i competenti uffici sociali.

Il Consiglio di Amministrazione condivide la raccomandazione e la preferenza espressa dal Collegio Sindacale e, per le ragioni illustrate, propone, dunque, di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2019-2027 a Ernst & Young S.p.A. e di determinarne il corrispettivo annuo in Euro 395.000, alle condizioni sopra riportate.
Sesto San Giovanni, 7 novembre 2017

Davide Campari-Milano S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione