

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

24 APRILE 2025

Relazione del Consiglio di Amministrazione

**Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti
e dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di
sostenibilità**

(punto 2 all'ordine del giorno)



SOCIETÀ PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 62.461.355,84
REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO MONZA BRIANZA LODI E CODICE FISCALE N. 00607460201
SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CIR S.p.A.
SEDE LEGALE: 20121 MILANO, VIA CIOVASSINO 1 - TEL. +3902467501
UFFICI: 78280 GUYANCOURT (FRANCIA), IMMEUBLE RENAISSANCE - 1 AV. CLAUDE MONET - TEL.
+330161374300
SITO INTERNET: WWW.SOGEFIGROUP.COM

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA

2. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti e dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità.

Signori Azionisti,

la presente Relazione è stata redatta ai sensi dell'art. 125-*ter*, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche e integrazioni (il "TUF") e dell'art. 84-*ter* del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**").

La presente Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Sogefi S.p.A. (la "**Società**" o "**Sogefi**") e viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito internet della Società (sezione "*Azionisti – Assemblea degli Azionisti*"), nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente.

* * *

La revisione legale dei conti di Sogefi è attualmente svolta da KPMG S.p.A. in virtù dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti della Società in data 26 aprile 2017, per il periodo 2017-2025, che scadrà con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.

Alla luce delle disposizioni normative vigenti in materia, il Collegio Sindacale, nel proprio ruolo di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ai sensi del D. Lgs. 135/2016 ha ritenuto opportuno che l'Assemblea dei Soci, chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio di Sogefi al 31 dicembre 2024, deliberi anche relativamente alla scelta del nuovo revisore legale dei conti della Società per il periodo 2026-2034. Coerentemente con la prassi diffusa presso gli emittenti quotati, la procedura di selezione della nuova società di revisione per gli esercizi 2026-2034 è stata anticipata di un anno rispetto alla scadenza del mandato di KPMG S.p.A., poiché ciò consente un più efficiente avvicendamento tra la società di revisione uscente e quella entrante, e garantisce il rispetto della regola del *cooling-in period* introdotta dall'art. 5 del Regolamento Europeo a salvaguardia dell'indipendenza del revisore entrante.

Inoltre, il D. Lgs. n. 125/2024 ha abrogato la normativa sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario introdotta nel nostro ordinamento dal D. Lgs. n. 254 del 30 dicembre 2016, di recepimento della Direttiva 2014/95/UE, ed ha sostituito l'obbligo di redazione della dichiarazione di carattere non finanziario con l'obbligo di includere in un'apposita sezione della relazione sulla gestione la rendicontazione di sostenibilità che dovrà contenere le informazioni richieste dal Decreto medesimo.

Per il corrente esercizio la revisione contabile limitata della rendicontazione di sostenibilità, prevista dall'articolo 8 del D. Lgs. 125/2024, verrà svolta dall'attuale revisore KPMG S.p.A., in conformità alle previsioni di cui alla disciplina transitoria ex art. 18 del D. Lgs. 125/2024; tuttavia, per i motivi sopra indicati, il Collegio Sindacale ha ritenuto opportuno che l'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio di esercizio di Sogefi al 31 dicembre 2024 deliberi anche relativamente all'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per il periodo 2026-2028. Al riguardo, ai sensi del novellato art. 13, comma 2-*ter* del D. Lgs. n. 39/2010, l'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità è conferito, su proposta motivata dell'organo di controllo, dall'Assemblea, che determina anche il corrispettivo spettante al revisore

della sostenibilità per l'intera durata triennale dell'incarico e gli eventuali criteri di adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico.

Si precisa che, ai sensi della normativa in vigore, l'incarico potrà essere rinnovato per non più di due volte e può essere nuovamente conferito allo stesso soggetto solo dopo il decorso di quattro esercizi.

La Società è soggetta alla direzione e coordinamento della controllante CIR S.p.A. (di seguito la "Controllante"), ed in tale contesto la Controllante ha ritenuto opportuno conferire l'incarico di revisione legale dei conti e l'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per tutte le società ad essa appartenenti, inclusa la Società, avviando la procedura per la selezione della nuova società di revisione secondo quanto previsto dalla normativa applicabile in materia di revisione legale dei conti ed in particolare, con riferimento agli art. 17 e 19 del Decreto Legislativo del 27 gennaio 2010 n. 39 e all'articolo 16 del Regolamento (UE) del 16 aprile 2014 n. 537.

