



**Cerved Group S.p.A**

Sede legale in San Donato Milanese, Via dell'Unione Europea n. 6A/6B  
capitale sociale euro 50.521.142,00 i.v.

Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA: 08587760961  
REA MI- 2035639

Sito *internet* istituzionale: <http://company.cerved.com>

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A.  
sul **quarto argomento** all'ordine del giorno dell'Assemblea convocata in sede ordinaria per il 27  
aprile 2021, in unica convocazione

#### ARGOMENTO N. 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO

##### **CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER IL PERIODO 2023-2031 E DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO. DELIBERE INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. (la “**Società**”) Vi ha convocati in Assemblea per proporVi il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2023-2031 e la determinazione del corrispettivo.

Con l'approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti conferito in data 25 marzo 2014, con decorrenza ed efficacia dalla data della presentazione della domanda di ammissione alle negoziazioni della Società nel Mercato Telematico (i.e. 24 giugno 2014), a PricewaterhouseCoopers S.p.A. dall'Assemblea del 25 marzo 2014 per gli esercizi 2014-2022.

Si rende, pertanto, necessario procedere al conferimento di un nuovo incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2031, in ottemperanza alle previsioni di cui al:

- D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e s.m.i. (il “**Decreto**”); e
- Regolamento Europeo 537/2014 (il “**Regolamento**”), relativo agli enti di interesse pubblico e all'attività di revisione sugli enti di interesse pubblico.

In particolare, si ricorda che, ai sensi della summenzionata normativa, (i) l'incarico non può essere nuovamente conferito al revisore uscente, se non decorsi almeno quattro esercizi dalla cessazione dell'attuale incarico; e (ii) il nuovo incarico di revisione legale deve essere affidato mediante un'apposita procedura di selezione.

Peraltro, al fine di (i) garantire un periodo di avvicendamento tra il revisore uscente ed il futuro revisore e di consentire un'ideale programmazione da parte di quest'ultimo dell'attività di revisione legale dei conti, e (ii) mettere il revisore entrante nella condizione di essere conforme al periodo di c.d. “*cooling-in*” previsto dal Regolamento rispetto ai servizi indicati all'articolo 5, lettera e) dello stesso, il Consiglio di Amministrazione, anche seguendo la prassi ormai consolidata presso le principali società quotate italiane, ritiene opportuno sottoporre all'Assemblea la proposta di conferimento del nuovo incarico di revisione legale con anticipo rispetto alla scadenza dell'incarico in corso.

Siete pertanto chiamati a deliberare in merito al conferimento di un nuovo incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2031 e a determinarne il relativo compenso.

Ai sensi del Decreto e del Regolamento, l'Assemblea conferisce l'incarico di revisione legale e determina il relativo compenso, nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento del corrispettivo durante l'incarico, su “raccomandazione” motivata dell'organo di controllo.

Il Collegio Sindacale, in qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ai sensi dell'art. 19 del Decreto, ha quindi svolto la propria attività nel rispetto della normativa applicabile.

Ai sensi del Decreto e del Regolamento, il Consiglio di Amministrazione:

- analizzata l'istruttoria svolta dal Collegio Sindacale ed esaminata la raccomandazione di quest'ultimo (allegata alla presente Relazione illustrativa) in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2023-2031 a E & Y S.p.A. (“**EY**”) o a KPMG S.p.A. (“**KPMG**”);
- tenuto conto della preferenza espressa dal Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 16 del Regolamento, in favore di EY, in quanto società risultante con il punteggio più elevato a seguito della procedura di valutazione effettuata e, pertanto, ritenuta maggiormente idonea all'assolvimento dell'incarico, nonché in linea con le individuate esigenze della Società, il tutto come riportato nella raccomandazione allegata alla presente Relazione illustrativa;

nella seduta del 25 marzo 2021 ha preso atto dei criteri adottati, delle valutazioni svolte e delle conclusioni formulate dal Collegio Sindacale ed ha conseguentemente deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la proposta di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2031

alla società EY alle condizioni dell'offerta formulata dalla suddetta società di revisione, i cui termini economici, congiuntamente con quelli di cui all'offerta formulata da KPMG, sono di seguito sintetizzati e meglio illustrati nella raccomandazione allegata:

	Sintesi condizioni economiche EY		Sintesi condizioni economiche KPMG	
	Ore	Onorari (euro)	Ore	Onorari (euro)
Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Cerved e del bilancio di esercizio di Cerved Group S.p.A.	2.830	192.500	3.279	238.000
Verifica della regolare tenuta della contabilità sociale	160	10.800	42	2.800
Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Cerved	900	61.200	853	61.900
Revisione trimestrale limitata del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo ed al 30 settembre	1.000	68.000	802	58.200
Revisione annuale volontaria del Bilancio consolidato del Gruppo CCMG	170	11.500	174	12.600
Revisione limitata della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario	420	28.600	431	31.200
Quotazione di attività c.d. "Audit Related"	72	5.000	109	7.400
Revisione legale del bilancio annuale delle altre società del Gruppo	6.855	421.900	5.858	394.400
<b>Totale</b>	<b>12.407</b>	<b>799.500</b>	<b>11.548</b>	<b>806.500</b>
<b>Sconto ulteriore applicato</b>		<b>(40.000)</b>		<b>(166.500)</b>
<b>Totale finale</b>	<b>12.407</b>	<b>759.500</b>	<b>11.548</b>	<b>640.000</b>

<b>Rate Orario (€/h)</b>	<b>EY = € 61,22</b>	<b>KPMG = € 55,42</b>
--------------------------	---------------------	-----------------------

Si precisa che il Collegio Sindacale, nella propria raccomandazione, ha evidenziato come l'offerta proposta da KPMG sia maggiormente vantaggiosa dal punto di vista economico comportando un risparmio su tutta la durata dell'incarico (nove anni) pari ad Euro 1.075.500. Il Collegio Sindacale ha tuttavia evidenziato altresì come le ore stimate da KPMG per lo svolgimento dell'attività di revisione risultino inferiori rispetto a quelle stimate da EY. Al riguardo si rinvia a quanto indicato nella tabella di cui sopra.

Si evidenzia, nella tabella sottostante, il punteggio finale assegnato alle due società di revisione EY e KPMG, a seguito delle risultanze derivanti dall'*assessment* quali-quantitativo.

	EY	KPMG
OFFERTA TECNICA (aspetti qualitativi)	6,76	6,63
OFFERTA ECONOMICA (aspetti quantitativi)	2,71	2,72
<b>TOTALE</b>	<b>9,47</b>	<b>9,35</b>

Al riguardo si evidenzia che i principali fattori dell'offerta qualificanti la preferenza espressa nei confronti di EY sono relativi:

- al maggior numero di incarichi in essere o cessati nel triennio 2018-2020 presso Società del settore servizi informativi e del Credit Management in Italia e nell'UE;
- ad una migliore composizione del *team* di revisione;
- all'assegnazione di un maggior punteggio con riferimento agli strumenti tecnologici a supporto dell'attività di revisione;
- all'approccio di revisione, caratterizzato da soglie di materialità più contenute;
- ad una migliore valutazione in ambito ESG.

Con riferimento agli ulteriori aspetti relativi alla componente economica si sottolinea che:

- entrambe le società di revisione hanno quantificato le spese vive sostenute per lo svolgimento del lavoro, nella misura forfettaria del 5% dei corrispettivi;
- entrambe le società di revisione hanno previsto l'adeguamento dei compensi in funzione della percentuale di variazione dell'indice ISTAT annuale relativo al costo della vita. In particolare EY ha previsto l'adeguamento ISTAT a decorrere dal 1 luglio 2024, mentre KPMG a decorrere dal 1 luglio 2023;
- entrambe le offerte hanno escluso adeguamenti del corrispettivo, salvo il manifestarsi di "circostanze eccezionali" tali da comportare una variazione del perimetro di revisione (ad esempio, a seguito dell'incorporazione di ulteriori società).

