

**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI RELATIVA AL PUNTO 5 ALL'ORDINE DEL  
GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEL 6, 7 MAGGIO 2011**

**PARTE ORDINARIA**

**5. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti: delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 scadrà l'incarico di revisione contabile del bilancio di esercizio e consolidato della Società, nonché di revisione limitata delle relazioni semestrali, conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. originariamente con delibera Assembleare del 27 aprile 2005 e successivamente prorogato dall'Assemblea del 27 aprile 2007 per gli esercizi 2008-2009-2010.

In ragione della scadenza di tale incarico, in data 24 marzo 2011 il Collegio Sindacale della Società ha redatto la propria proposta motivata ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. 39/2010 per l'affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2011-2019 alla società di revisione Reconta Ernst & Young SpA che si allega alla presente relazione illustrativa sub allegato A).

Nel rinviare alla consultazione e all'esame dell'allegata proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione Vi invita ad approvarla e ad adottare le deliberazioni ivi proposte.

Milano, 5 aprile 2011

FALCK RENEWABLES S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Piero Manzoni  
Consigliere Delegato

## PROPOSTA MOTIVATA

PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI  
AI SENSI DELL'ART. 13 D.LGS. N. 39/2010 PER GLI ESERCIZI 2011-2019

\* \* \*

Ai Signori Azionisti della Società Falck Renewables S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Falck Renewables della S.p.A.

Premesso

- che in data 10 gennaio 2007, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il D. Lgs. 29 dicembre 2006, n. 303 che ha, tra l'altro, modificato l'art. 159 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF") affidando all'organo di controllo il dovere di proporre all'assemblea la nomina della società di revisione con il relativo compenso;
- che in data il 7 aprile 2010 è entrato in vigore il D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, recante "Attuazione della direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati, che modifica le direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE, e che abroga la direttiva 84/253/CEE" (di seguito anche "Decreto");
- che l'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010 ha testualmente previsto che: «Salvo quanto disposto dall'articolo 2328, secondo comma, numero 11), del codice civile, l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico»;
- che, in vista della scadenza per avvenuta decorrenza dei termini dell'incarico a suo tempo conferito all'attuale società di revisione, PricewaterhouseCoopers S.p.A., l'Assemblea dei Soci di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 deve deliberare in merito all'affidamento di tale incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2011-2019;
- che pertanto il Collegio Sindacale, visto l'articolo 159 del TUF, ha provveduto ad effettuare una procedura competitiva per la selezione della società di revisione da proporre per il conferimento dell'incarico;
- che a tal fine sono state richieste e ottenute, per il tramite dei competenti uffici aziendali, le offerte di revisione da parte delle seguenti società di revisione: Deloitte & Touche S.p.A., Reconta Ernst & Young S.p.A, KPMG S.p.A. e Mazars S.p.A..

Tutto ciò premesso il Collegio Sindacale rileva che:

1. le proposte riportano piani di revisione adeguati, completi e confrontabili;



2. le proposte contengono e illustrano le metodologie e le procedure di revisione;
3. le società proponenti hanno i requisiti d'indipendenza previsti dalla legge e, allo stato, non risultano situazioni d'incompatibilità;
4. le proponenti dispongono di organizzazione e idoneità tecnica adeguate all'ampiezza e alla complessità dell'incarico da svolgere;
5. i compensi richiesti dai proponenti sono conformi ai criteri fissati dalla Consob e si basano sulla stima dei tempi di lavoro e delle tariffe orarie;
6. le proposte comparate, si riferiscono alla società emittente Falck Renewables S.p.A., alle società controllate italiane, con esclusione di quelle esaminate da altri revisori i cui rispettivi incarichi scadranno nei prossimi esercizi, e alle controllate estere. E ciò perché la nuova società di revisione, al fine dell'espressione del giudizio secondo il disposto dell'art. 14, comma 6, del Decreto, dovrà poter esaminare direttamente una parte del bilancio significativa rispetto alle parti esaminate da altri revisori.

Al termine dell'esame e di un'approfondita attività di valutazione tecnico-economica il Collegio, sentite le competenti funzioni aziendali, ha individuato quale migliore offerta quella inviata dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.. La valutazione è conseguente all'analisi comparativa e complessiva delle proposte pervenute, con particolare riferimento al confronto degli oneri e delle condizioni di mandato, del personale impiegato nonché delle competenze e delle specifiche esperienze nel settore e dei compensi proposti a parità di perimetro.

Il Collegio, ai sensi del 1° comma dell'art. 159 del TUF, evidenzia che:

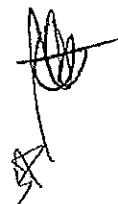
- la società Reconta Ernst & Young S.p.A. è l'organizzazione italiana del network Ernst & Young ed è iscritta all'albo speciale delle società di revisione tenuto da Consob ai sensi dell'art. 161 del TUF;
- il piano di revisione illustrato nella proposta risulta adeguato e completo in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico stesso. La proposta contiene, infatti, nel dettaglio la descrizione della natura dell'incarico, l'indicazione delle attività e delle relative modalità di svolgimento con specifico riferimento alla:
  - revisione legale del bilancio dell'esercizio e di quello consolidato (per Falck Renewables S.p.A.) per ciascuno dei nove esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2019 (art. 155, comma 1, lett. b) TUF e art. 14, comma 1, lett. a) del Decreto)
  - verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili (art. 155, comma 1, lett. a) del TUF e art. 14, comma 1, lett. b) del Decreto);