Il Collegio Sindacale, nella sua veste di Comitato per il Controllo Interno, ha formulato, in conformità alla normativa di riferimento, una proposta motivata, prevedendo due possibili alternative per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti e due alternative per il conferimento dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità, indicando, per ciascuna, la preferenza per una delle due candidate.

Ciò precisato, l'Assemblea degli Azionisti della Società è chiamata a pronunciarsi in merito alle proposte presentate, anche ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e successive modificazioni, dal Collegio Sindacale, inerente **(i)** il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 1 gennaio 2026 – 31 dicembre 2034 e determinazione del relativo compenso e **(ii)** il conferimento dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità della Società per il periodo 2026-2028 e determinazione del relativo compenso.

Si allega alla presente la citata proposta motivata del Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile.

* * *

Tanto premesso il Consiglio di Amministrazione invita gli Azionisti ad assumere le seguenti deliberazioni:

Punto 2.a all'ordine del giorno: incarico per la revisione legale dei conti

2.a.1)

"l'Assemblea degli Azionisti di Sogefi S.p.A.

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- esaminata la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale;

delibera

1. di approvare la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale dei bilanci d'esercizio e dei bilanci consolidati alla società di revisione EY S.p.A. per gli esercizi 2026-2034, conseguentemente nominando la medesima, e di determinarne il corrispettivo annuo in Euro 981.000;
2. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni necessario ed opportuno potere per dare esecuzione alla presente delibera".

In subordine, qualora non venisse approvata la precedente delibera:

2.a.2)

“l’Assemblea degli Azionisti di Sogefi S.p.A.

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- esaminata la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale;

delibera

1. di conferire l’incarico di revisione legale dei bilanci d’esercizio e dei bilanci consolidati alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. per gli esercizi 2026-2034, conseguentemente nominando la medesima, e di determinarne il corrispettivo annuo in Euro 1.381.500;
2. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni necessario ed opportuno potere per dare esecuzione alla presente delibera”.

Punto 2.b. all’ordine del giorno: incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità

2.b.1)

“l’Assemblea degli Azionisti di Sogefi S.p.A.

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- esaminata la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale;

delibera

1. di approvare la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale in merito al conferimento dell’incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità della Società alla società di revisione EY S.p.A. per gli esercizi 2026-2028, conseguentemente nominando la medesima, e di determinarne il corrispettivo annuo in Euro 119.000;
2. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni necessario ed opportuno potere per dare esecuzione alla presente delibera”.

In subordine, qualora non venisse approvata la precedente delibera:

2.b.2)

“l’Assemblea degli Azionisti di Sogefi S.p.A.

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- esaminata la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale;

delibera

1. di conferire l’incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità della Società alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. per gli esercizi 2026-2028, conseguentemente nominando la medesima, e di determinarne il corrispettivo annuo in Euro 144.000;
2. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni necessario ed opportuno potere per dare esecuzione alla presente delibera”.

**PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE — NELLA SUA QUALITÀ DI
COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E LA REVISIONE CONTABILE — PER IL
CONFERIMENTO DELL’INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER GLI ESERCIZI
2026-2034 E DELL’INCARICO DI ATTESTAZIONE DI CONFORMITÀ DELLA
RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ PER GLI ESERCIZI 2026 — 2028 AI SENSI
DELL’ART. 13 DEL DLGS. N. 39 DEL 27 GENNAIO 2010 E DELL’ART. 16 DEL REGOLAMENTO
UE N. 537/2014**

Ai Signori Azionisti della Società Sogefi S.p.A. (di seguito anche “Sogefi” o la “Società”)