Tutto ciò premesso, in via principale il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente **proposta di deliberazione**:

*"L'Assemblea di Cerved Group S.p.A., riunitasi in sede ordinaria,*

- *preso atto che, con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2022, viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti della Società conferito per il periodo 2014-2022 alla società di revisione legale PricewaterhouseCoopers S.p.A.;*
- *esaminata la proposta del Consiglio di Amministrazione basata sulla raccomandazione motivata del Collegio Sindacale, quale "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile" contenente la descrizione delle offerte presentate dalle società di revisione EY e KPMG e tenuto conto della preferenza espressa da quest'ultimo;*

**delibera**

- 1) *di conferire alla società EY l'incarico di revisione legale dei conti di Cerved Group S.p.A. per gli esercizi 2023-2031, fatte salve cause di cessazione anticipata, nei termini ed alle condizioni di cui all'offerta formulata dalla suddetta società di revisione legale, i cui termini economici sono sintetizzati nella Relazione illustrativa redatta dagli Amministratori ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, contenente altresì la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale;*
- 2) *di conferire mandato, in via disgiunta tra loro, al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica, con facoltà di subdelega, affinché provvedano a quanto richiesto, necessario o utile per l'esecuzione di quanto deliberato, nonché per adempiere alle formalità attinenti e necessarie presso i competenti organi e/ o uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, con ogni e qualsiasi potere necessario e opportuno, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative."*

In via subordinata, qualora all'esito delle votazioni il conferimento dell'incarico di cui sopra non dovesse risultare approvato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente **proposta di deliberazione**:

*"L'Assemblea di Cerved Group S.p.A., riunitasi in sede ordinaria,*

- *preso atto che, con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2022, viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti della Società conferito per il periodo 2014-2022 alla società di revisione legale PricewaterhouseCoopers S.p.A.;*
- *esaminata la proposta del Consiglio di Amministrazione basata sulla raccomandazione motivata del Collegio Sindacale, quale "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile" contenente la descrizione delle offerte presentate dalle società di revisione EY e KPMG e tenuto conto della preferenza espressa da quest'ultimo;*

**delibera**

- 1) *di conferire alla società KPMG (risultata seconda in graduatoria) l'incarico di revisione legale dei conti di Cerved Group S.p.A. per gli esercizi 2023-2031, fatte salve cause di cessazione anticipata, nei termini ed alle condizioni di cui all'offerta formulata dalla suddetta società di revisione legale, i cui termini economici sono sintetizzati nella Relazione illustrativa redatta dagli Amministratori ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, contenente altresì la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale;*
- 2) *di conferire mandato, in via disgiunta tra loro, al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica, con facoltà di subdelega, affinché provvedano a quanto richiesto, necessario o utile per l'esecuzione di quanto deliberato,*

*nonché per adempiere alle formalità attinenti e necessarie presso i competenti organi e/ o uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, con ogni e qualsiasi potere necessario e opportuno, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative.”*

\*\*\* \*\*

San Donato Milanese, 25 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Gianandrea De Bernardis)

**PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI PER IL CONFERIMENTO  
DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER IL PERIODO 2023-2031**

Signori Azionisti,

l'incarico di revisione legale dei conti conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A., per il novennio 2014-2022, giungerà a scadenza con l'approvazione del Bilancio d'esercizio di Cerved Group S.p.A. ("**Cerved**" o la "**Capogruppo**") al 31 dicembre 2022. Detto incarico non è rinnovabile ed il nuovo mandato deve essere affidato dall'Assemblea degli Azionisti, su proposta motivata del Collegio Sindacale, nella sua veste di Comitato per il Controllo Interno e per la Revisione contabile (ex art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010, come modificato dal D. Lgs. 135/2016).

In considerazione delle dimensioni e dell'articolazione del Gruppo Cerved, il Collegio Sindacale di Cerved, d'intesa con le funzioni aziendali competenti, ha ritenuto opportuno avviare sin da settembre 2020 la procedura di selezione per l'assegnazione del mandato di revisione legale per gli esercizi 2023 – 2031; ciò al fine di sottoporre la nomina della nuova società di revisione all'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio di Cerved al 31 dicembre 2020 e, dunque, assicurare un idoneo passaggio di consegne tra le società di revisione che si susseguiranno nell'incarico e consentire il rispetto dei limiti posti dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 537/2014 (il "**Regolamento**") a salvaguardia dell'indipendenza del revisore.