RB 

- verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione prevista dall'art. 14, comma 2, lettera a) del decreto e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123 – bis del TUF con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato;
  - attività di revisione previste dall'art. 165 del TUF;
  - revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato per ciascuno dei nove periodi infrannuali con chiusura dal 30 giugno 2011 al 30 giugno 2019;
  - attività di verifica volte alla sottoscrizione della Dichiarazioni Fiscali in base all'art. 1, comma 5, primo periodo, del D.P.R. 22 luglio 1998, n. 322 come modificato dall'articolo 1, comma 94, L. n. 244/07.
- la stima delle ore necessarie per lo svolgimento della revisione di bilancio e per le altre attività di revisione e la ripartizione tra le varie categorie di professionisti, pari a complessive 4.910 ore (di cui 1.200 ore per la Falck Renewables S.p.A. e 3.710 ore per le società controllate), è conforme alla dimensione, composizione e rischiosità delle grandezze patrimoniali, economiche e finanziarie della Società e delle sue controllate oggetto di proposta, nonché ai profili di rischio connessi al processo di consolidamento dei dati relativi alle società controllate, alla preparazione tecnica e all'esperienza che il lavoro di revisione richiede e alla necessità di assicurare, oltre all'esecuzione materiale delle verifiche, un'adeguata attività di supervisione e indirizzo, nel rispetto dei principi e dei criteri stabiliti dalla Consob e dall'art. 162, comma 2, lettera a) del TUF;
  - il corrispettivo per l'incarico, pari a complessivi Euro 360.000,00 (di cui Euro 80.000,00 per la emittente Falck Renewables S.p.A. e Euro 280.000,00 per le società controllate) oltre Iva come per legge, così come proposto nella sua globalità e nel dettaglio delle singole voci, è determinato in modo tale da garantire la qualità e l'affidabilità dei lavori nonché l'indipendenza del revisore.

Ai corrispettivi sopra indicati verranno aggiunti i rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, nella misura complessiva forfettaria del 5%. Inoltre, verrà aggiunto il contributo di vigilanza a favore della Consob e l'Iva.

I corrispettivi sopra indicati sono validi fino al 30 giugno 2012 e al 1° luglio 2012, e così ogni 1° luglio successivo, essi saranno adeguati, per le società italiane, in base alla variazione ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 2011).

RB 

I tempi e i corrispettivi potranno essere rivisti periodicamente, anche in relazione ai criteri generali indicati nell'art. 145-bis del regolamento Consob 11971/1999 e successive modificazioni, al verificarsi dei presupposti previsti dalle disposizioni vigenti e nel rispetto delle procedure autorizzative applicabili.

Per ciascuna società controllata oggetto del perimetro della proposta esaminata, sarà inviata dalla Reconta Ernst & Young S.p.A. formale proposta per l'attività di revisione legale in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 14, comma 1, lettera a) del decreto per il periodo 2011-2019.

- La Reconta Ernst & Young S.p.A. risponde ai requisiti di indipendenza previsti dalla vigente normativa (allo stato, secondo le informazioni disponibili, non risultano situazioni di incompatibilità).

Il Socio responsabile dell'incarico è stato individuato da Reconta Ernst & Young S.p.A. nella persona del Dott. Gabriele Grignaffini, iscritto nell'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e nel registro dei Revisori Legali, che ha maturato un'esperienza di revisione pluriennale sui bilanci di società quotate e controllate di quotate.

Il Collegio Sindacale, in conclusione e dopo aver constatato la professionalità del personale da impiegare e le quotazioni di mercato, e che la richiesta economica della società di revisione è adeguata e in linea con la quantità e la qualità del lavoro da svolgere,

propone

a codesta Assemblea di conferire l'incarico di revisore legale alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. e di approvare il compenso globale annuo per tutte le società del gruppo, con esclusione di quelle esaminate da altri revisori i cui rispettivi incarichi scadranno nei prossimi esercizi, proposto di € 360.000,00, oltre Iva, per lo svolgimento delle seguenti attività:

- la revisione legale – ai sensi degli art. 156 e 165 del TUF – del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato della Società, per ciascuno dei nove esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2019;
- l'attività di verifica prevista dall'articolo 155 comma 1, lettera a) del TUF;
- la verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione prevista dall'art. 14, comma 2, lettera a) del decreto e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123 – bis del TUF con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato;
- la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato per ciascuno dei nove periodi infrannuali con chiusura dal 30 giugno 2011 al 30 giugno 2019;
- l'attività di verifica connesse con la sottoscrizione della Dichiarazioni Fiscali relative agli esercizi 2011-2019.

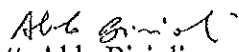
RB

Resta naturalmente inteso che i corrispettivi per l'attività di revisione legale riferiti alle società controllate da Falck Renewables e ricomprese nella proposta formulata da Reconta Ernst & Young, saranno a carico delle medesime società.

Milano, 24 marzo 2011

Il Collegio Sindacale

  
Dott. Roberto Bracchetti

  
Dott. Aldo Bisioli

Dott. Nicola Notarijicola