Il Collegio Sindacale

PREMESSO

- che alla società di revisione legale KPMG S.p.A. era stato conferito dall’Assemblea di Sogefi l’incarico della revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2017 al 2025 e in aggiunta a quanto sopra, in aderenza ai nuovi obblighi derivanti dalla Direttiva UE 2022/464 (Corporate Sustainability Reporting Directive - CSRD) l’incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità;
- che i predetti incarichi giungeranno a scadenza alla data dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2025;
- secondo l’attuale normativa in materia di revisione legale dei conti degli Enti di Interesse Pubblico (di seguito anche “EIP”) così come definiti dall’art. 16 del D.lgs. n. 39/2010:
 1. l’incarico di revisione legale dei conti non può essere nuovamente conferito alla medesima società di revisione, se non decorsi almeno quattro esercizi dalla data di cessazione dell’attuale incarico, ai sensi dell’art. 17 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010;
 2. il nuovo incarico di revisione legale deve essere affidato mediante un’apposita procedura di selezione, ai sensi dell’art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 (di seguito anche il “Regolamento UE n. 537/2014” o il “Regolamento Europeo”);
 3. ai sensi dell’art. 17, comma 1, del D.lgs. n. 39/2010, l’incarico di revisione legale da attribuire alla società di revisione avrà una durata di nove esercizi;
 4. ai sensi dell’art. 13, comma 2-ter, D.lgs. n. 39/2010 (come modificato dal D.Lgs. n. 125/2024) l’incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità avrà la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio dell’incarico e potrà essere rinnovato per non più di due volte;
 5. in base a quanto previsto dall’art. 13 del D.lgs. n. 39/2010, il conferimento degli incarichi di revisione legale dei conti (comma 1) e di attestazione della conformità della rendicontazione di

sostenibilità (comma 2-ter) avviene con delibera dell'assemblea ordinaria, su proposta motivata dell'Organo di Controllo;

- al fine di assicurare un processo di transizione efficacemente organizzato tra il revisore uscente e il nuovo revisore incaricato, nonché per garantire il rispetto dei limiti temporali posti a salvaguardia dell'indipendenza del revisore, la controllante CIR S.p.A., su iniziativa del Collegio Sindacale - attraverso le funzioni aziendali competenti - ha avviato, in via anticipata rispetto alla scadenza del mandato di KPMG S.p.A., la procedura di selezione - conclusasi nel mese di febbraio 2025 - per l'assegnazione:
 1. dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2026 - 2034 (di seguito anche l'"Incarico di Revisione"), ai sensi del Regolamento Europeo e del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010;
 2. dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per il triennio 2026 — 2028, ai sensi dell'art. 8, D.lgs. n. 125/2024, secondo il quale il revisore incaricato esprime con la relazione di cui all'art. 14-bis, D.lgs. n. 39/2010, le proprie conclusioni circa la conformità della suddetta rendicontazione alle norme del D.lgs. n. 125/2024, c.d. limited assurance (di seguito anche l'"Incarico di Attestazione");
- che Sogefi è controllata da CIR S.p.A. ed è soggetta a direzione e coordinamento da parte di quest'ultima ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile;
- che le offerte pervenute a CIR S.p.A. e oggetto di valutazione da parte del Collegio Sindacale di CIR S.p.A. hanno riguardato anche i servizi di revisione relativi alle controllate di CIR S.p.A. inclusa dunque Sogefi;
- che lo scrivente Collegio Sindacale ha partecipato al processo di selezione mediante vari colloqui intercorsi con le strutture societarie preposte e con il Collegio Sindacale della controllante CIR S.p.A.;
- per quanto concerne l'Incarico di Attestazione, in considerazione delle previsioni di cui all'art. 8, comma 2, D.Lgs. n. 125/2024 che consentono di attribuire l'incarico di attestazione della rendicontazione di sostenibilità al medesimo revisore incaricato della revisione legale del bilancio, ovvero in alternativa ad altro revisore, si è ritenuto appropriato considerare i medesimi soggetti che hanno presentato l'offerta nell'ambito della procedura di selezione per il conferimento dell'Incarico di Revisione, purché alla scadenza del primo triennio l'Incarico di Attestazione possa essere rinnovato alle medesime condizioni, sia dal punto di vista qualitativo che quantitativo;
- che con comunicazione del 21 febbraio 2025 il Collegio Sindacale di CIR S.p.A. ha informato lo scrivente Collegio di come, in conformità ai Principi di Comportamento del Collegio Sindacale di società quotate ed in vista del parere all'Assemblea che sarà redatto ai sensi dell'art. 19 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 e dell'art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014 intende proporre il conferimento dell'incarico di revisione legale alternativamente alle Società EY S.p.A. e PWC S.p.A., esprimendo una preferenza per la EY S.p.A.;

