

Raccomandazione del Collegio Sindacale di Astaldi S.p.A. per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2020-2028 – ai sensi degli artt. 13, comma 1, e 17, comma 1, del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 come modificati, rispettivamente, dagli artt. 16 e 18 del D. Lgs. n. 135 del 17 luglio 2016 e dell'art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014.

§§*§*§

1. Introduzione.

Con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2019 verrà a scadenza l'incarico di revisione legale per il novennio 2011 - 2019, affidato alla KPMG S.p.A.

Secondo l'attuale normativa in materia di revisione legale dei conti, da ultimo modificata dal Regolamento Europeo n. 537/2014 e dal D.lgs. n. 39/2010 integrato dal D.lgs. n. 135/2016:

- l'incarico non può essere nuovamente conferito alla KPMG S.p.A., se non decorsi almeno quattro esercizi dalla cessazione dell'attuale incarico;
- il nuovo incarico di revisione legale deve essere affidato mediante un'apposita procedura di selezione.

2. Quadro normativo.

La normativa comunitaria relativa alla revisione legale dei conti è stata da ultimo modificata da due distinti atti:

- la Direttiva 2006/43/CE come modificata dalla Direttiva 2014/56/UE (la "Direttiva") relativa alla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, recepita dal D. lgs. 27 Gennaio 2010, n. 39 come da ultimo modificato dal D. lgs. 17 Luglio 2016, n. 135;
- il Regolamento Europeo n. 537/2014, relativo all'attività di revisione sugli enti di interesse pubblico, in vigore dal 17 Giugno 2016 (il "**Regolamento**"). Lo scopo della nuova normativa è quello di armonizzare ulteriormente le norme originariamente introdotte dalla Direttiva 2006/43/CE a livello dell'Unione Europea per rafforzare l'indipendenza, l'obiettività, la trasparenza, l'affidabilità dei revisori, nonché la qualità del lavoro di revisione, anche al fine di incrementare la fiducia del pubblico nel bilancio d'esercizio e consolidato degli enti di interesse pubblico e contribuire, di conseguenza, al regolare funzionamento del mercato.

In particolare, ai sensi del comma 1 dell'articolo 19 del D. Lgs. 39/2010: *"Negli enti di interesse pubblico il comitato per il controllo interno e la revisione contabile è incaricato: ...*

f) di essere responsabile della procedura volta alla selezione dei revisori legali o delle società di revisione legale e raccomandare i revisori legali o le imprese di revisione legale da designare ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento europeo." ed ai sensi del comma 2 del medesimo decreto "il comitato per il controllo interno e la revisione contabile si identifica con: a) il collegio sindacale".

L'articolo 16, comma 2, del Regolamento UE ha, quindi, rafforzato il ruolo del Collegio Sindacale nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile nella scelta della nuova società di revisione legale, attribuendogli il compito di presentare una "raccomandazione" motivata ai fini di consentire all'Assemblea degli Azionisti di prendere una decisione adeguatamente ponderata.

Il Collegio Sindacale ha, quindi, predisposto la presente raccomandazione (la “**Raccomandazione**”) da sottoporre all’Organo Amministrativo e, in ultima istanza, all’Assemblea degli Azionisti secondo le finalità prescritte dalla normativa vigente. La proposta prevede due possibili alternative per il conferimento dell’incarico e indica la preferenza debitamente giustificata per una delle due, scaturita dalla valutazione finale assegnata al termine della procedura di selezione, della quale il Collegio Sindacale è responsabile del corretto svolgimento ai sensi degli artt. 19 comma 1 del D.Lgs. 39/2010 e dell’art. 16, comma 3, del Regolamento UE.

La Società ha individuato le società di revisione destinatarie delle richieste di offerta secondo criteri trasparenti e non discriminatori, così come richiesto dalla normativa di riferimento, aprendo la partecipazione agli offerenti dotati di adeguata competenza ed esperienza e di strutture adeguate alla revisione di Astaldi S.p.A. (di seguito, “**Astaldi**” o la “**Società**”) e del Gruppo Astaldi (di seguito il “**Gruppo**”).

3. La procedura di selezione.

3.1 Premessa

Ai fini della messa in opera della procedura di selezione, il Collegio Sindacale si è avvalso del supporto operativo delle strutture interne della Società e, in particolare: del Dott. Paolo Citterio – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e Direttore Generale Amministrazione e Finanza – e del Rag. Bartolomeo Bonfigli - Direttore Amministrativo

3.2 Le Società di revisione.

Il Collegio Sindacale ha condiviso il processo di selezione delle società di revisione posto in essere dalla Società.

Le società di revisione legale alle quali sono state inviate richiesta di presentazione di una offerta sono state individuate tenendo conto dei seguenti aspetti:

- competenze generali, assumendo come valore segnaletico le società quotate revisionate in Italia;
- competenze specifiche del settore in cui opera il Gruppo, ossia conoscenza del business delle costruzioni in Italia e all’estero;
- presenza internazionale del *network* della società di revisione, con particolare riferimento ai Paesi dove è presente il Gruppo;
- fatturato per servizi di revisione svolti in Italia, nonché
- la circostanza che nessuna delle altre c.d. “*big four*” poteva essere invitata, in quanto: (i) KPMG, sottoposta al periodo di c.d. *cooling off* previsto dalla normativa applicabile; (ii) Ernst & Young consulente del Gruppo per la procedura di concordato preventivo e consulente tributario *worldwide*; e (iii) Deloitte, essendo Deloitte Finance Process Solution S.p.A. titolare di un contratto per la fornitura del servizio di elaborazione informatizzata e controllata dei dati per la predisposizione del Libro Unico del Lavoro e della modulistica per gli adempimenti contributivi e fiscali, mensili ed annuali relativi ai lavoratori subordinati e parasubordinati di Astaldi e sue controllate e/o collegate.

Al termine di tale fase preliminare sono state selezionate tre società di revisione: BDO Italia S.p.A. (o anche “**BDO**”), Ria Grant Thornton S.p.A. (o anche “**RGT**”) e PricewaterhouseCoopers S.p.A. (o anche “**PwC**”) (di seguito congiuntamente le “**Società Offerenti**”).

La Società ha poi invitato le Società Offerenti a presentare una offerta per il conferimento dell'incarico di revisione legale del Gruppo.

L'invito alla presentazione dell'offerta ha riguardato, pertanto, l'intero Gruppo nella sua articolazione complessiva, distinta per quanto attiene:

- (a) il bilancio separato di Astaldi che include le relative succursali estere, nonché le Attività a Controllo Congiunto; e
- (b) il bilancio consolidato del Gruppo che include le Imprese Controllate; le Attività a Controllo Congiunto detenute per tramite di società Controllate; le Joint Venture; le Imprese Collegate e le Altre Partecipate. Ciò al fine di rendere la valutazione quanto più possibile oggettiva e basata sull'effettiva situazione delle singole imprese ricomprese nel perimetro dell'offerta.

Nella richiesta di offerta per il conferimento dell'incarico di revisione legale e nelle successive integrazioni sono stati indicati:

- i servizi di revisione richiesti sia da Astaldi che dalle sue società controllate e/o altre entità facenti parte del gruppo in funzione della loro significatività per come rilevata dalle **Società Offerenti** per il periodo 2020-2028; in particolare:

- l'incarico di revisione legale ai sensi degli art. 13 e 17, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010 e dell'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014 relativo al bilancio d'esercizio di Astaldi S.p.A. e al bilancio consolidato del Gruppo Astaldi relativi agli esercizi dal 2020 al 2028 (incluso);
- l'incarico di predisposizione della Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario prevista dall'art. 2 del Decreto Legislativo n. 254/2016;
- l'incarico di revisione legale del Patrimonio Destinato che Astaldi S.p.A. ha costituito ai sensi dell'art. 2447-bis e ss. del Codice Civile, come previsto dalla proposta concordataria e nel quale confluiranno, oltre all'ammontare dei debiti chirografari, una serie di attivi specificatamente indicati.

- le modalità e le tempistiche della procedura di selezione;
- le informazioni integrative riguardanti le società del Gruppo. In particolare è stata data, altresì, indicazione alle offerenti del backlog residuo delle distinte entità ricomprese nell'elenco citato in precedenza, nonché lo specifico stato delle stesse, identificato fra quelle operative, non operative, in liquidazione volontaria ed in concordato preventivo;
- le informazioni inerenti all'incarico svolto dall'attuale società di revisione.

3.3 Criteri di Valutazione.

Ai fini della valutazione si è tenuto conto sia di aspetti qualitativi (conoscenza di Astaldi e del Gruppo, valutazione della Società e del suo *network*, valutazione del *team* di revisione, valutazione dell'approccio metodologico, monte ore previsto), sia di aspetti quantitativi (corrispettivi richiesti per società).

Ai fini della valutazione si è inteso valorizzare:

➤ Elementi qualitativi, quali:

- Conoscenza del Gruppo.
- Numerosità e contenuto di eventuali sanzioni.
- Approccio metodologico proposto per lo svolgimento dell'attività di revisione.

- *Team* di revisione.
- Monte ore totale previsto per Astaldi.
- Monte ore totale previsto per le società controllate.
- Numero ore *partner/manager*.
- Numero ore *specialisti*.
- Elementi quantitativi, quali:
- Corrispettivo complessivo per Astaldi.
- Corrispettivo complessivo per le società controllate.

3.4 Svolgimento della selezione delle offerte.

3.5 Valutazione.

A seguito dell'invito a presentare l'offerta, a cui hanno aderito le tre società invitate, entro la data del 25 giugno 2020, così come richiesto, sono pervenute le offerte di BDO, RGT e PwC, secondo i termini e le modalità previste nella lettera di richiesta offerta, integrate dal corredo informativo e documentale richiesto. Il giorno successivo, 26 giugno 2020, sono pervenute le relative password per poter leggere le offerte ricevute.

Dalla documentazione pervenuta, risulta confermato che i Candidati sono accomunati dal fatto di appartenere a networks internazionali di primario standing con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti.

In particolare le analisi compiute sulle Offerte ricevute hanno evidenziato che:

- tutte le Offerte risultano adeguate all'ampiezza ed alla complessità dell'incarico, sia per le modalità di svolgimento illustrate, che per le ore e le risorse professionali previste;
- tutte le Offerte contengono la dichiarazione concernente i requisiti di indipendenza, previsti dagli artt. 10 e 17 del Decreto;
- tutte le società di revisione legale, come sopra indicate, risultano disporre di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni ed alla complessità dell'incarico.

Procedendo alla valutazione delle Offerte ricevute, con il supporto delle strutture interne della Società, sono stati condotti approfondimenti in merito alle dichiarazioni fornite dalle società offerenti e sono state acquisite informazioni integrative da tutte le Società Offerenti, anche al fine di rendere il più possibile comparabili le offerte in termini di effort sulle ore di revisione e sulla effettiva capacità di rendere la prestazione richiesta e valutare ogni possibile rischio, presente e prospettico, di obiettività ed indipendenza.

Alla luce degli approfondimenti eseguiti nonché degli incontri avuti con i team dei Candidati il Collegio Sindacale, ha analizzato nel dettaglio ed in via comparativa le Offerte rilevando, per ciascun profilo valutativo, gli aspetti distintivi e qualificanti di ciascuna società con riferimento agli aspetti qualitativi ed economici indicati nelle Offerte ricevute.

L'analisi ha, inoltre, tenuto conto delle attestazioni e della documentazione fornita in merito alle quali il Collegio Sindacale ha valutato gli aspetti in materia di indipendenza ed alle ipotesi di cui agli artt. 10, 10 bis e 17 del D.Lgs. 39/2010 e degli artt. 149 bis e seguenti del Regolamento Emittenti.

Sulla base della documentazione pervenuta entro tale data e tenendo presenti i criteri sopra esposti, sono state valutate nel dettaglio le offerte attraverso l'analisi dei singoli aspetti distintivi e qualificanti delle Società Offerenti.

Come indicato e, conseguentemente riportato anche nella richiesta di offerta, ai fini della presente Raccomandazione si è inteso valorizzare sia elementi di tipo qualitativo che di tipo economico.

Per quanto riguarda il processo di valutazione degli aspetti qualitativi e quantitativi sopra illustrati, il Collegio ha tenuto conto delle seguenti considerazioni:

Aspetti qualitativi:

- Conoscenza del Gruppo: si è prestata attenzione alla conoscenza del Gruppo maturata dalle Società Offerenti sia attraverso la prestazione di precedenti servizi di *audit*, sia attraverso la prestazione di servizi di consulenza nei confronti delle società del Gruppo.
- Numerosità e contenuto di eventuali sanzioni: particolare attenzione è stata posta agli aspetti reputazionali valutati tenendo conto della numerosità e del contenuto di eventuali sanzioni a danno delle Società Offerenti, comminate dagli Organi di vigilanza nell'ultimo quinquennio con riferimento ai servizi di revisione legale.
- Valutazioni e verifiche in merito alle dichiarazioni fornite dalle Società Offerenti e sulla sussistenza del requisito di indipendenza;
- Approccio metodologico proposto per lo svolgimento dell'attività di revisione: sono stati valutati positivamente aspetti quali la strategia di revisione, il processo di interazione con le funzioni aziendali e le funzioni di controllo e il dettaglio con il quale viene predisposto il processo di comunicazione verso il Collegio sindacale;
- Valutazione del *Team* di Revisione: nell'ambito di tale area si è tenuto conto della composizione del team di revisione e dei team dedicati agli ambiti specialistici.
- Valutazione del monte ore totale previsto: sono stati presi in considerazione - il monte ore totale previsto per le attività di *audit* nei confronti di Astaldi;
 - il monte ore totale previsto per le attività di *audit* nei confronti delle società controllate;
 - Il numero di ore dei *partner* e dei *manager* previsto;
 - Il numero di ore degli specialisti previsto.

Le valutazioni hanno tenuto conto del numero di ore previsto per le diverse attività e delle risorse dedicate tenendo a riferimento la media delle ore di revisione svolte sull'intero periodo dal revisore uscente e la media delle ore di revisione proposto dalla maggioranza delle Società Offerenti. E ciò al fine di valutare la coerenza complessiva delle offerte ricevute.

Aspetti quantitativi:

- Prendendo come parametro di riferimento il corrispettivo complessivo riconosciuto nel novennio trascorso alla Società di revisione uscente, , nonché il relativo impegno in termini di ore impiegate sia su Astaldi, sia sul Gruppo – *considerando gli ultimi dati disponibili rispetto al fatto che le attività di audit sul 2018 e 2019 sono tuttora in corso di definizione* – per la società si è tenuto conto dell'importo richiesto e delle relative ore previste dalle singole figure professionali nel mix richiesto in sede di offerta:
 - per Astaldi;
 - complessivamente per le società controllate e le altre entità del gruppo.

4. Risultati della procedura di selezione.

Tutte le offerte pervenute sono risultate estremamente valide dal punto di vista della qualità delle proposte; gli incontri tenuti hanno evidenziato, inoltre, l'elevata professionalità dei *team* di revisione presentati. Gli esiti della analisi condotta hanno tuttavia portato a definire la seguente graduatoria, basata sulla ponderazione degli aspetti qualitativi e quantitativi:

1. PricewaterhouseCoopers S.p.A.;
2. BDO S.p.A.;
3. Ria Grant Thornton S.p.A..

In particolare, alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. è stata attribuita la preferenza del Collegio Sindacale per le seguenti ragioni che rappresentano la motivazione della presente Raccomandazione:

- valutazione della composizione qualitativa e quantitativa del *team*, soprattutto in termini di esperienza e competenza del *team* stesso. Nell'ambito di tale area di valutazione particolare *focus* è stato dato alla valutazione del profilo del *partner* responsabile e dei *team* dedicati agli ambiti specialistici;
- valutazione della società di revisione, del suo *network* e dell'esperienza maturata nell'attività di revisione di società quotate italiane, anche e soprattutto del settore delle costruzioni, aventi struttura organizzativa e complessità gestionale paragonabili a quelle del Gruppo;
- corrispettivo e numero di ore dedicate da *partner* e *manager* in linea con quello della società di revisione precedente (proiezione delle ore dedicate nel 2017 su nove anni).
- unitarietà del processo di revisione nell'ambito del gruppo societario di appartenenza, nonché una maggiore efficacia ed efficienza della revisione contabile infragruppo, con particolare *focus* sul possesso di sistemi e processi deputati all'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.

In particolare, sebbene la società BDO S.p.A. abbia presentato un'offerta economica complessiva di gran lunga migliore, tale circostanza è stata ponderata con gli aspetti qualitativi dell'offerta di PWC con riferimento sia al numero complessivo di ore offerte rispetto alla media di ore offerte dalle altre società offerenti, sia con riferimento al costo medio orario delle risorse offerte. Tuttavia, considerato che l'importo offerto appare molto competitivo abbiamo ritenuto di sottoporlo al vaglio degli azionisti per una loro valutazione.

5. Raccomandazione del Collegio Sindacale.

Il Collegio Sindacale:

PREMESSO che

- sono state considerate e fatte proprie le risultanze della procedura esperita, che derivano dall'analisi comparativa e complessiva delle offerte pervenute a livello di gruppo, con particolare attenzione al requisito dell'indipendenza, nonché agli aspetti tecnici ed economici;
- è stato tenuto conto che l'art. 16, comma 2, del Regolamento prevede che la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale debba contenere almeno due possibili alternative di conferimento ai fini di consentire la facoltà di scelta, e
- è stato considerato che sempre il citato art. 16, comma 2, del Regolamento richiede al Collegio

Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata

VERIFICATO che

- le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle Offerte, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, ed il corrispettivo richiesto, risultano adeguati in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- non si manifesta – per le Società di revisione proponenti – la preesistenza di incarichi diversi dal controllo legale dei conti e dalla revisione del bilancio di esercizio, che per natura e/o ampiezza possano essere considerati idonei a compromettere l'indipendenza;

RACCOMANDA

al Consiglio di Amministrazione di proporre all'Assemblea degli Azionisti di:

conferire l'incarico di revisione legale di Astaldi S.p.A. per gli esercizi 2020-2028 ai sensi dell'art. 13, comma 1 e 17, comma 1 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 come modificati, rispettivamente, dagli artt. 16 e 18 del D.Lgs. n. 135 del 17 luglio 2016 e dall'art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014

alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. o, in alternativa, alla società di revisione BDO S.p.A. che ha offerto un prezzo complessivo inferiore sia pure a fronte di un numero di ore di revisione più basso.

Le condizioni economiche e tecniche relative alle predette società di revisione sono riportate nell'allegato 1 alla presente Raccomandazione.

Infine, tra le due

ESPRIME LA PROPRIA PREFERENZA

nei confronti di PricewaterhouseCoopers S.p.A., in quanto, a seguito della procedura di valutazione delle offerte effettuate, è risultata essere la società con la posizione più alta in graduatoria in quanto ritenuta maggiormente idonea all'assolvimento dell'incarico, anche in considerazione dell'unitarietà del processo di revisione nell'ambito del Gruppo societario di appartenenza, consentendo una maggiore efficacia ed efficienza della revisione contabile infragruppo.

Tale preferenza è da intendersi peraltro subordinata alla delibera dell'Assemblea degli Azionisti di Astaldi S.p.A. in merito al conferimento legale dei conti per gli esercizi 2020-2028.

6. Dichiarazioni.

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 16, paragrafo 2 del Regolamento (UE) 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.

Roma, 10 luglio 2020

Per IL COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente

(Prof. Giovanni Fiori)



Gara per l'affidamento dei servizi di Audit
per il novennio 2020 2028



Allegato 1 alla Raccomandazione del
Collegio Sindacale

SINTESI DEI RISULTATI

OGGETTO DELLA GARA

1. *L'incarico di **revisione legale** ai sensi degli art. 13 e 17, comma 1, del D.lgs. n. 39/2010 e dell'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014 relativo al **bilancio d'esercizio** di Astaldi S.p.A. e al **bilancio consolidato** del Gruppo Astaldi relativi agli esercizi dal 2020 al 2028 (incluso);*
 2. *L'incarico di predisposizione della **Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario** prevista dall'art. 2 del Decreto Legislativo n. 254/2016; L'incarico di **revisione legale del Patrimonio Destinato** che Astaldi S.p.A. costituirà ai sensi dell'art. 2447-bis e ss. del Codice Civile, come previsto dalla proposta concordataria e nel quale confluiranno, oltre all'ammontare dei debiti chirografari, gli attivi indicati nell'Allegato I.*
 3. *L'incarico comporterà l'espletamento delle funzioni e delle attività previste, in osservanza alle disposizioni legislative e regolamentari vigenti.*
-

ALLEGATO N. 1

SOCIETA'	ORE NOVENNIO			TARIFFA MEDIA			CORRISPETTIVO		
	Astaldi	Component	Totale	Astaldi	Component	Media	Astaldi	Component	Totale
PWC	64.650	45.115	109.765	72	111	88	4.639.429	5.010.508	9.649.937
BDO	36.150	24.940	61.090	80	81	80	2.876.204	2.028.200	4.904.404