

Relazione all'Assemblea di Autostrade S.p.A. sull'argomento relativo al punto 2) dell'Ordine del Giorno "Conferimento dell'incarico di revisione contabile del bilancio, del bilancio consolidato, della relazione semestrale e per le verifiche periodiche, relativi agli esercizi 2006 - 2011.

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005 viene a scadenza l'incarico di revisione contabile di Autostrade S.p.A., fino ad oggi affidato alla KPMG S.p.A., con la conseguente esigenza di provvedere al rinnovo.

Il quadro normativo di riferimento che disciplina la materia della revisione contabile è rappresentato dagli artt. 155, 156, 159 e 165 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria", così come modificati dalla Legge 28 dicembre 2005, n. 262 (c.d. Legge sul risparmio).

L'obbligo della revisione contabile per Autostrade S.p.A. discende dall'art. 155 del citato T.U. e del connesso Regolamento d'attuazione della Consob in quanto società con azioni quotate nei mercati regolamentati. L'obbligo riguarda la revisione del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato, della verifica della contabilità nel corso dell'esercizio, nonché della relazione semestrale (in forma limitata).

Per quanto riguarda la scelta della società di revisione, sono state richieste le proposte di servizi professionali alle quattro maggiori società di revisione operanti sul mercato: KPMG S.p.A., PricewaterhouseCoopers S.p.A., Deloitte & Touche S.p.A. e Reconta Ernst & Young S.p.A. Le relative proposte professionali sono state sottoposte alla valutazione del Comitato per il Controllo Interno e per la Corporate Governance della Capogruppo che ha effettuato un'analisi tecnico-economica sulla base dei seguenti parametri di valutazione, anche in conformità alle raccomandazioni della Consob:

- adeguatezza del piano di lavoro, con particolare riferimento alle risorse e figure professionali impiegate;
- esperienza nella revisione maturata in Società quotate rientranti nel settore delle imprese di servizi di pubblica utilità e delle telecomunicazioni;
- esperienze di revisione e/o organizzazione contabile in aziende che hanno implementato sistemi ERP del tipo SAP;

- metodologie di programmazione del lavoro, finalizzate alla minimizzazione dell'impatto sulle funzioni aziendali in periodi di intenso carico di lavoro (bilancio, semestrali, ecc.);
- contenuti economici delle proposte.

È stata selezionata come migliore l'offerta presentata dalla KPMG S.p.A. in quanto la struttura del piano di lavoro presenta una composizione qualitativa delle figure professionali dedicate adeguata ed attesta una significativa esperienza maturata nel settore autostradale e dei servizi in generale con particolare riferimento ai trasporti pubblici, alle telecomunicazioni e all'energia.

Inoltre, l'offerta formulata dalla KPMG S.p.A. risulta la più conveniente per i suoi contenuti economici.

Nel prospetti allegati vengono riportati i termini della proposta presentata dalla KPMG S.p.A. per Autostrade S.p.A.:

Revisione contabile del bilancio d'esercizio

	Ore		Compenso orario	Totale
	n.	%		
Socio	16	6	175	2.800
Dirigente	49	18	124	6.076
Revisore esperto	103	38	76	7.828
Assistente	102	38	52	5.304
	<u>270</u>	<u>100</u>		<u>22.008</u>
Ridotto a				<u>21.500</u>

Revisione contabile del bilancio consolidato

	Ore		Compenso orario	Totale
	n.	%		
Socio	10	6	175	1.750
Dirigente	28	18	124	3.472
Revisore esperto	61	38	76	4.636
Assistente	61	38	52	3.172
	<u>160</u>	<u>100</u>		<u>13.030</u>
Ridotto a				<u>12.500</u>

Revisione contabile limitata della relazione semestrale consolidata di Gruppo

	Ore		Compenso orario	Totale
	n.	%		
Socio	8	6	175	1.400
Dirigente	23	18	124	2.852
Revisore esperto	49	38	76	3.724
Assistente	50	38	52	2.600
	<u>130</u>	<u>100</u>		<u>10.576</u>
Ridotto a				<u>10.500</u>

Verifica della regolare tenuta della contabilità

	Ore		Compenso orario	Totale
	n.	%		
Socio	5	6	175	875
Dirigente	14	18	124	1.736
Revisore esperto	30	38	76	2.310
Assistente	31	38	52	1.612
	<u>80</u>	<u>100</u>		<u>6.533</u>
Ridotto a				<u>6.500</u>

L'importo del corrispettivo per tutte le indicate attività è pari a € 51.000 per un numero complessivo di 640 ore ed un costo orario medio di €79,700.

Il compenso annuale come sopra determinato non comprende le spese vive e di segreteria che saranno addebitate al costo a consuntivo, l'IVA e il contributo di vigilanza Consob, ed è aggiornato annualmente sulla base dell'aumento dell'indice ISTAT relativo al costo della vita, determinato con riferimento al 1° luglio di ogni anno.

La proposta di KPMG S.p.A. essendo stata formulata successivamente all'entrata in vigore della Legge 28 dicembre 2005, n. 262 (c.d. Legge sul risparmio), ma antecedentemente la predisposizione e pubblicazione da parte della Consob dei relativi regolamenti attuativi, include la previsione che la stessa possa essere successivamente adeguata in funzione delle decisioni della Consob.

Il Consiglio propone all'Assemblea ordinaria degli Azionisti il conferimento dell'incarico di revisione del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato, della periodica verifica della regolare tenuta della contabilità e di revisione limitata della relazione semestrale consolidata di Autostrade S.p.A. alla KPMG S.p.A. nei termini e alle condizioni sopra esposte.

Roma, 17/02/2006

Autostrade S.p.A.
p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente