

Assemblea ordinaria dei soci di ASTM S.p.A. del 28 aprile 2017

Relazione, predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del t.u.f., sul punto 6.2) all'ordine del giorno: *"Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025; determinazione del relativo corrispettivo"*

Signori Azionisti,

la scelta di chiamarVi a deliberare sul presente punto all'ordine del giorno nasce dall'esigenza di assicurare ad ASTM S.p.A. ("**ASTM**" o la "**Società**") e a tutte le sue controllate i benefici derivanti dalla possibilità di fruire dei servizi di un revisore di gruppo.

Rammentiamo, infatti, che con l'approvazione del bilancio 2016 giungeranno a scadenza gli incarichi di revisione legale dei conti conferiti alla Deloitte & Touche S.p.A. ("**Deloitte**"), per gli esercizi 2008-2016, dalla SIAS S.p.A. ("**SIAS**") e dalle società controllate significativamente rilevanti che alla stessa fanno capo. Conseguentemente, con l'approvazione del proprio bilancio 2016, SIAS sarà obbligata ad assegnare, ad un nuovo revisore, l'incarico novennale di revisione legale in quanto il novennio rappresenta il termine massimo di durata previsto dall'articolo 17 del d.lgs. 39/2010 recante norme in materia di revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati.

Viceversa, l'incarico di revisione legale dei conti conferito da ASTM in data 28 aprile 2009, per il periodo 2009-2017, a Deloitte giungerà a scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Premesso che anche gli incarichi delle controllanti Aurelia S.r.l. ("**Aurelia**") e Argo Finanziaria S.p.A. unipersonale ("**Argo**") e di altre società del gruppo facenti capo ad Aurelia giungeranno a scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, al fine di evitare un disallineamento negli incarichi di revisione del Gruppo ASTM e del Gruppo SIAS e nell'ottica di un efficiente coordinamento tra ASTM e le altre società del gruppo facente capo ad Aurelia S.r.l., la Società ha ritenuto opportuno procedere, in conformità a quanto previsto dal D.M. 261/2012, alla risoluzione anticipata e consensuale dell'incarico di revisione conferito a Deloitte e all'avvio di una idonea procedura per la selezione di un nuovo revisore di gruppo.

In questa prospettiva, il Collegio Sindacale della Società ha stabilito, unitamente alle strutture preposte della Società e ai Collegi Sindacali della controllata SIAS e delle controllanti Aurelia ed Argo, le procedure ed i criteri per la scelta della nuova società di revisione, condividendone poi i contenuti con i Collegi Sindacali delle controllate IGLI S.p.A., SINA S.p.A. e Sineco S.p.A., con l'obiettivo di individuare, come detto, un unico revisore.

In allegato, si riporta, dunque, e viene sottoposta al Vostro esame la proposta motivata del Collegio Sindacale per l'assegnazione dell'incarico di revisione per il periodo 2017-2025. La proposta reca, in conformità alla disciplina vigente, l'individuazione di due possibili alternative per il conferimento dell'incarico e la espressa formulazione della preferenza, debitamente giustificata, per una di esse.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

"L'assemblea degli azionisti di ASTM S.p.A.:

preso atto che:

- A. *l'incarico di revisione legale dei conti conferito in data 28 aprile 2009 per il periodo 2009-2017 alla società Deloitte & Touche S.p.A. verrebbe a scadere con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017;*
- B. *nell'ottica di un più efficiente coordinamento tra ASTM S.p.A. e le società da essa controllate, da un lato, e SIAS S.p.A. e le società da essa controllate, dall'altro, i cui incarichi ai revisori scadranno con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, la Società ha ritenuto opportuno procedere, in conformità a quanto previsto dal D.M. 261/2012, alla risoluzione anticipata e consensuale dell'incarico di revisione conferito a Deloitte & Touche S.p.A.;*
- C. *l'art. 13 del d.lgs. 39/2010 dispone che sia l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, a conferire l'incarico di revisione legale dei conti e a determinare 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;*
- D. *esaminata la proposta del Collegio Sindacale contenente i termini dell'offerta della società di revisione individuata e formulata alla luce di un processo di selezione basato su criteri di valutazione trasparenti e oggettivi oltre che caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte;*

delibera

- i) *di conferire alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti di ASTM S.p.A. per gli esercizi 2017-2025, fatte salve cause di cessazione anticipata, nei termini e alle condizioni dell'offerta formulata dalla suddetta società di revisione e riportati nella proposta motivata del Collegio Sindacale;*
- ii) *di delegare all'amministratore delegato tutti i più ampi poteri, nel rispetto delle disposizioni di legge, per la completa esecuzione della suddetta delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle eventuali modificazioni di carattere non sostanziale che fossero ritenute necessarie e/o opportune per l'iscrizione nel Registro delle Imprese e/o in relazione alle eventuali indicazioni delle Autorità di Vigilanza."*

PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE DI ASTM S.P.A.

PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO

DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER IL PERIODO 2017-2025

*ai sensi degli articoli 13, comma 1, e 17, comma 1, del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39,
come modificati, rispettivamente, dagli artt. 16 e 18 del d.lgs. 17 luglio 2016, n. 135,
e
dall'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio
del 16 aprile 2014*

**Proposta motivata del collegio sindacale di ASTM S.p.A. per il
conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti
per il periodo 2017-2025**

Signori Azionisti,

all'interno del gruppo facente capo ad Aurelia S.r.l. (il "**Gruppo**"), le scadenze degli incarichi di revisione conferiti dalle diverse società che ne fanno parte non sono pienamente allineati; in particolare, mentre con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 scadranno gli incarichi di revisione legale dei conti conferiti alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ("**Deloitte**") da SIAS S.p.A. ("**SIAS**") e dalle società controllate che fanno capo alla stessa SIAS per il periodo 2008 - 2016, gli incarichi di revisione conferiti a Deloitte (i) da ASTM S.p.A. ("**ASTM**" o la "**Società**"), da Argo Finanziaria S.p.A. unipersonale ("**Argo**") e da Aurelia S.r.l. ("**Aurelia**") per il periodo 2009 - 2017, (ii) dalle società controllate IGLI S.p.A., SINA S.p.A. e Sineco S.p.A. e (iii) da altre società controllate facenti capo ad Aurelia verranno a scadere solo con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.

In ragione di quanto precede, e tenuto conto che il novennio rappresenta il termine massimo di durata previsto dall'articolo 17, comma 1, del d.lgs. 39/2010, come successivamente modificato (il "**Decreto**"), ai sensi del quale "*[l]l'incarico di revisione legale ha la durata di nove esercizi per le società di revisione [...]. Esso non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano decorsi almeno quattro esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico*", con l'approvazione del bilancio 2016 l'Assemblea degli Azionisti di SIAS dovrà assegnare l'incarico novennale di revisione legale ad un revisore diverso da Deloitte.

Il mutamento di società di revisione da parte di SIAS e, ragionevolmente, delle sue controllate, che rappresentano una parte preponderante del Gruppo, potrebbe comportare una minore efficacia ed efficienza nello svolgimento dell'attività di revisione. Ciò poiché il revisore di Gruppo, ipotizzando possa assumersi l'intera responsabilità dell'espressione del proprio giudizio sul bilancio di Aurelia e/o di ASTM, ai sensi dell'articolo 14 del Decreto, sarà obbligato a svolgere delle verifiche aggiuntive sul gruppo di società facenti capo a SIAS al fine di acquisire elementi probativi appropriati e sufficienti, da porre a base dei propri giudizi, oltre a quelle che già saranno svolte dal revisore entrante, comportando dei possibili rallentamenti all'attività di revisione e conseguenti maggiori costi aziendali.

Quanto sopra illustrato rappresenta un insieme di significative criticità potenzialmente idonee a costituire senz'altro causa di oggettive difficoltà, se non ragioni di impedimento, per il medesimo revisore del gruppo, all'acquisizione di elementi probativi appropriati e sufficienti, da porre a base dei propri giudizi sui bilanci, secondo quanto disposto dai principi di revisione di riferimento.

Per ovviare sia alle possibili inefficienze che al conseguente aggravio economico, la soluzione che, a livello di Gruppo, è apparsa più idonea è stata quella di procedere alla risoluzione consensuale degli incarichi relativi ad Aurelia, Argo e ASTM, che scadrebbero successivamente al 2016, ed al conferimento dell'incarico di revisione sull'intero Gruppo ad unico revisore a partire dall'esercizio 2017.

