



**Italgas S.p.A.**

**ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 28 APRIL 2017**

**SINGLE CALL**

**Report by the Board of Directors on the proposals concerning the items on the agenda of the Shareholders'**

**Meeting**

**Item 3**

*Termination by agreement of the appointment of the current External Auditor, and appointment of a new firm to act as External Auditor of the Company's accounts for the period 2017-2025, inclusive. Related and consequent resolutions".*

Dear Shareholders,

The purpose of this document is to present the proposal for the termination by agreement of the appointment to act as external auditor of Italgas conferred on Ernst & Young S.p.A. ("EY") by the Meeting of the Shareholders of ITG Holding S.p.A. (now Italgas) on 4 August 2016, for the period of nine years from 2016 to 2024 (inclusive), with the conferment, at the same time, of a new appointment to act as external auditor on PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PWC"), for the financial year to 31 December 2017 to the financial year to 2025; the determination of the terms and conditions of the audit service, and the related fee due to the new external auditor are also included in the proposal to confer this appointment.

Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. ("CDP" or the "Parent Company"), with a letter dated 13 March 2017 (the "CDP Communication"), asked the Company to consider, for its own independent assessments, whether it might be advisable to conferring the appointment as external auditor on the same firm as the Parent Company, given that the latter has de facto control of Italgas, and that this latter will, from 31 December 2016, be within the consolidation perimeter of the Parent Company, as a "significant component". This solution would indeed be more suitable to ensure: (i) complete, accurate and prompt information is provided to all stakeholders; (ii) the audit process is more effective and efficient, with advantages in terms of rationality and lower costs of the services rendered (savings in costs and charges), due to the possibility of preventing the audit activity being burdened by information obligations and burdens on the auditor of the Parent Company and the auditors of the controlled companies, respectively (when the latter are not the same as the former), pursuant to art. 10-*quinquies* of Legislative Decree 39 of 27 January 2010 on the legal audit of the annual and consolidated accounts, as amended by Legislative Decree 135 of 17 July 2016 (the "Decree") and by the international audit standards (ISA Italy), developed pursuant to art. 11, subsection 3 of said Decree (the "Standards"); (iii) an audit configuration that is coherent with the different and



broader aspects of responsibility introduced by EU Regulation no. 537 of 16 April 2014 on the specific requirements regarding the external audit of public-interest entities (the “**Regulation**”) which specifies greater detail and complexity of information to be included in the auditor’s report pursuant to art. 10 and in the additional report to be submitted to the Board of Statutory Auditors (as the Committee for Internal Control and Audit) pursuant to art. 11.

The Company agrees, in this case, that the replacement of the audit firm currently charged with the external audit of the accounts with the audit firm used by the Parent Company would be advisable in the aforementioned perspective of making the activity more efficient, and has, therefore, started the preparatory activities to obtain: (i) the observations of EY regarding the hypothesis of termination by agreement; (ii) the opinion of the Board of Statutory Auditors regarding said early cessation, acquisition of which, subject to the resolution of the shareholder’s meeting, is required by art. 7, subsection 2 of the Regulations adopted with the Ministerial Decree of the Minister of the Economy and Finances 261/2012 (“**M.D.**”); as well as the consequent (iii) reasoned proposal, required by art. 16, subsections 2 and 5 of the Regulations, and by articles 13, subsection 1, and 19, subsection 1, lett. f) of the Decree, for the conferment of the new appointment as external auditor to be resolved at the same time as the termination by agreement of the preceding appointment, pursuant to art. 7, subsection 2 of the M.D. .

On 17 March 2017, the Company formally asked EY to confirm its willingness to terminate by agreement their appointment as external auditor of the accounts, conferred on the firm by the Shareholders’ Meeting on 4 August 2016, the additional tasks, including those of a voluntary nature, conferred subsequently by Italgas, and the analogous appointments conferred by the subsidiary companies, pursuant to art. 13 of the Decree and art. 7 of the M.D.; specifying that if said resolution should be approved by the Shareholders’ Meeting, pursuant to law, the residual activities inherent to the financial statements of the Italgas Group companies at 31 December 2016 would in any event remain subject to audit by EY. Following the early termination by agreement, the Company would settle the fees due to EY for the services rendered, while no payment of any sums as penalties for said early termination is envisaged.

