



Revisione e organizzazione contabile

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

Telephone (055) 213391
Telefax (055) 215824

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

Agli Azionisti della
CHL S.p.A.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2002 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.
- 2 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 statuti 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.
- 3 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 2002 e in data 31 ottobre 2001.
- 4 Nel semestre chiuso al 30 giugno 2002 la Società ha sostenuto, come nei precedenti esercizi, una consistente perdita di periodo e ne prevede una maggiore a fine esercizio.

Rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio si evidenzia una consistente riduzione dei ricavi ed un margine operativo prima degli ammortamenti ancora negativo; lo stato patrimoniale evidenzia costi difficili agli esercizi successivi iscritti tra le immobilizzazioni immateriali per 9.347 migliaia di euro e la posizione finanziaria netta risulta negativa per 9.592 migliaia di euro. In particolare la Società, pur avendo concluso nel mese di febbraio 2002 un'operazione di aumento di capitale di complessivi 16,5 milioni di euro, si trova in uno stato di tensione finanziaria anche a seguito della successiva riduzione degli affidamenti concessi dal sistema bancario.



KPMG S.p.A. è membro di Ernst & Young

Alcune Azioni: Bari Bergamo Bologna
Brescia Como Firenze Foggia Genova L'Aquila
Rovato Verona Padova Piacenza Pinerolo Perugia
Palermo Roma Torino Trieste Udine Verona Venezia

Esclusa a per società
Codice società IVA n. 0143202011
Registro Imposte Marche n. 27012
I.P.E.A. Udine n. 01/1001
C.A.B. P.A. n. 014/0010400114
Codice Unifil n. 01/10010400114



CHL S.p.A.
Relazione della società di revisione
30 giugno 2002

Nella relazione semestrale gli Amministratori indicano di essersi attivati:

- per concretizzare accordi industriali con partner strategici volti a favorire l'ingresso nel capitale sociale con l'obiettivo di sviluppare sinergie industriali e commerciali tali da migliorare considerevolmente il margine operativo;
- per rinegoziare, a fronte di una perdurante situazione di tensione sul fronte degli affidamenti bancari correnti, i rapporti con gli istituti di credito al fine di garantire le precedenti condizioni di affidamento.

Come indicato dagli Amministratori la relazione semestrale al 30 giugno 2002 è stata predisposta secondo i principi della continuità aziendale nel presupposto che vengano positivamente concluse le trattative finalizzate al raggiungimento di accordi industriali e che sia fatto ricorso ad un ulteriore aumento di capitale sociale.

- 5 Successivamente al 29 agosto 2002, data di approvazione della relazione semestrale, gli Amministratori hanno proseguito nella ricerca di accordi industriali e di interventi finalizzati al reperimento di mezzi finanziari. Alla data odierna tali interventi non si sono ancora concretizzati e la situazione finanziaria evidenzia il pieno utilizzo degli affidamenti bancari disponibili e la conseguente difficoltà nei rapporti con i fornitori. La situazione descritta comporta l'assenza di ragionevoli presupposti di continuità aziendale da noi verificabili.
- 6 A causa degli effetti commessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 5, non siamo in grado di esprimerci sulla conformità dei prospetti contabili di CHL S.p.A. e delle relative note esplicative ed integrative, identificati nel paragrafo 1, ai criteri previsti nel regolamento Consob per la redazione della relazione semestrale approvato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Firenze, 30 ottobre 2002

KPMG S.p.A.

Alberto Mazzeschi
Socio