Tenuto conto di quanto precede e premesso che:

- ai sensi dell'art. 13 del Decreto, l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, è chiamata a *"conferi[re] l'incarico di revisione legale dei conti e determin[are] 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"*;
- il processo di selezione del revisore deve essere condotto secondo canoni di trasparenza, non discriminazione e apertura a una pluralità di offerte, nel migliore interesse delle società interessate, senza influenza di terze parti e senza applicazione di alcuna delle clausole menzionate nell'art. 16, par. 6, del Regolamento (UE) n. 537/2014;
- ai sensi dell'art. 16, par. 2 e 5, del Regolamento 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 la proposta dell'organo di controllo deve essere motivata, deve contenere almeno due possibili alternative di conferimento e deve indicare espressamente la preferenza, debitamente giustificata, per una delle due;

nel mese di novembre del 2016, su iniziativa congiunta degli Organi di controllo di Aurelia, Argo, ASTM e SIAS e con l'ausilio dei Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari di ASTM e SIAS e dei titolari delle funzioni di Gruppo "Amministrazione e Bilancio" e "Societario e Compliance" (di seguito i Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari e Responsabili delle funzioni di Gruppo, unitariamente, i **"Responsabili di Funzione"**):

- (i) in conformità a quanto previsto dall'art. 7 del D.M. 261/2012, è stata acquisita la disponibilità di Deloitte a risolvere consensualmente l'incarico di revisione legale dei conti relativo ad Aurelia, Argo e ASTM¹ subordinatamente all'approvazione assembleare della proposta di risoluzione consensuale dell'incarico e con efficacia differita a decorrere dalla data di approvazione assembleare del bilancio 2016 e contestuale nomina della nuova società di revisione;
- (ii) è stato avviato un processo di selezione del nuovo revisore legale del Gruppo per i soggetti ed i periodi di seguito meglio specificati ("Perimetro di Gara"):
 - Aurelia e società controllate per il periodo 2017-2019;

¹ Nonché delle società Appia S.r.l., Baglietto S.p.A. e CIE Compagnia Italiana Energia S.p.A., controllate da Aurelia e delle società IGLI S.p.A., SINA S.p.A. e Sineco S.p.A. controllate da ASTM.

- Argo per il periodo 2017–2019;
 - ASTM S.p.A. per il periodo 2017–2025;
 - società controllate da ASTM S.p.A. per il periodo 2017–2019;
 - SIAS S.p.A. per il periodo 2017–2025;
 - società controllate da SIAS S.p.A. per il periodo 2017–2019;
- (iii) alla luce della dimensione del Gruppo, della sua presenza sia in Italia che all'estero e dei programmi di ulteriore sviluppo delle attività sociali in ambito internazionale, nel rispetto dei principi di trasparenza, non discriminazione e apertura a una pluralità di offerte previsti dal Regolamento, è stata condivisa l'opportunità di individuare quali possibili destinatari delle richieste di offerta le società di revisione Ernst & Young S.p.A. (di seguito "**EY**"), KPMG S.p.A. (di seguito "**KPMG**") e PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito "**PwC**") che, tenuto conto dei rispettivi network di appartenenza rappresentano, al pari del revisore uscente, i principali operatori del mercato nazionale ed internazionale;
- (iv) è stata condivisa la "Richiesta di Offerta" di seguito illustrata al paragrafo 1;
- (v) sono stati condivisi i "Criteri di Selezione delle Offerte" di seguito illustrati al paragrafo 2;
- (vi) è stato istituito un Comitato Tecnico ("**Comitato**"), composto dai Presidenti dei Collegi Sindacali di Aurelia, Argo, ASTM e SIAS e dai Responsabili di Funzione, al quale demandare il compito di seguire le fasi propedeutiche all'assegnazione dell'incarico di revisione del Gruppo.

1. La Richiesta di Offerta

Alle tre società di revisione (EY, PwC e KPMG) come sopra individuate, in data 2 dicembre 2016 è stata inviata una richiesta (la "**Richiesta di Offerta**") a presentare un'offerta (ciascuna, una "**Offerta**" e congiuntamente le "**Offerte**"), con riferimento al suddetto Perimetro di Gara e con la specificazione di strutturare la proposta in modo analitico per i servizi connessi alla revisione legale di Aurelia, ARGO, ASTM e SIAS e delle società da queste rispettivamente controllate, per lo svolgimento dei seguenti servizi:

- revisione legale del bilancio d'esercizio di Aurelia, ARGO, ASTM e SIAS;
- revisione legale del bilancio consolidato dei Gruppi Aurelia, ASTM, SIAS e SALT S.p.A.²;
- revisione legale del bilancio d'esercizio per le società Appia S.r.l., Baglietto S.p.A., CIE Compagnia Italiana Energia S.p.A., Cerri Cantieri Navali S.p.A., IGLI S.p.A., SINA

² Società controllata da SIAS.

