



Italgas S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE 2017

UNICA CONVOCAZIONE

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del
giorno dell'Assemblea**

Punto 3

“Risoluzione consensuale dell’incarico di revisione legale dei conti e conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti della Società per il periodo 2017-2025, estremi compresi. Delibere inerenti e conseguenti”.

Signori Azionisti,

la presente relazione è volta a illustrare la proposta di risoluzione consensuale dell’incarico di revisione legale attualmente in essere tra Italgas e Ernst & Young S.p.A. (“**EY**”), conferito dall’Assemblea dei Soci di ITG Holding S.p.A. (oggi Italgas) in data 4 agosto 2016 per la durata di nove esercizi dal 2016 al 2024 (inclusi), con contestuale conferimento del nuovo incarico di revisione legale a PricewaterhouseCoopers S.p.A. (“**PWC**”), per gli esercizi chiusi al 31 dicembre dal 2017 al 2025; sono inoltre inclusi nella proposta di conferimento di detto incarico la determinazione dei termini e condizioni dei servizi di revisione e del relativo corrispettivo spettante alla nuova società di revisione.

Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (“**CDP**” o la “**Capogruppo**”) con lettera datata 13 marzo 2017 (la “**Comunicazione CDP**”), ha rappresentato alla Società, per proprie autonome valutazioni, l’opportunità di considerare il conferimento dell’incarico di revisione al medesimo revisore della Capogruppo, in ragione della sussistenza di un controllo di fatto su Italgas e dell’ingresso di quest’ultima, a decorrere dal 31 dicembre 2016, nel perimetro di consolidamento della Capogruppo in qualità di “*significant component*”. Tale soluzione risulterebbe, infatti, maggiormente idonea ad assicurare: (i) un’informativa completa, accurata e tempestiva a tutti gli *stakeholder*; (ii) una migliore efficacia ed efficienza del processo di revisione, con vantaggi in termini sia di razionalizzazione sia di economicità dei servizi resi (risparmi di costi ed oneri), derivanti dalla possibilità di evitare che l’attività di revisione venga appesantita dagli adempimenti e dagli oneri informativi posti a capo, rispettivamente, del revisore della Capogruppo e dei revisori delle controllate (ove diversi dal primo), previsti dall’art. 10-*quinquies* del D.Lgs. 39 del 27 gennaio 2010 in materia di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, come modificato dal D.Lgs. n. 135 del 17 luglio 2016 (il “**Decreto**”) e dai Principi internazionali di revisione (ISA Italia), elaborati ai sensi dell’art. 11, comma 3, dello stesso Decreto (i “**Principi**”); (iii) una configurazione dell’*audit* coerente con i diversi e più

ampi profili di responsabilità introdotti dal Regolamento UE n. 16 aprile 2014 n. 537 avente ad oggetto i requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico (il “**Regolamento**”) che prevede un maggiore dettaglio e complessità delle informazioni da includere nella relazione di revisione *ex art. 10* e nella relazione aggiuntiva da presentare al Collegio Sindacale (quale Comitato per il controllo interno e la revisione contabile) *ex art. 11*.

La Società condivide, nello specifico, che la sostituzione della società di revisione attualmente incaricata della revisione legale dei conti con il revisore della Capogruppo sarebbe opportuna nella sopra citata ottica di efficientamento dell’attività, ed ha, quindi, avviato le attività prodromiche all’ottenimento: (i) delle osservazioni di EY in merito all’ipotesi di risoluzione consensuale; (ii) del parere del Collegio Sindacale in merito a detta cessazione anticipata, la cui acquisizione previa deliberazione assembleare di risoluzione è richiesta dall’art. 7, comma 2 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale del Ministro dell’Economia e delle Finanze n. 261/2012 (“**D.M.**”); nonché della conseguente (iii) proposta motivata, prevista dall’art. 16, commi 2 e 5 del Regolamento e dagli artt. 13, comma 1 e 19, comma 1, lett. f) del Decreto, per il conferimento del nuovo incarico di revisione da deliberarsi contestualmente alla risoluzione consensuale del precedente, ai sensi dell’art. 7, comma 2 del D.M. .

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. 13 del Decreto e dell’art. 7 del D.M., dell’incarico di revisione legale dei conti alla stessa conferito dall’Assemblea 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 dall’Assemblea ai sensi di 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.

Facendo seguito alla richiesta della Società, EY ha comunicato, in data 20 marzo 2017, la disponibilità a risolvere consensualmente, ai sensi dell’art. 13 del Decreto e dell’art. 7 del D.M., l’incarico di revisione legale attualmente in essere, con efficacia subordinata alla previa delibera dell’assemblea della Società e alla nomina del nuovo revisore.