In linea con l'art. 16 del citato Regolamento, la proposta formulata dal Collegio Sindacale che Vi viene sottoposta prevede "*due possibili alternative di conferimento*" dell'incarico ed esprime una "*preferenza debitamente giustificata*" per una delle due.

**Descrizione della procedura di gara per l'affidamento dell'incarico di revisione legale**

La procedura di selezione e la richiesta di offerta sono state predisposte secondo quanto statuito dalle norme vigenti, in ossequio ai criteri previsti dal Regolamento.

La Capogruppo, anche allo scopo di assicurare una maggiore efficienza del processo di revisione contabile, ha optato per la figura del revisore unico di Gruppo, avanzando la richiesta di offerta anche per le altre società controllate – dirette ed indirette – anche estere (nel rispetto, comunque, dell'autonomia decisionale degli organi competenti delle società del Gruppo).

A decorrere dal mese di settembre 2020, è stato - dunque - dato avvio al processo istruttorio di selezione e valutazione della "nuova" società di revisione, il quale è stato coordinato da un apposito gruppo di lavoro interno a Cerved e composto dal *Chief Financial Officer*, dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, dal Responsabile dell'*Internal Audit* e dall'*Head of Procurement*.

Dovendo esprimere una proposta in relazione all'individuazione della nuova società di revisione, il Collegio

Sindacale si è relazionato, in via continuativa, con il suddetto gruppo di lavoro, monitorando le varie fasi del processo di selezione.

### Servizi inclusi nell'offerta

Il perimetro applicativo – oggetto dell'incarico ed in relazione al quale le società di revisione invitate alla procedura di gara hanno formulato le proprie offerte – ha per oggetto i seguenti servizi e attività:

- 1) revisione contabile del bilancio consolidato (redatto anche sulla base della tassonomia da utilizzare per la formattazione "XBRL") del Gruppo;
- 2) revisione contabile del bilancio d'esercizio di Cerved Group S.p.A.;
- 3) attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale;
- 4) revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno di ciascun anno;
- 5) revisione trimestrale limitata del resoconto intermedio consolidato di gestione del Gruppo al 31 marzo e al 30 settembre di ciascun anno;
- 6) revisione annuale volontaria del bilancio consolidato del Gruppo Cerved Credit Management Group S.r.l.;
- 7) revisione legale e volontaria del bilancio annuale delle società indicate nel bando di gara;
- 8) revisione limitata della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta, ai sensi del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, per il novennio 2023-2031;
- 9) attività c.d. "audit related", quali:
  - a) "agreed upon procedures" relative al rilascio dell'attestazione annuale del c.d. "compliance certificate" previsto dal contratto di finanziamento di Cerved Group S.p.A.;
  - b) visti di conformità per crediti fiscali.

### Procedura di selezione

Una volta definito il gruppo di lavoro, si è proceduto alla definizione delle lettere di invito, alla preparazione del documento tecnico per la valutazione dei fornitori, all'individuazione della c.d. "vendor list" ed alla definizione della "griglia di valutazione offerta tecnica ed economica".

Il Collegio Sindacale è stato più volte informato sul processo di gara, condividendo con il gruppo di lavoro i parametri definiti per l'individuazione delle società di revisione cui richiedere l'offerta, i contenuti dell'offerta medesima, i metodi di valutazione delle proposte ricevute ed i criteri sulla base dei quali assegnare i relativi punteggi.

Nel corso del mese di ottobre 2020 è stata, dunque, finalizzata la documentazione di gara, successivamente inviata, in data 3 novembre 2020, alle società di revisione invitate a partecipare alla stessa.

#### **Identificazione delle società di revisione destinatarie della richiesta d'offerta**

Per quanto riguarda le società da invitare si è tenuto conto delle società di revisione che, come da elenco Consob, hanno conseguito un fatturato da EIP superiore al 15% del totale dei ricavi a livello nazionale (vale a dire E&Y S.p.A. ("EY"), K.P.M.G. S.p.A. ("KPMG") e Deloitte & Touche S.p.A. ("Deloitte"). Inoltre sono state selezionate altre due società, ex art. 16, comma 3, lettera a), del Regolamento, cioè BDO Italia S.p.A. ("BDO") e Ria Grant Thornton S.p.A. ("RGT").

Al riguardo si precisa che delle cinque società invitate, quattro hanno presentato un'offerta secondo le modalità previste dal bando di gara, allegando la documentazione richiesta e cioè EY, KPMG, Deloitte e BDO, mentre la società RGT ha declinato l'invito.

In ossequio a quanto previsto dal bando di gara, entro il 3 dicembre 2020, le suddette quattro società hanno presentato le loro offerte allegando la documentazione richiesta, e cioè:

- 1) la dichiarazione libera di completa presa visione di quanto esposto nel bando di gara e di tutta la documentazione trasmessa, di aver effettuato i necessari accertamenti e di ritenere i prezzi offerti remunerativi in modo da garantire la qualità e l'affidabilità dei lavori come previsto dall'art. 10, comma 10, del D.L.gs. n. 39/2010;
- 2) la documentazione attestante i poteri del o dei soggetti designati a formulare e sottoscrivere, in nome e per conto del concorrente, le offerte nonché gli altri documenti elencati nella richiesta di offerta;
- 3) il certificato di iscrizione al Registro delle Imprese presso la competente C.C.I.A.A., in corso di validità;
- 4) la relazione tecnica elaborata sulla base dei documenti forniti e dei criteri di valutazione indicati dalla Società;
- 5) l'offerta economica;
- 6) la bozza del contratto;
- 7) la bozza dell' "Accordo Quadro" contenente le regole alle quali la società di revisione e gli altri soggetti della sua rete dovranno attenersi per stipulare i singoli contratti di revisione con le altre entità del Gruppo.

Ciascuna società di revisione partecipante, sulla base delle condizioni dettate dal bando di gara si è, inoltre, impegnata a rispettare i requisiti di indipendenza ed obiettività, previsti dal D. Lgs. n. 39/2010 e dal Regolamento, durante tutta la durata dell'incarico di revisione legale.



## Parametri di selezione e valutazione delle offerte

Nel rispetto di quanto prescritto dall'art. 16, paragrafo 3, lett. e), del Regolamento, la valutazione delle proposte avanzate dai revisori legali è stata effettuata basandosi sui criteri di selezione definiti nei documenti di gara.

Ai fini della valutazione, si è tenuto conto di parametri qualitativi e quantitativi, a cui si è attribuito un punteggio sulla base dei criteri pre-determinati e delle informazioni fornite nei documenti inviati dagli offerenti. Tali criteri sono stati presentati in maniera trasparente e non erano discriminatori.

Al riguardo, il bando di gara prevedeva che l'aggiudicazione dell'incarico avvenisse con il criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa come risultante dalla valutazione dell'offerta tecnica (parametri qualitativi) e dell'offerta economica (parametri quantitativi).

Nello specifico i parametri qualitativi, a fronte dei quali era prevista l'assegnazione di un punteggio pari al 70% del complessivo, sono stati suddivisi nelle seguenti quattro macro-categorie:

- 1) "*caratteristiche generali dell'offerente*": descrizione della struttura della società; principali incarichi di revisione in essere o cessati; rete internazionale; formazione; copertura assicurativa; etc.. Si è tenuto conto anche delle politiche adottate dalle società di revisione in ambito "ESG" (*Environmental, Social and Governance*), per la cui valutazione è stato predisposto un questionario *ad hoc*;
- 2) "*conoscenza della Società*": livello di conoscenza pregresso che la società di revisione ha di Cerved e del relativo Gruppo, nonché l'indipendenza rispetto a Cerved;
- 3) "*sezione professionale*": valutazione del numero dei dipendenti, per qualifica professionale e per specializzazione, della società di revisione, con riferimento all'Italia e per i principali paesi d'insediamento del Gruppo Cerved; la composizione dei *team* che saranno impegnati nell'attività di revisione, con indicazione dei responsabili per le attività e dei rispettivi ruoli; i nominativi ed i *curricula* degli specialisti a supporto dei *team* di revisione nelle seguenti aree: principi contabili internazionali, normativa degli organismi di vigilanza, *capital market*, calcoli attuariali, area fiscale, etc.;
- 4) "*sezione tecnica*": valutazione della strategia di revisione, con particolare riferimento alle aree ritenute critiche, nonché il processo complessivo di revisione; la descrizione degli strumenti tecnici a supporto dell'attività di revisione, con evidenza di vincoli e opportunità associati al loro impiego; il piano di revisione (metodologia di predisposizione del piano e tempistica delle principali attività); le caratteristiche, modalità e tempistiche delle interlocuzioni tra il *team* di revisione, gli organi di controllo e il *top management* del Gruppo; il passaggio di consegne e le modalità di gestione del processo di transizione al nuovo revisore.

Al pari degli aspetti qualitativi, anche gli aspetti quantitativi, ai quali è stato assegnato un punteggio pari al

30% del punteggio complessivo, sono stati suddivisi in due macro-categorie e cioè:

- 1) "*impegno previsto*": valutazione del numero di ore indicato per le singole attività oggetto dell'incarico, con dettaglio della relativa allocazione sulle singole figure professionali; il numero di ore considerate come "investimento" da parte della società di revisione (per tali intendendosi il numero di ore – gratuite – che la nuova società di revisione impiegherà per il passaggio di consegne con la società di revisione uscente); etc.;
- 2) "*condizioni economiche*": valutazione della tariffa oraria lorda effettiva proposta per ciascuna delle figure professionali coinvolta nelle attività, secondo la seguente ripartizione: *partner, manager, senior, assistant*; i criteri di adeguamento della tariffa oraria nel corso della durata dell'incarico; la gestione delle modifiche contrattuali successive (a titolo esemplificativo e non esaustivo, modifiche che si rendessero necessarie a seguito di operazioni societarie straordinarie, modifiche normative di principi contabili, modifiche sul perimetro operativo, introduzione di nuovi prodotti da parte di Cerved, introduzione di nuovi obblighi di verifica derivanti da disposizioni normative), con specifica indicazione delle modalità con cui saranno quantificate le eventuali integrazioni e modifiche dell'incarico originario; la quantificazione, in misura percentuale della soglia massima, dei rimborsi spese; etc.

Ognuno dei *driver* identificati è stato analizzato e valutato, attribuendo un punteggio compreso tra 1 e 10. La media dei risultati assegnati a ciascun parametro qualitativo e quantitativo è stata poi moltiplicata con le percentuali citate in precedenza, pari rispettivamente al 70% ed al 30% al fine di assegnare un valore da 0 a 7 all'offerta tecnica ed un valore da 0 a 3 all'offerta economica.

#### **Valutazione delle offerte ricevute ed assegnazione dei punteggi**

Nel periodo compreso tra il 14 dicembre 2020 ed il 15 gennaio 2021, il gruppo di lavoro ha proceduto ad effettuare la valutazione delle offerte presentate, sulla base dei criteri di selezione appena evidenziati. È stata, pertanto, stilata la graduatoria provvisoria relativa alle menzionate quattro società di revisione. Le relative risultanze sono state poi illustrate e discusse con il Collegio Sindacale nella riunione del 18 gennaio 2021.

Da tali analisi è emerso che delle quattro offerte ricevute, quelle avanzate dalle società Deloitte & Touche S.p.A. e BDO Italia S.p.A. sono risultate meno competitive sia per quanto concerne l'aspetto qualitativo che quantitativo. Si è deciso, pertanto, di limitare il successivo esame alle due offerte che hanno conseguito i punteggi più elevati e cioè quella della EY e KPMG.

Il Collegio Sindacale, nel corso della riunione del 28 gennaio 2021 ha, poi, incontrato i rappresentanti delle società EY e KPMG, al fine di acquisire ulteriori elementi valutativi oltre a quelli già compresi all'interno del set documentale delle offerte ricevute.