Following the request made by the Company, EY communicated, on 20 March 2017, that it was willing to terminate by agreement, pursuant to art. 13 of the Decree and art. 7 of the M.D., its current appointment as external auditor, with effect subordinate to the prior resolution by the meeting of the shareholders’ of the Company and the appointment of the new external auditor.

That having been stated, it should be understood that, regarding the present proposal for termination by agreement of the appointment of the current external auditor of the accounts, with the contemporaneous conferment of this appointment on PWC, the Board of Statutory Auditors of the Company expressed its view, and based on the motivations set out above, and having taken note of the comments regarding the termination by agreement communicated by EY on 20 March 2017, issued an opinion on the termination by agreement of the external audit contract with EY, rendered pursuant to art. 7, subsection 2 of the M.D. . and the reasoned proposal to confer the appointment on PWC, rendered pursuant to art. 16, subsections 2 and 5 of the Regulations and articles 13, subsection 1, and 19, subsection 1, lett. f) of the Decree, annexed to this document at A.

Regarding the early cessation of the appointment, the Board of Statutory Auditors expressed itself in favour of said resolution, agreeing with the reasons that underlie the proposed early termination of the appointment conferred on EY and the proposal to appoint the new external auditor; in particular, the Board of Statutory Auditors considered that conferment of the appointment on PWC would deliver advantages in organisational terms, through greater efficiency and effectiveness of the external audit process, with lower costs



than the fees already recognised to the current external audit firm (as set out in the proposal from PWC, dated 10 March 2017, in the official documents of the Board of Statutory Auditors and discussed in greater depth below).

Given the above, the control body therefore decided to adopt the contractual content of the PWC proposal, presenting its assessment to the Shareholders' Meeting in its reasoned proposal. In its assessments, the Board of Statutory Auditors compared the terms and conditions of the current appointment with those contained in the proposal for the appointment of the external auditor of the Parent Company. Comparing these alternative proposals ensures, *inter alia*, that the new regime introduced by the Regulations is respected. This requires the submission to the Shareholders' Meeting of at least two bids for the external audit appointment, with an indication of the preference of the control body, to enable the Shareholders' Meeting, adequately supported by the control body, to compare and evaluate said proposals and then to identify the proposal that best fulfils the (economic and non-economic) interests of the Company. In particular, the Board of Statutory Auditors deemed the proposal formulated by PWC more advantageous, precisely because of its "status" as sole external auditor of the group, which would enable the Company to achieve proven advantages in terms of the efficiency and effectiveness of the audit process, and in economic terms. It also considered that the continuity of external audit activity was guaranteed, given the fact that the current appointment would end upon the completion by EY of the residual activities related to the financial statements of the Italgas Group at 31 December 2016.

#### The offer formulated by PWC

On 10 March 2017, PWC submitted a proposal for its appointment containing a quantification of the fees for the audit of the annual and consolidated financial statements of Italgas, the limited audit of the abbreviated consolidated half-yearly accounts, the audit of the reporting packages for CDP S.p.A. and CDP Reti S.p.A. (half-yearly and annual), the limited audit of the sustainability report, the audit of the consolidated separate annual accounts in conformity with AEEGSI resolution no. 231/2014 and, finally, the review of the adequacy of the internal control system connected to the preparation of the financial report for the formation of the financial statements; against an estimate of 3160 hours per year (with tariffs that would be updated annually based on the ISTAT rate), this proposal envisaged estimated fees - lower than the estimates of the current external auditor - of 190,000 euros per year (net of VAT, expenses and secretarial costs, and supervisory contribution to Consob), as set out in the following table.

