

**EXPLANATORY REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF ATLANTIA SPA ON AGENDA ITEM 2 ON FOR THE ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS TO BE HELD IN SINGLE CALL ON 20 APRIL 2018: “PROPOSAL TO SUPPLEMENT THE AUDIT FEES FOR THE FINANCIAL YEARS 2017-2020. RELATED AND RESULTING RESOLUTIONS”.**

Dear Shareholders

The Annual General Meeting held on 24 April 2012, based on a reasoned proposal from the Board of Statutory Auditors, in accordance with article 13, paragraph 1 of Legislative Decree 39 of 27 January 2010, resolved to engage Deloitte & Touche SpA (“**Deloitte**”) as the independent auditor for the financial years 2012-2020.

In a letter dated 16 February 2018, Deloitte submitted to the Company’s attention a fee supplementation request, noting that the substantial amendments to the rules on independent audits and the related standards on auditing (ISA Italia), for companies whose fiscal year is the same as the calendar year, will take effect starting from the financial reports as at and for the year ended 31 December 2017.

Application of the new auditing standards and the new version of standard (SA Italia) 720B will have a significant impact on the independent audit of Atlantia SpA’s separate and consolidated financial statements, which will entail an increase in the estimated workload in order to perform the audit activities for each of the years between 2017 and 2020.

This request was reviewed by the Company and assessed by the Board of Statutory Auditors, which on 27 February 2018 submitted its reasoned proposal for additional fees, attached to this report for the approval of the Annual General Meeting, in accordance with article 13, paragraph 1 of Legislative Decree 39 of 27 January 2010. The proposal also details the number of additional hours and the related fees, as mentioned in Deloitte’s letter of 16 February 2018.

The Board of Directors therefore proposes the following resolution for the approval of the Annual General Meeting:

*“The Annual General Meeting of Atlantia SpA’s shareholders:*

- *having considered the fee supplementation request submitted by Deloitte on 16 February 2018, in response to the increase in the estimated workload in order to audit Atlantia SpA’s separate and consolidated financial statements for each of the years between 2017 and 2020;*

- *considering art. 16.4 of the Framework Agreement (“Variation of fees”), letter c) (“Variations in the chargeable hours and/or professional qualifications directly as a result of exceptional events that had been unforeseeable when the Framework Agreement and Service Contract had been concluded”);*
- *having examined the reasoned proposal of the Board of Statutory Auditors prepared in accordance with article 13, paragraph 1 of Legislative Decree 39/2010 and agreeing with the reasons for this proposal;*

*resolves*

*to increase the aggregate annual fees for each financial year in the period 2017-2020 to be paid to Deloitte & Touche SpA for the performance of its engagement as independent auditor in the amount below:*

**Years from 2017 to 2020**

<b>Activity</b>	<b>No. of additional hours</b>	<b>Annual fee supplementation (€)</b>
Audit of the separate financial statements	92	3,293
Audit of the consolidated financial statements	191	6,687
<b>Total</b>	<b>283</b>	<b>9,980</b>

Rome, 21 March 2018

**Atlantia SpA**

For the Board of Directors

The Chairman

Fabio Cerchiai

## PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE DI ATLANTIA SPA

(ai sensi dell'art. 13, comma 1, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39)

Signori Azionisti,

nell'ambito dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti, siete chiamati a deliberare in merito all'integrazione dei corrispettivi da riconoscere alla società Deloitte & Touche SpA (in seguito anche "Deloitte" o "Società di Revisione") per lo svolgimento dell'incarico di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato della società Atlantia SpA (in seguito anche "Atlantia" o "Società") per le annualità relative al periodo 2017-2020.

Ai sensi dell'art. 13, comma 1, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 (in seguito anche "D.Lgs. 39/2010"), la determinazione dei corrispettivi della società di revisione legale compete all'Assemblea degli Azionisti *"su proposta motivata dell'organo di controllo"*.

Si ricorda che l'incarico di revisione legale dei conti è stato conferito a Deloitte per gli esercizi 2012-2020 con delibera dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Atlantia svoltasi in data 24 aprile 2012, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

Si ricorda, altresì, che il corrispettivo per il suddetto incarico di revisione legale dei conti è stato in precedenza integrato per il periodo 2014-2020 dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2015.