S.p.A., Sineco S.p.A., Autostrada Asti Cuneo S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Cisa Engineering S.p.A., Euroimpianti Electronic S.p.A., Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A., SATAP S.p.A., SAV S.p.A., Sias Parking S.r.l., Sinelec S.p.A., Società Autostrada Ligure Toscana p.A., Società di Progetto Autovia Padana S.p.A.;

- revisione contabile della reportistica di consolidamento (“reporting package”) predisposto in accordo ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ai fini dell'inclusione nel bilancio consolidato della controllante per le società Appia S.r.l., IGLI S.p.A., SINA S.p.A., Sineco S.p.A., Autostrada Asti –Cuneo S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Euroimpianti Electronic S.p.A., Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A., SATAP S.p.A., SAV S.p.A., Sias Parking S.r.l., Sinelec S.p.A., Società Autostrada Ligure Toscana p.A., Società di Progetto Autovia Padana S.p.A.;
- revisione limitata del reporting package semestrale predisposto in accordo ai principi contabili internazionali IAS/IFRS delle società IGLI S.p.A., SINA S.p.A., Sineco S.p.A., Autostrada Asti Cuneo S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Euroimpianti Electronic S.p.A., Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A., SATAP S.p.A., SAV S.p.A., Sias Parking S.r.l., Sinelec S.p.A., Società Autostrada Ligure Toscana p.A., Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. e del bilancio consolidato semestrale abbreviato dei Gruppi ASTM e SIAS;
- per tutte le società, attività di verifica, nel corso dell'esercizio, della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili delle società elencate in allegato;
- attività volte alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali per tutte le società, in base all'art. 1, comma 5, primo periodo del DPR 22 luglio 1998 n. 322 come modificato dall'articolo 17, d.lgs. 175/2014;
- procedure di revisione concordate sulla reportistica di consolidamento (predisposta in accordo ai principi contabili internazionali IAS/IFRS) delle società IGLI S.p.A., SINA S.p.A., Sineco S.p.A., Autostrada Asti Cuneo S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Euroimpianti Electronic S.p.A., Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A., SATAP S.p.A., SAV S.p.A., Sias Parking S.r.l., Sinelec S.p.A., Società Autostrada Ligure Toscana p.A., Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. e sulle informazioni periodiche aggiuntive rispetto alla relazione finanziaria annuale e semestrale previste dall'art. 154-ter del d.lgs. 58/1998 (31 marzo e 30 settembre) che, su base volontaria, ASTM e SIAS intendessero comunicare al pubblico;
- assistenza nelle attività di interpretazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS rilevanti, inclusi futuri aggiornamenti ed evoluzioni.

Le società di revisione selezionate sono state invitate dal Comitato ad incontri preliminari finalizzati a fornire ulteriori approfondimenti inerenti il Gruppo e la Richiesta di Offerta, tenutisi a Tortona nei giorni 16 dicembre 2016 (KPMG) e 21 dicembre 2016 (PwC e EY).

2. Criteri di Selezione delle Offerte

Prima di iniziare il processo di selezione, sono stati identificati criteri di selezione chiari e oggettivi al fine di garantire un procedimento caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte.

Nel definire i criteri di selezione si è inteso valorizzare in una **Sezione Tecnica** gli elementi qualitativi, quali *(i)* la conoscenza del settore e del Gruppo; *(ii)* le caratteristiche della società di revisione e del suo network; *(iii)* l'approccio metodologico proposto e *(iv)* la composizione del *team* di revisione e gli Specialisti, ed in una **Sezione Economica** gli elementi quantitativi, quali in particolare gli onorari complessivamente proposti per le diverse aree di intervento.

Le macro-categorie così individuate sono state, inoltre, rispettivamente declinate e sostanziate in specifiche voci, quali quelle di seguito sintetizzate:

Sezione Tecnica:

- Team di revisione del Gruppo;
- Ore e mix professionale;
- IFRS;
- Metodologia;
- Conoscenza del Gruppo.

Sezione Economica:

Nella Sezione Economica è stato richiesto di evidenziare:

- la qualifica del personale impiegato (Partner, Manager, Senior, Assistant), come previsto dalla Comunicazione Consob n. 96003556 del 18 aprile 1996;
- la stima dei compensi e delle ore previste per lo svolgimento per ciascuna tipologia di servizio suddivise per figura professionale.

3. Svolgimento della Gara

Entro il 27 gennaio 2017 sono pervenute le Offerte di EY, KPMG e PwC (le “**Società Offerenti**”), integrate dal corredo informativo e documentale richiesto.

Sulla base della documentazione pervenuta e tenendo presenti i criteri di valutazione summenzionati, il Comitato ha valutato nel dettaglio le Offerte attraverso l'analisi, per ciascun criterio di valutazione, dei singoli aspetti distintivi e qualificanti di ciascuna delle stesse.