Activity	Hours	Fees (€)
Appointment to undertake the external audit of the Italgas annual financial statements	440	27,500
Appointment to undertake the external audit of the consolidated financial statements of the Italgas group	120	7,500
Appointment to undertake limited audit of the consolidated abbreviated half-yearly financial statements of Italgas as parent company	280	17,500



Reporting packages for CDP S.p.A. and CDP Reti S.p.A. (half-yearly and annual)	280	17,500
Limited audit of the sustainability report	480	30,000
Audit of the consolidated separate annual accounts drawn up in conformity with AEEGSI resolution 231/2014	160	10,000
Review of the adequacy of the internal control system connected to the preparation of the financial report for the formation of the financial statements	1,400	80,000
<b>Total hours and fees</b>	<b>3,160</b>	<b>190,000</b>

It should be noted that, against a slight reduction in the number of hours, compared to EY, and the same combination of professional skill levels, the total fee is around 10% lower. That having been stated, the following resolution is proposed:

Dear Shareholders,

having heard the motivations represented, and pursuant to the current regulations, you are therefore invited to approve the following draft resolution, formulated taking account of the opinion expressed by the Board of Statutory Auditors on the termination by agreement of the existing audit contract with Ernst & Young S.p.A. and the reasoned proposal of the Board of Statutory Auditors to the Shareholders' Meeting to confer the appointment as external auditor of the accounts, for the years ending 31 December 2017 to 2025 (inclusive), on PricewaterhouseCoopers S.p.A.:

*"The Ordinary Shareholders' Meeting of Italgas S.p.A.,*

- having taken note of the Explanatory Report of the Board of Directors on the item on the agenda, and made available to the shareholders within the period of time and according to the arrangements specified by law;*
- having taken note of the proposal for the termination by agreement of the appointment as external auditor made by Italgas S.p.A. to Ernst & Young S.p.A. (Annex B to the aforementioned Report), and accepted by said Ernst & Young S.p.A. in a letter containing its comments (Annex C to said Report);*
- having taken note of the comments formulated by Ernst & Young S.p.A. contained in the acceptance communication (annexed to said Report as indicated above);*



- *having taken note of the opinion of the Board of Statutory Auditors on the termination by agreement of the appointment of the external auditor (Annex A to said Report);*
- *having taken note of the reasons for the termination by agreement as set out in said Report;*
- *having taken note of the offer for the appointment as external auditor of the accounts of Italgas S.p.A. submitted by PricewaterhouseCoopers S.p.A. for the financial years that end 31 December 2017 to 2025;*
- *having taken note of the reasoned proposal of the Board of Statutory Auditors to the Shareholders' Meeting to confer the appointment of external auditor of the accounts for the financial years that end 31 December 2017 to 2025 on a new external audit firm, and for the determination of the corresponding fee and the considerations contained therein;*
- *having taken account of the fact that, pursuant to art. 13, subsection 4 of Legislative Decree 39 of 27 January 2010, on the external audit of annual and consolidated accounts, as amended by Legislative Decree 135 of 17 July 2016 and art. 7, subsection 2 of the Ministerial Decree of the Minister of the Economy and Finances 261/2012, the Shareholders' Meeting, having acquired the comments formulated by the audit firm, and having obtained the opinion of the control body, resolves on the termination by agreement of the audit contract;*
- *having taken into account that, pursuant to art. 13, subsection 1, of Legislative Decree 39 of 27 January 2010 on the external audit of annual and consolidated accounts, as amended by Legislative Decree 135 of 17 July 2016 and by art. 16, subsection 5 of the EU regulation 537 of 16 April 2014, on the specific requirements regarding the external audit of public-interest entities, the Shareholders' Meeting resolves to confer the audit contract on the reasoned proposal of the control body,*