- che ai sensi dell'art. 13 comma 1 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 l'Assemblea dei Soci di Sogefi che approverà il bilancio al 31 dicembre 2025 dovrà conferire l'incarico di revisione su proposta motivata del Collegio Sindacale;
- che il Collegio Sindacale di Sogefi, ha sottoposto al Consiglio di Amministrazione della Società, secondo quanto previsto dall'art. 16, comma 2, del Regolamento Europeo, una raccomandazione con l'indicazione di due possibili alternative per il conferimento dell'Incarico di Revisione ed esprimendo una preferenza debitamente motivata per una delle due, manifestata in seguito alla valutazione finale effettuata al termine della procedura di selezione;
- ai sensi dell'art. 16, comma 5, del Regolamento Europeo, nonché dell'art. 13 del D.lgs. n. 39/2010, è formulata la presente proposta all'assemblea degli azionisti della Società per il conferimento dell'Incarico di Revisione e dell'Incarico di Attestazione, che si basa sul contenuto della Raccomandazione di cui al punto precedente e che riporta anch'essa la medesima indicazione delle due possibili alternative per il conferimento dei predetti incarichi;
- la proposta contiene la preferenza debitamente motivata a favore di una delle due società di revisione, e cioè di EY S.p.A., per l'attribuzione sia dell'Incarico di Revisione che dell'Incarico di Attestazione.

CONSIDERATO

- che è pervenuta allo scrivente Collegio Sindacale una proposta da parte delle due società di revisione EY S.p.A. e PWC S.p.A. per l'incarico di revisione legale per il triennio 2026-2034;
- che, in merito all'oggetto dell'incarico, dette proposte prevedono, per ciascun esercizio quanto segue:
 - Revisione legale del bilancio separato, ivi incluse le attività di verifiche periodiche ai sensi del DLgs 39/2010 e le attività volte alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali in base all'art. 1, c 5 del DPR 22 luglio 1998 n. 322 come modificato dall'art.1 c 94 L. n. 244/2007;
 - Revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo Sogefi nella versione italiana e inglese (comprensivo della emissione della relazione di revisione nella versione italiana e inglese da allegare all'Annual Report);
 - Espressione del giudizio sulla coerenza e sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione 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 D Lgs 58/98, presentate nella relazione sul governo societario;
 - Verifica dell'avvenuta predisposizione della Relazione sulla Remunerazione;
 - Predisposizione della Relazione aggiuntiva prevista dall'art 11 del Regolamento UE 537/2014;
 - Revisione dell'intera Relazione Finanziaria consolidata in formato ESEF (I-XBRL);
 - Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale del Gruppo Sogefi ai sensi della comunicazione Consob n° 97001574 del 20/2/1997 nella versione italiana e inglese (comprensivo della emissione della relazione di revisione limitata nella versione italiana e inglese da allegare alla Relazione Finanziaria Semestrale);

- che, esclusivamente per quanto concerne l'Incarico di Attestazione, per il triennio 2026 - 2028, si prevede la revisione contabile limitata (limited assurance engagement) della dichiarazione consolidata di sostenibilità ai sensi del D.Lgs 6 settembre 2024 n. 125.
- che per le attività sopra indicate la quantificazione del tempo ritenuto necessario per svolgere l'incarico e la relativa quantificazione degli onorari, per singolo esercizio e suddivisa per offerente, è la seguente:
 - con riguardo a EY S.p.A.: Revisione legale Effort/ore: 13.947 – Onorari in Euro: 981.000 (cfr. sintesi proposta EY) e per la Revisione limitata della Rendicontazione consolidata di sostenibilità Effort/ore: 1.686– Onorari in Euro: 119.000 (cfr. sintesi proposta EY)
 - con riguardo a PWC S.p.A.: Revisione legale Effort/ore: 16.051 – Onorari in Euro: 1.381.500 (cfr. sintesi proposta PWC) e per la Revisione limitata della Rendicontazione consolidata di sostenibilità Effort/ore: 1.593– Onorari in Euro: 144.000 (cfr. sintesi proposta PWC)
- in aggiunta ai corrispettivi precedentemente indicati, che riguardano esclusivamente le prestazioni professionali per l'incarico oggetto della presente lettera, verranno addebitate:
 - i) le spese vive sostenute per lo svolgimento del lavoro (quali per esempio viaggi, pernottamenti, ecc.) nella stessa misura in cui saranno sostenute;
 - ii) l'eventuale contributo di vigilanza, che sarà stabilito con provvedimento dalle autorità competenti, ove applicabile, in misura pari alla percentuale definita, vigente all'atto dell'emissione della relativa fattura, e l'IVA.

