



## Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.  
Piazza Vittorio Veneto, 1  
50123 FIRENZE (FI)

Telefono (055) 213391  
Telefax (055) 215824

### **Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata della relazione semestrale**

Agli Azionisti della  
CHL S.p.A.

Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2001 costituita dai prospetti contabili e dalle relative note esplicative ed integrative della CHL S.p.A.. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio d'esercizio della CHL S.p.A., non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.

Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 10 aprile 2001 e in data 9 ottobre 2000.

Lo Stato Patrimoniale al 30 giugno 2001 include crediti verso clienti, per un ammontare di oltre Lit 9 miliardi, relativi a vendite di spazi pubblicitari effettuate nel precedente esercizio i cui termini di pagamento sono contrattualmente scaduti e per un importo di circa Lit 1 miliardo correlato a una richiesta di risarcimento per inadempienze contrattuali del depositario delle giacenze di magazzino. Per tali posizioni la Società al momento della redazione della relazione semestrale aveva appena avviato le azioni volte al recupero dei crediti vantati. Conseguentemente gli amministratori, dato lo stato iniziale delle vertenze, nella difficoltà di prevederne l'esito finale e confidando nella positiva soluzione delle stesse, non hanno effettuato alcuna svalutazione dei crediti nella relazione semestrale al 30 giugno 2001. In data 29 ottobre la Società ha sottoscritto una transazione con il più rilevante di tali clienti, il quale presentava un'esposizione al 30 giugno 2001 di circa Lit 6,8 miliardi. L'atto prevede la cessione pro-soluto di parte del credito (Lit 4 miliardi) ad un terzo soggetto che dovrà pagare secondo un piano con scadenza nel dicembre 2001. La prima rata di circa Lit 400 milioni è stata onorata alla data di sottoscrizione dell'atto. Il credito residuo sarà recuperato tramite la fornitura di spazi pubblicitari. Inoltre, siamo stati informati che il Consiglio di Amministrazione in data 25 ottobre 2001 ha deliberato di effettuare rettifiche su crediti per Lit 1 miliardo per fronteggiare il



KPMG S.p.A. is a member of KPMG International.

Milano Aviano Bari Bergamo Bologna Bresso  
Brescia Como Firenze Foggia Genova Livorno  
Napoli Novara Padova Palermo Pavia Perugia  
Pescara Roma Torino Trento Trieste Udine Venezia Verona

Società per azioni  
Capitale sociale Lit 6.494.800.000 i.r.  
Registro Imprese Milano n. 279873  
S.p.A. Impresa n. 012887  
Cod. Fisc. e IVA 00708600158  
Sede legale: Via Viterbo, 25 - 20124 Milano (MI)



rischio di inesigibilità. Su tali basi il risultato netto di periodo ed il patrimonio netto della relazione semestrale della CHL S.p.A. al 30 giugno 2001 risultano sovrastimati per circa Lit 1 miliardo senza considerare effetti fiscali.

Sulla base di quanto svolto, ad eccezione dei rilievi evidenziati nel paragrafo precedente, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed alle relative note esplicative ed integrative, identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dal regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

La Società nel periodo chiuso al 30 giugno 2001 ha sostenuto, come nei precedenti esercizi, una significativa perdita e ne prevede una maggiore a fine esercizio. Gli Amministratori indicano nel calo del mercato del commercio elettronico la causa principale della riduzione delle vendite nonché dello slittamento delle previsioni di sviluppo del segmento "Business to Business". A fronte del conseguente peggioramento della situazione finanziaria la società ha ottenuto, dopo la chiusura del semestre, ulteriori mezzi finanziari a breve termine. Gli Amministratori nella Relazione semestrale al 30 giugno 2001 hanno ritenuto applicabile l'ipotesi di continuità aziendale basandosi sull'attesa di un miglioramento economico a partire dal secondo semestre 2001 e sull'esistenza di negoziazioni con interlocutori industriali e finanziari per l'ingresso di nuovi soci nel capitale della Società.

Firenze, 31 ottobre 2001

KPMG S.p.A.

Roberto Todeschini  
Socio