#### RESOLVES

- *to approve, pursuant to Legislative Decree 39 of 27 January 2010, on the external audit of annual and consolidated accounts, as amended by Legislative Decree 135 of 17 July 2016 and to the Ministerial Decree of the Minister of the Economy and Finances 261/2012, on the termination by agreement of the existing audit contract with Ernst & Young S.p.A. , with offices in Milan, for the years from 2016 to 2024, by the Italgas S.p.A. Shareholders' Meeting on 4 August 2016, all with efficacy subject to the prior resolution of the Shareholders' Meeting of the Company and the appointment of a new external auditor, and always provided that if the Shareholders' Meeting should not approve the contemporaneous conferment of a new appointment to another auditor the termination by agreement here resolved shall be understood to be automatically vacated in conformity with the provisions of Annexes B and C to said Explanatory Report;*
- *to confer, approving the relative proposal by the Board of Statutory Auditors, the appointment to act as external auditor of Italgas S.p.A. pursuant to EU regulation 537 of 16 April 2014, on the specific requirements regarding the external audit of public-interest entities, and to Legislative Decree 39 of 27 January 2010, on the external audit of annual and consolidated accounts, as amended by Legislative Decree 135 of 17 July 2016, for the duration of nine years, and, specifically, the years ending 31 December 2017 to 2025, to the audit firm PricewaterhouseCoopers S.p.A., with registered offices in Viale Monte Rosa 91, Milan, Tax code and Milan Business Register No: 12979880155, registered at no. 119644 in the Register of*



*External Auditor maintained by the competent Ministry, with efficacy subject to the prior resolution of the Shareholders' Meeting of the Company on the termination by agreement of the current appointment conferred on Ernst & Young S.p.A. and in any event in continuity with said resolution, as set out in the reasoned proposal of the Board of Statutory Auditors, and to determine, for the whole duration of the appointment conferred on PricewaterhouseCoopers S.p.A. a total annual fee (net of VAT, expenses and secretarial costs, and the supervisory contribution made to Consob) of 190,000 euros per year, calculated on the basis of an estimate of 3,160 work hours (with tariffs that will be updated annually based on the ISTAT index), subdivided between the audit of the annual and consolidated (Group) financial statements of Italgas S.p.A., the limited audit of the abbreviated consolidated half-yearly accounts of Italgas S.p.A., the audit of the reporting packages for CDP S.p.A. and CDP Reti S.p.A. (half-yearly and annual), the limited audit of the sustainability report, the audit of the consolidated separate annual accounts in conformity with AEEGSI resolution no. 231/2014 and, finally, the review of the adequacy of the internal control system connected to the preparation of the financial report for the formation of the financial statements; all as set out in the reasoned proposal of the Board of Statutory Auditors, in conformity with the terms and conditions, including those of an economic nature, contained in the offer submitted by PricewaterhouseCoopers S.p.A. in the official documents of the Board of Statutory Auditors itself and those of Italgas S.p.A. and also summarised in said Explanatory Report;*

- *to confer separate powers on the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer to execute all the formalities inherent to both the formalisation of the resolution on the termination by agreement of the audit appointment conferred on Ernst & Young S.p.A. and the conferment of the new appointment as external auditor of the accounts on PricewaterhouseCoopers S.p.A.”.*

Milan, 23 March 2017

The Chairman of the Board of Directors

Mr Lorenzo Bini Smaghi

**ITALGAS S.p.A.**

\* \* \* \*

**“PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE****ALL’ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA*****ITALGAS S.p.A.*****PER LA CESSAZIONE ANTICIPATA DELL’INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI****ALL’ATTUALE SOCIETA’ DI REVISIONE E****PER IL CONFERIMENTO DI DETTO INCARICO DI****REVISIONE LEGALE DEI CONTI****PER IL NOVENNIO 2017-2025****AI SENSI DELL’ART. 13 D.LGS. N. 39/2010 E DELL’ART.7 , COMMA 2, DEL  
REGOLAMENTO ADOTTATO CON DECRETO DEL MINISTRO DELL’ECONOMIA E DELLE  
FINANZE N.261/12**

Signori Azionisti,

**PREMESSO CHE**

ci è stata rappresentata l’intenzione della ITALGAS S.p.A. (“ITALGAS” o anche la “Società”), aderendo alla esplicita richiesta dell’azionista di controllo Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (“CDP” o anche la “Capogruppo”), di designazione di un revisore unico di gruppo per le società rientranti nel suo perimetro di consolidamento, e, pertanto, di addivenire a una cessazione anticipata, rispetto alla naturale scadenza, dell’incarico di revisione della Società, conferito allo stato alla Ernst & Young S.p.A. (“EY”), e di sostituire detto revisore con la società incaricata



GB



dal revisore legale dei conti della Capogruppo, PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PWC").

