AMBIENTHESIS

AMBIENTHESIS S.p.A.

Sede legale in Segrate (MI) – Via Cassanese n. 45
Capitale Sociale Euro 48.204.000,00= interamente versato
Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Milano 10190370154

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58)

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

25 Maggio 2018 alle ore 15.00 in prima convocazione

28 Maggio 2018 alle ore 15.00 in seconda convocazione

presso la sede legale della Società, a Segrate (MI), in Via Cassanese n. 45

Relazione del Consiglio di Amministrazione
sulle materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea

PUNTO 1

Bilancio d'esercizio di "AMBIENTHESIS S.p.A." al 31 dicembre 2017; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2017; relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo AMBIENTHESIS al 31 dicembre 2017 e relative relazioni.

Signori Azionisti,

il Bilancio separato di Ambienthesis S.p.A. al 31 dicembre 2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10 Aprile 2018, ai sensi dell'articolo 154-*ter* del D.Lgs. 58/98 sarà messo a disposizione del pubblico entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio 2017, nel caso specifico entro il 30 Aprile 2018, mediante deposito presso la sede legale e presso il meccanismo di stoccaggio delle informazioni regolamentate denominato "1INFO", all'indirizzo www.1info.it, oltreché pubblicazione sul sito internet della Società all'indirizzo www.ambienthesis.it.
Esso sarà corredato della relativa Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, oltreché dell'Attestazione del Dirigente Preposto.
Tali documenti conterranno l'illustrazione del bilancio di esercizio di AMBIENTHESIS S.p.A. al 31 dicembre 2017.

Nella presente relazione si fa perciò rinvio a tali documenti allorché verranno pubblicati.

Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare il Bilancio separato al 31 dicembre 2017 della Società, che chiude con una perdita d'esercizio pari ad Euro 3.750.069,08=.

Al riguardo, Vi proponiamo di provvedere all'integrale copertura della perdita di esercizio mediante utilizzo della seguente riserva:

- Riserva sovrapprezzo azioni, per Euro 3.750.069,08=.

Il Consiglio di Amministrazione Vi presenterà inoltre:

(*i*) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017;

(*ii*) la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari di cui all'art. 123-*bis* TUF.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"*L'Assemblea degli Azionisti di AMBIENTHESIS S.p.A.*

- *udito ed approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, nonché del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari;*

delibera

1. *di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, riportante una perdita di esercizio pari ad Euro 3.750.069,08=, in ogni loro parte e risultanza;*
2. *di approvare la proposta di provvedere all'integrale copertura della perdita di esercizio mediante utilizzo della seguente riserva:*
   - *Riserva sovrapprezzo azioni, per Euro 3.750.069,08=*".

PUNTO 2

Relazione Annuale sulla Remunerazione di Ambienthesis S.p.A.; deliberazioni sulla "Prima Sezione" della Relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998 (TUF)

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno, siete chiamati ad esprimere un voto consultivo, in senso favorevole o contrario, sulla Politica di Remunerazione di Ambienthesis S.p.A. ("Sezione I" della Relazione sulla Remunerazione di Ambienthesis S.p.A.) ai sensi dell'articolo 123-*ter* del D.Lgs. 58/98.

Si segnala che, conformemente al disposto regolamentare, il Testo integrale della Relazione sulla Remunerazione sarà messo a disposizione del pubblico, mediante deposito presso la sede legale e presso il meccanismo di stoccaggio delle informazioni regolamentate denominato "1INFO", all'indirizzo www.1info.it, oltreché pubblicazione sul sito internet della Società all'indirizzo www.ambienthesis.it, entro i 21 giorni precedenti la data dell'Assemblea.

Nella presente relazione si fa perciò rinvio a tale documento allorché sarà pubblicato.

Si segnala che la Relazione sulla Remunerazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, nella seduta del 10 Aprile 2018 e che essa risulta articolata in due sezioni:

- la "Sezione I" delinea gli elementi essenziali della Politica sulla Remunerazione adottata da Ambienthesis S.p.A., all'interno della quale sono definiti, da un lato, i principi e le linee guida a cui la Società si attiene per ciò che concerne la determinazione e la verifica delle prassi retributive riguardanti i propri amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche e, dall'altro, le finalità che la stessa intende perseguire in rapporto a tale determinato ambito.
- la "Sezione II" fornisce la rappresentazione analitica delle voci che compongono la remunerazione dei membri degli organi di amministrazione e controllo e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

I contenuti della Relazione sulla Remunerazione sono stati predisposti avuto riguardo alle previsioni dell'art. 123-*ter* del D.Lgs. 58/98 e dell'art. 84-*quater* del Regolamento concernente la

disciplina degli emittenti adottato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato. In particolare, la relazione è quindi redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-*bis*, del citato Regolamento.

Tutto ciò premesso, vista la Politica sulla Remunerazione di Ambienthesis S.p.A., invitiamo i Signori Azionisti a deliberare in senso favorevole al riguardo, fermo restando che, ai sensi dell'art.123-*ter*, comma 6, del D.Lgs. 58/98, l'esito di tale deliberazione non è vincolante.

PUNTO 3

Nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha altresì convocati in Assemblea ordinaria per provvedere alla nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile e del Presidente del Consiglio di Amministrazione. A tal proposito si ricorda che il Consiglio di Amministrazione in carica, composto da sette componenti di cui attualmente due sono Amministratori indipendenti ai sensi sia del combinato disposto dell'art. 147-*ter*, comma 4, e dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/98, sia dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina delle società quotate (precisamente i Consiglieri Avv. Susanna Pedretti e Avv. Paola Margutti), è stato nominato per gli esercizi 2016, 2017 e 2018 dall'Assemblea tenutasi il 27 maggio 2016.

Al riguardo si ricorda che il Consiglio di Amministrazione era stato eletto tramite deliberazione assunta secondo il procedimento del voto di lista e che i sette Amministratori eletti erano stati tratti dall'unica lista presentata.

A fronte delle intervenute dimissioni da Consigliere del Dott. Paolo Rossi, in data 24 maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha perciò proceduto alla cooptazione, ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del Codice Civile, di un nuovo Consigliere nella persona del Dott. Giovanni Bozzetti.

In seguito, in data 13 novembre 2017, il Consiglio ha inoltre proceduto a nominare lo stesso Dott. Giovanni Bozzetti nuovo Presidente della Società in sostituzione del Sig. Damiano Belli, il quale, in pari data, ha rimesso al Consiglio il proprio mandato di Presidente ricevuto in occasione dell'Assemblea degli Azionisti del 26 maggio 2017, mantenendo, invece, la sola carica di Amministratore Delegato.

Poiché ai sensi del richiamato art. 2386 del Codice Civile gli Amministratori cooptati "restano in carica fino alla prossima Assemblea" e quindi, nel caso specifico, sino all'Assemblea oggetto della presente relazione (trattandosi della prima che è stata convocata successivamente alla suddetta cooptazione), si rende pertanto necessario adottare le delibere per la nomina di un nuovo Amministratore e per la nomina del Presidente.

Sul punto si ricorda in particolare che, per la nomina dei Consiglieri necessaria all'integrazione dell'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, l'Assemblea delibererà con le maggioranze di legge, senza applicazione della disciplina del voto di lista, e che, ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale, gli Amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla normativa *pro tempore* vigente.

Signori Azionisti,

stante quanto sopra, Vi proponiamo di procedere a confermare in capo al Dott. Giovanni Bozzetti le cariche sia di Amministratore, sia di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, allineando la scadenza dei relativi mandati a quella dell'intero Consiglio, ovvero sino alla data dell'Assemblea che verrà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2018.

PUNTO 4

Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2018-2026; deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

con l'emissione della relazione di revisione sul Bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 viene a scadere il mandato per la revisione legale dei conti che era stato conferito alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. (il "Revisore Uscente") dall'Assemblea degli Azionisti della Società in data 29 aprile 2009.

Il suddetto incarico non è rinnovabile in quanto, con l'approvazione del Bilancio 2017, giunge a compimento il periodo di durata massima novennale previsto dall'art. 17, primo comma, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, come modificato dal D.Lgs. 17 luglio 2016, n. 135, in attuazione della Direttiva 2006/43/CE (il "Decreto"). In conseguenza di ciò, l'Assemblea è dunque chiamata a conferire il nuovo incarico per gli esercizi 2018-2026 ad un'altra società di revisione legale.

In particolare, l'art. 13 del Decreto prevede che l'Assemblea degli Azionisti, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisca l'incarico di revisione legale dei conti e determini il corrispettivo per la società di revisione per l'intera durata dell'incarico, nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento del corrispettivo medesimo durante lo svolgimento dell'incarico.

Stante quanto sopra, la Società, unitamente al Collegio Sindacale nel suo ruolo di "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile" ai sensi dell'art. 19 del Decreto, ha effettuato una procedura di selezione in conformità alle disposizioni di cui all'art. 16, terzo comma, del Regolamento (UE) n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 (il "Regolamento"), che definisce i principi generali e disciplina le modalità operative tramite cui procedere alla selezione del soggetto al quale conferire il nuovo incarico di revisore legale dei conti.

Ad esito della procedura di selezione seguita, il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 16, secondo comma, del Regolamento, ha quindi predisposto un'apposita raccomandazione motivata (la "Raccomandazione") per il conferimento del suddetto incarico di revisione legale dei conti (allegata alla presente relazione ed alla quale si rinvia per la descrizione dettagliata della

procedura di selezione medesima), contenente due possibili alternative di riferimento, nonché una preferenza debitamente giustificata per una delle due alternative esposte.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto analizzato la Raccomandazione fornita dal Collegio Sindacale e la documentazione relativa al processo di selezione. All'esito delle proprie analisi, il Consiglio, nel condividere i criteri di selezione e valutazione utilizzati dal Collegio, ha quindi deciso di aderire e fare sua integralmente, per quanto di propria competenza, la Raccomandazione, ivi inclusa la preferenza espressa dallo stesso Collegio Sindacale.

Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente proposta di deliberazione:

"*L'Assemblea degli Azionisti di AMBIENTHESIS S.p.A., presa conoscenza della Relazione degli Amministratori e della Raccomandazione predisposta dal Collegio Sindacale nella sua qualità di 'Comitato per il Controllo Interno e per la Revisione Contabile',*

delibera

1. *di conferire alla società di revisione EY S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti di Ambienthesis S.p.A. per gli esercizi 2018-2026, fatte salve le cause di cessazione anticipata, nei termini e alle condizioni dell'offerta formulata dalla suddetta società di revisione, i cui termini economici sono sintetizzati nell' 'Allegato 2' della Raccomandazione del Collegio Sindacale;*
2. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, per la completa esecuzione della suddetta delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle eventuali modifiche di carattere non sostanziale che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune per adempiere alle correlate formalità presso i competenti organi e/o uffici".*

Segrate, 24 aprile 2018

F.to IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Dott. Giovanni Bozzetti

RACCOMANDAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DI AMBIENTHESIS SPA PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI

1 Introduzione

Con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017 verrà a scadere l'incarico di revisione legale dei conti che Ambienthesis S.p.A. (la **"Società"**) aveva conferito per il novennio 2009-2017 alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. (il **"Revisore Uscente"** o **"PWC"**). Pertanto, dal mese di dicembre 2017 Ambienthesis S.p.A. ha avviato, in accordo col Collegio Sindacale, la procedura per la selezione della nuova società di revisione legale cui affidare il relativo incarico per gli esercizi 2018-2026, in conformità alla normativa vigente e di seguito più in dettaglio descritta.

Il Collegio Sindacale, nella sua veste di "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile", ha predisposto la seguente raccomandazione al Consiglio di Amministrazione (la **"Raccomandazione"**) secondo le finalità prescritte dalla normativa, anche regolamentare, vigente ed in ossequio a quanto previsto dallo Statuto sociale.

2 Quadro normativo

La normativa comunitaria e nazionale relativa alla revisione legale dei conti è stata da ultimo modificata dai seguenti atti:

- il Regolamento Europeo 537/2014 (il **"Regolamento"**), relativo alla revisione legale degli enti di interesse pubblico e direttamente applicabile negli stati membri a decorrere dal 17 giugno 2016;
- la Direttiva 2014/56/UE (la **"Direttiva"**) del 16 aprile 2014 recepita dalla nostra legislazione nazionale attraverso il D.Lgs. n. 135/2016, che modifica le disposizioni del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, in vigore dal 5 agosto 2016 (il **"Decreto"**).

Lo scopo della nuova normativa è quello di armonizzare ulteriormente le norme originariamente introdotte dalla Direttiva 2006/43/CE (come modificata dalla Direttiva 537/2014) a livello dell'Unione Europea per consentire una maggiore trasparenza e prevedibilità degli obblighi che si applicano ai soggetti che effettuano la revisione legale dei conti e incrementare la loro indipendenza e obiettività nello svolgimento dei loro compiti, anche al fine di incrementare la fiducia del pubblico nel bilancio d'esercizio e consolidato di suddetti enti.

Quale strumento volto ad aumentare la qualità della revisione contabile, il Regolamento ha rafforzato il ruolo, nella scelta della nuova impresa di revisione, del Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, identificato, nelle società che utilizzano un sistema di amministrazione tradizionale, nel Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 19 del Decreto, attribuendogli il compito di presentare all'organo di amministrazione (ossia il Consiglio di Amministrazione nelle società che utilizzano il sistema di amministrazione tradizionale) una raccomandazione motivata ai fini di consentire all'Assemblea di prendere una decisione adeguatamente ponderata.

La Raccomandazione è stata predisposta a seguito di un'apposita procedura di selezione avviata dalla Società e della quale il Collegio Sindacale è responsabile dello svolgimento, svolta secondo quanto previsto dall'art. 16, comma 3, del Regolamento.

3 La procedura di selezione

3.1 Premessa

Si ricorda anzitutto che l'incarico in oggetto non potrà essere conferito al Revisore Uscente completandosi, al termine dell'esercizio 2017, il periodo novennale previsto dall'art. 17 del Decreto, il quale dispone che "*l'incarico di revisione ha durata di nove esercizi e non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano trascorsi almeno quattro esercizi dalla data di cessazione*".

Inoltre, ai fini della procedura di selezione, il Collegio Sindacale si è avvalso del supporto operativo del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari ("**Dirigente Preposto**", a cui riporta altresì, nel caso della Società, la Direzione Amministrazione e Bilancio di Gruppo) nonché, ove ritenuto necessario e/o opportuno, delle altre strutture aziendali.

3.2 La richiesta di offerta

Preliminarmente, la Società, di concerto con il Collegio Sindacale, ha svolto una valutazione funzionale all'individuazione delle società di revisione contabile cui inviare la Lettera di Invito (come di seguito definita) sulla base: (i) delle dichiarazioni di trasparenza pubblicate in relazione all'esercizio 2016 ai sensi dell'art. 18 del Decreto e (ii) degli incarichi/prestazioni professionali svolti a favore di enti di interesse pubblico.