Nel corso della indicata riunione è stato, tra l'altro, richiesto alle suddette due società di:

- a) esplicitare le condizioni ed i massimali delle coperture assicurative offerte;
- b) confermare ed eventualmente migliorare il valore e quanto indicato al paragrafo 2.3 del bando di gara (i.e. "numero di ore considerate come "investimento" da parte della società di revisione - 1st year audit");
- c) confermare ed eventualmente migliorare l'onorario complessivo proposto nella prima fase di gara.

A seguito dell'invito di cui al punto c) che precede, entrambe le citate società di revisione hanno presentato proposte migliorative da un punto di vista economico; si sottolinea, tuttavia, che KPMG ha formulato un ribasso estremamente significativo, pari a circa il 20% del compenso inizialmente stimato ed offerto.

Nella tabella sottostante si riportano, in modo comparativo, i dati sintetici quantitativi in termini di ore ed onorari delle offerte relative alle società EY e KPMG, per il novennio 2023-2031.

	EY		KPMG	
	ore	onorari	ore	onorari
Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Cerved e del bilancio di esercizio di Cerved Group S.p.A.	2.830	192.500	3.279	238.000
Verifica della regolare tenuta della contabilità sociale	160	10.800	42	2.800
Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Cerved	900	61.200	853	61.900
Revisione trimestrale limitata del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo ed al 30 settembre	1.000	68.000	802	58.200
Revisione annuale volontaria del Bilancio consolidato del Gruppo CCMG	170	11.500	174	12.600
Revisione limitata della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario	420	28.600	431	31.200
Quotazione di attività c.d. "Audit Related"	72	5.000	109	7.400
Revisione legale del bilancio annuale delle altre società del Gruppo	6.855	421.900	5.858	394.400
<b>TOTALE</b>	<b>12.407</b>	<b>799.500</b>	<b>11.548</b>	<b>806.500</b>
Sconto ulteriore applicato dopo l'incontro del 28.1.2021		(40.000)		(166.500)
<b>TOTALE FINALE</b>	<b>12.407</b>	<b>759.500</b>	<b>11.548</b>	<b>640.000</b>
<b>RATE ORARIO (€/h)</b>	<b>E&amp;Y = € 61,22</b>		<b>K.P.M.G. = € 55,42</b>	



Con riferimento agli ulteriori aspetti relativi alla componente economica si sottolinea che:

- entrambe le società di revisione hanno quantificato le spese vive sostenute per lo svolgimento del lavoro, nella misura forfettaria del 5% dei corrispettivi;
- entrambe le società di revisione hanno previsto l'adeguamento dei compensi in funzione della percentuale di variazione dell'indice ISTAT annuale relativo al costo della vita. In particolare EY ha previsto l'adeguamento ISTAT a decorrere dal 1° luglio 2024, mentre KPMG a decorrere dal 1° luglio 2023;
- entrambe le offerte hanno escluso adeguamenti del corrispettivo, salvo il manifestarsi di "circostanze eccezionali" tali da comportare una variazione del perimetro di revisione (ad es. a seguito dell'incorporazione di ulteriori società).

Si evidenzia, nella tabella sottostante, il punteggio finale assegnato alle due società di revisione EY e KPMG, a seguito delle risultanze derivanti dall'*assessment* quali-quantitativo.

	EY	KPMG
OFFERTA TECNICA (aspetti qualitativi)	6,76	6,63
OFFERTA ECONOMICA (aspetti quantitativi)	2,71	2,72
<b>TOTALE</b>	<b>9,47</b>	<b>9,35</b>

Il maggior punteggio, assegnato alla società EY, relativamente all'offerta tecnica, è determinato dai maggiori punteggi ottenuti da quest'ultima con riferimento a tutti e quattro i *driver* qualitativi citati in precedenza.