L'incarico afferente i servizi di revisione legale dei conti è disciplinato dall'Accordo Quadro stipulato tra Atlantia e Deloitte in data 14 febbraio 2012.

Oggetto dell'Accordo Quadro è l'esecuzione dei servizi di revisione legale dei conti, per il periodo 2012-2020 come di seguito indicato:

- revisione legale del bilancio d'esercizio;
- revisione legale del bilancio consolidato;
- revisione limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata;
- revisione contabile del *reporting package* IFRS sulle situazioni al 31 dicembre ciascun anno di vigenza dell'Accordo Quadro, predisposte ai fini del consolidamento;
- svolgimento di limitate procedure di verifica sulle situazioni semestrali al 30 giugno di ciascun anno di vigenza dell'Accordo Quadro, predisposte ai fini del consolidamento;
- relazione finanziaria consolidata semestrale di Atlantia;
- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ai sensi del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;
- sottoscrizione del Modello Unico e del Modello 770 e verifica dei dati esposti con le scritture contabili e le ulteriori procedure di verifica ritenute necessarie per lo svolgimento dell'attività;
- parere sui documenti predisposti ai sensi dell'art. 2433-bis del codice civile, al fine della distribuzione di un acconto sul dividendo a favore degli azionisti.

Con lettera del 16 febbraio 2018 Deloitte ha sottoposto all'attenzione della Società un'integrazione dei corrispettivi sulla base di quanto di seguito riportato:

- in data 27 maggio 2014 sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2014/56/UE del 16 aprile 2014, che modifica la Direttiva



2006/43/CE relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati (in seguito anche "Nuova VIII Direttiva"), e il Regolamento Europeo n. 537/2014 del 16 aprile 2014 sui requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico (in seguito anche "Regolamento Europeo"). Successivamente, in data 21 luglio 2016, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale italiana il D.Lgs. 17 luglio 2016, n. 135 (in seguito anche il "D.Lgs. 135/2016") che ha modificato il D.Lgs. 39/2010, in attuazione della Nuova VIII Direttiva. Tra le novità delle nuove norme, una delle più rilevanti relativa alla revisione degli enti di interesse pubblico riguarda l'ampliamento del contenuto informativo della relazione di revisione così come prevista dall'art. 10 del Regolamento Europeo. È altresì richiesta la redazione della relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile così come prevista dall'art. 11 del Regolamento Europeo il cui contenuto informativo risulta notevolmente ampliato rispetto alla relazione sulle questioni fondamentali prevista dalla precedente normativa;

- con determina del Ragioniere Generale dello Stato prot. n. 157387 del 31 luglio 2017 sono stati adottati i seguenti principi di revisione:
  - ISA Italia 260 (Comunicazione con i responsabili delle attività di governance) (revised);
  - ISA Italia 570 (Continuità aziendale) (revised);
  - ISA Italia 700 (Formazione del giudizio e relazione sul bilancio) (revised);
  - ISA Italia 701 (Comunicazione degli aspetti chiave della revisione) (nuovo);
  - ISA Italia 705 (Modifiche al giudizio nella relazione del revisore indipendente) (revised);
  - ISA Italia 706 (Richiami di informativa e paragrafi relativi ad altri aspetti nella relazione del revisore indipendente) (revised);
  - ISA Italia 710 (Informazioni comparative – Dati corrispondenti e bilancio comparativo) (revised).

Le principali modifiche introdotte da tali principi di revisione riguardano nuovi obblighi di comunicazione alla direzione e agli organi di governance e un nuovo schema della relazione di revisione che, con riferimento agli enti di interesse pubblico, includerà una specifica sezione per la comunicazione degli aspetti chiave della revisione contabile;

- entrata in vigore della nuova versione del principio di revisione (SA Italia) 720B relativo alle responsabilità del soggetto incaricato della revisione legale in merito alla relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari disposta con determina del Ragioniere generale dello Stato prot. n. 129507 del 15 giugno 2017.

Alla luce di quanto sopra rappresentato, l'applicazione dei nuovi principi di revisione e, più in particolare, del nuovo principio di revisione internazionale (ISA Italia) 701 e della nuova versione del principio di revisione (SA Italia) 720B ai fini dell'espressione del giudizio previsto dall'art. 14, comma 2, lett. e), D.Lgs. 39/2010 avrà un impatto rilevante sulla portata dell'attività di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato di Atlantia S.p.A. e comporterà un aggravio degli impegni stimati per lo svolgimento della stessa per ciascuno degli esercizi del periodo 2017-2020.