Al termine di tale fase preliminare sono state individuate due tra le società cosiddette "*big four*" della revisione, considerata PWC esclusa in quanto revisore uscente, ed una terza classificabile come una delle maggiori società di revisione dopo le "*big four*".

La Società ha quindi inviato alle società **KPMG S.p.A., EY S.p.A. e BDO Italia S.p.A.** una richiesta di offerta (integrata in data 6 marzo 2018 e di seguito, cumulativamente, la "**Lettera di Invito**") a presentare un'offerta (ciascuna, una "**Offerta**" e congiuntamente le "**Offerte**") per lo svolgimento dei servizi di revisione, riportati all'Allegato 1 della presente Raccomandazione, a favore della Società a decorrere dalla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 e sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2026. Poiché il revisore legale della Società capogruppo assume rilievo quale revisore principale del Gruppo Ambienthesis (il "**Gruppo**"), l'invito alla presentazione dell'Offerta è stato altresì esteso alle Società ricomprese nel Gruppo.

La Lettera di Invito è stata predisposta indicando:

- i dettagli necessari ai fini di comprendere l'operatività della Società e il tipo di attività richiesta;
- i criteri di selezione per la valutazione delle Offerte, improntati a criteri di trasparenza e non discriminazione secondo quanto prescritto dall'art. 16, comma 3 del Regolamento;
- le ulteriori disposizioni e termini della procedura di selezione.

Ferma restando la scelta iniziale dei destinatari della Lettera di Invito, si evidenzia che non è stata preclusa in alcun modo la partecipazione alla procedura di selezione da parte di imprese che abbiano ricevuto, nell'anno solare precedente, meno del 15% del totale dei propri corrispettivi per la revisione da enti di interesse pubblico in Italia.

3.3 Componenti delle Offerte ai fini dell'applicazione dei Criteri di Selezione

Prima di iniziare il processo di selezione, attraverso la formulazione delle informazioni richieste ai fini della presentazione delle Offerte, la Società, in concerto con il Collegio Sindacale, ha identificato criteri di selezione chiari e oggettivi al fine di garantire un procedimento caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte.

Nel definire i criteri di selezione, si è inteso valorizzare:

(A) sia elementi qualitativi, quali

(i) la conoscenza ed esperienza del settore di riferimento;

(ii) le caratteristiche della società di revisione e del suo network;

(iii) la valutazione del team di revisione;

(iv) la valutazione dell'approccio metodologico;

(B) sia quantitativi, quali il costo complessivo della revisione, la suddivisione del monte ore complessivo e le aree di intervento.

Le macro-categorie così individuate sono state, inoltre, rispettivamente declinate e sostanziate in specifiche voci tra le quali quelle di seguito sintetizzate:

3.3.1 Conoscenza ed esperienza del settore di riferimento del Gruppo – Sezione Amministrativa

Informazioni utili alla valutazione e verifica dei presupposti necessari per l'espletamento dell'incarico e della eventuale esistenza di situazioni di incompatibilità rispetto al conferimento dello stesso, quali:

Nella ***Sezione Tecnica***, l'Offerente doveva indicare:

i) **Descrizione dell'Offerente:**

i.1) Descrizione della Rete o del *Network* italiano e/o internazionale dell'Offerente, con particolare focus sulle strutture presenti nei Paesi in cui operano le Società del Gruppo (Italia, Regno Unito, Polonia);

i.2) Definizione e illustrazione dell'organizzazione interna del *Network* dell'Offerente, con particolare riferimento all'attività di coordinamento centrale;

i.3) Incarichi in essere presso altre società quotate su mercati regolamentati;

i.4) Conoscenza e incarichi professionali nell'ambito del settore delle attività industriali di smaltimento dei rifiuti e delle bonifiche ambientali;

i.5) Eventuali concorrenti del Gruppo AMBIENTHESIS per i quali l'Offerente ha svolto incarichi di revisione;

i.6) Attività e competenze negli ambiti industriali di smaltimento dei rifiuti e

delle bonifiche ambientali.

ii) **Il team di revisione:**

ii.1) *Team* centrale responsabile dell'*audit* del Bilancio Consolidato e del Bilancio Separato di AMBIENTHESIS S.p.A. (suddivisi per ambito e qualifica professionale, preferibilmente fino al *senior*);

ii.2) Specialisti a supporto dell'attività di revisione (esperienze maturate e relativi CV);

ii.3) CV dei *partner* e dei *manager* (qualifiche e profilo professionale, esperienze professionali maturate, esperienze lavorative internazionali, principali clienti, specificando altresì quelli eventualmente quotati presso mercati regolamentati).

iii) **Metodologia e approccio di revisione:**

iii.1) Approccio operativo all'Incarico, che dovrà includere il piano di revisione, in base alla struttura organizzativa del Gruppo;

iii.2) Descrizione del coinvolgimento del *team* centrale di *audit* nell'attività di revisione delle società estere del Gruppo;

iii.3) Comunicazioni con il Collegio Sindacale e con il Comitato per il Controllo e Rischi, nonché coordinamento con la Funzione di *Internal Audit*;

iii.4) Attività di coordinamento del *Network* dell'Offerente, processo interno di consultazione con specialisti interni.

