



ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA

20 DICEMBRE 2024 – ORE 11,30 IN UNICA CONVOCAZIONE

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

***(AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D. LGS. N. 58/1998 E DELL'ARTICOLO
84-TER REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/1999)***

Signori Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. (“**Avio**” o la “**Società**”) ai sensi dell’articolo 125-*ter* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”), e dall’articolo 84-*ter* del Regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), per illustrare le materie all’ordine del giorno dell’Assemblea ordinaria degli Azionisti convocata per il 20 dicembre 2024, in unica convocazione.

In particolare, siete chiamati a deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte Straordinaria:

1. [omissis]

Parte Ordinaria:

1. **Conferimento incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2026-2034: deliberazioni inerenti e conseguenti.**

*** *** ***

Parte ordinaria

1. Conferimento incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2026-2034: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 giungerà a naturale scadenza l'incarico per la revisione legale dei conti conferito dall'Assemblea del 15 giugno 2017 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ("**Deloitte**") per il novennio 2017-2025.

Sulla base della normativa vigente, ed in particolare ai sensi del Regolamento Europeo n. 537/2014 ("**Regolamento Europeo**") e del D. Lgs. n. 39/2010, come modificato dal D. Lgs. n. 135/2016 che ha recepito il Regolamento Europeo, tale mandato non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano trascorsi almeno quattro esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico. Pertanto, il nuovo incarico di revisione legale deve essere affidato dall'Assemblea della Società su proposta motivata del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. 39/2010.

Si precisa che l'art 16, comma 4 del Regolamento Europeo prevede che la procedura di selezione per il conferimento dell'incarico ad una nuova società di revisione, nelle forme previste dall'articolo 16, comma 3 del Regolamento Europeo, non si applica agli EIP (incluse pertanto anche le società quotate sui mercati regolamentati) che rientrano nella nozione di PMI.

Avio – come espressamente indicato nel Prospetto di quotazione disponibile presso il sito *internet* della Società www.avio.com sezione Investitori e come risulta dall'ultima Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari – è tuttora una PMI. Si precisa altresì che, ai sensi dell'art. 17, comma 1 del D. Lgs. 39/2010 e del Regolamento Europeo, l'Assemblea conferisce, su proposta motivata dell'Organo di Controllo, l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico, nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'anno.

Al fine di (i) assicurare il rispetto dei limiti introdotti dal Regolamento Europeo a garanzia dell'indipendenza del revisore legale entrante (c.d. periodo di *cooling-in* previsto dall'articolo 5 del Regolamento Europeo e dall'articolo 17, comma 3-bis del D. Lgs. 39/2010, ai sensi dei quali il revisore deve astenersi dal prestare determinati servizi, diversi dalla revisione legale, nel corso dell'esercizio immediatamente precedente il primo anno di revisione) e (ii) consentire un processo di transizione efficiente tra il revisore uscente e il nuovo incaricato, la Società ha condiviso con il Collegio Sindacale la scelta di avviare in anticipo – come da prassi ormai diffusa tra le società quotate – la procedura di selezione per assegnare l'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2026-2034.

A tal riguardo, il Collegio Sindacale – tramite le strutture interne della Società – ha ricevuto n. 3 distinte offerte ai fini della revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2026 al 2034, con scadenza alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’ultimo esercizio compreso nell’incarico.

Ad esito del menzionato processo di selezione, il Collegio Sindacale, valutate le offerte ricevute, ha formulato la propria proposta motivata ai sensi dell’articolo 13 del D. Lgs. 39/2010 e 16 del Regolamento Europeo (“**Proposta Motivata**”), che viene allegata alla presente Relazione.

In particolare, il Collegio Sindacale ha valutato di sottoporre all’Assemblea degli Azionisti, alternativamente tra loro, le due proposte relative al mandato per la revisione legale dei conti della Società per il novennio 2026-2034 formulate da EY S.p.A. e KPMG S.p.A., esprimendo all’unanimità la propria preferenza nei confronti di KPMG S.p.A., la quale è risultata essere la società candidata con la posizione più alta in graduatoria e, pertanto, ritenuta dal Collegio Sindacale maggiormente idonea all’assolvimento dell’incarico.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 20 novembre 2024, è stato informato dei risultati della procedura di selezione e della Proposta Motivata formulata dal Collegio Sindacale.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione propone all’Assemblea degli Azionisti la nomina della nuova società di revisione per il novennio 2026-2034 ai termini e alle condizioni di cui alla Proposta Motivata, alla quale integralmente si rimanda per un maggior dettaglio sia in merito ai criteri, alla procedura, alla valutazione e al punteggio assegnati alle società offerenti, sia in merito alla proposta di delibera.

Roma, 20 novembre 2024

Il Consiglio di Amministrazione

PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE, NEL SUO RUOLO DI COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E LA REVISIONE CONTABILE, PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER IL PERIODO 2026 - 2034 AI SENSI DELL'ART. 13, CO. 1, D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 16 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

All'Assemblea degli Azionisti della società Avio S.p.A.

sede legale in Roma alla Via Bissolati n. 76

Con l'assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, giungerà a naturale scadenza l'incarico in essere di revisione legale dei conti conferito per il novennio 2017 – 2025 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., alla quale, in virtù dell'obbligo di *cooling-off* previsto dall'art. 17 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 (il "Decreto"), non potrà essere nuovamente conferito il medesimo incarico.

Per rispettare il principio di indipendenza del revisore, come richiesto dalla disciplina applicabile, e per favorire l'avvicendamento tra società di revisione uscente e futuro revisore, con conseguente beneficio per la Società in termini di qualità e continuità dell'attività, il Collegio Sindacale, tenuto conto della consolidata *best practice*, ha condiviso con la società Avio S.p.A. ("Avio" o "Società") la scelta di avviare il processo di selezione del nuovo revisore per il novennio 2026-2034.

In particolare, è stato preso in esame il divieto di prestare servizi diversi dalla revisione nel cosiddetto "*cooling-in period*" disciplinato dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 537/2014 (il "Regolamento").

L'art. 13 del Decreto testualmente prevede che "[...] l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina 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".

Inoltre, per gli enti di interesse pubblico, l'art. 17 del Decreto prevede che "l'incarico di revisione legale ha la durata di nove esercizi per le società di revisione e di sette esercizi per i revisori legali" e che lo stesso "non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano decorsi almeno quattro esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico".

In data 22 ottobre 2024, il Collegio Sindacale ha condiviso con le strutture competenti di Avio il processo di selezione del revisore legale per il periodo 2026-2034 ("**Processo di Selezione**"), definendo l'oggetto, le modalità di svolgimento dell'iter di selezione, i requisiti per parteciparvi e i criteri di valutazione.

In primo luogo, è stata effettuata una pre-selezione delle società da invitare alla gara, individuate sulla base di criteri comunque trasparenti e non discriminatori, in termini di fatturato, per l'assegnazione dell'incarico di revisione legale dei conti.

In data 5 novembre 2024 è stato costituito un gruppo di lavoro composto dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, dal Responsabile Corporate Affairs & Compliance Integrata e dalla Funzione Supply Chain & Procurement (il "**Gruppo di lavoro**").

È stata, quindi, avviata l'attività istruttoria e valutativa delle offerte con il contributo dei componenti del Gruppo di lavoro e con la partecipazione delle strutture competenti di Avio.



Ad esito di tale attività, il Collegio Sindacale ha predisposto la proposta motivata con due alternative di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti e con l'espressione di una preferenza da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti di Avio chiamata a deliberare in merito all'assegnazione del medesimo incarico.