#### TUTTO CIÒ PREMESSO

- verificato che entrambe le dichiarazioni di disponibilità ricevute dalle due società di revisione contengono anche la specifica dichiarazione concernente il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti della legge;
- rilevato che entrambe le società di revisione hanno ottenuto, sia per quanto concerne l'offerta tecnica che quella economica, risultati soddisfacenti ai fini dell'assegnazione dell'incarico di revisione il Collegio Sindacale, in relazione al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti di Cerved Group S.p.A. per il novennio 2023 – 2031, sulla base della procedura di selezione, delle offerte ricevute, delle valutazioni svolte e degli esiti delle stesse,

#### CONSIDERATO

- che l'art. 16, comma 2, del Regolamento (UE) n. 537/2014 prevede che la proposta motivata all'Assemblea degli Azionisti contenga quanto meno due possibili alternative di conferimento;
- che il medesimo art. 16, comma 2, del Regolamento (UE) n. 537/2014 richiede al Collegio Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata per una delle due proposte;

## SOTTOPONE

all'Assemblea degli Azionisti di Cerved Group S.p.A., ai sensi dell'art. 16 comma 2, del Regolamento (UE) n. 537/2014 nonché degli art. 13 e 17 del D. Lgs. 39/2010, alternativamente tra loro, le due proposte relative al mandato per la revisione legale dei conti di Cerved Group S.p.A., per il novennio 2023-2031, formulate dalla Società E&Y S.p.A. e dalla Società K.P.M.G. S.p.A.

## ESPRIMENDO

all'unanimità la propria preferenza nei confronti della società E&Y S.p.A., in quanto caratterizzata da un punteggio finale più elevato (9,47 E&Y S.p.A. contro 9,35 K.P.M.G. S.p.A.).

Al riguardo si evidenzia che i principali fattori dell'offerta qualificanti la preferenza espressa nei confronti di E&Y sono relativi:

- al maggior numero di incarichi in essere o cessati nel triennio 2018-2020 presso Società del settore servizi informativi e del Credit Management in Italia e nell'UE;
- ad una migliore composizione del team di revisione;
- all'assegnazione di un maggior punteggio con riferimento agli strumenti tecnologici a supporto dell'attività di revisione;
- all'approccio di revisione, caratterizzato da soglie di materialità più contenute;
- ad una migliore valutazione in ambito ESG.

Si sottolinea come l'offerta proposta dalla Società K.P.M.G. S.p.A. sia maggiormente vantaggiosa dal punto di vista economico comportando un risparmio su tutta la durata dell'incarico (nove anni) pari ad € 1.075.500; si evidenzia, tuttavia, che le ore stimate da quest'ultima per lo svolgimento dell'attività di revisione risultano inferiori rispetto a quelle stimate dalla Società E&Y S.p.A.. Al riguardo si rinvia a quanto indicato nella tabella di cui a pag. 7 che precede.

Il Collegio Sindacale, in ottemperanza all'art. 16, comma 2 del Regolamento (UE) n. 537/2014, dichiara che la presente raccomandazione non è stata influenzata da terze parti e che non è stata applicata alcuna delle clausole del tipo di cui al paragrafo 6 del citato art. 16 del Regolamento.

In relazione alle modalità di svolgimento dei lavori assembleari, si informano i Signori Azionisti che la complessiva proposta del Collegio Sindacale sopra riportata comporta che sarà messa in votazione, in primo luogo, la proposta di affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti, per il novennio 2023-2031, alla Società E&Y S.p.A. e, qualora tale proposta non raggiunga i voti richiesti per la sua approvazione, venga pertanto messa in votazione la proposta di affidamento del medesimo incarico alla Società K.P.M.G. S.p.A..



Da ultimo, si precisa che – come da raccomandazioni formulate durante la procedura di gara – il Collegio Sindacale vigilerà sull'osservanza, da parte della società di revisione che risulterà assegnataria dell'incarico di revisione legale, sul rispetto, durante l'esercizio precedente a quello di avvio dell'incarico (*i.e.* 2022), delle previsioni di cui all'art. 5 del Regolamento (UE) n. 537/2014 (*i.e.* "Divieto di prestare servizi diversi dalla revisione contabile").

Milano, 19 marzo 2021

Per il Collegio Sindacale

Dott.ssa Antonella Bientinesi