Siffatta richiesta si fonda prevalentemente sulla circostanza che ITALGAS (i) è società controllata da CDP ai sensi del principio contabile internazionale IFRS10 (Bilancio Consolidato); ed (ii) è entrata – a decorre dal 31 dicembre 2016 – nel perimetro di consolidamento di CDP, rappresentando, nell'ambito del bilancio consolidato del gruppo CDP, una "*significant component*";

CDP ritiene che la nomina di un revisore unico – da identificarsi nel revisore di CDP – per le società incluse nel perimetro di consolidamento risulterebbe la più idonea ad assicurare: (i) un' informativa completa, accurata e tempestiva a tutti gli stakeholders, (ii) una migliore efficacia ed efficienza del processo di revisione, (iii) una migliore fluidità e un miglior coordinamento dei flussi informativi; (iv) un'attività di controllo più efficace ed efficiente da parte del collegio sindacale della capogruppo; (v) una maggiore coerenza con il vigente quadro normativo, in considerazione dei diversi e più ampi profili di responsabilità - in caso di coesistenza di più revisori- introdotti nel nostro ordinamento dal D.lgs. 135/2016 e dal Regolamenti UE n. 537/2014.

La Società, in data 17 marzo 2017, ha richiesto formalmente a EY di voler confermare la disponibilità ad una risoluzione consensuale, ai sensi dell'art.7 e dell'art. 13 del D.M.261/2012 dell'incarico di revisione legale dei conti alla stessa conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 4 agosto 2016, degli incarichi aggiuntivi, anche di natura volontaristica, conferiti successivamente da ITALGAS nonché degli analoghi incarichi conferiti dalle società controllate, precisando che, ove detta risoluzione venga approvata dell'Assemblea degli Azionisti ai sensi di



GB





legge, le attività residuali inerenti ai bilanci delle società del Gruppo ITALGAS al 31 dicembre 2016 resterebbero comunque sottoposte all'audit di EY.

A seguito della risoluzione consensuale anticipata, la società provvederà a liquidare a EY i corrispettivi dovuti per l'attività prestata, mentre non si prevede il pagamento di alcuna somma a titolo di penale per tale cessazione anticipata.

Con lettera del 20/03/2017 la Ernst & Young S.p.A. ha confermato la propria disponibilità ad accettare la risoluzione consensuale dell'incarico di revisore, fermo restando che la risoluzione consensuale avrà effetto e sarà condizionata alla previa delibera dell'Assemblea degli Azionisti della Società e della nomina del nuovo revisore, in conformità a quanto previsto dal Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, nonché del Regolamento successivamente adottato con Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 dicembre 2012, n. 261, prevista in occasione dell'Assemblea degli Azionisti di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016.

Detta Assemblea ordinaria degli Azionisti, convocata in prima convocazione per il 28/04/2017 – sarà, dunque, chiamata, ai sensi dell'art. 13, comma 1 e 19, comma 1, lett. f, del D.Lgs. 39/2010, a conferire, su proposta motivata del Collegio Sindacale, l'incarico di revisione legale dei conti ad un revisore iscritto all'Albo di cui all'art. 6 D.Lgs. n. 39/2010 ed a determinarne il corrispettivo e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico.