Le attività, oggetto dell'incarico da conferire ad esito del Processo di Selezione, sono le seguenti:

- revisione legale ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e degli artt. 155 e ss. del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato del gruppo e verifica della coerenza della relazione sulla gestione prevista dall'art. 14, co. 2, lett. e), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e della "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" limitatamente alle informazioni di cui all'art. 123-bis, co. 1, lettere c), d), f), l), m), e co. 2, lett. b), del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 con il bilancio di esercizio e con il bilancio consolidato;
- verifica, ai sensi dell'art. 14, co. 1, lett. b), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- revisione legale limitata del bilancio semestrale abbreviato predisposto in base al principio contabile internazionale applicabile (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, ai sensi dell'art. 154-ter, co. 2, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e della Delibera Consob del 31 luglio 1997, n. 10867;
- revisione finalizzata al rilascio dell'attestazione di conformità avente per oggetto la rendicontazione di sostenibilità prevista dalla Direttiva (UE) 2022/2464 del 14 dicembre 2022 (Corporate Sustainability Reporting Directive, di seguito anche "CSRD") e dal D.Lgs. n. 125/2024 che ha recepito la CSRD, inclusa la Tassonomia del Gruppo Avio;
- attività prodromiche alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali in conformità all'art. 1, co. 5, del DPR 22 luglio 1998, n. 322 delle società di diritto italiano;
- revisione legale delle seguenti società controllate: *Spacelab S.p.A., SE.CO.SV.IM S.r.l., Temis S.r.l., Avio Guyana S.a.S.*;
- revisione contabile delle voci ritenute significative dei *reporting packages* delle società controllate inclusa Avio USA, predisposti ai fini del bilancio consolidato del Gruppo Avio.

Tramite le strutture competenti di Avio sono, quindi, pervenute al Collegio Sindacale tre proposte tecniche con le relative offerte economiche.

A seguito della ricezione, sono state avviate le attività di valutazione secondo i criteri preventivamente definiti con il Gruppo di lavoro.

Nell'ambito della propria attività, il Collegio Sindacale si è avvalso del supporto del Gruppo di lavoro, integrato, di volta in volta, dalle strutture competenti di Avio.

E' stata, quindi, utilizzata la tabella prevista per i criteri di valutazione definiti come segue:

Criteri	Punteggio massimo
Offerta Tecnica	70
Offerta Economica	30
Totale	100



- Componenti della offerta tecnica:

	COMPONENTI	DESCRIZIONE	PUNTEGGIO MASSIMO
A	Metodologia di revisione	Gestione della transizione, approccio metodologico, principali procedure di revisione	15
B	Conoscenza del settore Aerospace&Defence con particolare riferimento al settore dei lanciatori spaziali e della difesa in cui opera il cliente	Esperienze acquisite nel contesto di riferimento	25
C	Qualità del Team di Lavoro proposto per Avio	C1) Composizione del Team di Lavoro inclusi gli specialisti coinvolti	15
		C2) Esperienze acquisite nel contesto di riferimento dal Team di Lavoro (sulla base dei <i>curriculum vitae</i>)	15
	TOTALE PUNTEGGIO		70

- Dettaglio dell'offerta economica:

All'offerta economica può essere assegnato un punteggio massimo di 30 punti. All'offerta che ha indicato l'importo economico più basso viene attribuito il punteggio massimo di 30 punti; gli altri punteggi sono calcolati mediante l'applicazione della seguente formula:

$$Pe = [Imp (min)] / [Imp (offerta)] * 30$$

Pe = punteggio economico;

[Imp (min)] = importo economico complessivo più basso tra le offerte pervenute;

[Imp (offerta)] = importo economico complessivo offerto dal concorrente in esame.

Le offerte in parola sono pervenute ad Avio in data 11 novembre 2024 da i) EY S.p.A., ii) KPMG S.p.A., iii) PricewaterhouseCoopers S.p.A., società iscritte nel registro di cui all'art. 7 del Decreto e contengono l'esplicito impegno a verificare l'insorgere delle situazioni disciplinate dagli artt. 10 ("Indipendenza e obiettività") e 17 ("Indipendenza") del Decreto e sulla base delle definizioni dell'art. 149-bis del Regolamento Emittenti, nonché degli artt. da 149-*quater* a 149-*undecies* del Regolamento medesimo.

Ai fini della verifica e del costante monitoraggio dell'insussistenza di cause di incompatibilità che possano compromettere l'incarico di revisione legale, ciascun candidato ha:

- dichiarato nell'offerta il completamento della verifica di insussistenza di cause di incompatibilità ritenute applicabili alla fattispecie;
- invitato la società conferente l'incarico di revisione legale dei conti a comunicare tempestivamente ogni variazione della struttura della compagine societaria propria e delle società controllate, controllanti o sottoposte a comune controllo;



- assunto l'impegno di confermare annualmente in forma scritta al comitato per il controllo interno e la revisione contabile la propria indipendenza e di comunicare all'organo medesimo gli eventuali servizi non di revisione forniti anche dalla propria rete di appartenenza, nonché di discutere con lo stesso sui rischi della propria indipendenza e delle idonee misure di prevenzione;
- in conformità all'art. 17 del Decreto, assunto l'impegno a comunicare, alla società conferente l'incarico, il nominativo di un altro responsabile della revisione dei bilanci entro il limite di 7 esercizi sociali.

In conformità agli artt. 11 e 12 del Decreto, ai fini dello svolgimento delle attività di revisione legale, le offerte esaminate richiamano l'adozione dei Principi di revisione internazionale (ISA Italia) adottati con Determinine del Ragioniere Generale dello Stato.

In esito all'analisi dei profili professionali e organizzativi svolta - specificamente con riguardo a: i) metodologia di revisione, ii) conoscenza del settore Aerospace&Defence con particolare riferimento al settore dei lanciatori spaziali e della difesa in cui opera il cliente, iii) qualità del Team di Lavoro proposto per Avio, iv) corrispettivi - il Collegio Sindacale ha svolto l'analisi degli aspetti tecnici, qualitativi e quantitativi delle offerte.

In base alle valutazioni svolte, il Collegio Sindacale ha ammesso alla successiva fase della selezione le società EY S.p.A. e KPMG S.p.A.

In base alle offerte, le ore e i corrispettivi relativi al periodo 2026-2034 risultano i seguenti:

Gruppo Avio S.p.A.				
Servizi	EY S.p.A.		KPMG S.p.A.	
	Ore 2026-2034	Corrispettivi 2026-2034	Ore 2026-2034	Corrispettivi 2026-2034
1) Revisione contabile del bilancio di esercizio di Avio S.p.A. e delle società controllate	19.746	1.597.500	16.686	1.214.640
2) Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Avio	4.518	396.000	5.832	408.618
3) Revisione limitata della relazione semestrale consolidata del Gruppo Avio	5.058	405.000	2.988	209.142
4) Revisione della rendicontazione di sostenibilità prevista dalla "CSRD" inclusa la Tassonomia del Gruppo Avio	5.733	459.000	7.506	525.600
5) Sottoscrizione dei Modelli Fiscali	702	58.500	765	54.000
Totale 2026-2034	35.757	2.916.000	33.777	2.412.000



Oltre a spese vive e/o accessorie, contributi (Casse di Previdenza, Consob o altre autorità di vigilanza), IVA e adeguamento in base alla variazione dell'indice Istat relativo al costo della vita rispetto alla media dei dodici mesi precedenti.

Il Collegio Sindacale ha proseguito le valutazioni incontrando i rappresentanti delle due società inserite nella *shortlist*.

Sulla base delle informazioni acquisite non si ravvisano elementi che possano compromettere l'indipendenza dei candidati, né la sussistenza in capo ai medesimi di cause di incompatibilità.

Il Collegio Sindacale, esaminate le proposte tecniche e le relative offerte economiche, effettuate le valutazioni degli aspetti tecnico-qualitativi e quantitativi, tenuto conto che l'art. 16, comma 2, del Regolamento (UE) n. 537/2014 prevede che la proposta motivata del Collegio Sindacale debba contenere almeno due possibili alternative e che al contempo lo stesso Collegio esprima su di esse una preferenza debitamente giustificata, in base agli esiti tutti delle attività compiute,

PROPONE

all'Assemblea degli Azionisti di Avio di conferire l'incarico di revisione legale per gli esercizi 2026 – 2034, alternativamente fra loro, a EY S.p.A. o a KPMG S.p.A. e tra le due

ESPRIME LA PROPRIA PREFERENZA

nei confronti di KPMG S.p.A. in quanto quest'ultima ha presentato una proposta tecnica e una relativa offerta economica che ha conseguito il punteggio più alto in sede di valutazione degli aspetti tecnico – qualitativi ed economici ai sensi dei criteri di valutazione. KPMG S.p.A. appare, dunque, la società di revisione maggiormente ritenuta idonea all'assolvimento dell'incarico in via preferenziale per le motivazioni sopraindicate.

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 16, comma 2 del Regolamento (UE) n. 537/2014 dichiara che la presente relazione non è stata influenzata da terze parti e non è stata applicata alcuna delle clausole del tipo indicato al comma 6 dell'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014.

Pertanto, il Collegio Sindacale di Avio propone all'Assemblea di assumere le opportune deliberazioni come di seguito indicato.

Signori Azionisti,

sulla base di quanto illustrato nella Proposta Motivata del Collegio Sindacale e

- preso atto che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 da parte dell'Assemblea degli Azionisti di Avio viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito dall'Assemblea per il periodo 2017 – 2025 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;
- preso atto che la procedura di selezione adottata da Avio ha soddisfatto tutti i requisiti previsti dal D.Lgs. 39/2010, come successivamente modificato e integrato, e dal Regolamento (UE) n. 537/2014;



- preso atto che l'art. 16 del Regolamento (UE) prevede che la Proposta Motivata del Collegio Sindacale contenga quanto meno due possibili alternative di conferimento dell'incarico e che la stessa indichi inoltre – giustificandola – la preferenza dell'Organo di Controllo per una di esse;

SEZIONE A1

Vi invitiamo a deliberare, ai sensi della normativa applicabile,

- a) il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti di Avio per ciascuno dei nove esercizi dal 2026 al 2034 alla società KPMG S.p.A. con sede legale in Milano alla Via Vittor Pisani n. 25 che ha ottenuto il maggior gradimento del Collegio Sindacale poiché ritenuta maggiormente idonea allo svolgimento dell'incarico al termine della procedura di selezione svolta con adeguati criteri tecnico-qualitativi ed economici, nei termini e per i corrispettivi riportati nella Proposta Motivata del Collegio Sindacale che indica altresì i criteri per l'adeguamento dei corrispettivi stessi, in base alla variazione dell'indice Istat relativo al costo della vita rispetto alla media dei dodici mesi precedenti;
- b) il conferimento del mandato all'Amministratore Delegato, con facoltà di delega a terzi, per provvedere, con ogni più ampio potere occorrente e/o opportuno, all'attuazione della presente delibera assembleare.

SEZIONE A2

in via subordinata, e laddove l'Assemblea degli Azionisti ritenesse di non nominare la società KPMG S.p.A., come da delibera di cui alla sezione precedente,

Vi invitiamo a deliberare, ai sensi della normativa applicabile,


- a) il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti di Avio per ciascuno dei nove esercizi dal 2026 al 2034 alla società EY S.p.A. con sede legale in Milano alla Via Meravigli n. 12 risultata seconda nel gradimento del Collegio Sindacale, da considerare anch'essa soggetto idoneo allo svolgimento del suddetto incarico, nei termini e per i corrispettivi riportati nella Proposta Motivata del Collegio Sindacale che indica altresì i criteri per l'adeguamento dei corrispettivi stessi, in base alla variazione dell'indice Istat relativo al costo della vita rispetto alla media dei dodici mesi precedenti;
- b) il conferimento del mandato all'Amministratore Delegato, con facoltà di delega a terzi, per provvedere, con ogni più ampio potere occorrente e/o opportuno, all'attuazione della presente delibera assembleare.

Roma, 18 novembre 2024

Presidente del Collegio Sindacale
Vito Di Battista



Sindaco effettivo
Mario Busso



Sindaco effettivo
Michela Zeme