Ciò premesso, si precisa che, in merito alla presente proposta di risoluzione consensuale dell’attuale incarico di revisione legale dei conti, con contestuale conferimento dello stesso a PWC, si è espresso il Collegio Sindacale della Società il quale, sulla base delle motivazioni sopra descritte, e preso atto delle osservazioni relative alla risoluzione consensuale dell’incarico trasmesse da EY in data 20 marzo 2017, ha rilasciato un parere sulla risoluzione consensuale del contratto di revisione con EY, reso ai sensi dell’art. 7, comma 2 del D.M. e proposta motivata sul conferimento dell’incarico a PWC, resa ai sensi dell’art. 16, commi 2 e 5 del Regolamento e dagli artt. 13, comma 1 e 19, comma 1, lett. f) del Decreto qui allegato *sub A*.

Con riguardo alla cessazione anticipata dell’incarico, il Collegio Sindacale si è espresso favorevolmente in merito a tale risoluzione, condividendo le ragioni che sottendono alla proposta di cessazione anticipata dell’incarico conferito a EY ed alla proposta di nomina del nuovo revisore; in particolare, il Collegio ha ritenuto che il conferimento dell’incarico a PWC consentirebbe di conseguire vantaggi sul piano organizzativo, attraverso una maggiore efficienza ed efficacia dell’attività di revisione legale, con costi

minori rispetto ai corrispettivi già riconosciuti all'attuale società di revisione (come risulta dalla proposta di PWC, datata 10 marzo 2017, agli atti del Collegio e di cui meglio *infra*).

In ragione di quanto sopra esposto, l'organo di controllo ha quindi ritenuto di recepire il contenuto contrattuale della proposta di PWC, presentando le proprie valutazioni all'Assemblea mediante la proposta motivata. Nelle proprie valutazioni, il Collegio Sindacale ha provveduto alla comparazione tra 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 all'Assemblea di almeno due offerte per l'incarico di revisione, con indicazione della preferenza dell'organo di controllo, al fine di consentire agli Azionisti, 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, il Collegio Sindacale ha ritenuto 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. È stata 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.

L'offerta formulata da PWC

In data 10 marzo 2017, PWC ha fatto pervenire una proposta di incarico contenente la quantificazione degli onorari per la revisione legale del bilancio d'esercizio e del consolidato di Italgas, la revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato 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 limitata del bilancio di sostenibilità, revisione contabile dei conti annuali separati consolidati predisposti in conformità della delibera n. 231/2014 dell'AEEGSI e, infine, 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), tale proposta prevede una stima di corrispettivi – minori rispetto a quanto previsto dall'attuale società di revisione – pari ad euro 190.000 per singolo esercizio (al netto dell'IVA, spese vive e di segreteria, contributo di vigilanza a favore della Consob) così come riportato nella tabella seguente.

Attività	Ore	Onorari (€)
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'AEEGSI	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
Totale ore e onorari	3.160	190.000

Si evidenzia che, a fronte di una lieve riduzione del numero di ore rispetto ad EY e a parità di combinazione di qualifiche professionali, il corrispettivo complessivo si riduce di circa il 10%.Ciò premesso si propone quanto segue:

Signori Azionisti,

siete pertanto invitati ad approvare, sentite le motivazioni rappresentate ed ai sensi della normativa vigente, la seguente proposta di delibera, formulata tenuto conto del parere espresso dal Collegio Sindacale sulla risoluzione consensuale del contratto di revisione in essere con Ernst & Young S.p.A. e della proposta motivata del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, per gli esercizi chiusi al 31 dicembre dal 2017 al 2025 (estremi inclusi), a PricewaterhouseCoopers S.p.A.:

“L'Assemblea ordinaria di Italgas S.p.A.,

- *preso atto della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione resa sul punto all'ordine del giorno e messa a disposizione dei soci nei termini e con le modalità di legge;*
- *preso atto della proposta di risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale presentata da Italgas S.p.A. a Ernst & Young S.p.A. (Allegato sub B alla detta Relazione) ed accettata dalla medesima Ernst & Young S.p.A. con lettera contenente le osservazioni di quest'ultima (Allegato sub C a detta Relazione);*
- *preso atto delle osservazioni formulate da Ernst & Young S.p.A. contenute nella comunicazione di accettazione (allegate a detta Relazione come sopra);*