E' stato rilasciato al Collegio Sindacale dal prof. Avv. Luigi Arturo Bianchi un parere avente ad oggetto la cessazione anticipata dell'attuale incarico di revisione legale dei conti di Italgas S.p.A. e conferimento di un nuovo incarico al revisore della controllante dal quale emerge che: (i) il ricorso al revisore unico di gruppo, in

Handwritten signature and initials, possibly 'GB' and 'L.A.', located in the bottom right corner of the page.

considerazione dei vantaggi dallo stesso derivanti anche per la Società, possa rappresentare una valida motivazione per la proposta all'Assemblea degli Azionisti di Italgas di risoluzione consensuale dell'attuale incarico e di conferimento di un nuovo incarico al revisore della controllante e capogruppo CDP; e (ii) in ragione dei suddetti vantaggi, nonché della possibilità di comparare i termini e le condizioni dell'attuale incarico con quelli che saranno proposti dal revisore di CDP, sia possibile sottoporre all'Assemblea la proposta di conferimento a PWC dell'incarico di revisione della Società senza la formalizzazione di una apposita "gara".

#### CONSIDERATO

- che condividiamo le ragioni che sottendono alla proposta di cessazione anticipata dell'incontro conferito alla EY ed alla proposta di un nuovo revisore perché la sostituzione consentirebbe di conseguire vantaggi sul piano organizzativo, attraverso una maggiore efficienza ed efficacia dell'attività di revisione legale, anche con costi minori rispetto ai corrispettivi già riconosciuti alla attuale società di revisori, come meglio si esporrà in seguito;
- che in data 10 marzo 2017 è pervenuta al Collegio Sindacale da parte della società di revisione PRICEWATERHOUSE COOPERS S.p.A. (PWC), revisore della controllante CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A., l'offerta di svolgere l'incarico della revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di ITALGAS, della revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato e abbreviato, le attività di revisione contabile dei *reporting package* per CDP S.p.A. e CDP Reti S.p.A. (semestrali ed annuali), la revisione contabile e limitata del bilancio di sostenibilità, della revisione contabile dei conti annuali separati consolidati predisposti in conformità della delibera n. 231/2014 dell'AFEGSII e, infine, l'esame dell'adeguatezza del sistema di controllo interno



connesso alla predisposizione dell'informativa finanziaria per la formazione dei bilanci; a fronte di una stima di n. 3160 ore per singolo esercizio (con tariffe che verranno aggiornate annualmente in base all'indice ISTAT), per la durata di nove esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea degli Azionisti che sarà convocata per l'approvazione del Bilancio al 31/12/2025, offerta che è depositata presso la sede sociale a disposizione degli interessati aventi diritto;

- che nell'offerta in questione i corrispettivi indicati per gli incarichi di cui sopra, per ciascun esercizio, risultano i seguenti:

<b>Attività</b>	<b>Ore</b>	<b>Onorari (€)</b>
Incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio di Italgas	440	27.500
Incarico di revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo Italgas	120	7.500
Incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato di Italgas in qualità di capogruppo	280	17.500
Reporting package per CDP S.p.A. e CDP Reti S.p.A. (semestrali e annuali)	280	17.500
Revisione contabile limitata del bilancio di sostenibilità	480	30.000

Revisione contabile dei conti annuali separati consolidati predisposti in conformità della delibera n. 231/2014 dell'AEECSII	160	10.000
Esame dell'adeguatezza del sistema di controllo interno connesso alla predisposizione dell'informativa finanziaria per la formazione dei bilanci	1.400	80.000
<b>Totale ore e onorari</b>	<b>3.160</b>	<b>190.000</b>

Gli importi indicati non comprendono l'IVA, le spese vive e di segreteria, da fatturarsi in base al costo sostenuto, 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.

#### VERIFICATO

- i termini e le condizioni dell'incarico attualmente in essere e quelli contenuti nella proposta di incarico del revisore della Capogruppo. Il raffronto tra dette proposte alternative garantisce, tra l'altro, il rispetto del nuovo regime introdotto dal Regolamento che richiede la presentazione dell'Assemblea degli Azionisti di almeno due offerte per l'incarico di revisione, con indicazione della preferenza dell'organo di controllo, al fine di consentire agli Azionisti stessi, adeguatamente supportati dall'organo di controllo, di comparare e valutare tali proposte e quindi di individuare quella maggiormente rispondente agli interessi (economici e non) della Società. In particolare, abbiamo riscontrato essere più vantaggiosa la proposta formulata da PWC, proprio in ragione del suo "status" di revisore unico




di gruppo che consentirebbe alla Società di conseguire provati vantaggi sia in termini di efficienza ed efficacia del processo di revisione, sia in termini economici.