Più in particolare, in tale fase:

- sono stati condotti approfondimenti e verifiche anche in merito alle dichiarazioni fornite dalle Società Offerenti, con specifica attenzione alla sussistenza del requisito di indipendenza;

- sono state acquisite informazioni dalle principali funzioni interne in merito agli aspetti qualitativi e quantitativi di eventuali rapporti di natura consulenziale intrattenuti da alcune delle Società Offerenti e le altre società facenti parte delle loro reti, anche al fine di valutare ogni possibile rischio, presente e prospettico, di obiettività ed indipendenza.

Le analisi compiute sulle Offerte e sulle informazioni integrative ricevute hanno evidenziato, tra l'altro, che:

- (i) 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;
- (ii) tutte le Offerte contengono 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 del Decreto, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente; e
- (iii) tutte le Società Offerenti risultano disporre, pur con caratterizzazioni e livelli diversi, di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico.

Per completezza si evidenzia che, in data 31 gennaio 2017, oltre pertanto la data ultima fissata per la presentazione delle offerte da parte delle società di revisione invitate, SIAS ha ricevuto, sulla casella di posta elettronica info@grupposias.it, una proposta di revisione, limitata al Gruppo SIAS, da parte della società di revisione RIA Gran Thornton.

Nelle sue attività, il Comitato ha escluso l'offerta (non richiesta) di RIA Gran Thornton, oltre che per il fatto di essere pervenuta successivamente al termine fissato, in quanto, principalmente, ha ritenuto che la stessa essendo limitata al Gruppo SIAS, non rispondesse all'esigenza di assicurare al Gruppo un revisore unico e, per esso, di conseguire quegli obiettivi di maggiore efficacia ed efficienza nello svolgimento dell'attività di revisione a cui era preordinato l'intero processo di selezione.

4. Criteri di Valutazione

Come indicato, ai fini della presente proposta si è inteso valorizzare sia elementi di tipo qualitativo, sia elementi quantitativi. Più in dettaglio, nel valutare il *set* informativo fornito a seguito della Richiesta di Offerta e della presentazione delle Offerte, ai criteri di selezione predeterminati sono stati applicati i seguenti parametri di ponderazione (le percentuali indicano il punteggio massimo):

Parte Tecnica: 70%

- Team di revisione del Gruppo: 25%;
- Ore e mix professionale: 10%;

- IFRS: 5%;
- Metodologia: 10%;
- Conoscenza del Gruppo: 20%.

Parte Economica: 30%

Una siffatta procedura di valutazione è stata adottata nella consapevolezza dell'importanza del procedimento di nomina del revisore legale ed in modo da poter analizzare e valutare individualmente ogni singolo aspetto rilevante e, in seguito, ricondurlo ed apprezzarlo anche all'interno del quadro generale, cercando di soppesare tutti i vari fattori coinvolti nel processo di valutazione in modo che i punteggi finali potessero rispecchiare fedelmente le specifiche esigenze individuate dalle società interessate.

5. Valutazione delle Offerte

In via preliminare, dalla documentazione pervenuta risulta confermato come le Società Offerenti siano tutte accomunate dal fatto di appartenere a *network* internazionali di primario *standing* con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti.

Tutto quanto sopra considerato e tenuto conto, in particolare, dell'esito della procedura di ponderazione degli aspetti qualitativi e quantitativi sopra illustrati, al termine del complesso processo di selezione effettuato, il Collegio Sindacale ha condiviso il proprio giudizio a favore dell'Offerta presentata da PwC S.p.A., in quanto maggiormente in linea con le esigenze di ASTM e delle sue controllate.

Nel dettaglio, il Collegio Sindacale ha effettuato le seguenti valutazioni delle Offerte.

a. Aspetti qualitativi:

- (i) *Team di Revisione del Gruppo*: nell'ambito di tale area di valutazione si è prestata particolare attenzione all'esperienza maturata dal personale chiave del team di revisione su società simili per dimensioni e caratteristiche e un particolare focus è stato dato alla valutazione del profilo del *partner* e del *senior manager* responsabile nonché alle modalità di raccordo tra il team della Capogruppo e gli altri team di revisione identificati per le società controllate.

A fronte di un punteggio massimo attribuibile di 25 punti, sono stati assegnati i seguenti punteggi: EY 25 punti, KPMG e PwC 23 punti.

- (ii) *Ore e mix professionale*: le valutazioni riferite a tale area hanno riguardato aspetti quali il monte ore complessivo, elemento che è stato ponderato con la *seniority* delle figure professionali che lo compongono.