- *preso atto del parere del Collegio Sindacale in merito alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale (Allegato sub A a detta Relazione);*
- *preso atto dei motivi della risoluzione consensuale come risultanti da detta Relazione;*
- *preso atto dell'offerta di incarico per la revisione legale dei conti di Italgas S.p.A. presentata da PricewaterhouseCoopers S.p.A. per gli esercizi chiusi il 31 dicembre dal 2017 al 2025;*
- *preso atto della proposta motivata del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, per gli esercizi chiusi il 31 dicembre dal 2017 al 2025, a nuova società di revisione e per la determinazione del relativo corrispettivo e delle considerazioni ivi riportate;*
- *tenuto conto che, ai sensi dell'art. 13, comma 4, del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 in materia di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, come modificato dal D.Lgs. n. 135 del 17 luglio 2016 e dell'art. 7, comma 2, del Decreto Ministeriale del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, l'Assemblea degli Azionisti, acquisite le osservazioni formulate dalla società di revisione e sentito l'organo di controllo, delibera la risoluzione consensuale del contratto di revisione;*
- *tenuto conto che, ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 in materia di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, come modificato dal D.Lgs. n. 135 del 17 luglio 2016 e dell'art. 16, comma 5, del Regolamento UE n. 16 aprile 2014 n. 537 avente ad oggetto i requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico, l'Assemblea degli Azionisti delibera il conferimento dell'incarico di revisione su proposta motivata dell'organo di controllo,*

DELIBERA

- *di approvare, ai sensi del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 in materia di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, come modificato dal D.Lgs. n. 135 del 17 luglio 2016, e del Decreto Ministeriale del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito alla società di revisione Ernst & Young S.p.A., con sede in Milano, per gli esercizi dal 2016 al 2024, dall'Assemblea dei soci di Italgas S.p.A. in data 4 agosto 2016, il tutto con efficacia subordinata alla previa delibera dell'assemblea della Società e alla nomina del nuovo revisore e fermo restando che qualora l'Assemblea non dovesse approvare il contestuale conferimento di un nuovo incarico ad altro revisore la risoluzione consensuale qui deliberata si intenderà automaticamente venuta meno in conformità a quanto previsto dagli Allegati sub B e C a detta Relazione Illustrativa;*
- *di conferire, approvando la relativa proposta del Collegio Sindacale, l'incarico di revisione legale di Italgas S.p.A., ai sensi del Regolamento UE n. 16 aprile 2014 n. 537 avente ad oggetto i requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico e del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 in materia di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, come modificato dal D.Lgs. n. 135 del 17 luglio 2016, per la durata di nove esercizi, e precisamente per gli esercizi chiusi il 31 dicembre dal 2017 al 2025, alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Milano (MI), Viale Monte Rosa 91, Codice Fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano: 12979880155, iscritta al n. 119644 del Registro dei*

Revisori Legali tenuto presso il Ministero competente, con efficacia subordinata alla previa delibera dell'Assemblea della Società in merito alla risoluzione consensuale dell'incarico allo stato conferito a Ernst & Young S.p.A. e comunque in continuità rispetto a detta risoluzione, come da proposta motivata del Collegio Sindacale, e di determinare, per l'intera durata dell'incarico conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A., un corrispettivo annuo totale (al netto dell'IVA, spese vive e di segreteria e contributo di vigilanza a favore della Consob) di Euro 190.000 per esercizio calcolato sulla base di una stima di 3.160 ore di lavoro (con tariffe che verranno aggiornate annualmente sulla base dell'indice ISTAT) ripartite tra le attività relative all'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato (del Gruppo) di Italgas S.p.A., all'incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato di Italgas S.p.A., alle attività di revisione contabile dei reporting package per CDP S.p.A. e CDP Reti S.p.A. (semestrali ed annuali), alla revisione contabile limitata del bilancio di sostenibilità, alla revisione contabile dei conti annuali separati consolidati predisposti in conformità della delibera n. 231/2014 dell'AEEGSI e, infine, all'esame dell'adeguatezza del sistema di controllo interno connesso alla predisposizione dell'informativa finanziaria per la formazione dei bilanci; il tutto, come da proposta motivata del Collegio Sindacale, in conformità ai termini ed alle condizioni, anche economiche, contenute nell'offerta presentata da PricewaterhouseCoopers S.p.A. agli atti del Collegio medesimo e di Italgas S.p.A. e riportata pure in sintesi nella detta Relazione Illustrativa;

- *di conferire mandato disgiunto al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato per l'espletamento di tutte le formalità inerenti sia alla formalizzazione della delibera di risoluzione consensuale dell'incarico di revisione allo stato conferito a Ernst & Young S.p.A. sia al conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti a PricewaterhouseCoopers S.p.A.”.*

Milano, li 23 marzo 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Lorenzo Bini Smaghi

ALLA

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 dall'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 'LR', 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:

Attività	Ore	Onorari (€)
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
<i>Reporting package</i> 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
Totale ore e onorari	3.160	190.000

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 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, 32 - 00198 Roma
Capitale Sociale deliberato Euro 3.250.000,00, sottoscritto e versato Euro 2.950.000,00 i.v.
Iscritta allo S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione: 0043400581 - numero R.E.A. 250904
P.IVA: 0080251095
Iscritta all'Albo Revisori Legali al n. 76945 Pubblicata sulla G.U. - Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consiglio di gestione n. 2 deliberato il 10/3/1997
A member firm of Ernst & Young Global Limited