Gli importi dei corrispettivi precedentemente indicati sono basati sulle aliquote orarie attuali che potranno aumentare nei limiti dell'aumento dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente;

Per PWC i corrispettivi potranno essere rivisti dopo averne preventivamente discusso con la Società nel caso in cui si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi, una variazione del mix di risorse o l'intervento di risorse specialistiche in aggiunta a quanto stimato.

VERIFICATO

- che l'effort indicato nelle proposte in termini di numero di ore e risorse professionali previste, risultano adeguate in riferimento all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- che le società di revisione proponenti hanno dichiarato rispetto a tutto il Gruppo CIR il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla normativa vigente e che quindi allo stato non sussistono situazioni di incompatibilità;
- che le società di revisione legale dei conti in parola dichiarano di disporre di organizzazione e idoneità tecnico – professionale adeguate all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;

RITENUTO

- che il conferimento dell'incarico di revisione legale ad un unico soggetto favorisce l'unitarietà del processo di revisione nell'ambito del Gruppo societario di appartenenza, ed in particolare consente una maggiore efficacia ed efficienza della revisione contabile infragruppo e una corrispondente riduzione dei relativi costi e adempimenti di natura burocratica;
- che il Collegio Sindacale di CIR ha espresso la propria preferenza nei confronti della società di revisione EY S.p.A. per le motivazioni che di seguito vengono riportate:

“1. nel corso degli incontri programmati, il team di lavoro di EY è apparso più “rotondo”, cioè più solido e preparato soprattutto con riguardo al Partner responsabile dell'attività ESG e al Partner responsabile dell'Healthcare.

2. I Corrispettivi quotati da EY sono significativamente inferiori (per circa 500k) a quelli quotati da PWC. Tale differenza, per la maggior parte è da attribuirsi all'applicazione di una minor tariffa di costo orario delle risorse, non giustificata dalla competenza delle stesse. Anzi, il team di EY è apparso particolarmente maturo e preparato.

3. Il terzo elemento è dato dalla circostanza che EY ha stimato le ore-lavoro sulla controllata Sogefi in misura adeguata e comunque in misura superiore a quelle effettuate dall'attuale revisore KPMG.”

Il Collegio Sindacale, in qualità di Organo di Controllo e di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, in relazione al conferimento dell'Incarico di Revisione legale dei conti per il novennio 2026-2034 e dell'Incarico di Attestazione per il triennio 2026 -2028

PROPONE

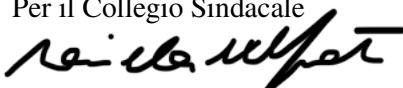
all'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, ai sensi dell'art. 13 del D.lgs. n. 39/2010, che sulla base delle motivazioni sopra esposte, di conferire, con formale delibera:

- l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2026-2034;
- l'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2026—2028, quest'ultimo con facoltà di rinnovo per non più di due volte e purché alla scadenza del primo triennio possa essere rinnovato alle medesime condizioni sia dal punto di vista qualitativo che quantitativo;

alla società EY S.p.A. ovvero, in alternativa, alla società PwC S.p.A., esprimendo la propria preferenza per il conferimento di entrambi gli incarichi nei confronti della società di revisione EY S.p.A.

Milano, 26 febbraio 2025

Per il Collegio Sindacale



Dott.ssa Daniela Delfrate