Ai sensi del paragrafo "Variazione dei Corrispettivi" della proposta di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato di Atlantia S.p.A. per il novennio 2012-2020, Deloitte ha, quindi, quantificato la misura dell'incremento di onorario relativo ad ognuno degli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2020 inclusi in Euro 9.980, come segue:

TABELLA N. 1

Attività	N° ore stimate	Onorari addizionali (Euro)
Ulteriori attività 2017-2020	283	9.981,19
<b>Totale arrotondato</b>	<b>283</b>	<b>9.980,00</b>

In particolare, per ciascun anno dal 2017 al 2020, di seguito si riporta il dettaglio delle ore aggiuntive distintamente per ciascuna attività da svolgere:

TABELLA N. 2

Attività	Accordo Quadro Ore periodo 2017-2020	Integrazione (Ore)
Revisione contabile del bilancio d'esercizio	58	92
Revisione contabile del bilancio consolidato	489	191
<b>Totale</b>	<b>547</b>	<b>283</b>

Considerati le ore e gli onorari originariamente pattuiti, la Società di Revisione nella lettera del 16 febbraio 2018 informa che, a partire dalle attività revisionali effettuate sui bilanci al 31 dicembre 2017 e per quelle future relative agli anni di ulteriore vigenza dell'Accordo Quadro, le ore e i corrispettivi previsti per lo svolgimento delle attività obbligatorie, inclusa l'integrazione di Euro 9.980 annui di cui sopra, risulteranno pari a quanto riportato nella tabella seguente:

TABELLA N. 3

Attività obbligatorie 2017-2020			
N° ore Accordo Quadro	N° ore integrate	N° ore totali	Corrispettivo totale annuo (Euro)
58	92	150	5.350
489	191	680	24.000
547	283	830	29.350

Pertanto, alla luce dell'ammontare del corrispettivo totale annuo per attività obbligatorie, pari a Euro 29.350 (ossia importo originario, pari a Euro 19.370, più importo integrativo, pari a Euro 9.980), il Collegio Sindacale ritiene che l'incremento di Euro 9.980 di cui alla Tabella n. 1, sebbene non significativo in termini assoluti, lo sia in termini relativi, ossia qualora rapportato al corrispettivo originario (+52%).

Il *Chief Financial Officer* di Atlantia ha fornito al Collegio Sindacale le proprie valutazioni in merito alla richiesta della Società di Revisione e, in esito alle stesse, ha rappresentato al Collegio Sindacale che la suddetta integrazione dei corrispettivi per gli esercizi 2017-2020 di Atlantia risulta ragionevole per i seguenti fattori:

- l'art. 16.4 dell'Accordo Quadro firmato tra Atlantia e Deloitte, alla lettera c), prevede il riconoscimento di corrispettivi aggiuntivi al verificarsi di "variazioni delle ore e/o di qualificazioni professionali direttamente dovute a eventi eccezionali e del tutto imprevedibili al momento della stipula dell'Accordo Quadro e/o del Contratto Applicativo";
- il numero di ore oggetto di integrazione appare coerente con quanto previsto nell'Accordo Quadro (anche in termini di mix delle categorie professionali impiegate, tenuto anche conto che Aeroporti di Roma SpA e le sue controllate hanno in essere un incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi fino al 2021 con altra società di revisione) e rappresenta il riflesso di una congrua valutazione del maggiore effort richiesto alla Società di Revisione;



- la valorizzazione dei corrispettivi, basata sulle ore oggetto di integrazione, risulta coerente con le tariffe orarie professionali per categoria stabilite nell'Accordo Quadro.

In base alle considerazioni di cui sopra, il Collegio Sindacale, in relazione alla richiesta di integrazione dei corrispettivi da riconoscere a Deloitte per le attività aggiuntive sopra illustrate, tenuto conto che:

- l'art. 16.4 dell'Accordo Quadro in essere tra Atlantia e Deloitte, alla lettera c), prevede il riconoscimento di corrispettivi aggiuntivi al verificarsi di "variazioni delle ore e/o di qualificazioni professionali direttamente dovute a eventi eccezionali e del tutto imprevedibili al momento della stipula dell'Accordo Quadro e/o del Contratto Applicativo" nel cui ambito rientrano le modifiche normative e regolamentari in materia di revisione legale dei conti;
- le ore e gli onorari addizionali indicati nella Tabella n. 1 fanno riferimento ad attività ricorrenti che saranno svolte anche nei prossimi esercizi, per cui verranno conteggiati ad integrazione delle ore e degli onorari previsti dall'Accordo Quadro per ciascuno dei rimanenti esercizi oggetto di mandato (2017-2020);
- nel formulare la richiesta di integrazione dei corrispettivi di cui sopra Deloitte ha fornito idonei elementi valutativi;
- con riguardo ai corrispettivi integrativi relativi al periodo 2017-2020 non ha operato alcun adeguamento tariffario di cui all'art. 16.2 dell'Accordo Quadro;
- il corrispettivo per l'incarico di revisione legale dei conti è stato in precedenza integrato per il periodo 2014-2020 dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2015;
- nel corso dell'ultimo triennio la Società ha incrementato il numero delle partecipazioni dirette, sia attraverso nuove acquisizioni/costituzioni, sia attraverso trasferimenti interni al Gruppo che hanno comportato un controllo diretto da parte di Atlantia. In particolare, con riferimento alle acquisizioni/costituzioni che hanno determinato un ampliamento dell'area di consolidamento del Gruppo, si indica: (i) Aeroports de la Cote d'Azur e relative partecipate (acquisita a fine 2016); (ii) Telepass Pay (costituita nell'ultimo trimestre 2016); (iii) Società Autostrada Tirrenica (acquisita da metà 2016). Con riferimento ai trasferimenti interni al Gruppo, si indica: (i) Autostrade dell'Atlantico (da marzo 2017), subholding di controllo delle nove concessionarie in Brasile e in Cile; (ii) Telepass (da dicembre 2016); (iii) Stalexport Autostrady (da dicembre 2016) e relative partecipate;

e preso atto e condivise le valutazioni del *Chief Financial Officer* della Società, sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Atlantia SpA:*

- *tenuto conto della richiesta di integrazione dei corrispettivi formulata da Deloitte il 16 febbraio 2018 in conseguenza dell'aggravio degli impegni stimati per lo svolgimento dell'attività di revisione sul bilancio d'esercizio e consolidato di Atlantia SpA per ciascun anno dal 2017 al 2020;*
- *considerando la previsione di cui all'art. 16.4 dell'Accordo Quadro ("Variazione ai Corrispettivi"), lettera c) ("Variazioni delle ore e/o di qualificazioni professionali direttamente dovute a eventi eccezionali e del tutto imprevedibili al momento della stipula dell'Accordo Quadro e/o del Contratto Applicativo");*
- *esaminata la proposta motivata del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D.Lgs. 39/2010 e condividendone le motivazioni*  
*delibera*




di integrare i corrispettivi da riconoscere a Deloitte & Touche SpA per gli importi di seguito indicati:

**Annualità dal 2017 al 2020**

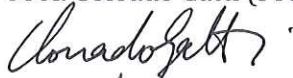
<i>Attività</i>	<i>N° ore stimate</i>	<i>Onorari addizionali (Euro)</i>
<i>Ulteriori attività 2017-2020</i>	<i>283</i>	<i>9.981,19</i>
<b>Totale arrotondato</b>	<b>283</b>	<b>9.980,00</b>

*Per i dettagli relativi al numero di ore addizionali e al relativo corrispettivo di ciascuna categoria professionale coinvolta, si rinvia alla comunicazione della Deloitte del 16 febbraio 2018".*

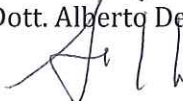
Roma, 27 febbraio 2018

Il Collegio Sindacale

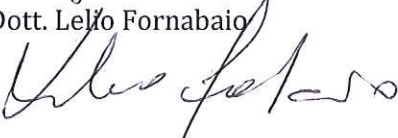
Prof. Corrado Gatti (Presidente)



Dott. Alberto De Nigro



Dott. Lello Fornabaio



Dott.ssa Silvia Olivotto



Prof.ssa Livia Salvini