Abbiamo inoltre ritenuta garantita la continuità dell'attività di revisione legale, in considerazione del fatto che l'incarico in corso avrà termine a decorrere dal completamento, da parte di EY, delle attività residuali inerenti ai bilanci delle Società del Gruppo ITALGAS al 31 dicembre 2016;

- che le modalità di svolgimento della revisione illustrate nella predetta proposta, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- che la società di revisione in questione ha dichiarato che, ai fini della disciplina prevista in materia di indipendenza, procederà ad accertare l'insussistenza di cause di incompatibilità ai sensi dell'art. 10 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dall'art. 2409-quinquies del Codice Civile, mantenendo agli atti idonea documentazione;
- che la società di revisione in questione risulta disporre dell'organizzazione e della idoneità tecnico-professionale adeguate all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;

### **PROPONE**

sulla base delle motivazioni suesposte, che l'incarico della revisione legale dei conti della società per gli esercizi dal 2017 al 2025 sia affidato dall'Assemblea degli Azionisti, previa determinazione dei corrispettivi predetti per l'intera durata dell'incarico, nonché degli eventuali criteri per il loro adeguamento durante lo svolgimento dell'incarico, alla:



PRICEWATERHOUSE COOPERS S.p.A., con sede legale in Milano, Via Monte Rosa n. 91, C.F. e P. IVA e Registro delle Imprese di Milano 12979880155, iscritta al n. 119644 del Registro dei Revisori Legali”.

Milano, li 22 marzo 2017

**IL COLLEGIO SINDACALE**

(dott. Gian Piero BALDUCCI)



(dott. Giandomenico GENTA)



(dott.sa Laura ZANETTI)





Milano, 17 marzo 2017  
Prot. 5/2017 CO

Spettabile

E&Y S.p.A.  
Via Meucci, 5  
10121 Torino (To)

c.a. Dott.ssa Stefania Boschetti

**Oggetto: Cessazione anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti**

Gentili Signori,

facciamo riferimento all'incarico conferitoVi dall'Assemblea di Italgas Holding S.p.A. (oggi Italgas S.p.A. o la "Società" o anche "Italgas"), nell'adunanza del 4 agosto 2016, per la revisione legale dei conti per il periodo 2016 – 2024.

A tale riguardo, Vi rappresentiamo che con comunicazione del 13 marzo 2017 Cassa depositi e prestiti S.p.A. ("CDP") ha manifestato l'auspicio che gli incarichi per la revisione legale dei conti delle società rientranti nel perimetro di consolidamento, ivi inclusa Italgas, siano affidati a un'unica società di revisione.

Siffatta richiesta si fonda prevalentemente sulla circostanza che Italgas (i) è società controllata da CDP ai sensi del principio contabile internazionale IFRS10 (Bilancio Consolidato); ed (ii) è entrata – a decorrere dal 31 dicembre 2016 – nel perimetro di consolidamento di CDP, rappresentando, nell'ambito del bilancio consolidato del gruppo CDP, una "*significant component*".

CDP ritiene che la nomina di un revisore unico – da identificarsi nel revisore di CDP – per le società incluse nel perimetro di consolidamento risulterebbe la più idonea ad assicurare: (i) un'informativa completa, accurata e tempestiva a tutti gli *stakeholder*; (ii) una migliore efficacia ed efficienza del processo di revisione; (iii) una migliore fluidità e un miglior coordinamento dei flussi informativi; (iv) un'attività di controllo più efficace ed efficiente da parte del collegio sindacale della capogruppo; (v) una maggiore coerenza con il vigente quadro normativo, in considerazione dei diversi e più ampi profili di responsabilità - in caso di coesistenza di più revisori – introdotti nel nostro ordinamento dal D.lgs. 135/2016 e dal Regolamenti (UE) 537/2014.