A fronte di un punteggio massimo attribuibile di 10 punti, sono stati assegnati i seguenti punteggi: EY 10 punti, KPMG e PwC 8 punti.

- (iii) *IFRS*: la valutazione tecnica riferita al team di revisione del Gruppo e agli Specialisti è stata prevalentemente basata su aspetti quali l'esperienza in ambito IFRS sia su base nazionale che internazionale abbinata alle conoscenze specifiche su alcune tematiche chiave per il Gruppo quali *valuation & impairment*.

A tutte e tre le società di revisione è stato assegnato il punteggio massimo di 5 punti.

- (iv) *Metodologia*: nell'ambito dell'approccio metodologico sono stati valutati alcuni profili caratterizzanti, quali le tecniche di analisi dei dati e i processi di *audit*. In tale contesto si è prestata particolare attenzione alle procedure e agli strumenti utilizzati per gestire i flussi informativi e documentali con la Società, oltre che all'utilizzo nel processo di revisione di sistemi e processi deputati alla acquisizione ed al trattamento di grandi quantità di dati ed informazioni, al fine di individuare ed analizzare i rischi di revisione e calibrare gli approcci specifici ed i piani di audit e di verifica.

A tutte e tre le società di revisione è stato assegnato il punteggio massimo di 10 punti.

- (v) *Conoscenza del Gruppo*: le Società Offerenti sono state valutate in base alla conoscenza del Gruppo maturata in passato dai membri dei team presentati dalle Società Offerenti, abbinata, ove presenti, a esperienze specifiche nel settore di appartenenza della Società.

Sotto tale profilo PwC ha dimostrato di possedere un'ampia conoscenza delle attività del Gruppo, sviluppata nel tempo e attraverso i vari e rilevanti incarichi rivestiti quale revisore legale dei conti e quale consulente per una tipologia di clientela che svolge attività identiche o affini a quella del Gruppo.

Conseguentemente, a fronte di un punteggio massimo attribuibile di 20 punti, sono stati assegnati i seguenti punteggi: PwC 20 punti, EY 12 punti e KPMG 6 punti.

In ragione di quanto precede, relativamente alla Sezione Tecnica, che prevedeva l'attribuzione di un punteggio massimo di 70 punti, sono stati quindi assegnati i seguenti punteggi: PwC 66 punti, EY 62 punti e KPMG 52 punti.

b. Aspetti quantitativi:

Sotto il profilo quantitativo, la valutazione delle Offerte pervenute ha tenuto conto del costo complessivo proposto dalle Società Offerenti per le attività di revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato del Gruppo e per i servizi connessi in modo tale da assicurare che risulti in linea con le aspettative, tenendo in debita considerazione il monte ore stimato, il mix professionale ed i tassi orari applicati.

Gli onorari annui complessivamente proposti con riferimento al Gruppo sono stati i seguenti: PwC Euro 385 mila, KPMG Euro 395 mila e EY Euro 399 mila.

In ragione di quanto precede, relativamente alla Sezione Economica, che prevedeva l'attribuzione di un punteggio massimo di 30 punti, sono stati quindi assegnati i seguenti punteggi: PwC 30 punti, EY e KPMG 29 punti.

c. Graduatoria finale

Sulla base delle attività svolte e in precedenza descritte, che hanno condotto all'assegnazione finale di un punteggio tecnico ed economico alle Società Offerenti, il Comitato ha definito la seguente graduatoria:

- PwC 96 punti;
- EY 91 punti;
- KPMG 81 punti.

Pertanto, PwC è risultata aggiudicataria della procedura di selezione del nuovo revisore di Gruppo. Il Comitato, previa condivisione dei suddetti esiti con i Collegi Sindacali di Argo, Aurelia, ASTM e SIAS si è inoltre riservato la facoltà di negoziare con PwC un miglioramento della componente economica dell'offerta.

A seguito di specifica richiesta, PwC si è resa disponibile a ridurre gli onorari annui complessivamente richiesti dell'importo di Euro 35 mila e, conseguentemente, con riferimento al Gruppo, l'offerta finale di PwC si è ridotta a Euro 350 mila.

Per completezza, si ricorda che:

- gli onorari previsti da PwC verranno adeguati al fine di tenere in considerazione le variazioni delle tariffe nel tempo e che l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita;
- l'offerta di PwC prevede che, nel caso in cui si dovessero verificare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi e/o un cambiamento nel livello professionale dei componenti del team di revisione assegnato all'incarico rispetto a quanto inizialmente stimato (quali, a titolo esemplificativo, il cambiamento della struttura, dimensione o attività delle singole società e/o del Gruppo, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o revisione, PwC provvederà a discuterle al fine di concordare una integrazione dei corrispettivi;
- le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali i trasferimenti, le spese accessorie relative alla tecnologia (banche dati, software ecc.) ed ai servizi di segreteria e comunicazione, saranno addebitati nella misura forfettaria del 5% degli onorari ovvero del 10% degli stessi nel caso di permanenza fuori sede (restano escluse da tali addebiti eventuali spese per trasferte all'estero, che saranno in ogni caso preventivamente concordate e contenute entro limiti ragionevoli).

6. Proposta del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti di ASTM S.p.A.

Tutto ciò premesso il Collegio Sindacale di ASTM:

- tenuto conto dell'interesse di ASTM e delle sue controllate a fruire dei benefici e delle sinergie derivanti dal conferimento di un incarico a un revisore di gruppo;
- sulla base della procedura di gara, delle Offerte, delle valutazioni svolte e degli esiti delle stesse;
- considerato che il citato art. 16, par. 2 e 5, del Regolamento UE n. 537/2014, secondo cui la proposta motivata del Collegio Sindacale all'assemblea degli azionisti deve contenere almeno due possibili alternative di conferimento;
- ritenuto altresì che, in ragione del percorso logico e valutativo più sopra ampiamente descritto, le possibili alternative per il conferimento dell'incarico debbano essere identificate nelle offerte contrattuali di PricewaterhouseCoopers S.p.A. e di Ernst & Young S.p.A. riportate nei documenti allegati sub "1" e "2" alla presente proposta;
- ritenuto, infine, che la preferenza vada accordata, per le considerazioni tecniche sopra ampiamente esposte, all'offerta di PricewaterhouseCoopers S.p.A.

PROPONE

all'Assemblea degli Azionisti di ASTM S.p.A., ai sensi dell'art. 16, par. 5, del Regolamento UE n. 537/2014 nonché degli artt. 13, comma 1, e 17, comma 1, del Decreto, per l'incarico di revisione legale dei conti di ASTM, per gli esercizi 2017-2025, le società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ed Ernst & Young S.p.A.,

ESPRIMENDO

la propria preferenza in favore della PricewaterhouseCoopers S.p.A. la cui offerta, all'esito della procedura competitiva svolta dal Comitato e validata dal Collegio Sindacale, ha ottenuto il punteggio più elevato ed è stata ritenuta maggiormente in linea con le esigenze di ASTM S.p.A. e delle sue controllate.

Torino, 9 marzo 2017

Il Collegio Sindacale

Dott. Marco Fazzini

Dott.ssa Piera Braja

Dott. Ernesto Ramojno

Allegato 1 alla raccomandazione

Identificazione della Società di Revisione

Società di Revisione: PricewaterhouseCoopers S.p.A.
Sede Legale e Amministrativa: Milano, via Monte Rosa 91
Numero Iscrizione Registro dei Revisori Legali: 119644
Codice fiscale: 12979880155

Onorari di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Ore ed onorari di revisione	
	Ore(*)	Onorari in €
Incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio	150	11.500
Incarico di revisione legale del bilancio consolidato	105	8.000
Incarico per lo svolgimento di procedure di verifica relative ai conti trimestrali al 31 marzo e al 30 settembre	30	2.000
Incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato <u>semestrale abbreviato</u>	65	5.000
Totale ore e onorari	350	26.500

(*) Piramide di attribuzione delle Ore per figura professionale: Partner 15%, Manager 25%, Revisore esperto/Senior 30% e Assistant 30% per tutte le attività

Gli onorari indicati con riferimento alla revisione legale del bilancio d'esercizio includono l'espletamento delle funzioni e delle attività previste dall'articolo 14 del DLgs n. 39/2010, le verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali (Modello Consolidato Nazionale, Unico e Dichiarazione IRAP, Modelli 770), l'espressione del giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari e sulla Relazione sulla Gestione con il bilancio.

Agli onorari si aggiunge 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, nonché l'IVA.

Le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali i trasferimenti, le spese accessorie relative alla tecnologia (banche dati, software ecc.) ed ai servizi di segreteria e comunicazione, saranno addebitati nella misura forfettaria del 5% degli onorari ovvero del 10% degli stessi nel caso di permanenza fuori sede. Restano escluse da tali addebiti eventuali spese per trasferte all'estero, che saranno in ogni caso preventivamente concordate e contenute entro limiti ragionevoli.

Gli onorari come sopra indicati non comprendono quelli relativi a pareri e/o osservazioni che potranno essere richiesti ai sensi ed in conformità alle disposizioni del Codice Civile. Gli onorari non comprendono altresì quelli relativi alle procedure di verifica che potranno essere richieste ai fini dell'attestazione dei crediti tributari, che dovessero emergere dalle dichiarazioni annuali Modello Unico, IRAP e IVA, ai fini del loro utilizzo in compensazione.

Revisione Onorari

Gli onorari sono indicati con riferimento alle tariffe in vigore al momento della sottoscrizione della Lettera di Incarico e verranno aumentati annualmente, in base alla variazione dell'indice Istat relativo al costo della vita (indice prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati) rispetto al corrispondente mese dell'anno precedente, fermo restando che resteranno invariati nel 1° esercizio di svolgimento dell'incarico.

Nel caso dovessero presentarsi circostanze eccezionali o imprevedibili, ivi incluse, a mero titolo esemplificativo, variazioni significative nella struttura ed attività della Società e/o del gruppo di cui fa parte la Società, problematiche di continuità aziendale o specifiche situazioni che necessitano di approfondimenti di natura tecnica, istituzione di patrimoni destinati ad uno specifico affare, cambiamenti normativi, cambiamenti nei principi contabili e/o di revisione, oppure altre circostanze ad oggi non prevedibili che rendano necessario l'impiego di tempi superiori rispetto a quanto stimato nella presente proposta, sarà premura di PwC informare la Società al fine di addivenire concordemente alla definizione delle attività non previste nella Lettera d'Incarico e alla quantificazione dei relativi onorari.

Altre condizioni contrattuali

Condizioni standard per gli incarichi di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Allegato 2 alla raccomandazione

Identificazione della Società di Revisione

Società di Revisione: Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale e Amministrativa: Via Po, 32 – 00198 ROMA
Numero Iscrizione Registro dei Revisori Legali: 70945
Codice fiscale: 00434000584 – P. IVA 00891231003

Onorari di Revisione

Ernst & Young S.p.A.	Ore ed onorari di revisione	
	Ore(*)	Onorari in €
Incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio	195	12.000
Incarico di revisione legale del bilancio consolidato	98	6.000
Incarico per lo svolgimento di procedure di verifica relative ai conti trimestrali al 31 marzo e al 30 settembre	39	2.400
Incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato	58	3.600
Totale ore e onorari	390	24.000

(*) Mix di attribuzione delle Ore per figura professionale a regime: Partner 6%, Manager 16%, Revisore esperto/Senior 30% e Assistant 48% per tutte le attività; nel primo triennio le Ore complessive per partner ed executives saranno invece pari al 30%.

Le ore e gli onorari relativi al bilancio d'esercizio di ASTM S.p.A. includono: le attività di verifica, nel corso dell'esercizio, della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili; le attività svolte alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali; le attività di verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione e sulla sua conformità alle norme di legge con il bilancio di esercizio. Le ore e gli onorari relativi al bilancio consolidato includono le attività di verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione e sulla sua conformità alle norme di legge con il bilancio consolidato e la verifica della coerenza relativa alle informazioni sul governo societario e sugli assetti proprietari.

Gli onorari sopra riportati includono inoltre l'Attestazione delle informazioni di carattere non finanziario previste dalla Direttiva 2014/95/EU (direttiva "Barnier") per ASTM S.p.A., stimati in Euro 30.000.

Gli onorari includono l'assistenza nelle attività di interpretazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS rilevanti, inclusi futuri aggiornamenti ed evoluzioni.

Ai corrispettivi indicati nel presente documento verranno aggiunti i rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali le eventuali spese per la permanenza fuori sede ed i

trasferimenti, nella stessa misura in cui sono sostenute, le spese accessorie relative alla tecnologia (banche dati, software, ecc.) ed ai servizi di segreteria e comunicazione nella misura complessiva forfettaria del 5% e l'IVA.

Gli onorari sono quotati al netto del contributo di vigilanza da corrispondere alla CONSOB; tale contributo sarà chiesto in misura pari a quanto corrisposto alla CONSOB medesima.

Revisione Onorari

Gli onorari indicati sono validi sino al 30 giugno 2018. Al 1 luglio 2018, e così ad ogni 1 luglio successivo, essi saranno adeguati in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base anno 2017).

Qualsiasi variazione conseguente a circostanze non conosciute o imprevedibili sarà preventivamente discussa e concordata con il Collegio Sindacale e con la Direzione aziendale.

Altre condizioni contrattuali

Condizioni standard per gli incarichi di revisione Ernst & Young S.p.A.