3.3.2 Sezione Economica

Informazioni circa lo *standard* professionale e l'impiego di risorse e mezzi, quali:

1) Costo totale per figura professionale e attività (analitico e sintetico);

2) Costo totale per tipologia di incarico (analitico e sintetico, con dettaglio delle ore necessarie per la realizzazione di detti incarichi);

3) Corrispettivo totale dell'Offerta per il servizio richiesto, con separata indicazione della quotazione per il giudizio e il controllo della regolare tenuta della contabilità sul bilancio separato e il giudizio sul bilancio consolidato, per le attestazioni aggiuntive richieste dalla Legge, per la sottoscrizione dei dichiarativi fiscali, per il *reporting package*;

4) Criteri utilizzati per l'adeguamento eventuale dei corrispettivi nel corso dell'incarico novennale;

5) Modalità di pagamento.

Si precisa, inoltre, che sono state richieste ai partecipanti alla gara alcune specifiche modalità tecniche per la quotazione (esclusione o eventuale indicazione di ammontare massimo delle spese vive per lo svolgimento dell'incarico) al fine di rendere le offerte comparabili.

È stato inoltre richiamato e richiesto il rispetto delle condizioni previste in materia

di indipendenza come disciplinate dagli articoli 10-*bis* – *Preparazione della revisione legale e valutazione dei rischi per l'indipendenza*, e 10-*ter* – *Organizzazione interna* – del D.Lgs. n. 39/2010 (il "Decreto"), ed il rispetto dei requisiti di cui agli articoli 10-*quater* e 10-*quinquies* del Decreto.

3.4 Svolgimento della Gara

Entro la data del **28 febbraio 2018** sono pervenute alla Società le Offerte di **EY SpA, KPMG SpA e BDO SpA** (le "**Società Offerenti**"), integrate dal corredo informativo e documentale richiesto. Precedentemente, in data 31 gennaio 2018 si sono svolti incontri di approfondimento tenutisi tra il Collegio Sindacale e le singole Società Offerenti, alla presenza del Dirigente Preposto, al fine di meglio definire i contenuti della richiesta di offerta.
Successivamente, in data **5 marzo 2018**, è stato inviato dalla Società un invito, formulato in via non discriminatoria a tutte le Società Offerenti, alla valutazione di una rivisitazione migliorativa dell'offerta economica.
Il **15 marzo 2018** sono pervenute alla Società le rivisitazioni migliorative delle offerte economiche da parte di tutte le Società Offerenti.

Sulla base della documentazione pervenuta e tenendo presenti i Criteri di Valutazione (come di seguito definiti), il Collegio Sindacale: (i) nell'ambito di sessioni collegiali dedicate, (ii) alla luce di approfondimenti istruttori, condivisi collegialmente, ha valutato nel dettaglio le Offerte attraverso l'analisi, per ciascun Criterio di Valutazione, dei singoli aspetti distintivi e qualificanti di ciascuna delle stesse.

Più in particolare, in tale fase, con il supporto del Dirigente Preposto:

- sono stati condotti approfondimenti e verifiche anche in merito alle dichiarazioni fornite dalle Società Offerenti;

- sono state acquisite informazioni dalle principali funzioni interne in merito agli aspetti qualitativi e quantitativi dei rapporti di natura consulenziale intrattenuti con le Società Offerenti e le altre società delle rispettive reti, anche al fine di valutare ogni possibile rischio, presente e prospettico, di obiettività ed indipendenza.

Le analisi condotte hanno altresì tenuto conto delle previsioni e/o indicazioni delle Autorità di Vigilanza in materia di revisione legale dei conti (per esempio in tema di indipendenza e di professionalità nella composizione del team) nonché delle informazioni e dei dati esperienziali forniti dal Dirigente Preposto.

Le analisi compiute sulle Offerte e sulle informazioni integrative ricevute hanno evidenziato, tra l'altro, che:

(i) le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle Offerte, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;

(ii) tutte le Offerte contengono specifica e motivata dichiarazione concernente l'impegno a comprovare il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla legge, con particolare riferimento agli artt. 10 e 17 del Decreto, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente;

(iii) tutte le società di revisione legale offerenti risultano disporre, pur con caratterizzazioni e livelli diversi, di organizzazione e idoneità tecniche e professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico ai sensi degli artt. 10-*bis*, 10-*ter*, 10-*quater* e 10-*quinquies* del Decreto e hanno il possesso dei requisiti previsti dal Regolamento.

4 Criteri di Valutazione

Come indicato e anche riportato nella Lettera di Invito, ai fini della presente Raccomandazione si è inteso valorizzare sia elementi di tipo qualitativo, sia elementi quantitativi.

Più in dettaglio, nel valutare il *set* informativo fornito a seguito della Lettera di Invito e della presentazione delle Offerte, ai criteri di selezione predeterminati sono applicati i seguenti parametri di ponderazione:

- **Aspetti qualitativi: 65%**

(i) conoscenza del settore di appartenenza del Gruppo: 20%

(ii) valutazione della società di revisione e del suo network: 15%

(iii) valutazione dell'approccio metodologico: 10%

(iv) valutazione del team di revisione: 20%

- **Aspetti quantitativi: 35%**

Per gli aspetti quantitativi si è attribuita rilevanza anche alla suddivisione del monte ore complessivo per categoria professionale e aree di intervento, alla incidenza e modalità di calcolo delle spese, al rapporto economico tra i vari ruoli, al costo orario medio ed ai corrispettivi richiesti per gli altri servizi connessi.

Nello specifico, la procedura di valutazione si è svolta

(i) preliminarmente, assegnando ad ogni singola voce individuata all'interno delle macro-categorie (come sopra riportate) un punteggio massimo stabilito in base alla rilevanza delle singole voci e in modo tale che la somma dei punteggi massimi attribuiti ad ogni voce risultasse pari a 100;

(ii) ad ogni società di revisione, per ogni singola voce, è stato attribuito uno specifico punteggio secondo una scala di valori (da uno a cinque); tali punteggi sono stati convertiti, secondo ogni specifico fattore di ponderazione, in punteggio nel limite massimo stabilito per ogni voce.

Per la valutazione dell'offerta economica complessiva, l'assegnazione del punteggio è stata effettuata attribuendo al prezzo più basso il punteggio massimo. Agli altri prezzi offerti sono stati assegnati punteggi determinati in misura inversamente proporzionale al loro importo.

Il Collegio Sindacale ha inteso adottare una siffatta procedura di valutazione, nella consapevolezza dell'importanza del compito che ricopre nel procedimento di nomina del revisione legale, in modo da poter analizzare e valutare individualmente ogni singolo aspetto rilevante e, in seguito, ricondurlo ed apprezzarlo anche all'interno del quadro generale. Si è quindi cercato di soppesare tutti i vari fattori coinvolti nel processo di valutazione in modo che i punteggi finali rispecchiassero fedelmente le specifiche esigenze individuate dalla Società.

5 Valutazione delle Offerte

Tutto quanto sopra considerato e tenuto conto, in particolare, dell'esito della procedura di ponderazione degli aspetti qualitativi e quantitativi sopra illustrati, il Collegio Sindacale ha effettuato le seguenti valutazioni delle Offerte:

In via preliminare, dalla documentazione pervenuta risulta confermato come le Società Offerenti siano tutte accomunate dal fatto di appartenere a *network* internazionali di primario *standing* con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti; ne è testimonianza una valutazione superiore alla media, con punteggi elevati assegnati a tutte e tre le Società Offerenti che peraltro evidenziano limitate differenze.

5.1 Aspetti qualitativi

(i) Conoscenza del settore di appartenenza del Gruppo: nell'ambito di tale area di valutazione si è prestata attenzione alla specifica conoscenza del settore di appartenenza.

(ii) Valutazione della Società di Revisione e del suo *network*: tutte le Società Offerenti hanno maturato una rilevante esperienza nell'attività di revisione di società quotate italiane. In tale area di valutazione è stata prestata attenzione anche all'esame degli incarichi in corso e/o in scadenza, alla presenza, anche locale, del *network* e delle *practice* IFRS.

(iii) Valutazione del Team di Revisione: tutti i gruppi di lavoro proposti dalle Società Offerenti si compongono di risorse dotate di salde competenze e di esperienza nel settore. 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 (Principi Contabili Internazionali, *Capital Market*, *Treasury & Finance*, Area Fiscale, Normativa e Regolamentazione, *Information Technology* e altre aree connesse all'attività del Gruppo).

(iv) Valutazione dell'approccio metodologico adottato: nell'ambito dell'approccio metodologico sono stati valutati positivamente alcuni profili caratterizzanti. Si è riscontrato come tutte le Società Offerenti abbiano sviluppato ed implementato sistemi e processi, supportati da adeguati strumenti informatici, al fine di individuare ed analizzare i rischi di revisione e calibrare gli approcci specifici ed i piani di *audit* e di verifica. In tal senso, si è confermata opportuna la scelta di invitare le Società Offerenti.

5.2 Aspetti quantitativi

Sotto il profilo quantitativo, il costo complessivo indicato nelle Offerte pervenute dalle Società Offerenti per le attività di revisione legale del bilancio individuale e consolidato del Gruppo e per i servizi connessi risulta essere in linea con le aspettative della Società, seppur con alcune differenze, in termini di monte ore stimato e onorari applicati.

Occorre inoltre segnalare che le Società Offerenti hanno ripartito il monte ore e i relativi onorari tra la società capogruppo e le altre società per le quali è stata prevista la revisione legale secondo rapporti differenti tra loro. A tal proposito si precisa che la valutazione quantitativa è stata effettuata sull'offerta economica complessiva del gruppo Ambienthesis.

Si ricorda infine che, come indicato al punto 3.2 delle presente raccomandazione, poiché il revisore legale della Società capogruppo assume rilievo quale revisore principale del Gruppo Ambienthesis (il "**Gruppo**"), l'invito alla presentazione dell'Offerta è stato altresì esteso alle Società ricomprese nel Gruppo.

5.3 Punteggi assegnati

Sulla base delle attività svolte e in precedenza descritte, sono stati assegnati i seguenti punteggi (espressi in centesimi):

Società	Aspetti Qualitativi	Aspetti Quantitativi	Totale
E&Y	65,00	29,40	**94,40**
KPMG	61,00	29,93	**90,93**
BDO	54,00	35,00	**89,00**

6 Raccomandazione del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale:

- sulla base della procedura svolta, delle Offerte ricevute, delle valutazioni svolte e degli esiti delle stesse,
- 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
- considerato che sempre il citato art. 16, comma 2, richiede al Collegio Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata,

RACCOMANDA

al Consiglio di Amministrazione di **proporre** all'Assemblea dei Soci di conferire l'incarico di **revisione legale** della **Società Ambienthesis S.p.A.** per gli esercizi 2018-2026 alla società **EY S.p.A.** o alla società **KPMG S.p.A..**

Le condizioni economiche e le principali condizioni contrattuali relative alle predette Società di Revisione sono riportate nell'Allegato 2; tra le due

ESPRIME LA PROPRIA PREFERENZA

nei confronti della società **EY S.p.A.** in quanto società risultante con il punteggio più elevato a seguito della procedura di valutazione delle Offerte effettuata e, pertanto, ritenuta maggiormente idonea all'assolvimento dell'incarico e in linea con le individuate esigenze della Società.

Al Consiglio di Amministrazione si inviano altresì gli schemi di convenzione e le condizioni generali di contratto applicabili presentate dalle citate società, unitamente ai documenti di Offerta pervenuti.

7 Dichiarazioni

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 16, comma 2, del Regolamento, dichiara che la presente Raccomandazione non è stata influenzata da parti terze e che non è stata applicata alcuna delle clausole di cui all'art. 6 del Regolamento.

Il Collegio Sindacale di Ambienthesis S.p.A., nella sua qualità di *Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile.*

Milano, 29 marzo 2018

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott.ssa Michaela Marcarini – Presidente del Collegio Sindacale

Dott. Daniele Bernardi – Sindaco effettivo

Avv. Enrico Felli – Sindaco effettivo

Allegato 1 alla Raccomandazione

Servizi di revisione, dichiarazioni e accessori richiesti dalla Capogruppo Ambienthesis S.p.A.:

- la revisione legale dei conti secondo le disposizioni normative di cui al D.Lgs. n° 39/2010, come modificato dal D.Lgs. n° 135/2016, attualmente in vigore (di seguito, il "Decreto") e del Regolamento Europeo n° 537/2014;
- la revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo Ambienthesis;
- la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ambienthesis;
- la verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali.

Si precisa che la revisione legale del bilancio consolidato di ogni anno include:

- la revisione contabile dei bilanci d'esercizio e dei "*Reporting Packages*" IFRS di alcune società del Gruppo Ambienthesis (*) ai fini dell'inclusione nel bilancio consolidato;
- la revisione contabile limitata dei bilanci d'esercizio e dei "*Reporting Packages*" IFRS di alcune società del Gruppo Ambienthesis (*) ai fini dell'inclusione nel bilancio consolidato semestrale abbreviato.
- la revisione delle società estere (*) non operative per le quali va indicato il costo complessivamente allocato per le stesse.

(*) come da elenco indicato nel piano di audit.

Allegato 2 alla Raccomandazione

Identificazione della Società di Revisione:

EY S.p.A.

Sede Legale in: Roma, Via Po n. 32 – 00198

Numero Iscrizione Registro Revisori Legali: 70945

Codice fiscale: 00434000584

Onorari di revisione ("Onorari")

EY S.p.A.	**Ore e onorari di revisione annuali**	
	Ore	*Onorari*
Revisione del bilancio separato (*)	831	68.245
Revisione del bilancio consolidato (**)	280	22.260
Revisione della relazione semestrale (***)	140	12.495
Totale annuale	**1.251**	**103.000**

(*) Dato comprensivo di:
- espressione del giudizio di coerenza della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e della Relazione sulla Gestione con il Bilancio;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

(**) Dato comprensivo della revisione dei "*reporting packages* annuali IFRS" per il periodo 2018-2026 delle società controllate, ai fini dell'inclusione nel bilancio consolidato di gruppo.

(***) Dato comprensivo della revisione limitata dei "*reporting packages* semestrali IFRS" per il periodo 2018-2026 delle società controllate, ai fini dell'inclusione nel bilancio consolidato semestrale di gruppo.

Si precisa che gli onorari complessivi (per il periodo 2018-2026) riferiti all'intero Gruppo Ambienthesis, i quali includono la revisione legale delle controllate La Torrazza Srl e Valdastico Immobiliare Srl, sono pari ad **Euro 927.000** per un totale di **11.259 ore**.

La società ritiene di poter contenere significativamente le spese di trasferta in considerazione dell'utilizzo del personale dell'ufficio per l'effettuazione delle attività di revisione e, conseguentemente, di poter contenere e forfetizzare le stesse.

Gli onorari sono inclusivi delle spese accessorie relative alla tecnologia (banche dati, software, ecc.) ed ai servizi di segreteria e comunicazione.

Si aggiunge il contributo di vigilanza dovuto alla Consob in attuazione dell'art. 40 della Legge 23 dicembre 1994, n. 724 e successive modifiche e integrazioni ove applicabile, nonché l'IVA.

Revisione degli onorari

Se si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella proposta quali, a titolo esemplificativo, ritardi nell'ottenimento della documentazione richiesta, cambiamento della struttura e dimensione della Società, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema di controllo interno, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Società o dal Gruppo, ulteriori procedure di revisione o obblighi supplementari per lo svolgimento della revisione legale, nonché le eventuali attività addizionali effettuate in relazione alle società esaminate da altri revisori, EY S.p.A. comunicherà alla Società le integrazioni conseguenti dei corrispettivi.

Ugualmente, se dovesse essere impiegato minor tempo del previsto, i corrispettivi saranno ridotti proporzionalmente.

Gli onorari precedentemente esposti dovranno essere adeguati per tenere conto delle variazioni delle tariffe nel tempo; l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di **variazione dell'indice ISTAT** relativo al costo della vita e **decorrerà dal 1° luglio 2019.**

Altri condizioni contrattuali

Condizioni standard per gli incarichi di revisione EY S.p.A.

L'attività di transizione con il revisore uscente è a carico di EY S.p.A.

Allegato 2 alla Raccomandazione

Identificazione della Società di Revisione:

KPMG S.p.A.

Sede Legale in: Milano, Via Vittor Pisani n. 25 – 20124

Numero Iscrizione Registro Revisori Legali: 70623

Codice fiscale: 00709600159

Onorari di revisione ("Onorari")

KPMG S.p.A.	**Ore e onorari di revisione medi annuali**	
	Ore	*Onorari*
Revisione del bilancio separato (*)	618	49.368
Revisione del bilancio consolidato (**)	333	25.791
Revisione della relazione semestrale (***)	332	26.841
Totale annuale	**1.283**	**102.000**

Si fa presente che i dati di cui alla precedente tabella sono dati medi in quanto la proposta della società KPMG è stata strutturata con orari ed importi suddivisi per i tre trienni dell'incarico.

(*) Dato comprensivo di:
- espressione del giudizio di coerenza della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e della Relazione sulla Gestione con il Bilancio;
- verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

(**) Dato comprensivo della revisione dei "*reporting packages* annuali IFRS" per il periodo 2018-2026 delle società controllate, ai fini dell'inclusione nel bilancio consolidato di gruppo.

(***) Dato comprensivo della revisione limitata dei "*reporting packages* semestrali IFRS" per il periodo 2018-2026 delle società controllate, ai fini dell'inclusione nel bilancio consolidato semestrale di gruppo.

Si precisa che gli onorari complessivi (per il periodo 2018-2026) riferiti all'intero Gruppo Ambienthesis, i quali includono la revisione legale delle controllate La Torrazza Srl e Valdastico Immobiliare Srl, sono pari ad **Euro 918.000** per un totale di **11.550 ore**.

La società ritiene di poter contenere significativamente le spese di trasferta in considerazione dell'utilizzo del personale dell'ufficio per l'effettuazione delle attività di revisione e, conseguentemente, di poter contenere e forfetizzare le stesse.

Gli onorari sono inclusivi delle spese accessorie relative alla tecnologia (banche dati, software, ecc.) ed ai servizi di segreteria e comunicazione.

Si aggiunge il contributo di vigilanza dovuto alla Consob in attuazione dell'art. 40 della Legge 23 dicembre 1994, n. 724 e successive modifiche e integrazioni ove applicabile, nonché l'IVA.

Revisione degli onorari

Se si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella proposta quali, a titolo esemplificativo, ritardi nell'ottenimento della documentazione richiesta, cambiamento della struttura e dimensione della Società, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema di controllo interno, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Società o dal Gruppo, ulteriori procedure di revisione o obblighi supplementari per lo svolgimento della revisione legale, nonché le eventuali attività addizionali effettuate in relazione alle società esaminate da altri revisori, KPMG S.p.A. comunicherà alla Società le integrazioni conseguenti dei corrispettivi.

Ugualmente, se dovesse essere impiegato minor tempo del previsto, i corrispettivi saranno ridotti proporzionalmente.

Gli onorari precedentemente esposti dovranno essere adeguati per tenere conto delle variazioni delle tariffe nel tempo; l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di **variazione dell'indice ISTAT** relativo al costo della vita e **decorrerà dal 1° luglio 2019.**

Altri condizioni contrattuali

Condizioni standard per gli incarichi di revisione KPMG S.p.A.

L'attività di transizione con il revisore uscente è a carico di KPMG S.p.A.