Tutto ciò premesso, posto che la scrivente Società ritiene condivisibile la designazione di un revisore unico in quanto rispondente all'interesse della Società medesima, ed al solo scopo di consentire a Italgas una compiuta valutazione per poter assumere al riguardo



autonome determinazioni, facendo seguito ai contatti recentemente intercorsi, con la presente siamo a chiederVi di volerVi confermare la Vostra disponibilità ad una risoluzione consensuale dell'incarico conferitoVi dalla ricordata Assemblea del 4 agosto 2016 per la revisione legale dei conti della Società per gli esercizi 2016 – 2024, degli incarichi aggiuntivi, anche di natura volontaristica, conferiti successivamente da Italgas nonché degli analoghi incarichi conferiti dalle Società Controllate. Resta inteso che, ove detta risoluzione venga approvata dall'Assemblea, ai sensi di legge, le attività residuali inerenti i bilanci delle Società del Gruppo Italgas al 31 dicembre 2016 resteranno sottoposte al Vostro *audit*.

Rimaniamo in attesa di Vostro cortese urgente riscontro.

Cordiali saluti.



**Amministrazione e Bilancio**  
Il Responsabile  
Claudio Ottaviano

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ottaviano'.



ALL.C



**EY**

Building a better  
working world

EY S.p.A.  
Via Meucci, 5  
10121 Torino

Tel. +39 011 5161611  
Fax +39 011 5612554  
ey.com

Spettabile  
Italgas S.p.A.  
Via Carlo Bo, 11  
20143 Milano

Torino, 20 marzo 2017

Oggetto: Incarico di revisione legale - Risoluzione consensuale

Spettabile Società,

facciamo seguito alla Vostra comunicazione del 17 marzo 2017, relativa all'incarico di revisione legale conferito alla nostra società di revisione dall'Assemblea di Italgas per gli esercizi dal 2016 al 2024, ai sensi del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, ora disciplinato dal Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 (di seguito, anche solo l'"Incarico di Revisione").

In relazione alla Vostra richiesta, Vi confermiamo la nostra disponibilità a dare seguito alla Vostra proposta sottoscrivendo la presente a valere quale nostra accettazione all'accordo di risoluzione consensuale dell'Incarico di Revisione di cui sopra, fermo restando che la risoluzione consensuale avrà effetto e sarà condizionata alla previa delibera dell'assemblea della Società e alla nomina del nuovo revisore, in conformità a quanto previsto dal Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, nonché dal Regolamento successivamente adottato con Decreto Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 dicembre 2012, n. 261, prevista in occasione dell'assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, convocata per il 28 aprile 2017.

Qualora l'assemblea della Vostra società non dovesse deliberare la risoluzione consensuale del rapporto di revisione e il contestuale conferimento di un nuovo incarico ad un altro revisore, entro il 28 aprile 2017, la presente perderà automaticamente ogni efficacia. Vi chiediamo di trasmetterci prontamente copia del verbale di assemblea che approvi la risoluzione anticipata dell'Incarico di revisione e contestualmente deliberi il conferimento del nuovo incarico ad altro revisore.

In conformità a quanto previsto dal sopra citato Regolamento, provvederemo a trasmettere copia della presente a Consob ed al MEF nei termini e con le modalità previsti dalle disposizioni applicabili.

Con i più cordiali saluti.

EY S.p.A.

  
Stefania Boschetti  
(Socio)

EY S.p.A.  
Sede Legale: Via Po, 52 - 00198 Roma  
Capitale Sociale deliberato Euro 3.250.000,00, sottoscritto e versato Euro 2.950.000,00 (+)  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.T.A.A. di Roma.  
Codice fiscale e numero di iscrizione: 00424001034 - numero R.E.A.: 290904  
P.IVA: 00001271003  
Iscritta all'Albo Revisori Legali al n. 70947, pubblicata nella G.U. Suppl. D - IV, Serie Speciale del 17.2.1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consob al progressivo n. 7 del D.M. 10977 del 16.7.1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited